



Superannuation Australia: un caso de éxito

El sistema de pensiones
obligatorias de capitalización

Por: Fernando Martínez-Cue

Instituto santalucía

El Instituto Santalucía es una plataforma de investigación y debate creada por Santalucía, uno de los mayores grupos aseguradores nacionales. Su objetivo principal es fomentar el debate sobre el problema del ahorro sostenible además de indicar dos áreas de acción claves: 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 pilar básico del Instituto, lo conforma un Foro de Expertos integrado por ocho profesionales e investigadores del mundo de la economía y las pensiones y presidido por José Ignacio Conde-Ruiz. La actividad del Instituto se sostiene en tres 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.

Fernando Martínez-Cue

Socio fundador de Martínez-Cue & Asociados, consultores de beneficios para empleados, pensiones y previsión social. Consultor Asociado a LoRIS Retirement.

Especialista en riesgos personales, longevidad, pensiones públicas y Seguridad Social, previsión social complementaria, beneficios y seguros para empleados, con más de 25 años de experiencia en el asesoramiento estratégico a organizaciones en el diseño, implantación y gestión de sus sistemas previsión social empresarial, planes retribución y beneficios flexibles, planes de prejubilación, programas de seguros de empleados, y programas de retribución variable diferida.

Profesor del Posgrado de especialista en gerencia de riesgos y seguros de Universidad de A Coruña / Fundación Inade-UDC.

Profesor de ICEA, en Previsión Social y Gerencia de Riesgos. Profesor-coordinador del Programa Superior de Previsión Social de ICEA-Santalucía Campus.

Previamente al ejercicio de su actividad como profesional independiente, trabajó durante 20 años en compañías multinacionales de seguros y banca. Ha sido director del área de Corporate Life & Pensions de Zurich Seguros, director de Consultores de Pensiones Grupo Zurich, así como director de marketing y cliente de Zurich-Global Corporate.

Licenciado en Derecho por la Universidad de Deusto. Postgrado en Comunidades Europeas, por el Instituto de Estudios Europeos, Universidad de Deusto.

Articulista sobre temas relacionados con la longevidad, los riesgos personales, las pensiones, el ahorro para jubilación, la previsión social empresarial, los sistemas de pensiones de empleo en Europa y alrededor del mundo y la gestión de riesgos. Autor del Informe *Automatic Enrolment* británico - UNESPA 2019.

Editor de contenidos de BBVA Mi Jubilación.



Índice

1. Cómo los fondos de pensiones de empleo han dinamizado la economía y el crecimiento de Australia



2. El sistema australiano de pensiones: 3 pilares con protagonismo de la pensión de empleo obligatoria.



2.1. 1º Pilar: pensión pública (*Age Pension*)



2.2. 2º Pilar. *Superannuation*: sistema obligatorio de pensiones ocupacionales de capitalización.



3. Tasa de sustitución en Australia: objetivo de ingresos durante Jubilación



4. Conclusiones: luces y sombras de un sistema de éxito



5. Cuadro comparativo de los sistemas de pensiones de España y Australia



El Sistema de Pensiones de Australia

Modelo basado en 3 Pilares, con un peso principal del 2º Pilar.

Un sistema equilibrado que combina una red de seguridad a través de pensiones públicas básicas, planes ocupacionales obligatorios de capitalización y ahorro voluntario complementario.

Australia posee uno de los sistemas de pensiones más robustos (7º mejor del mundo, con un Grado A en Sostenibilidad y Adecuación, según el *Global Pension Index*), que está basado principalmente en las cuentas privadas obligatorias de capitalización "Superannuation", un sistema que busca un estándar de vida cómodo durante la jubilación. El sistema de *Superannuation*, como inversor institucional, ha impulsado el desarrollo económico de Australia durante las últimas décadas.

Pilar 1: Age Pension (Pensión Pública)

Red de Seguridad Estatal

Pensión no contributiva: se financia mediante impuestos generales y esta diseñada para proporcionar un nivel de vida básico a quienes no tienen ingresos suficientes (garantiza estar por encima del umbral de pobreza).

Requisitos para acceder a la Age Pension

Tener, al menos, 67 años y haber residido en Australia durante un mínimo de 10 años (al menos 5 de ellos de forma ininterrumpida).

Sujeta a prueba de ingresos y patrimonio

El importe de pensión a cobrar dependen de una evaluación del valor neto de los activos y de los ingresos quincenales del solicitante y su pareja.

Solteros: hasta 218 AUD quincenales cobran pensión completa, por encima de esa cantidad se reduce 50 ct. por cada 1 dólar por encima. A los solteros con ingresos quincenales superiores a 2.575,40 AUD no se les paga pensión.

Parejas: hasta 380 AUD quincenales cobran pensión completa, por encima de esa cantidad se reduce 25 ct. por cada 1 dólar por encima. Parejas convivientes con ingresos quincenales superiores a 3.934 AUD no cobran pensión.

Importe de pensión completa (ejercicio fiscal 2025-2026)

Pensión completa básica (sin suplementos):

Solteros 1.079,70 AUD quincenales

Parejas: 1.627,80 AUD quincenales (813,90 AUD cada uno).

Pilar 2: Superannuation (Super). Pensión de Empleo Obligatoria

Superannuation Guarantee (SG). Contribución obligatoria del 12%

Desde julio 2025, los empleadores aportan como mínimo el 12% del salario por jornada ordinaria con un máximo de salario pensionable para calcular la contribución obligatoria igual a la base máxima trimestral de contribución-MCB (62.500 dólares trimestrales, en 2025-26).

Participación de trabajadores en Super: obligatoria y universal

Obligatorio para todos los trabajadores por cuenta ajena con una edad entre 18 y 67 años, independientemente de su nivel de ingresos y del tipo de contrato (duración, jornada...).

Gestión privada de las cuentas de Pensión MySuper y libre elección de Fondos

Los fondos son gestionados por entidades privadas. El trabajador elige una estrategia de inversión entre las opciones ofrecidas por el proveedor seleccionado por su empleador. Si el empleado finalmente no elige, las contribuciones se invierten en el fondo por defecto elegido por el empleador.

Contingencias cubiertas y edad para poder disponer de los ahorros en Super

Jubilación: • 65 años, aunque la persona no haya accedido todavía a la *Age pension*.

• Cuando alcance la edad de preservación (60 años para nacidos a partir 1/7/1964) si el trabajador se jubila.

Otras contingencias cubiertas: fallecimiento.

Acceso anticipado a las prestaciones, en estos casos: incapacidad permanente; incapacidad temporal (solo acceso parcial); enfermedades terminales, motivos compasivos, otros motivos médicos y graves dificultades económicas; para adquirir la primera vivienda habitual (solo saldos procedentes de las aportaciones voluntarias); residentes temporales que vayan a abandonar Australia.

Tipos de Fondos de Pensiones Super Annuation

1. Sectoriales (de toda una industria); 2. Fondos de Empresas; 3. del Sector Público; 4. Fondos Minoristas (retail); 5. Fondos autogestionados por el trabajador.

Pilar 3: Ahorro voluntario complementario

Reportable Superannuation contribution

Incluye cualquier aportación adicional voluntaria realizada por el trabajador o por su empleador, por encima de los mínimos legales obligatorios del 12%, para mejorar los ingresos futuros durante la jubilación.

Aportaciones voluntarias de trabajador

1. Antes de impuestos (aportaciones concesionales). Modelo de "Salary Sacrifice": permite a los empleados aportar al Fondo "Super" parte de su salario bruto antes de impuestos, reduciendo su carga fiscal actual.

2. Aportaciones voluntarias después de impuestos (no concesionales). Realizadas contra salario neto.

Co-aportaciones del Gobierno

El Estado aporta, a favor de los trabajadores con ingresos bajos o medios (inferiores a \$62.488) que realicen aportaciones voluntarias después de impuestos, 50 centavos por cada dólar que el trabajador aporte a su *Super*, hasta un máximo de 500 AUD al año.

Impacto Económico y Social del Sistema de Pensiones australiano

Objetivo: Jubilación "Cómoda" (tasa de sustitución objetivo 66% del salario previo a jubilación).

El Sistema busca que los ciudadanos alcancen unos ingresos anuales en su retiro (que representan el estándar de jubilación "cómodo") de 54.840 AUD en el caso de *singles* y de 77.375 AUD en el caso de parejas, para lograr un nivel de vida confortable.

Superannuation: 5º mayor mercado de pensiones de capitalización del mundo

Gestiona activos por valor de 2,6 billones de USD, lo que representa más de un 146% de su PIB (el 3º porcentaje más alto del mundo).

Fondos de Pensiones Super: el motor silencioso de la economía australiana

Los Fondos del Sistema *Superannuation* son inversores clave y financiadores del desarrollo de infraestructura nacional, la deuda pública Federal y Estatal, las empresas australianas, los mercados públicos de valores y los mercados privados (capital riesgo, deuda privada, *real estate*), la transición energética y la mejora de la oferta de vivienda. Han influenciado determinadamente en el crecimiento del empleo, de la productividad y de los salarios. *Superannuation* va a contribuir a la recaudación fiscal, en el ejercicio 2025-2026, con 25.600 millones de AUD.



Cómo los fondos de pensiones de empleo han dinamizado la economía de Australia y su crecimiento

1. Cómo los fondos de pensiones de empleo han dinamizado la economía de Australia y su crecimiento

Australia, la isla continente, ha demostrado, con discreción pero con más éxito que casi nadie, como un sólido sistema de pensiones obligatorio de capitalización no solo puede proveer de un bienestar financiero durante su jubilación a los trabajadores, suponiendo una parte principal de sus ingresos durante la misma, sino además como puede transformar la economía y la salud financiera de un país, convirtiéndose en un motor que acompañe a una nación en su camino para lograr uno de los mejores niveles de vida del mundo.

El sistema de pensiones de empleo obligatorias de capitalización individual *Superannuation* (denominado por las abreviaturas *Super* o *MySuper*) ha sido un pilar fundamental para el desarrollo económico del país desde su expansión significativa a partir de los años 90.

Si bien Australia tiene tan solo 27 millones de habitantes y 14,7 millones de trabajadores, el mercado australiano de pensiones de empleo y privadas es el **quinto mayor mercado de pensiones del mundo**, tras los de EE.UU., Japón, Canadá y Reino Unido, con unos **activos bajo gestión de 2,6 billones en dólares (USD)** a 31/12/2024, lo que suponía un **146% de su PIB**, según el Informe *"Global Pensions Asset 2025"* de *Thinking Ahead Institute*.

