



GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE ECONOMÍA  
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

# SITUACIÓN ACTUAL Y PERSPECTIVAS DE LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA EN ESPAÑA

**VIII Jornada de previsión social complementaria de CC.OO. de  
Catalunya**

Francisco J. Blas Cruz  
Dirección General de Seguros  
y Fondos de Pensiones



MINISTERIO  
DE ECONOMÍA  
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

# Indice

1. La Previsión social complementaria en el contexto actual
2. La actividad de la Previsión social complementaria en 2011
3. Reforma del Reglamento de planes y fondos de pensiones
4. Perspectivas a nivel europeo
5. Claves de la situación de la PSC
6. Recomendaciones del Pacto de Toledo
7. Bases para el desarrollo de la PSC



MINISTERIO  
DE ECONOMÍA  
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

# 1. La PSC en el contexto actual

- ❖ **Instrumentos menos afectados** que otros productos por la crisis financiera:
  - El ahorro acumulado se ha **estabilizado** en cifras similares a las de antes de la crisis.
  - **Pérdidas limitadas** en comparación con países de nuestro entorno.
  - **Reducidos déficits** en los planes de pensiones de empleo de prestación definida.
  - Las aportaciones a planes de pensiones incluso han **incrementado** ligeramente **su peso en el ahorro familiar** : Del 5 % al 5,4% .
- ❖ Pero también han adolecido de **importantes problemas**:
  - **Gran volatilidad.**
  - **Rentabilidades insuficientes** en numerosos planes de pensiones.
  - **Estancamiento del desarrollo del sistema de empleo.**



# 1. La PSC en el contexto actual

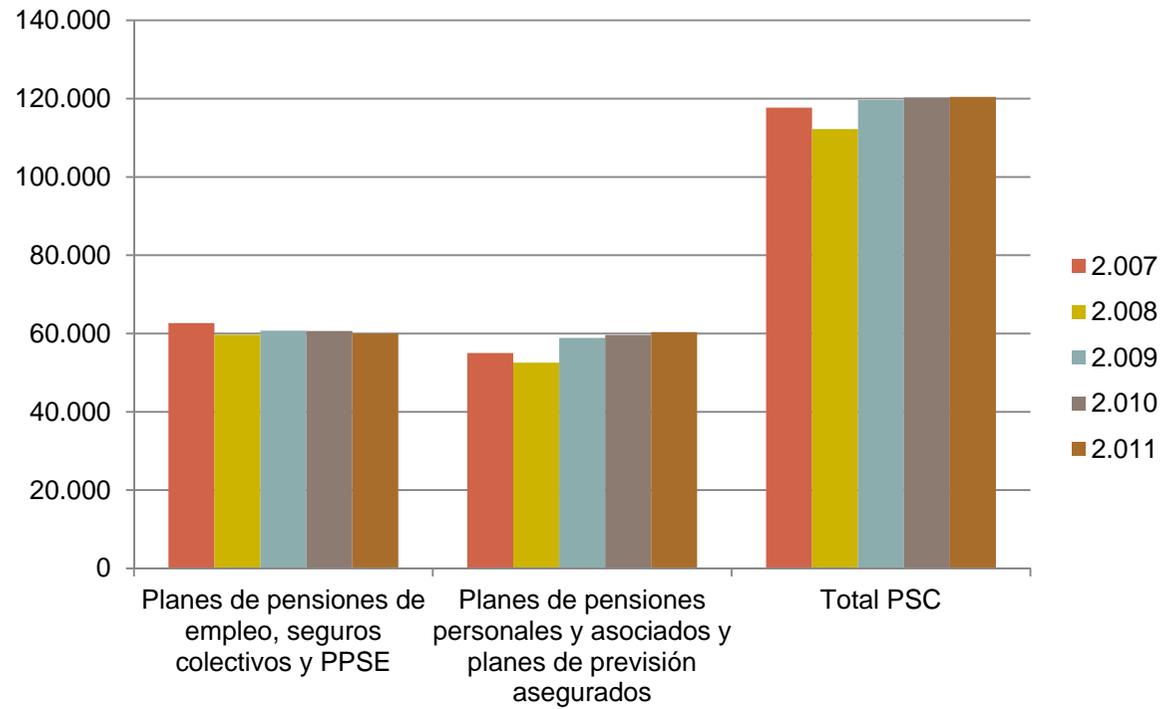
- ❖ **Visión conjunta** de todos los instrumentos de PSC
  - En **2008** se produjo una **importante reducción** del patrimonio por la caída en el valor de los activos financieros.
  - En **2009** el patrimonio acumulado en el total de instrumentos de la PSC se recuperó y **superó el valor de 2007**; en **2010** y 2011 casi **estancamiento** por la nueva **caída en las aportaciones** y la **rentabilidad previsiblemente negativa** del ejercicio, al menos en los planes individuales.

