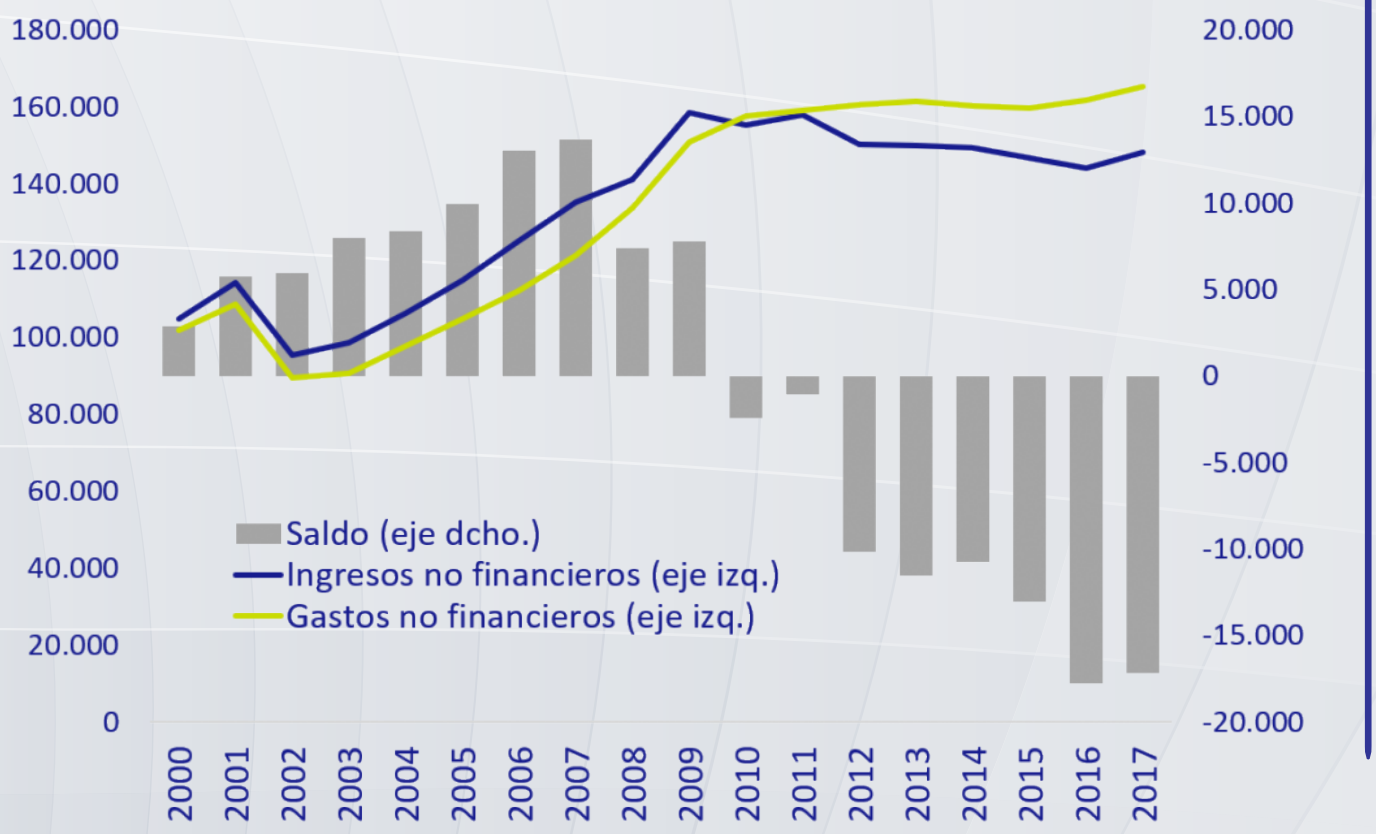


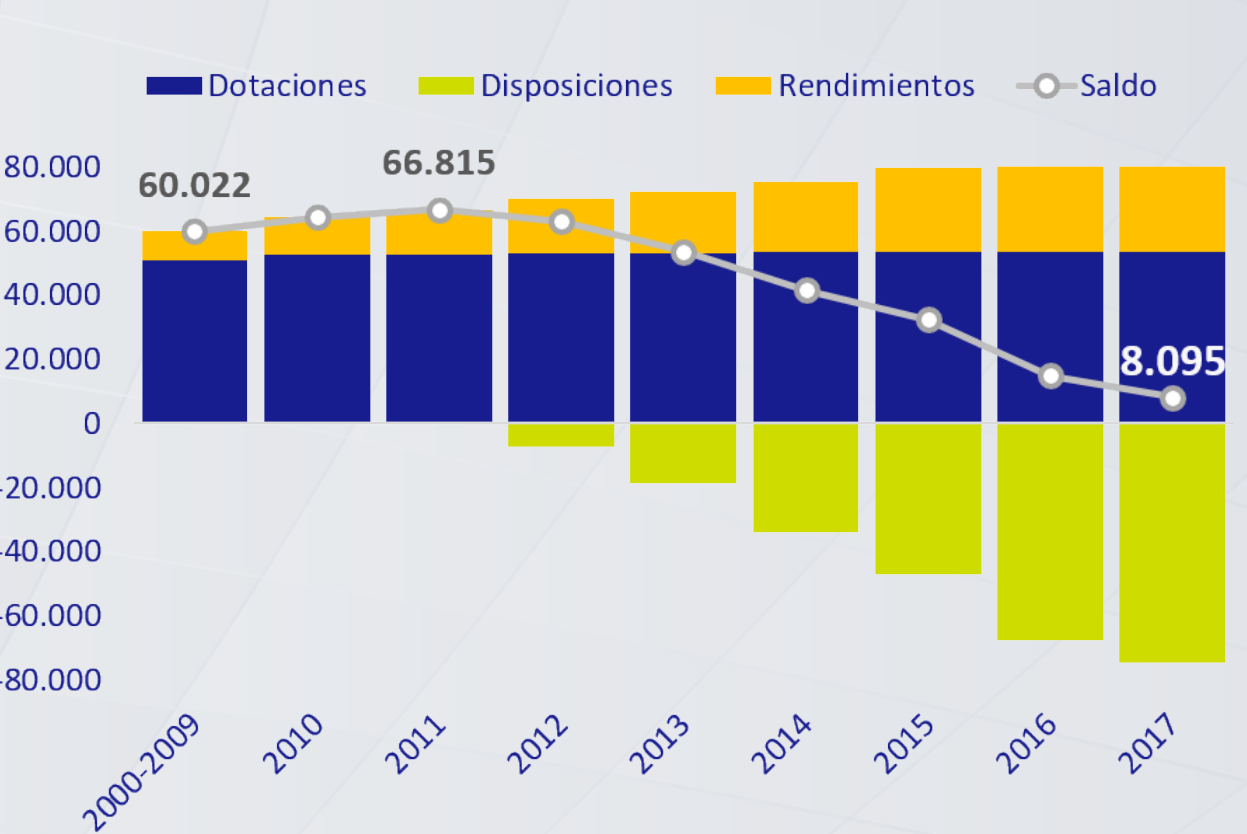
SOSTENIBILIDAD DEL SISTEMA DE PENSIONES

En 2017, el déficit de la Seguridad Social alcanzó los 18.000 millones de € (1,5% del PIB) y el Fondo de Reserva se redujo hasta los 8.095 millones, un 87,9% menos desde su nivel máximo en 2011