Nótese que con **9 millones** más de habitantes que Países Bajos, los activos bajo gestión en Australia (antiguamente llamada Nueva Holanda) superan ampliamente a los de Países Bajos (en casi 1 billón de dólares), un país este último habitualmente referenciado en Europa como caso de éxito en pensiones de empleo y fondos de pensiones.

<i>Market</i>	<i>Total estimated assets 2024 (USD billion)</i>
US ¹	37,992
Japan ²	3,300
Canada ³	3,267
UK	3,139
Australia	2,639
Netherlands	1,747
Switzerland ⁴	1,433
South Korea	1,098
Germany ⁵	556
China ⁶	480

Fuente: Thinking Ahead Institute y fuentes secundarias

Acudiendo a otras fuentes, de acuerdo a los datos del Informe [Pensions at a Glance 2025](#), de la OCDE, a 31 de diciembre de 2024, los activos bajo gestión en los fondos de pensiones australianos superaban los 2,4 billones de USD, lo que suponía un 140% del PIB Nacional.

Actualmente, la industria de superannuation gestiona alrededor de **4.5 billones** de dólares australianos en activos (**3,1 billones en USD, y 2,7 billones de euros**), y se espera que alcance los **6 billones AUD para 2030**, superando el tamaño del sistema bancario australiano.

Además, es de destacar que Australia es uno de los tres países del mundo donde los activos bajo gestión en fondos de pensiones representan un mayor porcentaje del Producto Interior Bruto (PIB), situándose en tercer lugar tan solo superada por Suiza y Canadá.

Activos bajo gestión como porcentaje sobre PIB: países con mayor ratio

Market	Total estimated assets 2024 (USD billion)	Assets/GDP ratio (%)
Switzerland ⁴	1,433	152.06%
Canada ³	3,267	147.51%
Australia	2,639	146.43%
Netherlands	1,747	143.39%
US ¹	37,992	130.25%
Finland	299	97.54%
UK	3,139	87.50%
Japan ²	3,300	81.07%
Malaysia	326	74.23%
South Africa	257	63.66%
Chile	198	60.20%

Fuente: "Global Pension Asset Study 2025" (con datos a 31/12/2024). Thinking Ahead Institute.

En cuanto a **contribuciones totales al Sistema**, según el informe de APRA (Autoridad Australiana de Regulación Prudencial) relativo al ejercicio fiscal 2024- 2025 (finalizado en junio de 2025), último del que se disponen datos, el **importe total de contribuciones al sistema de Superannuation** ascendió a **\$210.200 millones** de dólares australianos. Ese importe supone un **14,1% más** que en el ejercicio fiscal previo (2023-2024), como consecuencia principalmente del incremento progresivo del porcentaje de contribución obligatoria, que en ese ejercicio 2024-2025 subió del 11% al 11,5%, y que se ha situado en un definitivo 12% desde 1 de julio de 2025.

Se estima que más de **16 millones de ciudadanos australianos** (entre trabajadores activos, beneficiarios de prestaciones y otros) **participan** (son titulares de cuentas) **en los fondos Superannuation** regulados por la APRA (*Australian Prudential Regulation Authority*). El dato anterior no incluye a los **SMSF (fondos autogestionados** por el propio trabajador titular) que cuentan con aproximadamente **1.2 millones de partícipes**. Por tanto, sumando ambos, el dato total de participantes en *Super* estaría en torno a los **17,2 millones de personas**, lo que muestra una **cobertura casi universal** de la fuerza laboral australiana. Según ASFA, son 17,8 millones los australianos con una o más cuentas *Super*.

No obstante, a junio de 2025, el sistema de *superannuation* australiano tenía aproximadamente **23.3 millones de cuentas de partícipes (*members*)**, ya que muchos trabajadores tienen múltiples cuentas Super procedentes de diferentes empleos o incluso cuentas inactivas.

Los fondos de *Superannuation* no son únicamente vehículos de ahorro para la jubilación. Son los motores silenciosos de la economía australiana

Los **67 fondos de pensiones (*superannuation funds* o *super funds*)** existentes en la actualidad, que ofrecen **más de 12.000 diferentes opciones de inversión** para la jubilación, son grandes **inversores y financiadores** de las empresas australianas, de las infraestructuras y proyectos nacionales de construcción, así como compradores de deuda Federal y Estatal. Son un **motor para la economía nacional**, el crecimiento y la creación de empleo.

El gran tamaño de los fondos de pensiones permite **economías de escala que benefician a los trabajadores participantes en *Super*** y a los beneficiarios perceptores 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**.

Un estudio de la [Asociación de Fondos de *Superannuation* de Australia \(ASFA\)](#), publicado en julio de 2025, concluyó que el sistema de *Superannuation* ha contribuido a que el **PIB de Australia sea aproximadamente un 2% más alto de lo que habría sido si *Super* no hubiese existido**. Ello se traduce en un **“dividendo de productividad”** de alrededor de **\$2,500 por año para un trabajador australiano** con salario promedio a jornada completa. El estudio también señala que los fondos están posicionados sobre el **25% del *stock* de capital nacional**.

En primer lugar, se debe destacar que los fondos de *Super* han **invertido significativamente** en proyectos de **infraestructura nacional** (carreteras, autopistas de peaje, puertos, aeropuertos, energía renovable, etc.), **reduciendo la dependencia de la financiación pública y/o de la deuda externa**, ya que es el propio ahorro nacional quien financia el desarrollo del país. A nivel local, ejemplos de proyectos que han recibido financiación de estos fondos son los parques solares en el aeropuerto de Darwin y las expansiones de terminales aeroportuarias. Según las proyecciones de *Industry Super Australia*, **un año de gasto de capital en infraestructura** por parte de los fondos Super creó o mantuvo alrededor de **46.000 empleos**.

Los fondos de *Super* tienen preferencia y son inversores destacados en activos de infraestructura, debido a que prefieren invertir en **activos que generen flujos de caja estables y predecibles a largo plazo**, y la infraestructura (carreteras de peaje, aeropuertos, puertos, energía) cumple perfectamente con ese perfil.

Los fondos de *Super* participan activamente en iniciativas gubernamentales como el [National Housing Accord](#), que reúne a todos los niveles de gobierno, la industria y los inversores, así como en otras **iniciativas público-privadas para mejorar la oferta de vivienda y abordar la crisis de vivienda**.

Un ejemplo destacado es la colaboración de cuatro de los fondos de *Superannuation* más grandes de Australia (*Cbus Super*, *CareSuper*, *Hostplus* y *Rest*), junto con *IFM Investors* para invertir en vivienda social y asequible a través del “*Housing Australia Future Fund*” (*HAFF*) del Gobierno Federal, cumpliendo así con sus compromisos bajo el mencionado “*National Housing Accord*”. Estos 4 fondos *Super*, que colectivamente gestionan más de **\$505.000 millones**, buscan proporcionar **financiación a largo plazo a los proveedores de vivienda comunitaria** (*Community Housing Providers*) para ayudar a construir las **40.000 nuevas viviendas** que el *HAFF* busca financiar en sus primeros cinco años.

Los fondos de pensiones de *Superannuation* han agrandado los **mercados financieros domésticos, particularmente el mercado de renta variable**, siendo esos fondos nacionales los mayores inversionistas institucionales.

Los fondos *Super* han venido **proveyendo de capital a empresas australianas a través de mercados públicos de capital** (como las bolsas de valores) y de financiación directa, facilitando la expansión y creación de empleo. Son inversores masivos en la bolsa australiana (ASX).

Por ejemplo, *AustralianSuper*, el fondo más grande, venía manteniendo alrededor de **\$60.000 millones invertidos en el mercado local de valores**.

Asimismo, juegan un papel crucial en las ampliaciones de **capital de las empresas**. Desde 2013, *AustralianSuper* ha participado en **271 ampliaciones de capital**, proporcionando más de **\$5.300 millones en nuevo capital** para compañías australianas.

Además, una parte significativa y cada vez mayor de la inversión doméstica se destinan a **mercados privados**, como el capital privado (en inglés, *private equity*, es decir, empresas consolidadas en crecimiento) y venture capital (capital riesgo, empresa de nueva creación o en fase inicial) financiando la innovación, la creación y desarrollo de *start-ups* (Canva es un buen ejemplo de ello) y otros proyectos de emprendimiento.

Los fondos de pensiones de *Super* están incrementando su exposición a los **mercados privados**, incluyendo capital y crédito privado. El **63% de estos inversores** institucionales está evaluando **nuevas oportunidades en mercados privados**, y el **80%** cree que el potencial de retorno en mercados privados es superior al de los mercados públicos como las bolsas de valores.

Un ejemplo de la inversión en Pymes locales es la alianza entre *First Super* y *Stafford Capital Partners*, que, en junio de 2024, firmaron un acuerdo para gestionar **\$220 millones** destinados a invertir en **pequeñas y medianas empresas australianas sostenibles**, un programa que ya ha generado retornos superiores al 20% anual.

En el ámbito de *real estate*, el *SuperFondo Australian Retirement Trust* se asoció con la promotora Mirvac, invirtiendo como socio con una participación del **49%** en el fondo *Mirvac Industrial Venture (MIV)*, un vehículo para desarrollar y gestionar **propiedades industriales y logísticas** valorado en alrededor de **\$1,000 millones**.

A nivel de financiación pública, los fondos de pensiones de *Superannuation* son importantes **compradores de deuda pública federal y de los Estados**¹, con la que se financian **servicios públicos e infraestructuras**. Asimismo, también han permitido el desarrollo de **proyectos de infraestructura pública su financiación a través de agrupaciones basadas en la colaboración público-privada**.

En materia de **transición energética**, a través del [Programa "Future Made in Australia"](#), el Gobierno ha destinado **recursos significativos que cuentan con participación** de los inversores institucionales (principalmente, **de los fondos de superannuation**), entre los que destacan 2.000 millones AUD para la expansión de la [Clean Energy Finance Corporation](#), la cual desbloqueará **\$8.000 millones** adicionales en **inversiones en energía renovable**. Asimismo, se han destinado \$13.700 millones en incentivos fiscales para producción de **hidrógeno y minerales críticos**.

