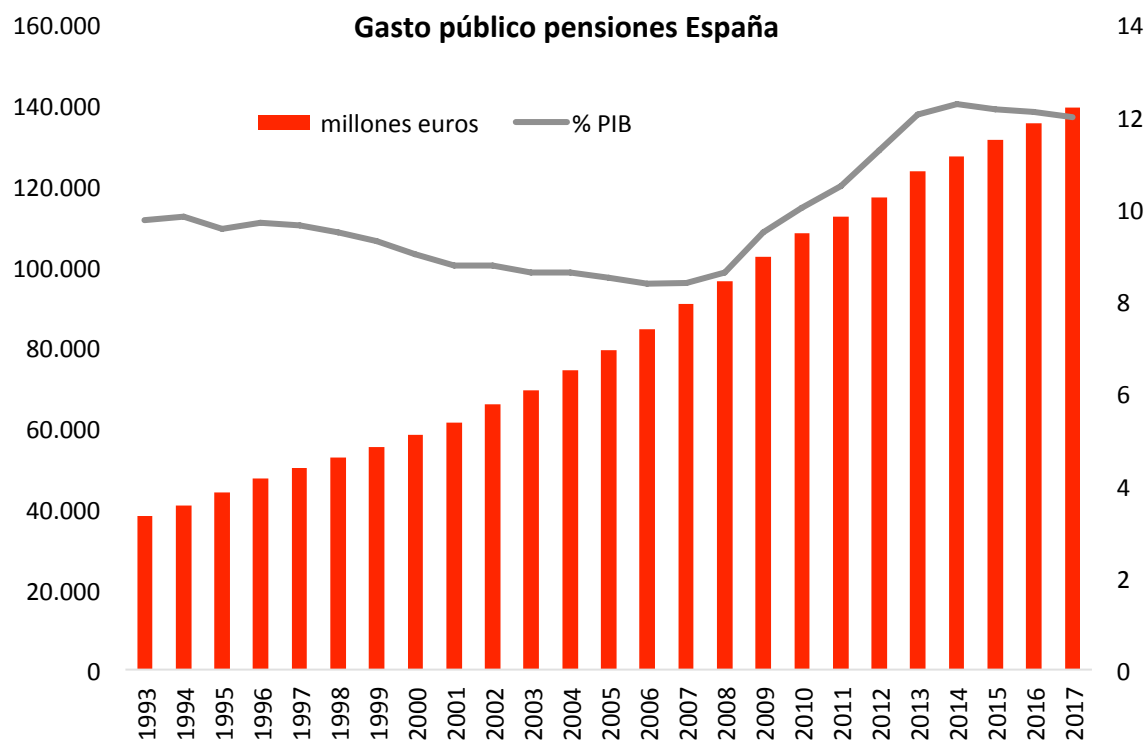


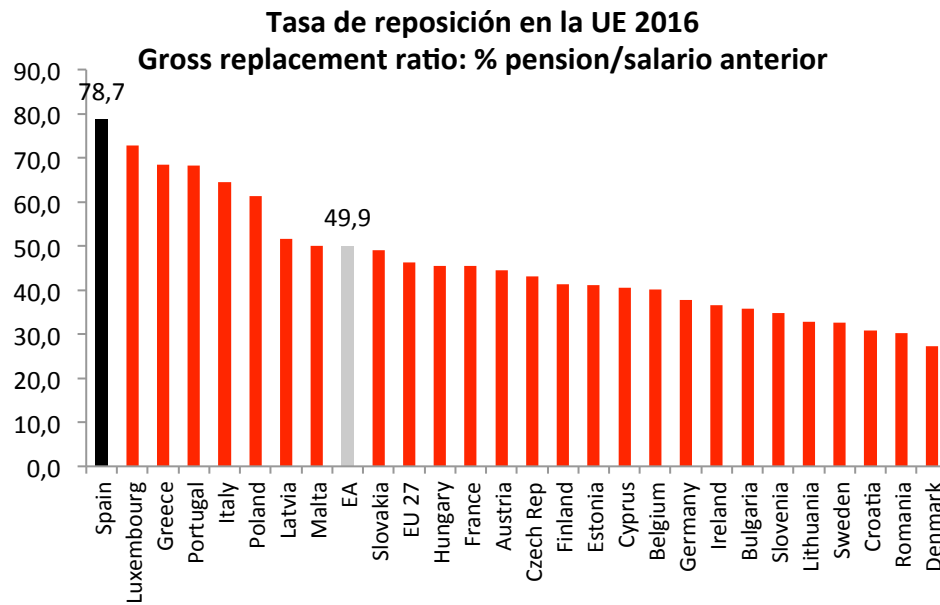
El gasto público en pensiones ha crecido mucho desde 2007