Patrimonio y Provisión Matemática (millones €)	2007	2008	2009	2010	2011
Planes de pensiones de empleo, seguros colectivos y PPSE	62.657	59.652	60.725	60.677	60.054
Planes de pensiones personales y asociados y Planes de Previsión Asegurados	55.037	52.564	58.885	59.619	60.390
<b>Total PSC</b>	117.694	112.216	119.610	120.296	120.444

Fuente :DGSFP

# 1. La PSC en el contexto actual

## Evolución patrimonio y provisión matemática



Fuente :DGSFP

Millones €



MINISTERIO  
DE ECONOMÍA  
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

## Indice

1. La Previsión social complementaria en el contexto actual
2. La actividad de la Previsión social complementaria en 2011
3. Reforma del Reglamento de planes y fondos de pensiones
4. Perspectivas a nivel europeo
5. Claves de la situación de la PSC
6. Recomendaciones del Pacto de Toledo
7. Bases para el desarrollo de la PSC



## 2. La actividad de PSC en 2011

### ❖ Planes de pensiones:

- El **patrimonio se ha reducido** por la rentabilidad negativa , la reducción de aportaciones, el incremento de prestaciones y las movilizaciones a PPA.
- El **número de partícipes decrece** por primera vez.
- Las **aportaciones se han reducido** especialmente por su desvío a los PPA y por las menores aportaciones de las entidades públicas.

MAGNITUD	2010	2011	Incremento Absoluto	Incremento %
Patrimonio Fondos (1)	85.851	83.954	- 1.897	-2,2%
Cuentas de Partícipes	10.818.746	10.692.179	-126.567	-1,2%
Aportaciones (1)	5.430	4.896	- 534	-9,8%
Prestaciones (1)	3.943	4.013	70	1,8%

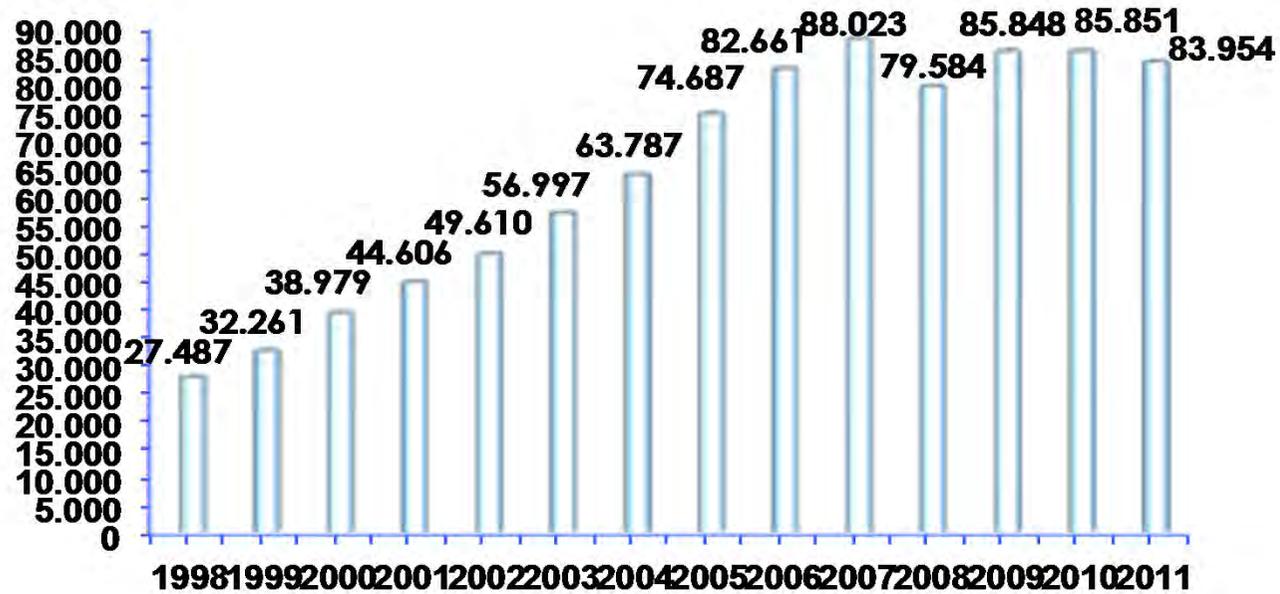
(1).-Millones €

Fuente :DGSFP

## 2. La actividad de PSC en 2011

### Evolución patrimonio fondos de pensiones

Millones €



Fuente :DGSFP



GOBIERNO DE ESPAÑA

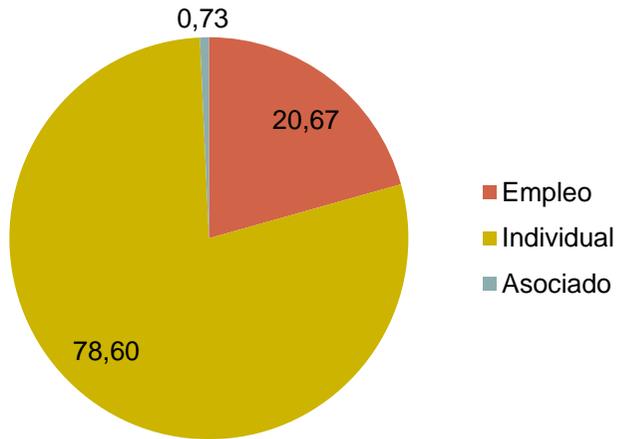
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO DE ECONOMÍA Y APOYO A LA EMPRESA