Se estima que los **Fondos Super de industrias (sectoriales)** tienen más de **\$3.300 millones invertidos en la agricultura australianas** y son inversores cada vez más importantes en proyectos de **energía solar y eólica**.

ASFA (la patronal de los Fondos *Superannuation*) destaca que el sistema *Super* está en una **posición única para financiar la transición energética del país**.

Al canalizar el ahorro para la jubilación de los trabajadores australianos hacia inversiones productivas, el sistema de superannuation ha contribuido al **crecimiento de la productividad** y, consecuentemente, la **mejora de los salarios y la creación de nuevo empleo de calidad**. En esta línea, la **portabilidad de los fondos entre empleadores**, cuando un trabajador cambia de trabajo, ha aumentado la movilidad laboral desde que la misma es posible.

1. Australia tiene 6 Estados (Nueva Gales del Sur, Victoria, Queensland, Australia Meridional, Australia Occidental, Tasmania) y 2 Territorios (Territorio del Norte y Territorio de la Capital Australiana).

Finalmente, se podría atribuir al sistema de pensiones de empleo *Superannuation* una **reducción de la presión fiscal a la ciudadanía** (por tanto, un incremento de los recursos de que disponen para el ahorro y el consumo) y una **reducción del gasto público, al proveer un ingreso complementario a la pensión pública** durante la jubilación (ingreso que supone la parte más importante de los ingresos durante la jubilación de los australianos, especialmente de aquellos de renta media y alta), reduciendo la dependencia futura de las pensiones públicas y, por tanto, conteniendo el incremento de coste en impuestos para financiarlas a cambio de destinarse a ahorro obligatorio.

A nivel de **recaudación fiscal**, el sistema de *Superannuation* contribuye significativamente a las arcas públicas. Se prevé que los impuestos pagados a través de *Super* alcanzarán los **\$25.600 millones en el año fiscal 2025-2026, con un incremento estimado** de recaudaciones fiscales por super de **\$2.400 millones** para 2026-27, y en casi **\$10.000 millones** en los cinco años comprendidos entre los ejercicios fiscales 2024-25 y 2028-29. Este aumento se debe a los mayores rendimientos de las inversiones, así como a las mayores contribuciones por el incremento del porcentaje de aportación y por la fortaleza del empleo.

Explico a continuación las **características y funcionamiento del sistema de pensiones de Australia**.

2

**El sistema australiano
de pensiones:**

3 pilares

**con protagonismo
de la pensión**

de empleo obligatoria

2. El sistema australiano de pensiones: 3 pilares con protagonismo de la pensión de empleo obligatoria

El sistema australiano de pensiones se compone de tres pilares, con una predominancia de la pensión del sistema de empleo:

- Pilar 1: pensión pública (*Age Pension*)
- Pilar 2: pensión obligatoria del sistema de empleo (*Superannuation*)
- Pilar 3: ahorro voluntario complementario a título individual (realizado también a los fondos *superannuation*).

2.1. 1º Pilar: pensión pública (*Age Pension*)

El primer pilar es un sistema de pensiones no contributivas básicas basado en residencia y no en cotizaciones.

2.1.1 Requisitos de acceso

Para percibir la pensión pública, denominada *Age Pension* (en castellano, pensión por edad) se requiere ser residente, vivir en Australia, además de haber sido residente australiano por un periodo mínimo de 10 años, y durante al menos 5 años la residencia debe haber sido ininterrumpida².

Además, otros requisitos para obtener la pensión por edad son los siguientes:

- Tener 67 años o más (para aquellos que acceden a la jubilación a partir de 1 de julio de 2023).
- No superar los límites establecidos en las pruebas de [límites de ingresos](#) y de [límite de activos](#).

El Gobierno australiano evalúa los ingresos del solicitante y los de su pareja por todas las fuentes de ingresos, incluyendo los activos financieros como ahorros, acciones y pensiones de jubilación. Si el solicitante de pensión o su pareja trabajan, deberán declarar cualquier ingreso por trabajo que hayan recibido.

2. Excepcionalmente, también es posible acceder a la *Age Pension*, aun contando con menos de 10 años de residencia, en una serie de casos, como el de refugiados o ex refugiados, y de mujeres cuya pareja falleció mientras ambos miembros de la pareja eran residentes australianos, y la beneficiaria haya sido residente durante los dos años inmediatamente anteriores a la solicitud de la *Age Pension* (obteniendo el subsidio de viudedad, el subsidio de pareja de hecho o la *Widow B Pension* cuando alcance a la edad de jubilación).

Estos dos **test de patrimonio y de ingresos** se realizan para **determinar el importe de pensión por edad** al que se tiene derecho, [considerando el valor neto de los activos financieros y el patrimonio de las personas, incluidos los préstamos y créditos](#)

La pensión por edad tiene “límites de ingresos libres”. Si la persona está **por encima del área libre**, el solicitante recibe una **pensión menor** hasta que alcance el límite. **Estas son las reglas estándar para el límite de ingresos:**

Para personas solteras:

Ingresos quincenales	Cantidad en la que se reducirá la pensión
Hasta \$218 (zona gratuita)	\$0
Más de 218 dólares	50 céntimos por cada dólar por encima de 218 dólares

Para parejas que viven juntas o bien separadas debido a problemas de salud:

Ingreso combinado por quincena	Cantidad en la que se reducirá la pensión
Hasta \$380 (zona gratuita)	\$0
Más de \$380	25 céntimos por cada dólar por encima de \$380 dólares

(*) 1 dólar australiano= 0,60 euros, a 17/02/2026.

Sin embargo, el denominado [Bono Laboral](#) puede ayudar al pensionista a obtener al mismo tiempo otros ingresos trabajando sin reducir su pensión.

Puntos de corte de ingresos para cálculo de la pensión.

Si los **ingresos quincenales superan el límite establecido**, esa quincena **no se pagará pensión**. Estos límites son los siguientes:

Situación	Punto de corte de ingresos quincenal
Single (soltero, divorciado, viudo, etc.)	\$2.575,40
Una pareja viviendo junta	\$3.934,00 en total
Una pareja que vive separada por problemas de salud	\$5.094,80 en total
Pensionista de tipo transitorio - soltero	\$2.617,25
Pensionista de tipo transitorio - pareja que vive junta	\$4.251,50 en total
Pensionista de tipo transitorio - pareja que vive separada por problemas de salud	\$5.178,50 en total

Fuente de los cuadros anteriores: [Services Australia \(Australia Government\)](#).

Los mencionados puntos de corte de pensión pueden ser más altos si la persona recibiese la [ayuda para el alquiler](#) o la ya mencionada [bonificación por compatibilización con trabajo](#).

2.1.2 Importe de la Pensión pública de jubilación

Existen **diferentes cuantías de prestación** de la *Age Pension* para **solteros y para parejas**. Los importes de las prestaciones son **revisados** por el Ministerio de Servicios Sociales **dos veces al año**: el 20 de marzo y el 20 de septiembre de cada año.

La **Pensión básica máxima actual** para solteros (singles en general) asciende a **1.079,70 dólares australianos quincenales (647,4 euros)**. En el caso de las parejas, la pensión básica máxima quincenal asciende **\$813,90 por cada miembro de la pareja (488,34 euros)**, y a **\$1,627,80 entre los dos**.

En el siguiente cuadro se muestran los “importes normales” (*normal rates*), que son las **cuantías máximas antes de impuestos de la Pensión por Edad**:

Cada quince días	Single (soltero...)	Pareja cada uno...	Pareja combinada	Pareja separada por problemas de salud
Tarifa básica máxima	\$1.079,70	\$813,90	\$1.627,80	\$1.079,70
Suplemento máximo de pensión	\$84,90	\$64,00	\$128,00	\$84,90
Suplemento energético	\$14,10	\$10,60	\$21,20	\$14,10
Total	\$1.178,70	\$888,50	\$1.777,00	\$1.178,70

Además, se abonan a los jubilados otros **complementos de pensión**, como pagos periódicos adicionales para **ayudar con los costes de servicios públicos, teléfono, conexión a internet y medicamentos**. El **suplemento de energía** consiste en un pago adicional para ayudar con los costes de energía si recibe ciertas prestaciones de la Seguridad Social.

Importes de transición

Algunas personas que venían recibiendo pensiones parciales antes **del 19 de septiembre de 2009** se benefician del pago de “**importes de transición**” (*transitional rates*), hasta que alcancen los importes normales actuales. Estos importes de transición son los siguientes:

Cada quince días	Single (soltero...)	Pareja cada uno...	Pareja combinada	Pareja separada por problemas de salud
Tarifa máxima	\$945,60	\$763,70	\$1.527,40	\$945,60
Suplemento energético	\$14,10	\$10,60	\$21,20	\$14,10
Total	\$959,70	\$774,30	\$1.548,60	\$959,70

2.1.3 Tributación de la Pensión pública

La pensión por edad está **sujeta al impuesto sobre la renta**. El Gobierno **no deduce ni practica retención a cuenta** automáticamente en el momento de su pago, aunque el pensionista le puede **solicitar expresamente** que lo haga, evitando el pago en el momento de presentar la declaración de la renta.

2.2. 2º Pilar. Sistema de Pensiones ocupacionales obligatorio (*Superannuation*)

El segundo pilar en Australia se denomina "*Superannuation*", llamado habitualmente por su abreviatura "*Super*" o "*MySuper*".

No debe confundirse con las pensiones públicas de Nueva Zelanda, que también se denominan "*Superannuation*" [*New Zealand Superannuation-NZ Super*](#).

Superannuation se podría traducir a castellano como jubilación o bien como renta o ingreso de supervivencia.

Es un sistema de capitalización de participación obligatoria, existiendo unas contribuciones mínimas obligatorias y la posibilidad de mejorarlas con aportaciones voluntarias. Su gestión está en manos del sector privado.