Ingresos y gastos no financieros de la Seg. Social
Millones de €

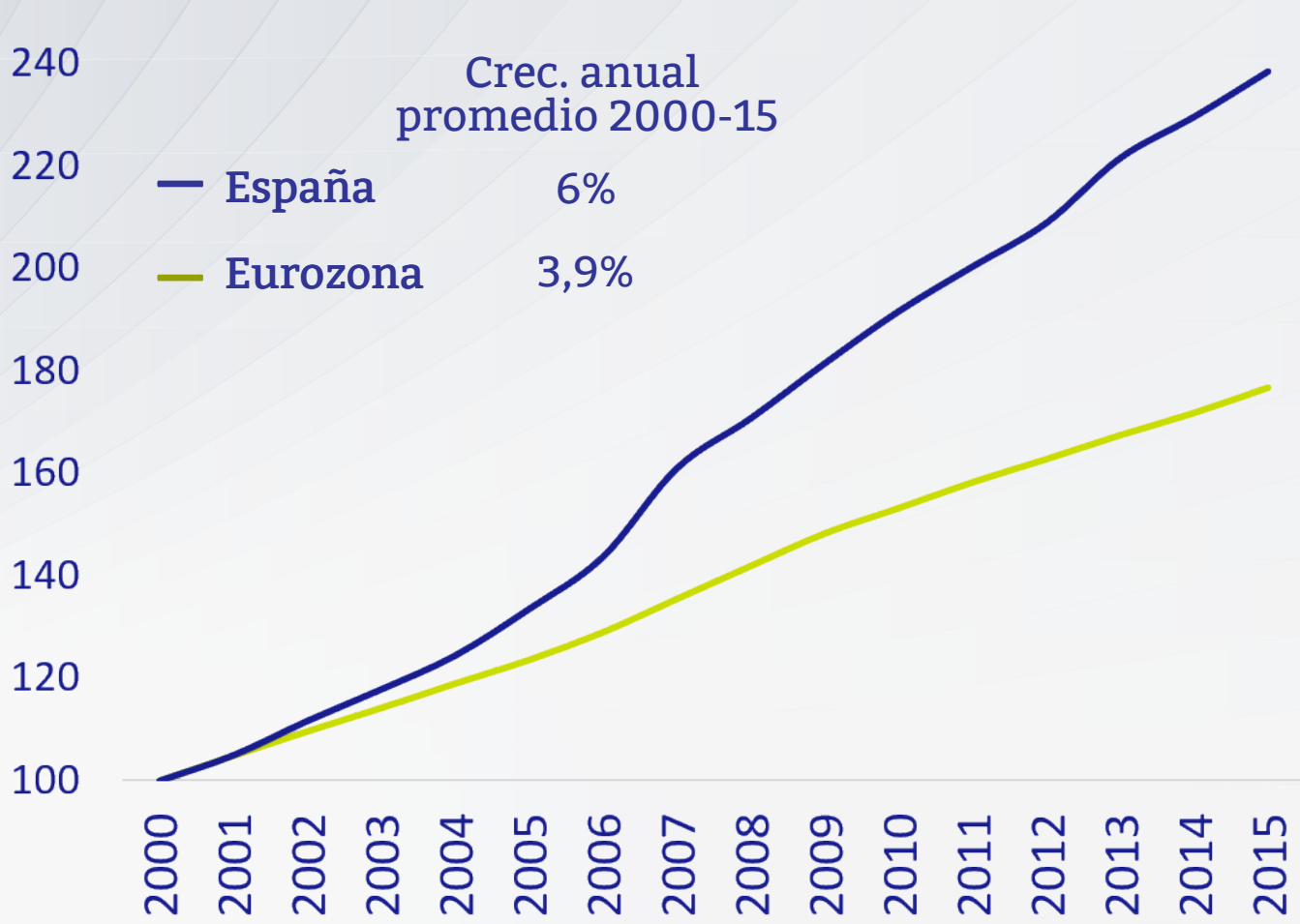


Evolución del Fondo de Reserva
Millones de €

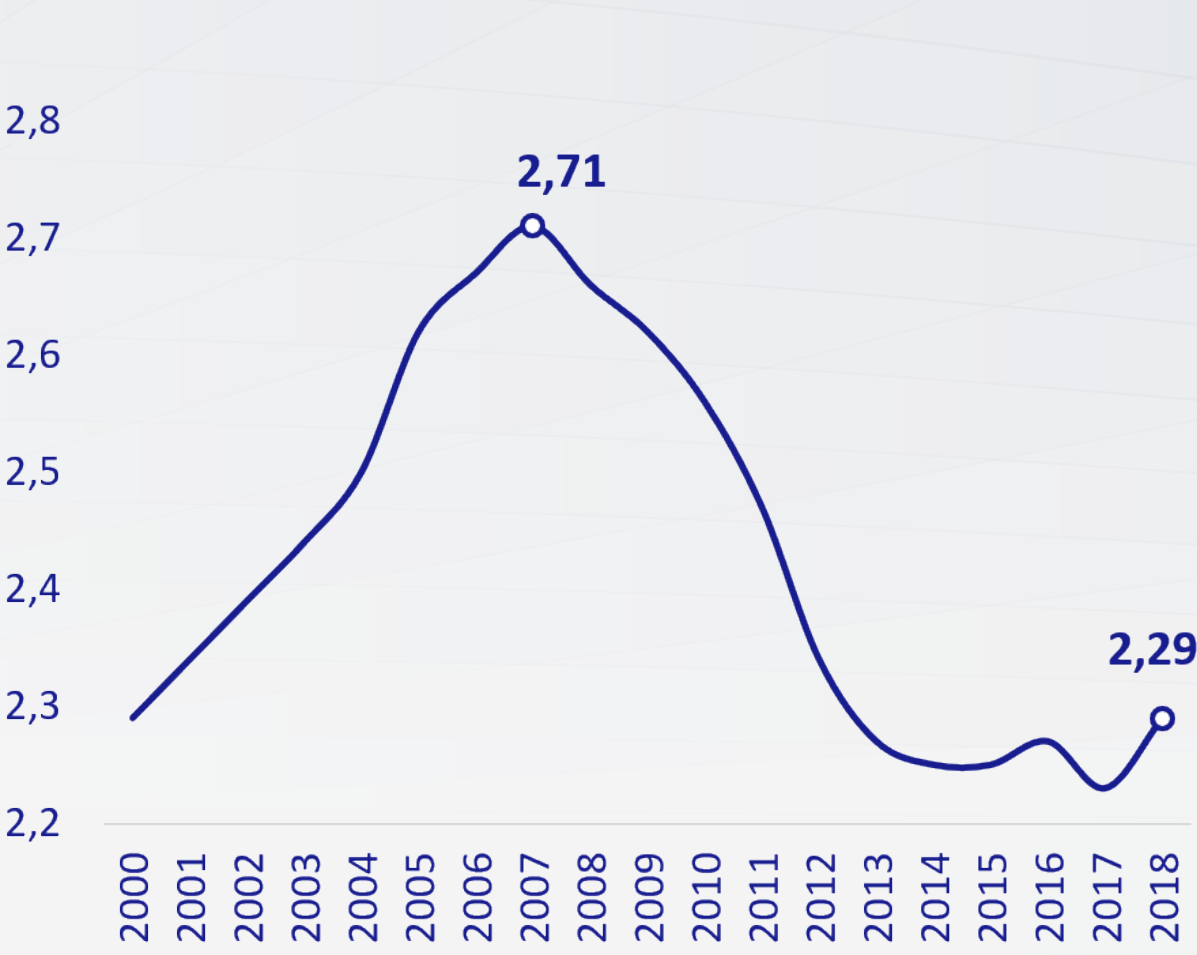


La sostenibilidad futura del sistema está condicionada a la evolución de la ratio afiliados/pensionistas y a la del gasto en pensiones, que en España crece en promedio anual desde 2000 2,1pp por encima de la Eurozona

Evolución del gasto en pensiones de jubilación
Año 2000=100