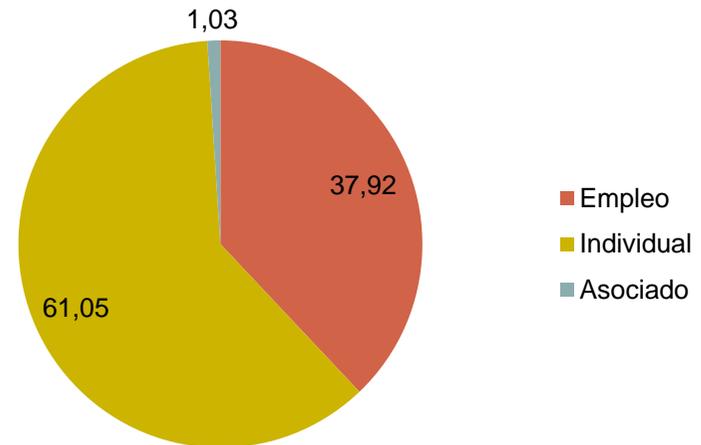
DIRECCIÓN GENERAL DE SEGUROS Y FONDOS DE PENSIONES

## 2. La actividad de PSC en 2011

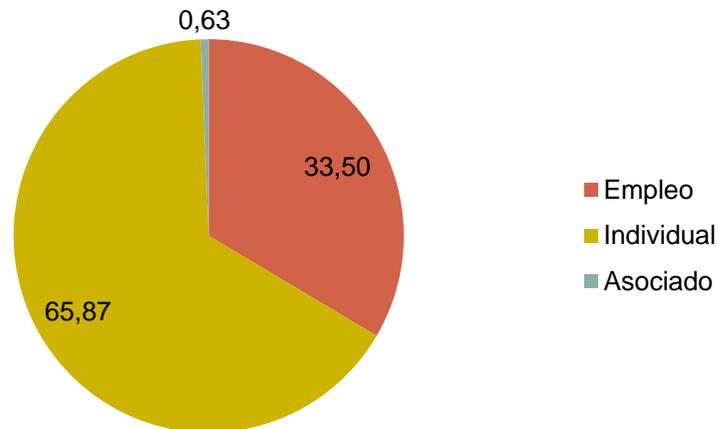
### Partícipes



### Cuenta de Posición



### Aportaciones



Datos a 31.12.2011

Fuente :DGSFP

### ❖ Planes de pensiones de empleo:

- Patrimonio se ha estancado
- Muy ligera reducción de aportaciones.
- Ligero incremento del número de partícipes.
- Rentabilidad positiva pero muy cercana a cero.

PLANES DE EMPLEO	2010	2011	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
APORTACIONES (mill.€)	1.651	1.642	-9	-0,5%
PRESTACIONES (mill.€)	1.423	1.415	-8	-0,6%
CUENTA DE POSICIÓN (mill.€)	31.757	31.741	-16	-0,1%
CUENTAS PARTÍCIPES	2.173.833	2.209.388	35.555	1,6%

Fuente :DGSFP

### ❖ Planes de previsión asegurados:

- La existencia de una garantía ha provocado desde 2008 **importantes movilizaciones** de los planes de pensiones clásicos a los garantizados y a los PPA.
- La **tendencia se acentuó en 2011** con un importante crecimiento de todas las magnitudes de los PPA.

	2010	2011	% Incremento
Primas devengadas (Mill.€)	2.367	3.541	49,6%
Provisión técnica final (Mill.€)	6.152	8.522	38,5%
Nº Asegurados	638.574	911.782	42,8%