***Superannuation* no es un sistema de adscripción automática por defecto (*automatic enrolment*), es un sistema obligatorio.**

Es conveniente distinguir con claridad *Superannuation* de los [sistemas de adscripción automática por defecto de tipo cuasi-obligatorio \(como los de Reino Unido, Irlanda, Polonia o Turquía\)](#), sistemas sobre los que en la actualidad se está debatiendo, por parte de la industria de las pensiones, sobre la conveniencia de su introducción en España. Estos sistemas establecen la obligación de los empleadores de inscribir automáticamente a sus empleados en vehículos de

pensiones del sistema de empleo y de contribuir a su favor, pero manteniendo la libertad del empleado de salirse voluntariamente del plan durante una ventana de tiempo (*opt-out*), y de no recibir contribución, si así lo solicita.

Por tanto, esos subtipos de sistemas de *autoenrolment* son **cuasi-obligatorios o semi-obligatorios**, porque establecen la obligación de la empresa empleadora de afiliar a sus empleados aunque manteniendo la **libertad del trabajador de participar o no**.

En cambio, **el sistema *Superannuation* australiano**, si bien en el mismo los trabajadores también son afiliados automáticamente por sus empleadores, **es obligatorio tanto para empleadores como para los trabajadores**, que no pueden solicitar dejar de participar. En parte, Super tiene algunas características de Pilar 1 (por su obligatoriedad), aunque es un sistema de capitalización y de gestión por entidades privadas, llevado a cabo a través de la relación laboral, por lo que es más propiamente un esquema de Pilar 2 (sistema de empleo).

2.2.1. Trabajadores elegibles para participar obligatoriamente en *Super*

Para la mayoría de las personas, el super comienza **cuando empiezan a trabajar** y su empleador empieza a contribuir un porcentaje de su salario en su fondo de *MySuper*, como beneficio obligatorio adicional al salario dinerario.

Tienen **derecho y obligación de participar en *Super*** aquellos empleados que tengan entre 18 y 67 años, independientemente de cuál sea su salario³.

Se incluyen y participan en *Super* tanto los **empleados a tiempo completo, parcial o de forma informal, los residentes temporales, los directivos de empresa**, como aquellos que **reciben una pensión o renta de *superannuation* al mismo tiempo que trabajan** (incluyendo a los empleados en transición a la jubilación-análoga a lo que en España denominamos jubilación parcial-).

Los **trabajadores por cuenta ajena menores de 18 años**, independientemente de su salario, deben **trabajar más de 30 horas semanales** para poder participar en *Super*. También deben participar en *Super* los **empleados de hogar o domésticos** si trabajan para el empleador **más de 30 horas a la semana**.

Los trabajadores autónomos pueden, voluntariamente, decidir abrir una cuenta de *super* y ahorrar en la misma.

3. Hasta 2022 solo era obligatoria la inscripción de trabajadores con un salario superior a 450 \$/mes, pero en la actualidad todos deben participar independientemente de cual sea su salario.

2.2.2. Contribuciones a *Superannuation*

1. Contribuciones obligatorias

El sistema de *Superannuation* es mayoritariamente de **aportación definida** (es decir, la obligación exclusiva del empleador es realizar una contribución determinada, sin estar garantizado un determinado nivel de prestación).

Desde 1 de julio de 2025, la contribución del empleador favor del empleado asciende a un **12% de su salario por jornada ordinaria (OTE)**. Estas contribuciones obligatorias de los empleadores son llamadas **“employer contributions” o “Superannuation Guarantee payments” o “Superannuation Guarantee (SG)”**.

Porcentaje de contribución obligatoria (Superannuation Guarantee (SG), en los ejercicios fiscales previos a julio 2025

Ejercicio fiscal (Fecha de inicio)	Porcentaje de contribución
1 de julio de 2020	9,5%
1 de julio de 2021	10%
1 de julio de 2022	10,5%
1 de julio de 2023	11%
1 de julio de 2024	11,5%
1 de julio de 2025	12%

Los **ingresos por tiempo ordinario (OTE)** son un subconjunto de pagos (salario, sueldo y complementos), antes de impuestos, que el empleador realiza a sus empleados en relación con sus **horas ordinarias** de trabajo. Refleja la **cantidad legal mínima** sobre la que deben los empleadores realizar sus **contribuciones al Super**.

El empleador no tiene que realizar contribuciones obligatorias a *Superannuation* por aquella parte del salario de su empleado que esté por encima de cierto límite. El **límite de ingresos sobre el que se aplica el 12%** para calcular la contribución es la denominada **base máxima trimestral de contribución** (MCB), que para el ejercicio fiscal 2025–26 asciende a **62.500 dólares por trimestre**.

Una vez que el salario por tiempo ordinario (OTE) trimestral de un empleado supera la MCB, el empleador no está obligado a pagar contribuciones a *Super* sobre el exceso, aunque podría ha-

cerlo voluntariamente. Esas **contribuciones voluntarias** por encima del MCB, así como las **contribuciones obligatorias adicionales** por premios, por acuerdos colectivos o individuales empresariales, también se abonan directamente al fondo de la *superannuation* del empleado.

La MCB (base máxima salarial trimestral de contribución) no se aplica a las contribuciones voluntarias, ni a los acuerdos de retribución flexible (sacrificio salarial). Tampoco se aplica a otras contribuciones obligatorias de super, como las contribuciones abonadas al amparo de una subvención.

Contribución neta de impuestos

El hecho de que estas contribuciones estén sujetas a impuesto a un tipo del 15% hace que la **aportación bruta del 12% se convierta en una aportación neta efectiva de un 10,2%**.

Además, téngase en cuenta que la **cobertura de seguro** para cubrir la incapacidad permanente y el fallecimiento se paga con esta contribución obligatoria al *Super*, y el **coste medio de la prima por esas coberturas suele estar en torno al 0,75% del salario**. Teniendo en cuenta la retención fiscal y la cobertura de seguro, la **contribución neta media quedaría en un 9,4% del salario**.

En algunos pocos casos, algunos los empleadores ofrecen **planes de prestación definida**. En lugar de un nivel mínimo de aportaciones, estos los empleadores deben de garantizar un nivel mínimo de prestación.

Novedad desde 1 de julio de 2026: pago quincenal de la contribución

Desde el 1 de julio de 2026, los empleadores deberán **pagar la contribución de super dentro de los 7 días hábiles posteriores al pago de salarios (*PayDay Super*)**, pago que es quincenal, en lugar de hacerlo trimestralmente como se hacía hasta ahora.

Esta medida **afectará la liquidez de las Pymes**, ya que hasta ahora podían retener las contribuciones durante cada trimestre, lo que les permitía tener un **colchón de liquidez**. La medida busca mejorar la eficiencia del sistema *Superannuation*, a costa de ajustar las expectativas de liquidez empresarial.

Se estima que un **trabajador de 25 años** con un salario medio podría disponer de **6.000 dólares más en el momento de su jubilación simplemente por el efecto del pago quincenal de la contribución a *Super***, en lugar de hacerse trimestralmente, gracias al efecto del interés compuesto. El [Super Members Council](#) (que defiende los intereses de 12 millones de los australianos participantes en fondos *Super*) eleva ese importe a **\$7.700 más en el momento de la jubilación**.

2. Aportaciones voluntarias

El empleador puede voluntariamente mejorar su contribución obligatoria, aportando por encima de ese porcentaje obligatorio del 12%.

Además, es posible la realización de aportaciones voluntarias por parte del trabajador:

- Bien a través de un **modelo de retribución flexible (“salary sacrifice”)** a través de la sustitución de parte del salario dinerario bruto por aportaciones al “Super” realizadas antes de impuestos (*before tax o concessional*).
- O bien **aportaciones voluntarias realizadas contra salario neto** después de impuestos (*after tax o non-concessional*).

Todo ese grupo de **aportaciones voluntarias**, tanto del empleado como empleador, son llamadas **“reportable superannuation contribution”**. Se llevan a cabo campañas públicas para animar la realización de estas aportaciones voluntarias de trabajadores.

3. Co-aportaciones del Gobierno a favor de trabajadores de ingresos medios y bajos

Los trabajadores con ingresos brutos anuales menores de **62.488 dólares australianos (37.492,8 euros)**, que es el límite aplicado en 2025-2026, **pueden beneficiarse de una contribución del Gobierno** a su Super, si el trabajador también realizase aportaciones voluntarias después de impuestos (after tax o no concesionales) al mismo.

Además, para ser elegible para la **co-contribución del Gobierno** al Super se exigen estos **otros requisitos**:

- Superar las dos pruebas de ingresos, la ya mencionada de **umbral de ingresos** (menores de 62.488 dólares/año) y la **prueba de ingresos del 10% de elegibilidad** (el 10% o más de los ingresos totales del trabajador deben provenir de **actividades relacionadas con el trabajo por cuenta ajena** o con llevar un negocio -trabajo **autónomo**- o bien de uno o una combinación de ambos).
- Tener **menos de 71 años** al final del ejercicio fiscal.
- No tener un visado temporal.
- Haber **presentado la declaración de la renta** del ejercicio fiscal correspondiente.
- Tener un **saldo total de jubilación** en los fondos Super inferior al **“límite general de saldo de transferencia”** a finales del 30 de junio del ejercicio fiscal anterior (en el ejercicio 2025- 2026, se sitúa en **menos de 2 millones de AUD**, y en 2026-2027 será menos de 2,1 millones).

- **No haber contribuido más allá del [límite de contribuciones no concesionales](#)** de contribuciones no concesionales (después de impuestos), que veremos más adelante.

¿Con qué importe co-participa el Gobierno Aussie?

El Gobierno aporta **50 centavos por cada dólar** que el trabajador aporte a su Super, hasta un **máximo de 500 \$ al año**. El [pago mínimo de la cocontribución](#) es de **20 dólares** (si la contribución resultante es inferior a **20 dólares**, el Gobierno aportará la cantidad mínima de **20 dólares**). Los importes se redondean al múltiplo de **5 centavos** más cercano.

Si los ingresos totales del trabajador son **iguales o inferiores al [umbral inferior de ingresos](#)** (véase el siguiente cuadro) y hace contribuciones personales no concesionales (después de impuestos) de **1.000 \$** a su cuenta de Super, recibirá la co-contribución máxima de **500 \$**. **Si el salario total está entre los dos umbrales (entre el más bajo y el más alto)**, su derecho máximo se **reducirá progresivamente** a medida que suban sus ingresos. El trabajador no recibirá ninguna co-contribución del Gobierno si sus ingresos son iguales o superiores al umbral superior.

Imagen. Umbrales de ingresos por co-contribución.