Ratio afiliados/pensionistas
Nº afiliados



En el Melbourne Mercer Global Pension 2018, España ocupa el puesto 23 (de 34 países) en la valoración global del sistema de pensiones, obteniendo su peor puntuación en el pilar de sostenibilidad

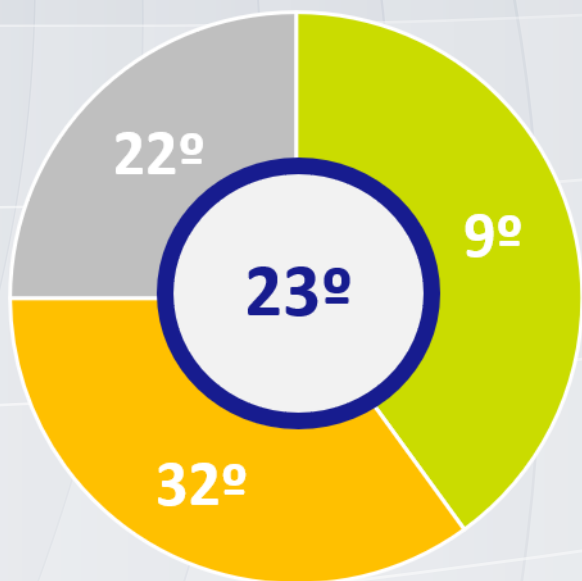
Melbourne Mercer Global Pension Index /34 países

			Calificación*
1º	Países Bajos		80,3 A
2º	Dinamarca		80,2 A
3º	Finlandia		74,5 B
4º	Australia		72,6 B
5º	Suecia		72,5 B
...			
23º	España		54,4 C