Fuente :DGSFP



GOBIERNO DE ESPAÑA

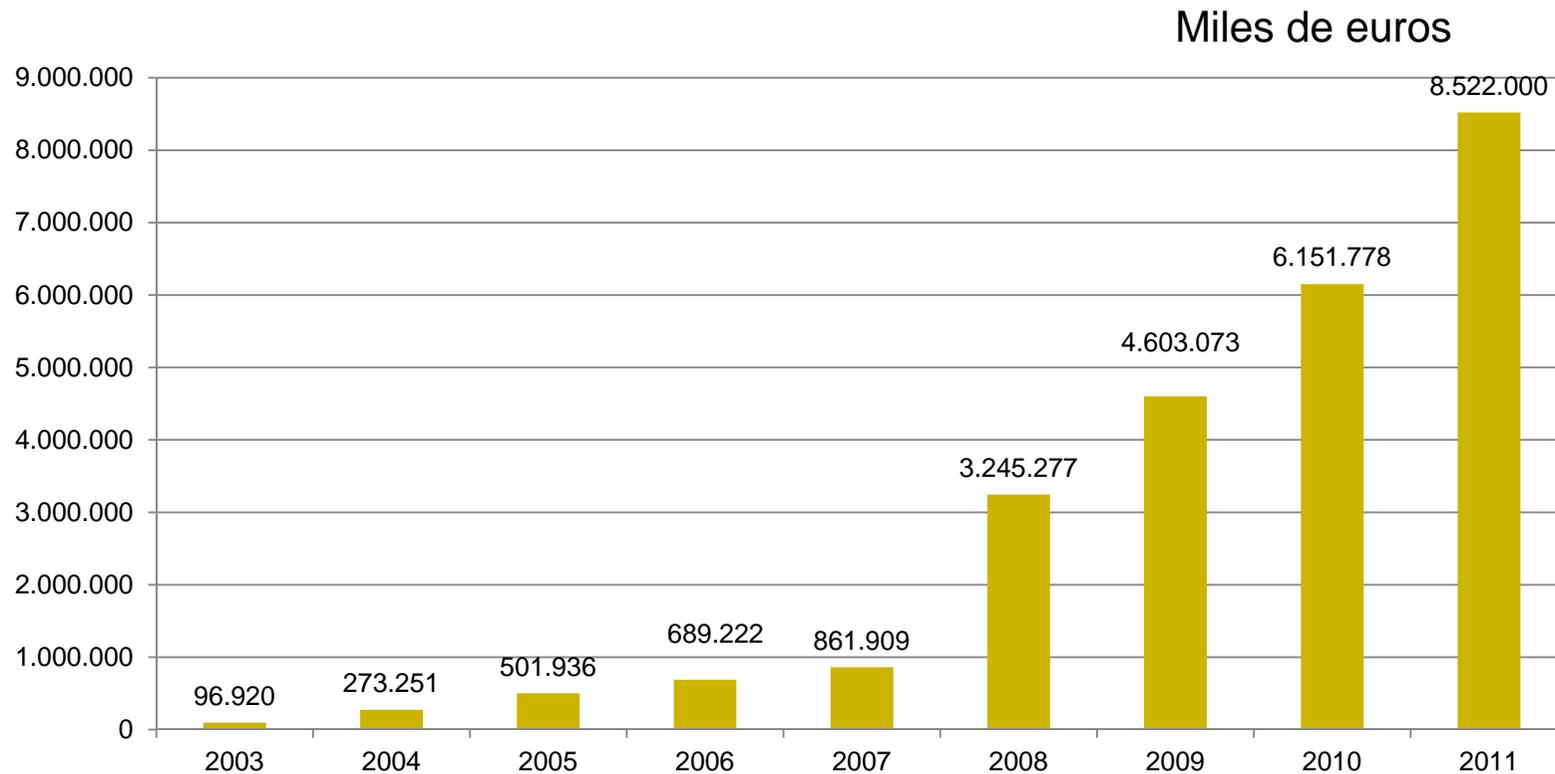
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO DE ECONOMÍA Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE SEGUROS Y FONDOS DE PENSIONES