Año	Derecho máximo	Umbral de ingresos más bajo	Umbral de ingresos más alto
2025-26	\$500	\$47.488	\$62.488

Nota: el umbral inferior de ingresos se indexa y actualiza en línea con los salarios medios semanales a tiempo ordinario (AWOTE) de cada año. El nuevo importe suele estar disponible cada febrero.

Esta co-contribución se paga directamente en la “supercuenta” de pensiones del trabajador después de que haya presentado su declaración de Renta del ejercicio.

2.2.3. Contingencias cubiertas por Superannuation y prestaciones a la que dan derecho.

a) ¿Cuándo es posible acceder al cobro de las prestaciones?

El primer objetivo de Super es aportar para obtener unas prestaciones durante la **jubilación**. También puede cubrir la **incapacidad permanente y el fallecimiento**, a través de diferentes coberturas de seguro, así como otros supuestos de disposición anticipada.

1. Por Jubilación o edad

Es posible solicitar la prestación en **estos casos**:

- Cuando se cumplan los 65 años, aunque la persona no se haya jubilado todavía (no haya accedido a la *Age Pension* -pensión pública-).
- Se [alcance edad de conservación](#) (o edad de preservación), y se acceda la jubilación o bien se inicie una [transición a las pensión de jubilación](#) mientras la persona sigue trabajando (compatibilidad trabajo y pensión).
- Se cumplan con uno de los requisitos o causas [para el acceso anticipado](#) a la prestación.

Se entiende por **situación de jubilación**, a efectos de las prestaciones de *Super*, que la persona haya dejado de tener un empleo bien con 60 años o más, o bien antes de cumplir los 60 años habiendo alcanzado la edad de preservación, cuando el administrador del fondo *Super* verifique que el trabajador no tiene intención de volver a trabajar.

La **edad de preservación** es la edad a la que el trabajador participante en *Super* puede acceder a su fondo acumulado si está jubilado (o si ha empezado la transición a una prestación de jubilación a través de fórmula mixta trabajo-pensión). Esa **edad de preservación no es la misma que la edad para ser elegible para la pensión pública por edad**.

La edad de preservación depende de la fecha de nacimiento de cada trabajador. Para los nacidos desde 1 de julio de 1964 esa edad de conservación son los 60 años.

Edad de conservación basada en la fecha de nacimiento

Fecha de nacimiento	Edad de conservación
Antes del 1 de julio de 1960	55
1 de julio de 1960 - 30 de junio de 1961	56
1 de julio de 1961 - 30 de junio de 1962	57
1 de julio de 1962 - 30 de junio de 1963	58
1 de julio de 1963 - 30 de junio de 1964	59
Desde 1 de julio de 1964	60

Acceso anticipado a las prestaciones de *Superannuation*

Es posible acceder anticipadamente a los fondos de *Super*, en los siguientes casos:

- Por [motivos médicos, compasivos, graves dificultades económicas y enfermedades terminales \(cuando dos médicos certifican que se sufre una lesión o enfermedad que probablemente determine la muerte dentro de los 24 siguientes meses\)](#).
- Entre los “**motivos de compasión**” que justifican el **acceso anticipado a las prestaciones** se encuentran:
 - El **tratamiento médico** del trabajador titular del Superfondo o de persona a su cargo.
 - Las **modificaciones en el hogar o vehículo para adaptarse a necesidades especiales** (del titular o las de su dependiente) derivadas de una discapacidad grave.
 - Los **cuidados paliativos** para titular del Fondo *Super* o su dependiente.
 - Los **gastos de fallecimiento, funeral o entierro** de su dependiente.
 - Para evitar la **ejecución hipotecaria o la venta forzosa de su vivienda**.
- Es posible **acceder a parte de los fondos del super en caso de incapacidad temporal**, o si se necesita trabajar menos horas, **debido a una enfermedad o dolencia física o mental**. La persona recibirá una prestación consistente en pagos regulares y periódicos (una renta) durante el tiempo que no pueda trabajar.
- En caso de **incapacidad permanente** (en este caso, se denomina ‘**prestación por discapacidad**’). También se podrán retirar los fondos del Super si encontrándose su titular en situación de incapacidad, al mismo tiempo está realizando otros trabajos como tareas suaves o trabajos eventuales en otro puesto diferente a su profesión habitual.

En caso de **incapacidad permanente**, el solicitante puede recibir la prestación del Superfondo como **capital único o en forma de renta**. Para beneficiarse del **tratamiento fiscal** de las contribuciones concesionales (antes de impuestos), el rescate de súper por incapacidad permanente **debe ser certificada por al menos 2 médicos**.

- Bajo el [Programa First Home Super Saver](#) que permite **retirar las contribuciones voluntarias** que el trabajador haya realizado a su *Super*, **para adquirir la primera vivienda habitual**.
- Asimismo, podrán rescatar anticipadamente su *Super* [residentes temporales](#) que vayan a abandonar Australia, así como las personas cuyo **saldo de su cuenta Super** sea [inferior a 200 \\$](#) y su **contrato de trabajo haya finalizado**.

2. Prestaciones *Super* por fallecimiento

Cuando una persona fallece, en la mayoría de los casos [su fondo de Superannuation paga los saldos restantes al beneficiario designado](#).

Son beneficiarios (denominados “dependientes”), el cónyuge o pareja de hecho del titular del SuperFondo, los hijos del difunto (de cualquier edad), y la persona en una relación de interdependencia con el fallecido (cuando tienen una relación personal cercana, viven juntos, uno o ambos proporcionan apoyo financiero al otro, y uno o ambos proporcionan al otro apoyo doméstico y cuidado personal).

b) Forma de cobro de Prestaciones

Es posible [retirar los derechos económicos acumulados en el Fondo/s Super](#) de las siguientes maneras:

- En forma [de capital único](#).
- En forma [de ingreso periódico \(renta\)](#).
- A través de una combinación de ambos.

2.2.4 Tratamiento fiscal del sistema *superannuation*

Trato a continuación sobre cómo afecta fiscalmente a los trabajadores participantes el Sistema *Super*, tanto en la **fase de acumulación (tratamiento fiscal de las contribuciones)** como la de **disposición del ahorro (tratamiento fiscal de las prestaciones) y de los rendimientos obtenidos de la inversión de las contribuciones**.

1. Tratamiento fiscal de las aportaciones

Tanto las aportaciones voluntarias del empleado como las contribuciones realizadas por el empleador a favor del empleado son **tratadas de manera diferente** dependiendo de:

- Si la contribución y/o aportación es **realizada sobre el salario bruto antes de impuestos** (denominada *pre-tax, before-tax* o *concessional contributions*, en adelante **aportaciones concesionales**).
- O si, en cambio, la aportación es cargada sobre el salario neto, después de impuestos (llamadas *post-tax, after-tax* o *non-concessional* o *undeducted*, en adelante aportaciones no concesionales).

Ambos tipos de contribución están **sujetas a unos límites máximos anuales**. Cuando se excede del límite aplicado en cada caso, se paga un **tipo impositivo adicional**.

Además, para las aportaciones/contribuciones realizadas **a favor de trabajadores con ingresos altos** (aquellos que ganan más de 250.000 dólares anuales) se aplica un impuesto adicional (30%).

1.1 Aportaciones antes de impuestos (*pre-tax* o *concessional*)

Las **contribuciones concesionales** son las aportaciones al fondo *Super* del empleado realizadas

a partir de ingresos que aún no han sido gravados (aportaciones “antes de impuestos”).

Dentro de las aportaciones concesionales se incluyen:

- La contribución obligatoria del empleador (*Superannuation Guarantee (SG)*).
- Las aportaciones adicionales del empleado a través de sistemas *“salary sacrifice”* (es decir, de retribución flexible)
- Las contribuciones adicionales antes de impuestos que el empleador realiza a favor del empleado como parte de un acuerdo individual con el mismo, un convenio colectivo, o una concesión unilateral del empleador.
- También se incluyen como “concesionales” otras aportaciones del empleado a los fondos de super, sobre el salario antes de impuestos, como los gastos y fees de gestión y las primas de seguro.

Desde el 1 de julio de 2024, [tope máximo de contribuciones antes de impuestos \(o contribuciones concesionales\)](#) es de 30.000 dólares (equivaldría a 18.000 euros), tope que se actualiza según la revalorización del salario medio semanal a tiempo completo (*AWOTE*).

Ese límite puede ser mayor en caso de que el trabajador no hubiera utilizado el tope máximo de contribuciones concesionales en los años anteriores. Si se dispone de cantidades no utilizadas en años anteriores, [se podrán trasladar para aumentar los límites de contribución en años posteriores](#), siempre y cuando se disponga de un saldo total en superannuation inferior a 500.000 dólares a 30 de junio del año fiscal anterior. Es posible trasladar los importes no utilizados de los 5 años fiscales anteriores (expirando después), incluyendo los correspondientes a años en los que no se era todavía participe de un fondo de *super*.

En estas contribuciones/aportaciones antes de impuestos la retención fiscal no se aplica en el momento de calcular y realizar la aportación, sino posteriormente una vez están depositadas en el superfondo elegido.

Estas aportaciones concesionales tributan a un tipo del 15% (*“concessional” rate*). En el caso de personas que ganan más de \$250.000 anuales el tipo es del 30%. En cambio, el exceso de contribución sobre el límite indicado de 30.000 \$ es gravado al tipo marginal del trabajador.

1.2 Aportaciones después de impuestos (no concesionales).

Estas aportaciones no concesionales son realizadas sobre el salario neto, en el que el impuesto ya ha sido retenido antes de transferir la aportación. Normalmente no implican otros impuestos adicionales posteriormente.

Desde 1 de julio de 2024, las aportaciones **después de impuestos o no concesionales** tiene un **tope máximo de 120,000 \$ anuales**.

Esta cantidad se revisa anualmente para mantenerse en línea con el salario medio semanal a jornada ordinaria (*AWOTE*).

El límite de aportación antes de impuestos es **conjunto para todos los Super Fondos** (todas las cuentas) que se tengan. Si se contribuye más de ese tope, normalmente el trabajador tendrá que pagar impuestos adicionales.

No obstante, es posible **adelantar en un mismo ejercicio fiscal hasta 3 años de contribuciones no concesionales al super**, con un **límite máximo en este caso de 360,000 \$** (tres veces el límite anual), dependiendo del saldo acumulado por el trabajador en el super y de su edad.

