

Nuevo informe de "Análisis intrageneracional de la generosidad del sistema de pensiones de jubilación español". Pinche en este [enlace](#) para acceder.

El INSTITUTO SANTALUCÍA analiza la generosidad intrageneracional del sistema de pensiones en España y alerta sobre su sostenibilidad futura

- El informe del INSTITUTO SANTALUCÍA calcula la rentabilidad de las pensiones de jubilación en un 3,79% para los nuevos jubilados en 2022, superando el crecimiento esperado del PIB (1,2%), lo que evidencia la generosidad del sistema.
- Existen diferencias en la rentabilidad de las pensiones según sexo, años cotizados y modalidad de jubilación; destacando que mujeres, pensionistas con menos años cotizados, bases reguladoras bajas y jubilaciones ordinarias obtienen mayor rentabilidad.
- El INSTITUTO SANTALUCÍA advierte que la alta rentabilidad actual de las pensiones, superior al crecimiento económico, compromete la sostenibilidad futura del sistema.

Madrid, 17 de septiembre de 2024.- El [INSTITUTO SANTALUCÍA](#), órgano de reflexión y debate del GRUPO SANTALUCÍA, presenta un **análisis intrageneracional de la generosidad del sistema de pensiones de jubilación en España**, basado en los microdatos proporcionados por la Muestra Continua de Vidas Laborales (MCVL) de 2022, extraídos de los registros de la Seguridad Social. Este exhaustivo estudio ofrece una mirada intrageneracional sobre la rentabilidad que los jubilados del país reciben a través de las pensiones públicas.

Este informe ha sido realizado por un equipo multidisciplinar de investigadores, compuesto por José Enrique Devesa, profesor de la Universidad de Valencia; Inmaculada Domínguez Fabián, profesora de la Universidad de Extremadura; Borja Encinas Goenechea, profesor de la Universidad de Extremadura; y Robert Meneu Gaya, profesor de la Universidad de Valencia.

"En el INSTITUTO SANTALUCÍA, nuestro compromiso es fomentar una cultura de educación financiera que permita a las personas tomar decisiones más informadas y conscientes sobre su futuro", comenta José Manuel Jiménez Rodríguez, Director del INSTITUTO SANTALUCÍA. "Trabajamos cada día para ser un referente en la creación de valor social, poniendo al alcance de la sociedad herramientas y conocimientos que les brinden seguridad y bienestar a largo plazo", concluye.

En este análisis, se ha calculado la rentabilidad de las pensiones de jubilación, medida a través del Tanto Interno de Rendimiento (TIR), una herramienta utilizada habitualmente para evaluar proyectos financieros y que en este caso ha sido adaptada para analizar el sistema de pensiones. El informe concluye que la rentabilidad media global para los nuevos jubilados en 2022 fue del 3,79%, una cifra que subraya la generosidad del sistema, al estar muy por encima del crecimiento esperado del PIB español, que se sitúa en un 1,2% a largo plazo según el Ageing Report 2024, o el 1,51% para el caso concreto del colectivo estudiado. Existe un aumento implícito de la generosidad del sistema que proviene no de un aumento del valor del TIR, que ha decrecido desde 2011, sino del menor crecimiento esperado del PIB real.

Este nivel de generosidad, sin embargo, plantea serias interrogantes sobre la **sostenibilidad** del sistema a futuro. Según el informe del INSTITUTO SANTALUCÍA, un sistema de pensiones de reparto solo puede ser viable si su rentabilidad no excede el crecimiento económico del país. En este sentido, los datos presentados en el informe reflejan un desajuste considerable entre la generosidad de las pensiones actuales y las previsiones de crecimiento económico, lo que sugiere la necesidad de revisar las políticas de financiación y sostenibilidad del sistema a largo plazo.

Análisis intrageneracional: diferencias significativas entre colectivos

El informe del INSTITUTO SANTALUCÍA desglosa el TIR según distintos colectivos; como sexo, años cotizados, modalidad de jubilación, régimen de cotización, base reguladora y nivel de estudios. Estos análisis permiten obtener una visión más detallada de qué grupos están siendo más favorecidos por el sistema actual.