## 2. La actividad de PSC en 2011

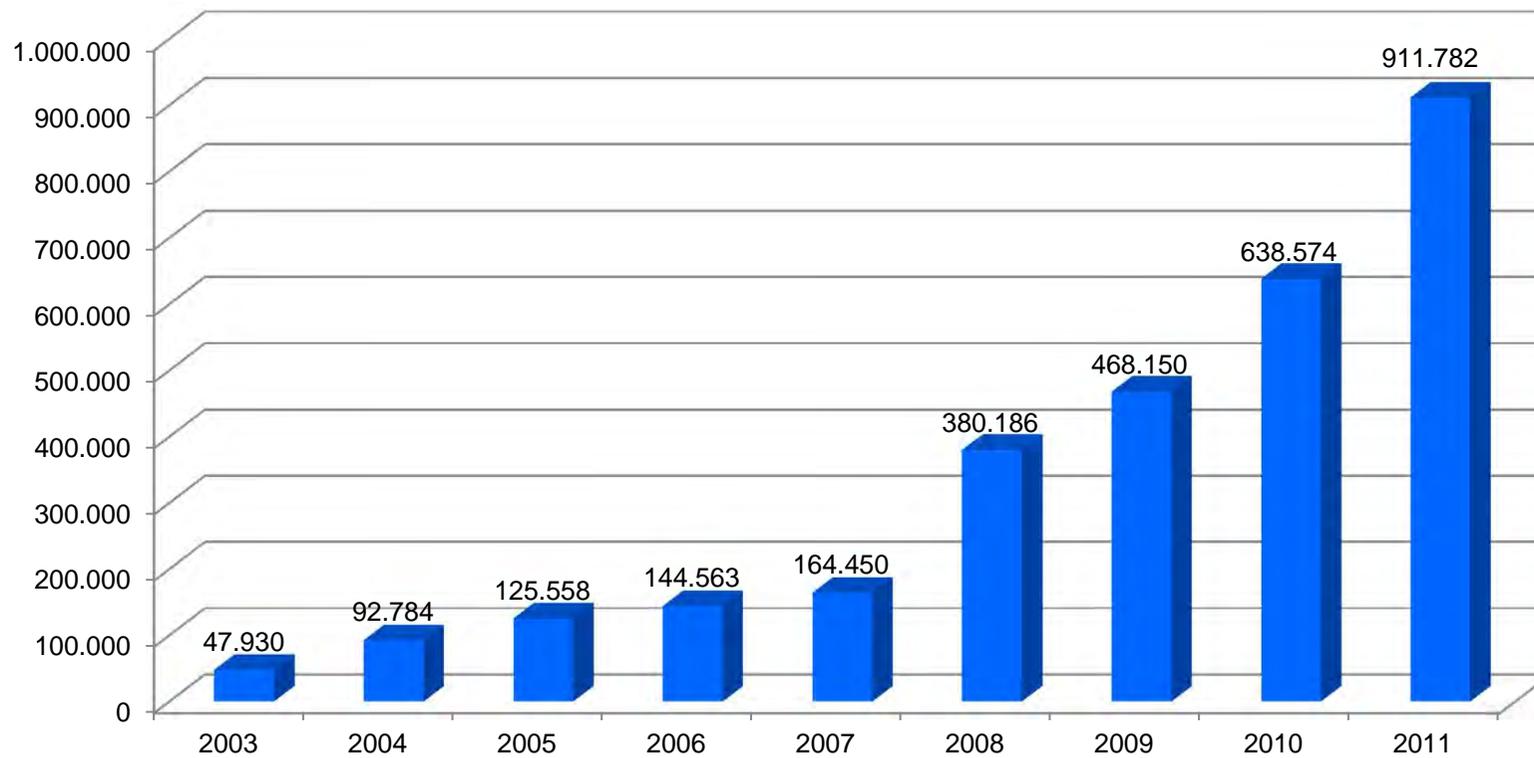
### Evolución Provisión matemática en Planes de Previsión Asegurados



Fuente DGSFP e ICEA

## 2. La actividad de PSC en 2011

### Evolución número de asegurados en Planes de Previsión Asegurados



Fuente DGSFP e ICEA

## 2. La actividad de PSC en 2011

### ❖ Seguros colectivos

- El ahorro previsional instrumentado a través de seguros colectivos de instrumentación de compromisos por pensiones se ha mantenido **estable**, con ligeras reducciones de sus magnitudes.
- El número de asegurados y de empresas tomadoras es elevado por que se incluyen también los compromisos exclusivamente de riesgo: incapacidad y fallecimiento.
- Al igual que en PP de empleo, **ausencia de nuevos compromisos**.

	2010	2011	Variación Absoluta	(%) Variación Relativa
Prov. Seguros Vida (*)	28.861	28.271	- 590	-2,0 %
Primas (*)	2.101	2.021	- 80	-3,8 %
Tomadores	307.598	306.670	- 928	-0,3 %
Asegurados	7.118.121	7.029.546	-88.575	-1,2 %
Prestaciones (*)	3.091	3.054	-37	-1,2 %