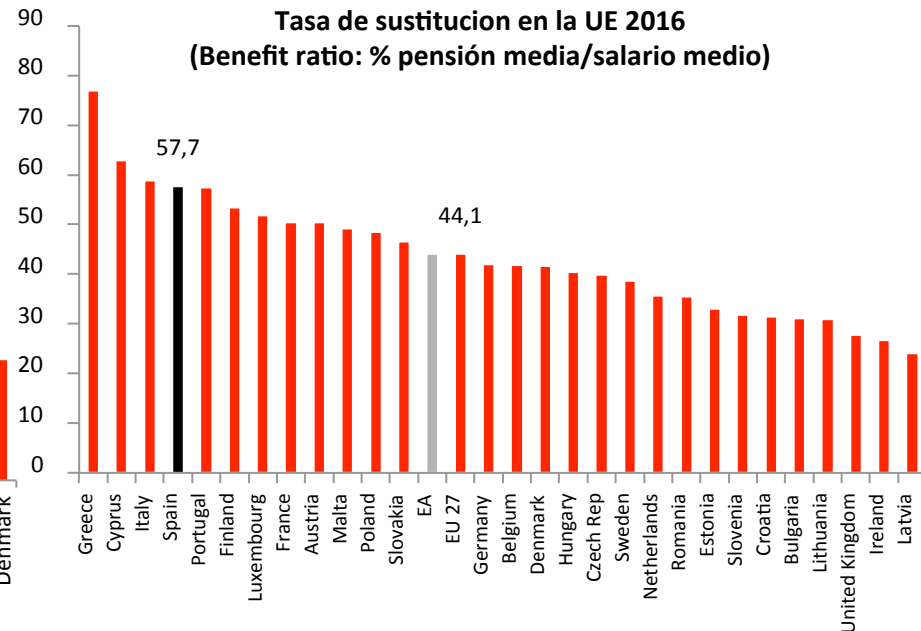
El gasto en pensiones sobre PIB ha crecido 3,7 puntos desde 2007 consecuencia:

- aumento del número (+14,8%) y de la cuantía de las pensiones (+36,2% nominal y 19% real)
- y de la severa recesión económica.

Pero, las pensiones individuales son mejores en relación con la renta de los cotizantes

