



# The actuarial profession providing pension insights to the society – A best practice: Spain

Webinar AAE, 19 March 2026

Instituto de Actuarios Españoles – Gregorio Gil de Rozas

# Content

- Connecting with the AAE's vision and values statement
- Context in Spain
- What has the Spanish Actuarial Profession done?
- Examples & impacts
- Next steps

# Connecting with the AAE's vision and values statement



- The **vision** of the Actuarial Association of Europe (AAE) is for actuaries throughout Europe to be recognised as the **leading quantitative professional advisers in financial services, risk management and social protection, contributing to the well-being of society**, and for European institutions to recognise the valuable role that the AAE plays as a leading source of advice on actuarial and related issues.
- The AAE shares the following **values**:
  - **concern for the public interest**
  - **integrity**
  - **independence**
  - **collaboration and respect**
  - **transparency and accountability**

# Context in Spain

- Public pensions **were, are and will be** one of the most relevant concerns for Spanish citizens
- Politicians, journalists, unions, employers' associations, pensioners' associations, ... are recurrently discussing about public pensions issues
- Ideology and demagogy was mainly guiding their reasoning
- During the pre-voting campaigns it increases
- No technical data, no explanations are provided, even by the current and past Governments
- The Spanish Actuarial Profession, through the Instituto de Actuarios de España (IAE), an expert and independent body, wanted to provide technical analysis to the debate, being a new and reliable actor

# What has the Spanish Actuarial Profession done? (1/4)

- IAE set up a Social Security experts' panel (formed by actuaries and non-actuaries) to:
  - provide ideas and anticipate problems,
  - perform the technical analysis and calculations,
  - maintain professional/technical discussions with other relevant institutions
  - be a “technical” tool for politicians and
  - provide clear and transparent messages and information to the society
- This was formed in 2016 (+10 years of work)
- Currently formed by 15 members
- This is being led by Gregorio Gil de Rozas (Spanish Actuarial Association, IAE) and the technical coordination is being performed by Enrique Devesa and Robert Meneu (Valencia University)

# What has the Spanish Actuarial Profession done? (2/4)

- The other 12 members are:
  - Álvarez, Manuel, Honorific member of Pension Consulting Association (OCOPEN)
  - Antolín, Pablo, OECD
  - Ayuso, Mercedes, Barcelona University
  - Boado, Carmen, Heriot-Watt University
  - De la Peña, Iñaki, Basque Country University
  - Doménech, Rafael, Valencia University & BBVA Research
  - García, Miguel Ángel, Juan Carlos King University & ex-Director of Social Security
  - Herce, José Antonio, LoRIS - Longevity & Retirement Income
  - Mancebo, Maitane, OECD
  - Olaechea, Javier, Spanish Actuarial Association (IAE)
  - Sáez de Jáuregui, Luis María, Carlos III Madrid University & Spanish Actuarial Association (IAE)
  - Vázquez, Miguel Ángel, Insurance companies Association (UNESPA)

# What has the Spanish Actuarial Profession done? (3/4)



- The insights are fully endorsed by the IAE, and the opinions should not be considered as issued by individuals or by the institutions where they work
- We have published and communicated to the society the following “papers”:
  - First actuarial and financial assessment of the Social Security in 2021
  - Potential impacts of the 2023 Social Security pension reforms in analysis in 2023
  - Actuarial Equity Index in 2020
  - Actuarial Equity Index in 2025
  - Potential structural reforms to the Social Security (in progress)

# What has the Spanish Actuarial Profession done? (4/4)



- We are maintaining recurrent contacts with the most relevant political parties and parliamentary groups
- Recurrent contacts with relevant institutions:
  - Ministry of Social Security
  - Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones; Ministry of Economy
  - AIREF; Independent Budget Controlling Institution

## Examples & impacts (1/2)

- The Actuarial Equity Index (AEI) is obtained as the quotient between the Actuarial Present Value of future pensions and the Actuarial Present Value of past contributions for a cohort of pensioners:

$$\text{Actuarial Equity Index} = \frac{\text{APV future pensions}}{\text{APV past contributions}}$$

$$\left\{ \begin{array}{l} > 1 \rightarrow \text{Generous System} \\ = 1 \rightarrow \text{Neutral System} \\ < 1 \rightarrow \text{Ungenerous System} \end{array} \right.$$

- In 2020, the AEI was 1.55. In 2025, it increased to 1.62 despite of the past pension reforms
- The projections for 2045 and 2065 are even worse (+2.00)

## Examples & impacts (2/2)

- Provided a press release on 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

lavozdigital.es/economia/abci-casos-pensionistas-espanolas-reciben-mas-aportado-vida-laboral-202009080125\_noticia.html?ref=https:%2F%2Fepse...