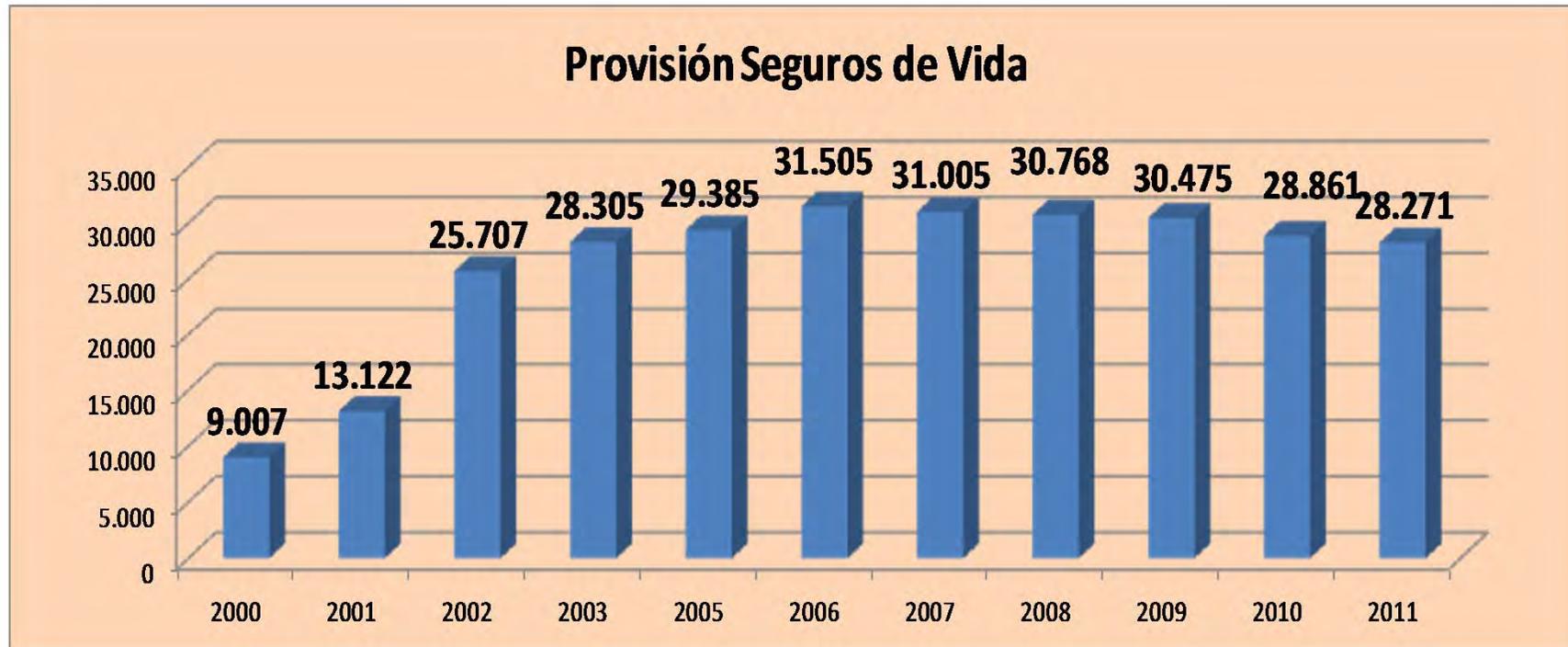
(\*).- Millones €

Fuente :DGSFP

## 2. La actividad de PSC en 2011

### Evolución de la provisión matemática de seguros colectivos

Millones €



Fuente :DGSFP



MINISTERIO  
DE ECONOMÍA  
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

## Indice

1. La Previsión social complementaria en el contexto actual
2. La actividad de la Previsión social complementaria en 2011
3. Reforma del Reglamento de planes y fondos de pensiones
4. Perspectivas a nivel europeo
5. Claves de la situación de la PSC
6. Recomendaciones del Pacto de Toledo
7. Bases para el desarrollo de la PSC



MINISTERIO  
DE ECONOMÍA  
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

## 3. Reforma del Reglamento de planes y fondos de pensiones

### ❖ **Modificación del Reglamento para:**

- **Mejorar** la regulación de diversas materias.
- **Adaptarlo** a las novedades de la Ley de Planes y Fondos de Pensiones, introducidas por la Ley de Economía Sostenible, y la Ley de reforma de la Seguridad Social.

### ❖ **Modificaciones en:**

- La **información** a partícipes.
  - ✓ Información más completa, pero sencilla y comprensible.
  - ✓ Mayor transparencia respecto a las inversiones y los riesgos.
  - ✓ Estimación de las prestaciones.
  - ✓ Inversión socialmente responsable.
- La función de **comercialización** de PP.
  - ✓ En beneficio de los derechos de los partícipes y de la seguridad jurídica de las entidades intervinientes.
  - ✓ Regulación clara de los comercializadores autorizados y sus funciones, obligaciones y responsabilidades.



SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

## 3. Reforma del Reglamento de planes y fondos de pensiones

### ❖ Modificaciones en:

#### ➤ **Trámites** y procedimientos administrativos:

- ✓ Simplificación, agilización e instauración de procedimientos telemáticos en trámites administrativos.
- ✓ Silencio administrativo positivo.
- ✓ Eliminación de obligaciones de registro e información redundantes.

#### ➤ Funciones de la **depositaria**:

- ✓ Refuerzo de sus funciones en beneficio de la seguridad del sistema.
- ✓ Clarificación de su papel centralizador de los cobros y pagos.
- ✓ Flexibilización de su intervención en la compraventa de activos para agilizar y reducir el coste de las operaciones.