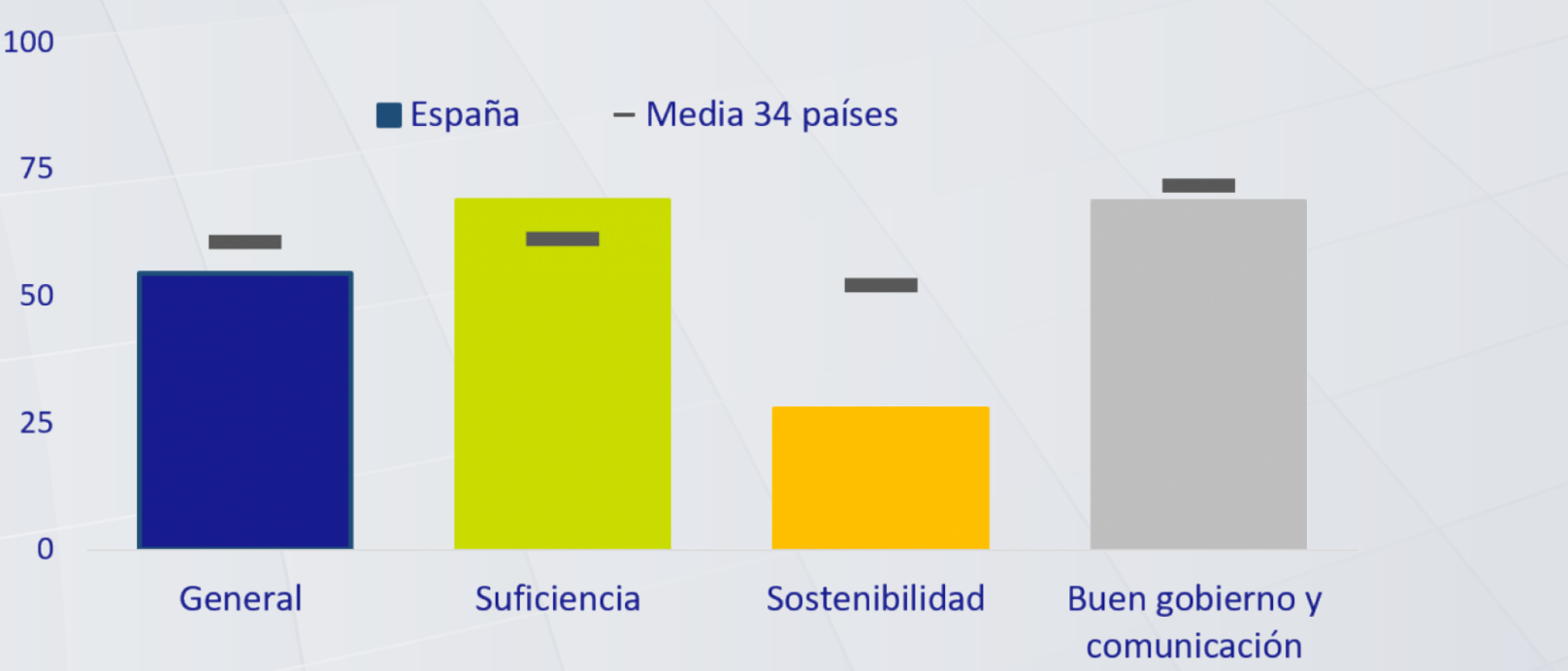
Pilares y país mejor posicionado

Suficiencia	Sostenibilidad	Buen gobierno y comunicación
- Diseño del sistema	- Aportaciones	- Recaudación
- Ahorros	- Demografía	- Protección
- Apoyo fiscal	- Crecimiento económico	
- Propiedad de vivienda	- Deuda pública	
Alemania	Dinamarca	Finlandia

Posición España /34 países



Pilares España
Puntuación de 0 a 100



Garantizar la viabilidad del sistema a largo plazo requiere de reformas estructurales, especialmente ante el envejecimiento de la población española

Nota: El Melbourne Mercer Global Pension Index pondera un 40% la suficiencia, un 35% la sostenibilidad y un 25% el buen gobierno y la comunicación
*Puntuaciones del índice: A=100-80; B+=80-75; B=75-65; C+=65-60; C=60-50; D=50-35
Fuente: Círculo de Empresarios a partir de Agencia Tributaria, INE y Mercer, 2018