ES NOTICIA: Coronavirus Cádiz Coronavirus Andalucía Alestis Vacuna gripe Andalucía Adekanye Campaña vacunación gripe 2020 Cifuentes Airbus

Síguenos en f t i ABC ABC SEVILLA Inicio sesión

**LA VOZ DE CÁDIZ ECONOMÍA**

Cádiz Provincia Andalucía España Internacional Deportes Opinión Cultura Gurmé Carnaval Semana Santa Multimedia Play Más

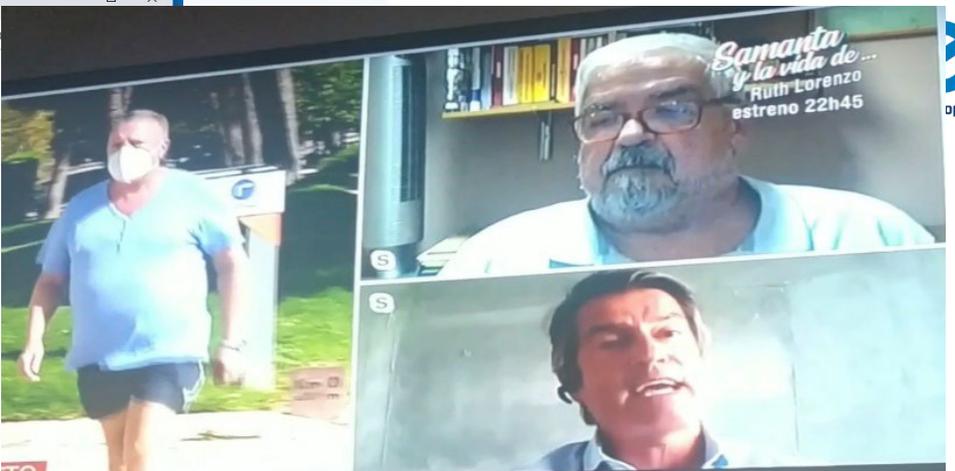
PENSIONES

**Los casos en los que los pensionistas españoles reciben más de lo que han aportado en su vida laboral**

Los jubilados tienen una prestación una media de un 51% más de lo que en su día cotizaron al sistema contributivo, según un informe del Instituto de Actuarios Españoles (IAE)



Samanta y la vida de Ruth Lorenzo estreno 22h45



**¿RECIBEN DE MÁS LOS JUBILADOS?**

Instituto de Actuarios Españoles asegura que cobran un 51% más de lo que cotizaron en su vida laboral

cuatro HD

¿QUÉ ES AGRADO EN EL HOSPITAL TRAS PEDIRLE A UN FAMILIAR DE UN CONTAGIADO?

Cuenta atrás para la nueva reforma del sistema de pensiones

deleon.es/articulo/economia/cuenta-atras-nueva-re...

Escribe aquí para buscar

POSADA DE VALDEÓN 18 °C

**Diario de León**

**Cuenta atrás para la nueva reforma del sistema de pensiones**

ma público. Fallas que el Pacto de Toledo trata de solucionar. Pero algunas siones son tan contundentes que cualquier cotizante llega a dudar sobre su retiro 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 les correspondía al sistema contributivo.** Actuarios advierten de que el actual sistema de cálculo de las 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. El informe marca la ley. Aunque esas cuantías sirvan para demostrar dos aspectos: que el sistema de pensiones de reparto, como es el de España, es de carácter solidario del mundo; y que, para mantenerlo, hacen falta cambios de carácter más o menos calado.

**El 78% del último sueldo**

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

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

**Huaris arranca su fábrica con un pedido de 100.000 Epis de la Junta**

Este artículo no puede distribuirse sin el consentimiento expreso del titular de los derechos de autor.

**Cada jubilado recibe un 51% más de lo que aportó al sistema**

Los actuarios calientan hoy el Pacto de Toledo con otro demoledor informe sobre pensiones

MARCOS IRIARTE MARRAS / AGENCIA EUROPEA DE PRESIONES

Una pareja de jubilados con mascarillas sentados en un banco de un parque de Oviedo, este verano. EUROPA PRESS

Los actuarios calientan hoy el Pacto de Toledo con otro demoledor informe sobre pensiones

Según los actuarios, el PIB debería crecer al 5,67% durante los próximos 40 años para obtener la equidad actuarial en el sistema, algo poco probable si se echa un ojo a todas las previsiones...

Los actuarios consideran que el Pacto de Toledo debe actuar sobre el tope del 100% del coeficiente por años cotizados y corregir las elevadas penalizaciones por anticipar la edad de jubilación y las bajas prestaciones de jubilación.

Según los actuarios, el PIB debería crecer al 5,67% durante los próximos 40 años para obtener la equidad actuarial en el sistema, algo poco probable si se echa un ojo a todas las previsiones...

Los actuarios consideran que el Pacto de Toledo debe actuar sobre el tope del 100% del coeficiente por años cotizados y corregir las elevadas penalizaciones por anticipar la edad de jubilación y las bajas prestaciones de jubilación.

# Next steps

- Share with the society and relevant stakeholders our paper in progress: Potential structural reforms to the Social Security
- Being a relevant part of any initiative that could propose/make changes to the pension's legislation
- Our aspiration is to provide our technical and expert insights to the Parliament (“Pacto de Toledo”), being a consulting party for the Government and for those political parties that would consider technical assessments into their pension proposals
- Provide data and insights to the society in respect of “intergenerational fairness” issues



# Thanks