- En el caso de las diferencias por sexo, las mujeres presentan una rentabilidad del 4,28%, significativamente superior a la de los hombres, que es del 3,48%. Esta diferencia de 0,8 puntos porcentuales se debe, en gran parte, a su mayor esperanza de vida.
- Sobre los años cotizados, el informe detalla que los individuos con menos de 25 años cotizados disfrutaban de un TIR superior al 6,04%, mientras que aquellos con más de 45 años cotizados tienen una rentabilidad considerablemente menor, del 3,26%. Esto se explica por el impacto del número de años cotizados en el cálculo de la base reguladora de la pensión.
- En cuanto a las diferencias según la modalidad de jubilación; las jubilaciones ordinarias son las que obtienen una mayor rentabilidad (4,03%), mientras que las anticipadas muestran un TIR más bajo, con un 3,52%. En las jubilaciones demoradas, la opción del 4% adicional anual es más beneficiosa que el cheque de incentivo, con un TIR de 3,75% frente al 3,33%.
- Y acorde a la base reguladora; las pensiones correspondientes a las bases reguladoras más bajas presentan un TIR de 4,43%, superando en 0,6 puntos la media. Esto se debe a los complementos a mínimos que reciben los pensionistas con bases más reducidas.

El INSTITUTO SANTALUCÍA alerta sobre las implicaciones a largo plazo de esta generosidad. Al comparar los flujos de cotizaciones con las pensiones futuras, queda patente que el sistema de pensiones, tal como está configurado en la actualidad, no es sostenible. Aunque el sistema proporciona una alta rentabilidad a los pensionistas actuales, esta supera con creces el crecimiento esperado de la economía española, lo que pone en riesgo su viabilidad en un futuro marcado por un envejecimiento progresivo de la población.

Además, el estudio también realiza un análisis de sensibilidad respecto a las tablas de mortalidad y la revalorización de las pensiones mínimas, observando que la rentabilidad tiende a aumentar con el incremento de la esperanza de vida, lo que complicará aún más la capacidad del sistema para mantenerse financieramente equilibrado.

Este documento de "**Análisis intrageneracional de la generosidad del sistema de pensiones de jubilación español**" está disponible para su consulta a través de este [enlace](#); y proporciona un estudio riguroso y revelador sobre el estado actual del sistema de pensiones de jubilación en España. Esta investigación se convierte en una herramienta crucial para el debate público y político sobre las reformas necesarias para garantizar la estabilidad del sistema de pensiones en las próximas décadas.

Sobre INSTITUTO SANTALUCÍA

El INSTITUTO SANTALUCÍA es una plataforma de investigación y debate impulsada por SANTALUCÍA, uno de los mayores grupos aseguradores españoles. Sus objetivos principales son fomentar el debate sobre el ahorro sostenible, así como la educación financiera, para ayudar a las personas a entender sus decisiones financieras y promover la colaboración colectiva para cambiar las actitudes de los consumidores hacia el ahorro a largo plazo. El Instituto abre su actuación a un nuevo campo, que es clave en nuestra sociedad, en materia de sostenibilidad social, con el fin de promover un patrón de crecimiento compatible con el desarrollo económico, social y ambiental. Asimismo, centra parte de sus esfuerzos en la investigación y generación de análisis que permitan y ayuden a entender los cambios sociales y las respuestas más adecuadas en materia de longevidad y envejecimiento activo.

El pilar básico del INSTITUTO SANTALUCÍA es su Foro de Expertos, integrado por profesionales e investigadores del mundo de la economía y las pensiones, presidido por José Ignacio Conde-Ruiz. La actividad del Instituto se sostiene en varias áreas de acción: el trabajo de investigación y reflexión del Foro de Expertos, la generación de estudios periódicos en materia de vida, pensiones y ahorro a largo plazo y el desarrollo de herramientas de análisis, ayuda y asesoramiento para los ciudadanos.

Web: <http://institutoSANTALUCÍA.es/>

Twitter: [@SANTALUCÍA_inst](https://twitter.com/SANTALUCÍA_inst)

Facebook: <https://www.facebook.com/SANTALUCÍAinstituto/>

LinkedIn: <https://www.linkedin.com/showcase/instituto-SANTALUCÍA/>

Para más información:

Jaime Iglesias

jjglesias@estudiodecomunicacion.com

Tlf: 655 10 55 40

María Luisa Guerrero

mguerrero@estudiodecomunicacion.com

Tlf: 91 576 52 50