MINISTERIO  
DE ECONOMÍA  
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

## Indice

1. La Previsión social complementaria en el contexto actual
2. La actividad de la Previsión social complementaria en 2011
3. Reforma del Reglamento de planes y fondos de pensiones
4. Perspectivas a nivel europeo
5. Claves de la situación de la PSC
6. Recomendaciones del Pacto de Toledo
7. Bases para el desarrollo de la PSC



MINISTERIO  
DE ECONOMÍA  
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

## 4. Perspectivas a nivel europeo

- ❖ Normativa vigente: Directiva IORP (fondos de empleo, 2003):
  - **Objetivos:** fomento del mercado único de pensiones, el aumento de la competencia y la reducción de los arbitrajes regulatorios.
  - Establece unas normas comunes de mínimos en autorizaciones, inversiones, solvencia, información a partícipes...
  - Regula las **operaciones transfronterizas**: plan de empleo original de un país que pasa ser administrado por entidad gestora de otro.
  
- ❖ Proyecto de Directiva de “portabilidad” (2005):
  - Establece la **consolidación de derechos obligatoria** en los compromisos por pensiones.
  - Obligación de **permitir la movilización de derechos** al cambiar de empleo.
  - Actualmente **paralizado**.



MINISTERIO  
DE ECONOMÍA  
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

## 4. Perspectivas a nivel europeo

### ❖ Libro verde sobre pensiones de la Comisión Europea (junio 2010):

- **Análisis de las pensiones** públicas y privadas en Europa y **previsiones** para el futuro.
- **Diagnóstico** de los problemas.
- **Propuestas** de actuación a nivel comunitario y de país.
- **Consulta** a los miembros sobre las propuestas.

### ❖ Algunos **problemas** detectados en la **PSC**:

- **Pérdidas** importantes en los fondos por la crisis.
- **Falta de garantía** de las prestaciones.
- Progresiva transformación de prestación definida a aportación definida.
- **Limitaciones a la movilidad** de los derechos a pensión.



MINISTERIO  
DE ECONOMÍA  
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

## 4. Perspectivas a nivel europeo

### ❖ Algunas propuestas del Libro verde:

- Analizar sistemas o **técnicas que reduzcan las pérdidas** o introduzcan alguna garantía de los derechos consolidados de los partícipes.
- Mejorar los **sistemas de protección** frente a la insolvencia del empresario.
- Aumentar la **convergencia** con una mayor regulación comunitaria de: inversiones, gobernanza, provisiones, información, requisitos de los gestores.
- Nuevos requisitos de solvencia a los fondos: **Solvencia II**.
- Retomar el **proyecto de directiva de portabilidad**.
- Crear **fondos de pensiones paneuropeos**.



MINISTERIO  
DE ECONOMÍA  
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

## 4. Perspectivas a nivel europeo

### ❖ Respuesta de EIOPA a la Comisión sobre reformas a bordar:

- De acuerdo en **avanzar en la armonización.**
- **Solvencia II** para planes de pensiones, con las **adaptaciones** precisas a su diferente naturaleza.
- **Proporcionalidad de la aplicación** de SII al tamaño y características de los PP .
- **Estudio de impacto** de las reformas.

### ❖ Libro blanco de la Comisión (febrero 2012):

- Se reafirma en sus **preocupaciones**, especialmente:
  - ✓ **Debilidad** de los planes de pensiones **frente a las crisis.**
  - ✓ **Protección** de la PSC de los trabajadores **en caso de insolvencia** del empresario.
  - ✓ **Obstáculos** que las actuales regulaciones de la PSC suponen para la **movilidad** de los trabajadores.
- **Preocupación en PSC del 3er pilar:** calidad, **información y protección del consumidor** en productos individuales del **tercer pilar.**



SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

## 4. Perspectivas a nivel europeo

### ❖ Libro blanco de la Comisión (continuación):

#### ➤ Principales **iniciativas** anunciadas:

- ✓ Propuesta legislativa de **revisión de la Directiva IORP** (2012).
- ✓ **Reanudar** las negociaciones sobre el proyecto de **Directiva de portabilidad (2013)**.
- ✓ Propuestas para mejorar la **protección de los derechos de PSC de los trabajadores** en caso de insolvencia del promotor (2012).
- ✓ Desarrollo de un **código de buenas prácticas** para los planes de empleo para mejorar la eficiencia, reducir costes, mitigar los riesgos y absorber los impactos de las crisis (2012).
- ✓ **Estudio de los obstáculos fiscales a la movilidad** de los fondos de pensiones y los seguros de vida y sus inversiones (2012).
- ✓ Iniciativa para incrementar la **calidad, información y protección de los consumidores** en los productos de PSC individuales (2013).