Para poder realizar aportaciones no concesionales, **saldo total del superannuation del trabajador debe ser inferior a 2 millones \$ en el ejercicio 2025-2026**. Ese importe ascenderá a 2,1 millones en el ejercicio 2026-2027.

1.3 Deducción fiscal de las aportaciones voluntarias

También los trabajadores por cuenta ajena pueden deducirse sus aportaciones voluntarias antes de impuestos (concesionales) siempre que cumplan con unos requisitos de edad y uso de la aportación (**véanse aquí esos requisitos**). Hasta 2017 solo los autónomos podían aplicarse deducciones por sus aportaciones voluntarias a *Super*. Desde 2017, también los trabajadores por cuenta ajena pueden deducirse sus aportaciones voluntarias antes de impuestos (concesionales) siempre que cumplan con unos requisitos de edad y uso de la aportación.

No obstante, en ese caso, **si se accede a esta deducción de las aportaciones no se podría solicitar la co-contribución del Gobierno** para las aportaciones voluntarias después de impuestos.

2. Tratamiento fiscal de los rendimientos obtenidos: llegan novedades.

Hasta 30 de junio de 2026, los rendimientos obtenidos de los fondos *superannuation* durante la fase de acumulación, son gravados a un tipo del 15%. Además, si la persona está ya jubilada y percibe una pensión (renta o ingreso periódico) del fondo, los rendimientos de la parte destinada a esa pensión están **exentos de impuestos (tipo 0%)**.

Sin embargo, a partir de 1 de julio de 2026 se aplicará un **impuesto adicional y progresivo** para los saldos acumulados que superen los 3 millones de dólares australianos (impuesto denomi-

nado “División 296”). Este impuesto solo se aplicará a las ganancias realizadas (es decir, cuando se vende un activo o se reciben dividendos), y no a las ganancias no realizadas.

El nuevo esquema de tipos efectivos sobre los rendimientos, que es aún una propuesta legislativa sujeta a últimos cambios, será el siguiente:

Saldo total de Superannuation	Tasa impositiva efectiva sobre los rendimientos	Descripción
Hasta \$3 millones	15% (o 0% en fase pensión)	Sin cambios respecto a regulación aplicada hasta 30/06/2026
De \$3 a \$10 millones	30%	Se aplica un 15% adicional solo sobre la parte de los rendimientos correspondiente al saldo que excede los \$3M
Más de \$10 millones	40%	Se aplica un 25% adicional (15% + 10%) sobre la parte de los rendimientos correspondiente al saldo que excede los \$3M, con otro recargo extra de 10% para la parte que excede los \$10M

El tipo impositivo del 40% para las cuentas *Super* de importe superior a \$10M actuará, de facto, como un “cuasi-límite” a la *Super*, cerrando la posibilidad de lo que hasta ahora era un “cartera sin límite” para las personas muy ricas, y minorando el atractivo de una acumulación excesiva.

3. Tratamiento fiscal de las prestaciones

Que la percepción de los derechos económicos acumulados en una supercuenta [estén exentos o sujetos a impuestos, en el momento del rescate por jubilación y por otras contingencias, generalmente dependerá del tipo de aportaciones realizadas y de si se previamente pagaron impuestos sobre ellas.](#)

Las **contribuciones no concesionales**, es decir, las que se hacen sobre ingresos netos después aplicar la retención fiscal, **están exentas de impuestos en el momento de cobro de la prestación.**

Se aplica también ese tratamiento a las aportaciones personales que hizo el trabajador de sus ingresos netos después de impuestos, a no ser que se le hubiera permitido deducírselas.

Las **aportaciones concesionales (antes de impuestos)**, en principio están sujetas a impuestos en el momento del rescatar de la *Super* cuenta. Se incluirían en este grupo las contribuciones (obligatorias y voluntarias) que el empleador realiza, las aportaciones via retribución flexible (*salary sacrifice*), y las aportaciones voluntarias del trabajador sobre las que se le permitieron aplicar la deducción de impuestos.

En este caso de **aportaciones antes de impuestos** (concesionales) el **importe de impuestos que se deberá pagar cuando se rescate dependerá de la edad** del titular de la cuenta *Super* y de si el proveedor del Fondo *Super* hubiese retenido y **pagado previamente impuestos sobre la aportación**. Es posible que el proveedor del Fondo haya retenido y pagado impuestos a un tipo 15%. Si este no hubiera pagado impuestos sobre algunos de los saldos de la cuenta sujetos a impuestos, esa parte de la prestación estará sujeta ("*untaxed element*").

Por lo general, las prestaciones **suelen incluir tanto partes exentas de impuestos como otras partes sujetas a impuestos**. El proveedor calcula la prestación total en función de la proporción de componentes sobre el valor total de la supercuenta del trabajador.

Existe una "**compensación del impuesto**" (deducción fiscal) en caso de cobro en forma de "**flujo de ingresos**" o renta periódica que el fondo *Super* abone al trabajador. Esa deducción fiscal en caso de cobro en forma de renta será igual al **15% del elemento o parte de la prestación que este gravado y de un 10% del elemento no gravado**, con una deducción fiscal máxima de **12.500 dólares** en el ejercicio 2025-2026.

Sin embargo, **no es posible reclamar la deducción fiscal por la parte gravada de cualquier prestación** de súper que la persona reciba **antes de alcanzar su [edad de preservación](#)** (60 años, para los nacidos a partir de 1 julio 1964), salvo cuando se trate de una prestación por **incapacidad permanente** o una renta por **fallecimiento**.

Tampoco es posible reclamar la deducción fiscal por el elemento no gravado de cualquier prestación de *Superannuation* que se reciba **antes de cumplir 60 años**, salvo que la prestación fuera una **renta periódica por fallecimiento** y el causante de la misma hubiera muerto después de cumplir 60 años.

4. Tratamiento fiscal para los empleadores

Los **empleadores pueden deducirse las contribuciones que realizan al *Superannuation* de sus empleados** en su impuesto sobre beneficios (tanto las contribuciones obligatorias, como las que voluntariamente realice adicionalmente, como las derivadas de acuerdos de *salary sacrifice*).

Sin embargo, si el empleador no pagase las contribuciones en el plazo establecido y, en su lugar, debiese pagar el ***Superannuation Guarantee Charge*** (recargo por garantía de *superannuation*), que es la sanción por no cumplir con la obligación a tiempo, **esa cantidad no es deducible para el empleador**.

2.2.5 Inversión de las cuentas *Super*: libre Elección de Fondos y tipos de planes/fondos *Superannuation*

La mayoría de los **trabajadores pueden elegir el Superfondo** en el que quieren que se realicen las contribuciones de su empleador. Además, **pueden elegir**, dentro del Superfondo elegido, **cómo se invierten los ahorros de sus cuentas**, eligiendo entre las estrategias y opciones de inversión ofrecidas por el proveedor. Si el trabajador no elige un Superfondo, su empleador elegirá uno en su lugar.

Existen **5 tipos básicos de fondos de pensiones *Super*** (es decir, de vehículos de previsión social empresarial):

1. **Fondos de una industria o sector:** el trabajador puede inscribirse si trabaja para esa industria o sector en particular y su empleador se inscribe en el fondo. No obstante, a veces están abiertos también a todos los trabajadores, independientemente del sector al que pertenezcan.
2. **Fondos de empresas:** generalmente solo están a disposición de las personas que trabajan para el empleador o la corporación que los promueve. Aunque habitualmente son de contribución definida, los empleadores también pueden ofrecer fondos de prestación definida.
3. **Fondos del sector público:** abiertos a empleados del Gobierno de la *Commonwealth*, del Estado en cuestión (Australia tiene **6** Estados) y de los territorios (**2** Territorios). Los empleadores del sector público, además de los fondos de aportación definida, pueden ofrecer **fondos de prestación definida y fondos protegidos constitucionalmente** (CPF) a sus trabajadores.
4. **Fondos minoristas (*retail*):** gestionados por entidades financieras y abiertos a todas las personas.
5. **Self-managed super funds-SMSF.** Fondos autogestionados (*Self-managed super funds-SMSF*): funcionan como cualquier otro Superfondo, pero la responsabilidad de administrarlos (incluidas las decisiones de inversión y las responsabilidades legales) recae únicamente en el trabajador (que actúa como *trustee*, es decir, administrador fideicomisario). Supone una decisión financiera muy importante y, en caso de optar por esta solución, la persona debería apoyarse en profesionales especializados.

Imagen. Distribución, por activos y número de fondos, según tipo de fondos, entre los Fondos Super de proveedores miembros de APRA (*Association of Superannuation Funds of Australia*)

Type of fund	Total assets (\$ billion)	Nº of funds	Nº of accts (Sept 2025)
Corporate	38	2	0.1 million
Industry	1.622	20	14.5 million
Public sector	788	27	3.3 million
Retail	884	49	5.9 million
Funds with less than 7 members	1.075	662.056	1.2 million
Balance of statutory funds	60		
Total	4.467		25,0 million (a)

Fuente: APRA Statistics - Sept quarter 2025 | (a) of which 15.0 million are MySuper accounts.

2.2.6 Portabilidad y consolidación de cuentas Super

Unos de los **mayores retos** del sistema *Superannuation* australiano es una mejor respuesta a la **existencia de múltiples cuentas de "super"**. Hasta hace unos pocos años, un 40% de los trabajadores australianos tenía más de una cuenta, debido a que **cada vez que se cambia de empleo es muy posible tener que cambiar de plan de pensiones (*Superfund*)**. Cuando cambia de trabajo, al trabajador se le da nuevamente la opción de elegir su propio superfondo.

Mantener varias cuentas (planes de pensiones) supone un importante extra-coste, por los gastos de gestión fijos que soportan las cuentas de partícipes. Se están aplicando **planes para facilitar y animar la consolidación de esas cuentas**, integrando el *Super* de cada trabajador en una sola cuenta.

Si el trabajador no está satisfecho con el fondo que ha elegido y **quiere traspasar el ahorro en ese fondo a otro fondo diferente, o consolidar todos los derechos económicos de varias cuentas de supers en un solo fondo**, es posible hacerlo en algunos casos. Dependiendo de las normas de los fondos *Super* donde participa, puede transferir su(s) cuenta(s) de *superannuation* existentes a otro fondo correspondiente. Este traspaso es conocido como **rollover**.

