

Instituto de
Actuarios Españoles
COLEGIO PROFESIONAL

Setting the Actuarial Equity Factor at Spain

Gregorio Gil de Rozas

Virtual meeting AAE Social Security Subcommittee
8th October 2020





Agenda

- Context
- What have we performed?
- Sample of analysis performed
- Impacts
- Next steps

Context

- Public pensions are one of the most relevant concerns for Spanish citizens
- The Parliament is discussing about the public pensions reform.
Expected before year end
- IAE, as an expert and independent body, wanted to provide technical analysis to the debate
- A member of the Social Security Ministry asked us about a minor question and we agreed to perform a broader analysis

What have we performed?

- IAE called to the Social Security experts' panel (formed by actuaries and non-actuaries) to perform the analysis
- We took the public sample of Social Security pensioners data and worked on it
- During the course of the analysis, we decided to set the “Actuarial Equity Factor” to check the level of how rewarding the system is
- The “Actuarial Equity Factor” compare the present value of contributions with the present value of expected benefits for the 2019 pensioners. $PV \text{ Benefits} / PV \text{ Contributions} = 1.51$

Sample of analysis performed

Tabla 2. Factor de Equidad Actuarial. Escenario Central. Bases Medias. Todos.

Años cotizados	Edad de jubilación										
	60	61	62	63	64	65	66	67	68	69	70
33	1,43	1,39	1,48	1,59	1,74	1,87	1,95	1,94	1,92	1,90	1,87
34	1,44	1,57	1,53	1,56	1,70	1,83	1,91	1,90	1,88	1,85	1,82
35	1,41	1,54	1,65	1,68	1,67	1,79	1,87	1,85	1,83	1,81	1,78
36	1,38	1,51	1,62	1,72	1,78	1,75	1,83	1,81	1,79	1,77	1,74
37	1,33	1,44	1,55	1,65	1,74	1,82	1,75	1,74	1,72	1,69	1,67
38	1,27	1,38	1,49	1,58	1,67	1,74	1,73	1,67	1,65	1,63	1,60
39	1,27	1,37	1,46	1,54	1,61	1,67	1,68	1,64	1,58	1,56	1,54
40	1,22	1,31	1,40	1,48	1,55	1,61	1,62	1,62	1,56	1,54	1,48
41	1,17	1,26	1,35	1,42	1,49	1,55	1,55	1,55	1,55	1,48	1,45
42	1,17	1,25	1,32	1,38	1,44	1,49	1,49	1,49	1,49	1,48	1,40
43	1,12	1,20	1,27	1,33	1,38	1,43	1,43	1,43	1,43	1,43	1,41

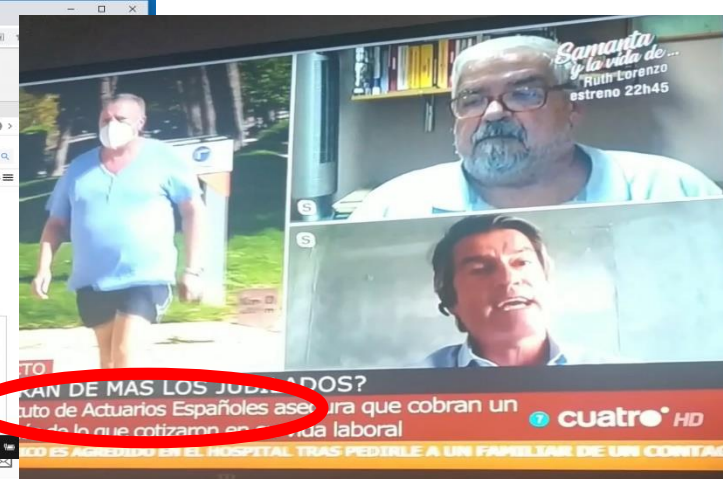
Nota: FdEA promedio ponderado = **1,51**. Desviación típica ponderada: **0,22**.

Hipótesis: IPC=1,5%. TC=16,15%. IRP=1,5%. PIB pasado: 2,48%. PIB futuro: 1,59%. Año jubilación 2020.

Fuente: Grupo de Investigación en Pensiones y Protección Social.

Impacts

- Provided a press release on 1st September to journalists
- 188 impacts; 84 printing, 104 on-line
- Audience: 36.3 millions of people; 8.5 millions printing, 27.8 millions on-line
- Value of the campaign: 580k€
- TV presence



Cuenta atrás para la nueva reforma del sistema de pensiones

Diario de León

Cuenta atrás para la nueva reforma del sistema de pensiones

¿Qué pasa? Fallas que el Pacto de Toledo trata de solucionar. Pero algunas son tan contundentes que cualquier cotizante llega a dudar sobre el retorno cuando se jubila.

Instituto de Actuarios Españoles (IAE) advertía esta semana en un informe de que los jubilados cobran de media un 51% más de lo que aportó al sistema contributivo. Los actuarios advierten de que el actual sistema de pensiones contributivas de jubilación "presenta debilidades, lleva a arbitrajes y arriesga su viabilidad futura". Pero, ¿realmente el jubilado está cobrando más de lo que le corresponde? En realidad, no. Lo que marca la ley. Aunque esas cuantías sirvan para demostrar dos cosas: que el sistema de pensiones -de reparto, como es el de España- es de hecho solidario del mundo; y que, para mantenerlo, hacen falta cambios de mayor calado.

Llevar al Congreso una denuncia por acoso a un coronel del Ejército en León

Huáscar arranca su fábrica con un pedido de 100.000 Epis de la Junta

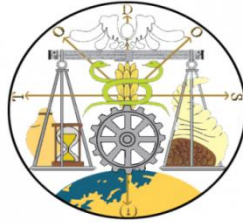
8% del último sueldo

El sistema de jubilación define cómo se estructura la pensión en España, el importe de la prestación representa aproximadamente un 78% respecto al último salario cobrado por ese jubilado. Es la denominada



Next steps

- This is a non-stop approach
- More press release will be elaborated (ie gender comparison)
- We have proactively proposed an agreement to collaborate with the Social Security Ministry in two areas:
 - Social Security reform
 - Develop complementary private pensions
- ... we will update to you about our progress in the next meeting!!



Instituto de
Actuarios Españoles
COLEGIO PROFESIONAL

Thank you for your attention