MINISTERIO  
DE ECONOMÍA  
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

## Indice

1. La Previsión social complementaria en el contexto actual
2. La actividad de la Previsión social complementaria en 2011
3. Reforma del Reglamento de planes y fondos de pensiones
4. Perspectivas a nivel europeo
5. Claves de la situación de la PSC
6. Recomendaciones del Pacto de Toledo
7. Bases para el desarrollo de la PSC



MINISTERIO  
DE ECONOMÍA  
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

## 5. Claves de la situación de la PSC

- ❖ **Situación sistema de empleo:**
  - **Paralización** de la creación de nuevos planes en los últimos años.
  - **Rentabilidad reducida** a raíz de los bajos tipos de interés y de la crisis.
  - **Elevada volatilidad** del valor de los derechos consolidados por la inestabilidad de los mercados.
  - **Escasa implantación en PYMES.**
  - **Comisiones reducidas** de las gestoras de planes de pensiones.
  - Todavía **reducido desarrollo de los Planes de Previsión Social Empresarial** y de los planes de promoción conjunta.
  - Aumenta la **traslación del riesgo** de los planes a las **entidades aseguradoras.**
  - **Reducido uso** de las posibilidades de **multiadscripción por edades.**



MINISTERIO  
DE ECONOMÍA  
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

## 5. Claves de la situación de la PSC

### ❖ Situación **sistema personal**:

- **Elevada volatilidad** del valor de los derechos consolidados por la inestabilidad de los mercados.
- **Rentabilidad reducida** e incluso negativa en los últimos años.
- **Comisiones poco coherentes en la actualidad con los malos resultados de muchos planes.**
- Con frecuencia los **partícipes no conocen bien los riesgos** que asumen.
- Número de partícipes y asegurados elevado pero con **aportaciones de escasa cuantía.**
- **Transparencia** de los instrumentos en materia de **comisiones y gastos.**
- **Instrumentos flexibles** en materia de movilizaciones y disposición anticipada.
- Importante **crecimiento de los planes de pensiones con garantía externa y de los Planes de previsión asegurados.**



MINISTERIO  
DE ECONOMÍA  
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

## Indice

1. La Previsión social complementaria en el contexto actual
2. La actividad de la Previsión social complementaria en 2011
3. Reforma del Reglamento de planes y fondos de pensiones
4. Perspectivas a nivel europeo
5. Claves de la situación de la PSC
6. Recomendaciones del Pacto de Toledo
7. Bases para el desarrollo de la PSC



SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

## 6. Recomendaciones del Pacto de Toledo

- ❖ **Las nuevas recomendaciones del Pacto de Toledo sobre PSC (enero 2011):**
  - Reconocimiento de la **importancia de la PSC** y constatación de su **insuficiente desarrollo**: propuesta de su **potenciación**, especialmente la de **empleo**.
  - Llamamiento a los **agentes sociales para su fomento**.
  - **Mejoras en información** a partícipes y asegurados.
  - Medidas de **acercamiento de la PSC a colectivos con menores ingresos**, como las amas de casa, o con ingresos irregulares, como los autónomos y empresarios.



MINISTERIO  
DE ECONOMÍA  
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

## Indice

1. La Previsión social complementaria en el contexto actual
2. La actividad de la Previsión social complementaria en 2011
3. Reforma del Reglamento de planes y fondos de pensiones
4. Perspectivas a nivel europeo
5. Claves de la situación de la PSC
6. Recomendaciones del Pacto de Toledo
7. Bases para el desarrollo de la PSC



SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

## 7. Bases para el desarrollo de la PSC

- ❖ A la DGSFP le **preocupa** especialmente:
  - **Vulnerabilidad** de los planes de pensiones ante la **crisis**:
    - ✓ **Volatilidad** del valor de los derechos de los partícipes.
    - ✓ **Escasa rentabilidad**.
  - **Suficiencia de la información** a los partícipes y asegurados.
  - **Expansión** de la PSC.
- ❖ La Ley de **reforma de la Seguridad Social** requirió del Gobierno la presentación de un **estudio sobre fomento de la PSC dentro del primer semestre de 2013**.
- ❖ DGSFP: en estudio **ideas** que sienten las bases de un progresivo **reforzamiento de la PSC**:
  - Mayor **estabilidad**.
  - Mejor **rentabilidad**.
  - **Extensión** a más capas de la población.
  - Mayor desarrollo en el **pilar de empleo**.



GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE ECONOMÍA  
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA Y APOYO  
A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

## 7. Bases para el desarrollo de la PSC

- ❖ El **desarrollo de la PSC** en España **involucra a todos los participantes** en el sistema: Administración, agentes sociales, gestoras y aseguradoras y ciudadanos.
  - **Papel esencial de los agentes sociales** en el desarrollo de la PSC en la empresa, principal pilar en la mayor parte de países.
  - **Gestoras y aseguradoras deben mejorar la rentabilidad y calidad** de sus productos y servicios.
  - Los **ciudadanos** debemos ser **más exigentes** con las entidades.
  
- ❖ **Reforma Seguridad Social** es una **buena oportunidad** para dar pasos que fomenten la PSC por:
  - **Mayor concienciación** sobre el problema del envejecimiento.
  - **Reflexión de los ciudadanos** sobre nuestras necesidades y disponibilidades tras la jubilación.