Integrar todos los **derechos económicos en una sola cuenta** implica que solo paga en esa cuenta comisiones y cargos de gestión fijos. Tener menos cuentas *Super* también facilita llevar un **mejor**

control de su super por parte del trabajador.

Las medidas del Gobierno para reducir las cuentas múltiples de *Super* no deseadas y lograr una consolidación de cuentas están siendo efectivas. Actualmente, el **78% de los australianos tiene una sola cuenta de *super*** (más que nunca).

Las cantidades traspasadas de uno a otro fondo de *Superannuation* están exentas de impuestos. No estará sujeta a tributación hasta que la persona rescate sus derechos económicos con ocasión de la jubilación o de acontecer otra de las contingencias cubiertas, momento en el que, tal y como hemos visto, dependiendo de los casos, podría estar sujeto a impuestos.

No obstante, si el traspaso no se hace directamente entre fondos, y el ahorro acumulado se abona al trabajador antes de que este lo deposite en el nuevo fondo, estará sujeto a tributación.

2.2.7. Seguimiento de sus cuentas *MySuper* por parte de los trabajadores.

La web [Moneysmart](#) de la Comisión Australiana de Valores e Inversiones (ASIC) tiene información y herramientas para ayudar a los trabajadores participantes en *Superannuation*. Entre los recursos puestos a disposición de los trabajadores gratuitamente se encuentran:

- [Calculadora de edad de jubilación](#), que permite calcular cuándo podrá acceder la persona a su pensión de *Superannuation* y a la pensión pública (*Age Pension*).
- [Planificador de jubilación](#), para estimar los ingresos de la pensión de la *Super* y la pensión pública (*Age Pension*).
- [Planificador presupuestario](#), planificador presupuestario, para calcular los gastos de vida y gestión de la economía personal.

Los proveedores y gestores de fondo de *superannuation* también ofrecen una variedad de calculadoras para ayudar a los trabajadores participantes.

3

Tasa de sustitución en Australia: objetivo de ingresos durante jubilación

3. Tasa de sustitución en Australia: objetivo de ingresos durante jubilación

En Australia, la tasa **objetivo de ingresos durante jubilación** es, de media, un **66%** del último salario previo a jubilación.

Es decir, la regla general utilizada es que **se necesitan alrededor de 2/3 del salario neto previo a jubilación**, considerando todos los ingresos por jubilación (pensiones obligatorias -*Age Pension* más *Superannuation*-, y ahorro personal voluntario), para mantener un estilo de vida similar durante la jubilación.

Según el [informe *Pensions at a Glance 2025*, de la OCDE, la tasa de sustitución neta](#)⁴ en Australia de trabajadores con salario medio, considerando las pensiones obligatorias (Pensión Pública de edad y *Superannuation*), ascendía en 2024 a un **53%** (50% la tasa de sustitución bruta), a un **82,7%** en el caso de las **personas con bajos ingresos** (80,9% la bruta), y un 38,1% en el caso de personas de altos ingresos.

Según los [datos de la Oficina de Estadísticas Australiana \(ABS\), de mayo de 2025](#), publicados en enero de 2026, el salario **medio** (mediana) **anual bruto en Australia** es de aproximadamente **\$74,672** (basado en el ingreso semanal medio que asciende a **\$1.436**). El **salario promedio anual bruto a jornada completa** se situaba en aproximadamente **\$107.172 (64.303,2 euros)**.

Aplicando ese porcentaje de ingreso objetivo mencionado del **66% del salario previo a jubilación**, un trabajador que ganase en el año previo a su jubilación el salario promedio a tiempo completo necesitaría, para mantener su estilo de vida, unos ingresos durante el primer año de su jubilación (por todas sus fuentes de ingresos, incluyendo pensiones obligatorias y ahorro complementario voluntario).

4. La tasa de sustitución o tasa de reemplazo neta es el porcentaje que representa la primera pensión de jubilación (neta de impuestos) sobre el último salario (neto) previo a jubilación. Normalmente, se calcula teniendo en cuenta las pensiones obligatorias, aunque a la hora de planificar y establecer objetivos financieros a jubilación se debe incluir en la estimación el conjunto de ingresos por las distintas fuentes (pensión pública, pensión del sistema de empleo y ahorro voluntario personal).

Imagen. Nivel de Presupuesto para varios tipos hogares y niveles de vida para personas de 65 años a 84 años (febrero de 2026, con datos de diciembre de 2025).

	Estilo de vida cómodo	Estilo de vida modesto	Estilo de vida modesto (inquilinos)	Pensión por edad
Sencillo	\$54.840 al año	\$35.503 al año	\$50.055 al año	\$30.646 incluyendo suplementos
Pareja	\$77.375 al año	\$51.299 al año	\$67.639 al año	\$46.202 incluyendo suplementos

Fuente: ASFA- The Association of Superannuation Funds of Australia

• **Estilo de Vida o Estándar de Jubilación "Cómodo" (Comfortable Retirement):**

- **Pareja:** necesitaría un ingreso anual de **\$77.375**.
- **Singles** (Solteros, etc.): necesitaría un ingreso anual de **\$54.840**.
- Para alcanzar este nivel de ingresos, se estima que una pareja necesitaría un saldo de *superannuation* de unos **\$690.000** y una persona soltera unos **\$595.000** en el momento de la jubilación (asumiendo que son propietarios de su vivienda habitual).

• **Estándar de Jubilación "Modesto" (Modest Retirement):**

- **Pareja:** necesitaría un ingreso anual de **\$51.299**.
- **Soltero/a:** necesitaría un ingreso anual de **\$35.503**.

Presupuestos para diversos hogares y niveles de vida para personas de 65 a 84 años (trimestre de diciembre de 2025)

Como veremos a continuación, actualmente tan solo el **30% de los australianos** se jubila con ahorros suficientes para alcanzar el **nivel de jubilación "cómodo"** de ASFA (Estándar Confortable). No obstante, las proyecciones para el futuro son más optimistas que la situación actual. Se espera que esta cifra alcance el **50% o más para el año 2050** a medida que el sistema vaya madurando.

4

Conclusiones: luces y sombras en un sistema de éxito

4. Conclusiones: luces y sombras en un sistema de éxito

Tal y como indica el Informe [An update on superannuation account balances de ASFA](#) (*The Association of Superannuation Funds of Australia*), la patronal de gestoras de fondos de jubilación, tras casi 35 años desde su implantación en 1992, el sistema de *superannuation* está cumpliendo sus objetivos de proporcionar ingresos en la jubilación, aunque todavía existen desafíos significativos, por ejemplo, en cuanto a la equidad de género y la desigualdad en la distribución de saldos.

El sistema de *Superannuation Guarantee-SG* (contribuciones obligatorias), en sus menos de 35 años de antigüedad, ha generado aproximadamente **\$1 billón en ahorros adicionales** para los hogares australianos que de otra forma no existirían.

El número de jubilados que dependen principalmente de la **pensión pública** (*Age Pension*) y de otras prestaciones públicas está disminuyendo progresivamente, mientras que aumenta la de aquellos cuya principal fuente es la *superannuation*.

Las proyecciones a largo plazo son positivas gracias al aumento, desde el 1 de julio de 2025, de la tasa de contribución al 12% (desde el 3% inicial en 1992) y la maduración del sistema, lo que permitirá que futuras generaciones de jubilados disfruten de un mejor nivel de vida.

Imagen. Contribuciones totales a *Superannuation* en los dos últimos ejercicios:

Periodo	Total contribuciones <i>Superannuation</i> (AUD)	% de contribución obligatoria	Incremento sobre ejercicio previo
Ejercicio 2023-2024	\$184.200 millones	11%	11,2%
Ejercicio 2024-2025	\$210.200 millones	11,5%	14,1%
Ejercicio 2025-2026	ND	12%	ND

*Nota: de ese crecimiento del 14.1% de las contribuciones del ejercicio 2024-2025 sobre las del ejercicio 2023-2024, las **contribuciones obligatorias del empleador** (*Superannuation Guarantee (SG)*) aumentaron un 10,1% hasta los \$151.000 millones, incluyendo el efecto del aumento del porcentaje de la contribución obligatoria del 11,0% al 11,5% a partir de julio de 2024. Las **contribuciones voluntarias de los trabajadores participantes** experimentaron un crecimiento aún mayor, del 25,8%, hasta los \$59.100 millones AUD, impulsado por un aumento en las contribuciones personales.

Antes de iniciarse ese incremento progresivo de la contribución obligatoria hasta el **12%**, el porcentaje estuvo estancado entre el 9% y 9,5% durante muchos años, lo que explica por qué muchos jubilados actuales tengan saldos modestos en *Super*. **Actualmente, poco más del 30%** de los australianos **se jubila con ahorros suficientes** para alcanzar el nivel de jubilación “cómodo” de ASFA (denominado Estándar Confortable).

No obstante, las **proyecciones futuras son más optimistas que la situación presente**. Se espera que esta cifra de personas que se jubilen con ahorros suficientes alcance el **50% o más para el año 2050** a medida que el sistema vaya madurando. Por ejemplo, una persona que tenga **30 años** en la actualidad, con **\$30.000** en su fondo y que gane el salario medio, se jubilaría con **\$61.000**, superando el umbral de los \$595,000 necesarios para una jubilación “cómoda”.

Sin embargo, el sistema de *Superannuation* enfrenta distintos **retos y dificultades**, como una **alta desigualdad interna y una alta concentración**. En el grupo de **60 a 64 años**:

- El **10%** de los hombres tiene más de **\$993,000**.
- El **25%** de los hombres tiene menos de **\$60,000**.
- El **10%** de las mujeres tiene más de **\$769,000**.
- El **25%** de las mujeres tiene menos de **\$49,000**.

También existen retos importantes en la reducción de la **brecha de género**. Con datos de junio de **2023**, los **saldos en *superannuation*** se situaban en un **promedio de \$192.119 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**, y la mediana de **\$54.349⁵**. En el rango de edad de **60 a 64 años** (aquellos cercanos a la jubilación), la mediana de los hombres (**\$219,773**) era un **25,7%** superior a la de las mujeres (**\$163.218**). Las mujeres poseen el **43,6%** del total de activos de *superannuation* (frente al **41,9%** de hace cinco años).

