

[Link](#) para descargar el estudio

Según el informe del INSTITUTO SANTALUCÍA, “*Superannuation Australia, un caso de éxito*”

Australia, referente de cómo las pensiones pueden impulsar el crecimiento económico

- Australia articula su modelo de pensiones sobre tres pilares: una pensión pública básica (*Age Pension*), un sistema obligatorio de pensiones de empleo de capitalización (*Superannuation*) y ahorro voluntario complementario
- Desde julio de 2025 la aportación obligatoria del empleador asciende al 12 % del salario ordinario, y la participación es obligatoria y prácticamente universal para trabajadores por cuenta ajena de entre 18 y 67 años, con independencia de su nivel de ingresos y del tipo de contrato.
- *Superannuation* gestiona activos por valor de 2,6 billones de dólares estadounidenses, equivalentes a más del 146 % del PIB australiano (datos a 31/12/2024), lo que sitúa a Australia como el quinto mayor mercado de pensiones de capitalización del mundo y uno de los países con mayor peso de estos activos sobre su economía.
- El informe subraya que estos fondos canalizan ahorro nacional hacia infraestructuras, vivienda, empresas, mercados de capitales y transición energética, contribuyendo al crecimiento, la productividad y el empleo.
- *Superannuation* tras casi 35 años desde su implantación, ha contribuido a generar aproximadamente 1 billón de dólares en ahorro adicional para los hogares australianos

Madrid. 14 de abril de 2026.- El modelo australiano de pensiones se ha consolidado como un referente internacional de éxito por su capacidad de reforzar el ahorro para la jubilación y, al mismo tiempo, apoyar el crecimiento económico. Así lo pone de relieve el informe [Superannuation Australia: un caso de éxito](#), elaborado por el INSTITUTO SANTALUCÍA, órgano de reflexión del GRUPO SANTALUCÍA.

Este informe, redactado por Fernando Martínez-Cue, socio fundador de Martínez-Cue & Asociados y consultor asociado a LoRIS Retirement, destaca el papel central de *Superannuation*, el sistema obligatorio de pensiones de empleo de capitalización australiano, que ha contribuido a que el PIB australiano sea aproximadamente un 2 % más alto de lo que habría sido en ausencia de éste, según la Asociación de Fondos de *Superannuation* de Australia (ASFA).

Fortaleza del modelo

Según el informe, si bien Australia tiene tan solo 27 millones de habitantes y 14,7 millones de trabajadores, el país cuenta con el quinto mayor mercado de pensiones de capitalización del mundo -tras los de EEUU, Japón, Canadá y Reino Unido-, con activos bajo gestión de 2,6 billones de dólares estadounidenses a cierre de 2024, equivalentes a más del 146 % de su PIB, de acuerdo con el estudio *Global Pensions Asset 2025* de *Thinking Ahead Institute*. Además, el Índice Global de las Pensiones 2025 de *Mercer-CFA Institute* sitúa al sistema de pensiones de Australia como el 7º mejor sistema de pensiones del mundo.

“El gran tamaño de los fondos de pensiones permite economías de escala que benefician a los participantes en *Superannuation* y a los beneficiarios preceptores de prestaciones, financiando al mismo tiempo el desarrollo económico nacional. Además, la naturaleza a largo plazo de las inversiones de los fondos de pensiones provee de estabilidad contra-cíclica durante crisis económicas”, afirma José Manuel Jiménez Rodríguez, director del INSTITUTO SANTALUCÍA.

El documento subraya que esos fondos no solo cumplen una función de previsión social, sino que actúan como grandes inversores institucionales en infraestructuras, vivienda, empresas, deuda pública, mercados de capitales y proyectos ligados a la transición energética, posicionándose como un motor para la economía nacional, el crecimiento y la creación de empleo. De acuerdo con el estudio, los fondos Super han invertido significativamente en proyectos de infraestructura nacional (carreteras, autopistas, puertos, energía) reduciendo la dependencia de la financiación pública y/o deuda externa, ya que es el propio ahorro nacional quien financia el desarrollo del país.

Tres pilares

El modelo australiano se articula sobre tres pilares. El primero es la *Age Pension*, una pensión pública básica, no contributiva, financiada con impuestos generales, basada en residencia y sujeta a pruebas de ingresos y patrimonio. El segundo, y principal, es *Superannuation* un sistema obligatorio de ahorro para la jubilación vinculado al empleo, de capitalización y gestionado por entidades privadas. El tercero lo conforma el ahorro voluntario complementario, que puede realizarse también a través de los propios fondos Super.

El peso del segundo pilar, *Superannuation*, explica buena parte de la fortaleza del sistema. Desde el 1 de julio de 2025, la aportación obligatoria del empleador asciende al 12 % del salario ordinario. La participación es obligatoria para todos los trabajadores por cuenta ajena de entre 18 y 67 años, independientemente de su nivel de ingresos y del tipo de salario, y el sistema permite, además, reforzar el ahorro con aportaciones voluntarias, tanto antes como después de impuestos. Para los trabajadores con ingresos bajos o medios, el Estado aporta 50 centavos por cada dólar que el trabajador aporte al *Superannuation*, hasta un máximo de 500 dólares australianos anuales.

Retos del modelo

En sus conclusiones, el estudio señala que el sistema australiano de *Superannuation* puede considerarse, en términos generales, un caso de éxito: tras casi 35 años desde su implantación, ha contribuido a generar

aproximadamente 1 billón de dólares en ahorro adicional para los hogares australianos y ha ido reduciendo progresivamente la dependencia de la pensión pública como fuente principal de ingresos en la jubilación.

Ahora bien, el propio informe insiste en que ese balance positivo convive con retos relevantes. Entre ellos, destaca la desigualdad en la distribución de los saldos acumulados y la persistencia de la brecha de género: con datos de junio de 2023, los saldos de *Superannuation* se situaban en un promedio de 192.119 dólares en el caso de los hombres, con una mediana de saldo de 68.568. En el caso de las mujeres, los derechos económicos promedio se situaban en 154.641 dólares y la mediana en 54.349 dólares.

Otro de los retos del Sistema Australiano es la mejora en la suficiencia de ingresos durante la jubilación, tal y como muestra el *Global Pension Index*, que otorga al mismo las puntuaciones más altas en Sostenibilidad e Integridad (Grado A), pero que reconoce áreas de mejora en Adecuación/suficiencia (Grado B).

Otra de las áreas de mejora, es la de reducir las cuentas múltiples de *Super* (no deseadas) por cada trabajador y lograr la consolidación de cuentas. En ese sentido, las medidas adoptadas por el Gobierno están siendo efectivas. Actualmente, el 78% de los australianos tiene una sola cuenta *Super*.

Por otro lado, la OCDE plantea nuevas reformas para reforzar la productividad y volver al propósito original de la Super de garantizar los ingresos de jubilación suficientes, en lugar de proporcionar beneficios fiscales para la acumulación de riqueza. Según recomienda la OCDE, los incentivos fiscales deberían estar calibrados para no desviar capital de usos más productivos en la economía.

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/>

Patricia Núñez

pnunez@estudiodecomunicacion.com. Tlf: 91 5765250

Inés Amil iamil@estudiodecomunicacion.com. Tlf: 91 5765250