En otra de las áreas de mejora, la de **reducir las cuentas múltiples de *Super*** por cada trabajador (no deseadas) y lograr una **consolidación de cuentas**, las medidas adoptadas por el Gobierno están siendo efectivas. El porcentaje de personas con **4 o más cuentas de pensiones *Super*** se redujo del **4%** en **2019** al **1%** en **2024**. Actualmente, el **78%** de los australianos tiene **una sola cuenta de *Super*** (esto supone un récord histórico).

En materia de **desacumulación** (rescate del ahorro en los Fondos durante la Jubilación), **se percibe un crecimiento en el de cobro de *Super* en forma de pensión** (percibiendo ingresos periódicos). A marzo de **2025**, había **1.35 millones de cuentas de pensión de jubilación** (es decir, de

5. A 26 de febrero de 2026, 1 dólar australiano = 0,60 euros.

perceptores de rentas vitalicias o de larga duración) en fondos APRA, con un valor de los activos que las soportaban de \$490.000 millones. Muchos jubilados combinan retiros mínimos anuales con rescates en forma de capital que terminan acabando con el saldo la cuenta.

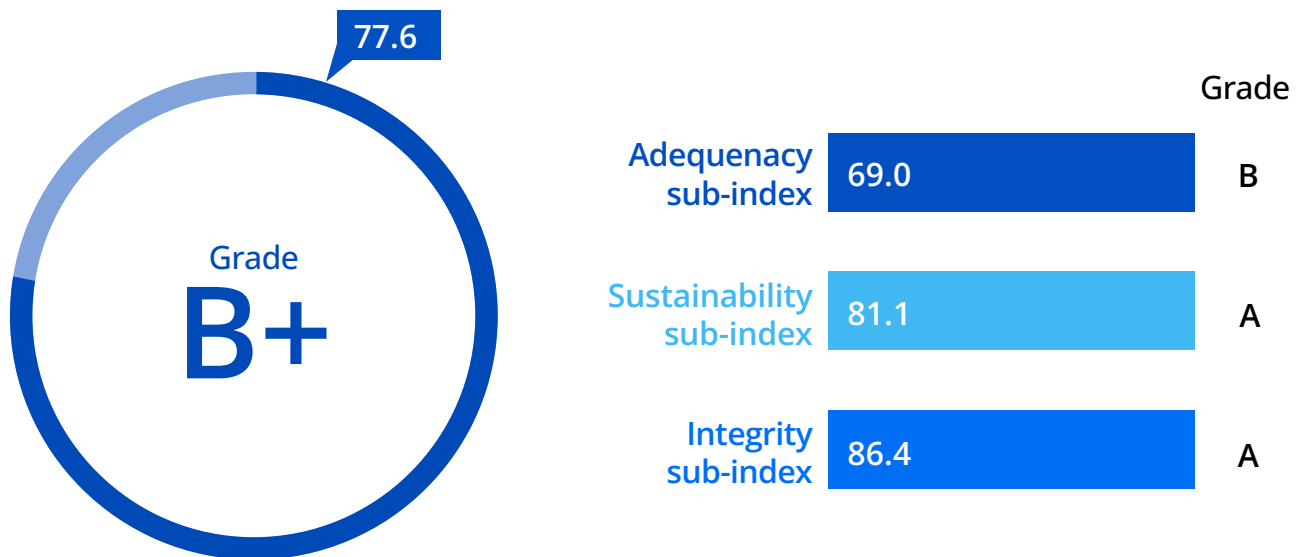
Entre las **tendencias demográficas y laborales, se está experimentando una jubilación más tardía**. La tasa de actividad de las personas mayores está aumentando. Por ejemplo, la participación de mujeres de 60-69 años pasó del 32% (2014-15) al 43% (2024-25).

Existe un significativo debate económico en el país sobre **cómo las contribuciones a las cuentas Super pueden afectar a los salarios**. Algunas estimaciones muestran que el aumento del porcentaje de contribución a *Superannuation* hasta al 12% **podría reducir el crecimiento salarial en hasta \$20.000 millones anuales**, casi el 1% del PIB. Sin embargo, otras voces, como el ex primer ministro Paul Keating, argumentan que la **productividad laboral ha seguido expandiéndose** (aproximadamente 10% en los últimos cinco años) sin trasladarse a los salarios, quedando retenida en los balances empresariales, por lo que las empresas pueden absorber el coste.

La OCDE ha instado recientemente al Gobierno australiano a realizar reformas estructurales para abordar el **“persistente desafío de la productividad”**. En su análisis de enero de 2026, la OCDE hace las siguientes recomendaciones:

- **Reducir aún más los beneficios fiscales.** Las medidas para reducir las ventajas fiscales a los jubilados con grandes patrimonios (el denominado “División 296”) son un buen comienzo, pero se deberían adoptar más cambios, como **reducir el actual límite de contribuciones concesionales de \$30,000 anuales**.
- **Volver al propósito original de la Super** de garantizar 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**.

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**, entre aquellos con un **grado B+** (el segundo mejor grupo), con una **puntuación en el índice total de 77,6**.



El valor del índice australiano aumentó ligeramente de los 76,7 en 2024 a 77,6 en 2025, principalmente debido a un aumento en las contribuciones obligatorias Superannuation y a datos económicos actualizados.

Según el informe, el valor del índice general del sistema australiano de pensiones podría incrementarse potencialmente con las siguientes medidas:

- Enfocarse en las prestaciones por jubilación como el objetivo principal de la *Superannuation*.
- Moderar la prueba de activos sobre la pensión pública por edad sujeta a prueba de recursos para aumentar la tasa neta de sustitución para los trabajadores de ingresos promedio.
- Aumentar el nivel de ahorro y reducir el nivel de deuda de los hogares
- Introducir una contribución gubernamental de *superannuation* para cuidadores de niños pequeños.

En definitiva, el sistema *Superannuation* está cumpliendo sus objetivos de proporcionar ingresos en la jubilación, aunque todavía existen desafíos significativos en cuanto a la suficiencia de esos ingresos, a la equidad de género y la desigualdad en la distribución de saldos *Super*. Las proyecciones a largo plazo son positivas gracias al aumento del porcentaje de contribución al 12% y la maduración del sistema, lo que permitirá que futuras generaciones de jubilados disfruten de un mejor nivel de vida.

5

Cuadro comparativo de los sistemas de pensiones de España y Australia

5. Cuadro comparativo de los sistemas de pensiones de España y Australia

	País	
	España	Australia
Descripción general del sistema de pensiones	Sistema público de reparto de prestación definida. Pensión de jubilación calculada en función de una base reguladora (considerando las bases de cotización de los últimos 25 años o 29 años excluyendo los 2 peores) y al periodo cotizado. Pensiones de empleo y ahorro personal voluntario muy poco desarrollados.	Sistema obligatorio ocupacional de capitalización financiera (<i>Superannuation</i>), mayoritariamente de aportación definida. Prestación de jubilación (renta, capital o mixta) calculada sobre el fondo que acumulado en el momento de la disposición, en función de las contribuciones obligatorias y aportaciones voluntarias realizadas, y de la rentabilidad obtenida de su inversión durante el periodo de acumulación. Se le suma una pensión pública básica (<i>Age Pension</i>), para garantizar un estándar de vida mínimo, financiada con impuestos generales a cuenta de los PGE.
Porcentaje de cotización/ contribución (*)	Tipo de cotización: 28,3% (trabajadores por cuenta ajena: 23,60% a cargo de la empresa y 4,70% a cargo del trabajador) aplicado sobre salario hasta una base máxima de cotización (5.101,20 €/mes, 61.214 €/año).	Porcentaje de contribución obligatorio: 12% sobre el salario a tiempo completo, con el límite de la base máxima trimestral de contribución (62.500 AUD=37.500 euros X 4 trimestres/año=hasta 150.000 euros anuales). Muchos empleadores contribuyen por encima del % obligatorio (voluntariamente o por acuerdo colectivo o individual).
Tasa de reemplazo neta Pensiones obligatorias, trabajadores con salario/ ingresos medios (**)	86,3%	53%
Salario medio anual 2025 a jornada completa	33.700 €	64.303 € (=107.172 AUD)
Tasa de reemplazo neta Pensiones obligatorias, trabajadores con salario/ ingresos bajos (**)	78,60%	83%
Tasa de reemplazo neta Pensiones obligatorias, trabajadores con salario/ ingresos altos (**)	57,90%	38%
Pensión pública de jubilación media y máxima (mensual) en España vs Pensión pública de Edad en Australia (pensión completa o importe máximo)	1.566,8 € pensión de jubilación media (febrero 2026), pensión máxima (2026): 3.359,60 €	1.296 € mensuales (=2159,4 AUD) para solteros (periodo julio 2025-junio 2026). Para parejas, 976,7 €/mes para cada uno (=1627,8 AUD mes) (***)
Edad de jubilación	A partir de 2027, 65 años para aquellos con 38,5 o más años de cotización, para el resto 67 años .	Pensión Pública (<i>Age Pension</i>): 67 años . Pensión <i>Superannuation</i> : 65 años o bien edad de preservación (60 años para los nacidos a partir de 1/7/1964) en este caso si no se volviese a trabajar y se jubila definitivamente.
"Índice Global de Pensiones" de Mercer-CFA Institute: Valoración del Sistema de Pensiones	Grado C+ (Sistemas que tiene algunas buenas características pero también presentan riesgos y/o deficiencias importantes que deberían abordarse; sin estas mejoras, se puede cuestionar su eficacia y/o sostenibilidad a largo plazo). Índice total de 63,8 puntos . Valorado con A en suficiencia (adecuación), B en Integridad , pero con E en sostenibilidad (una de las más bajas puntuaciones).	7º mejor sistema de pensiones del mundo. Grado B+ (Sistemas que tienen una estructura sólida, con muchas buenas características, pero tienen algunas áreas de mejora que lo diferencian de un sistema de grado A). Con un índice total de 77,6 puntos . Valorado con A en sostenibilidad , B en adecuación (es decir, suficiencia) y A en Integridad .

(*) Tipo de cotización por contingencias comunes (que incluye jubilación). (**) Fuente: OCDE, *Pensions at a Glance 2025*. (***) para calcularlo se ha multiplicado el importe de pago quincenal por 2.

Instituto santalucía