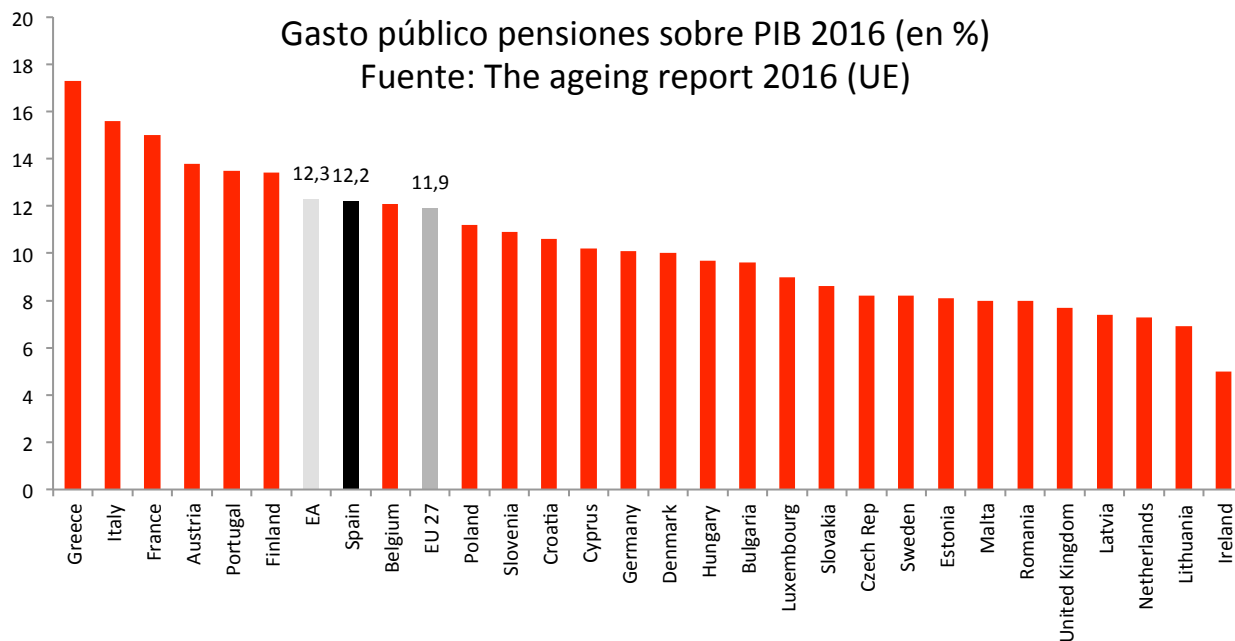


La tasa de reposición bruta (pensión sobre último salario) es la mejor de la Unión Europea (+28,8 puntos) y es superior a la de Alemania (+40,9 puntos) y Francia (+33,3 puntos),



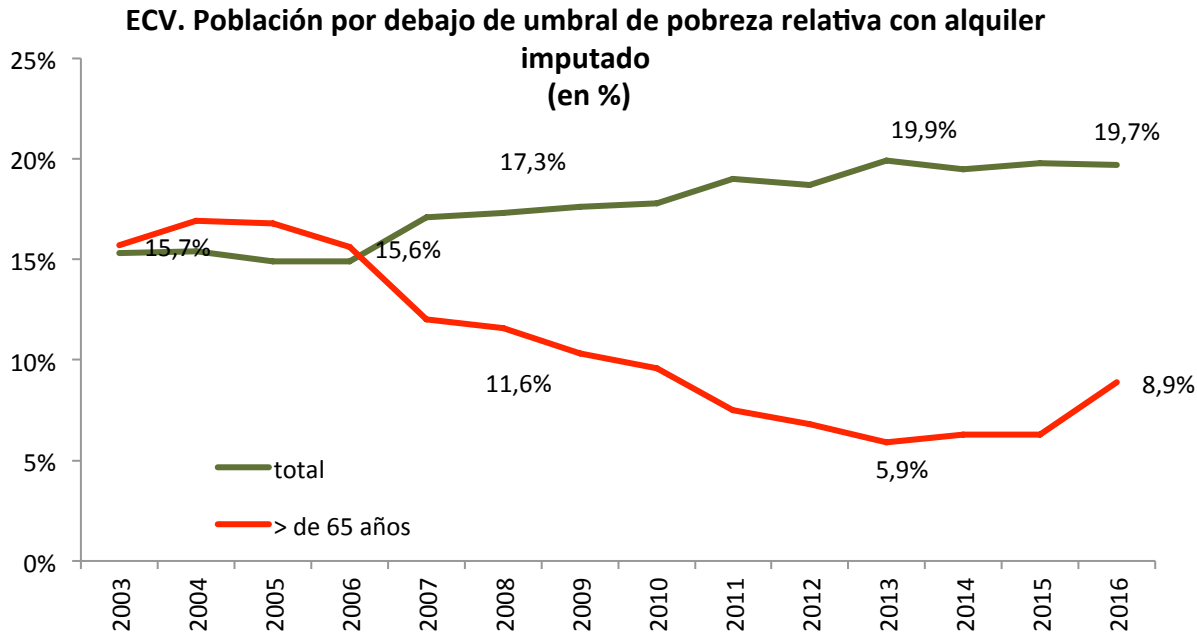
La tasa de sustitución es la tercera mejor de la UE, superior a la media (+13,6 puntos) y de Alemania (+15,7 puntos) y Francia (+7,6 puntos)

El sistema público español de pensiones es comparable en gasto a la media de la ZE



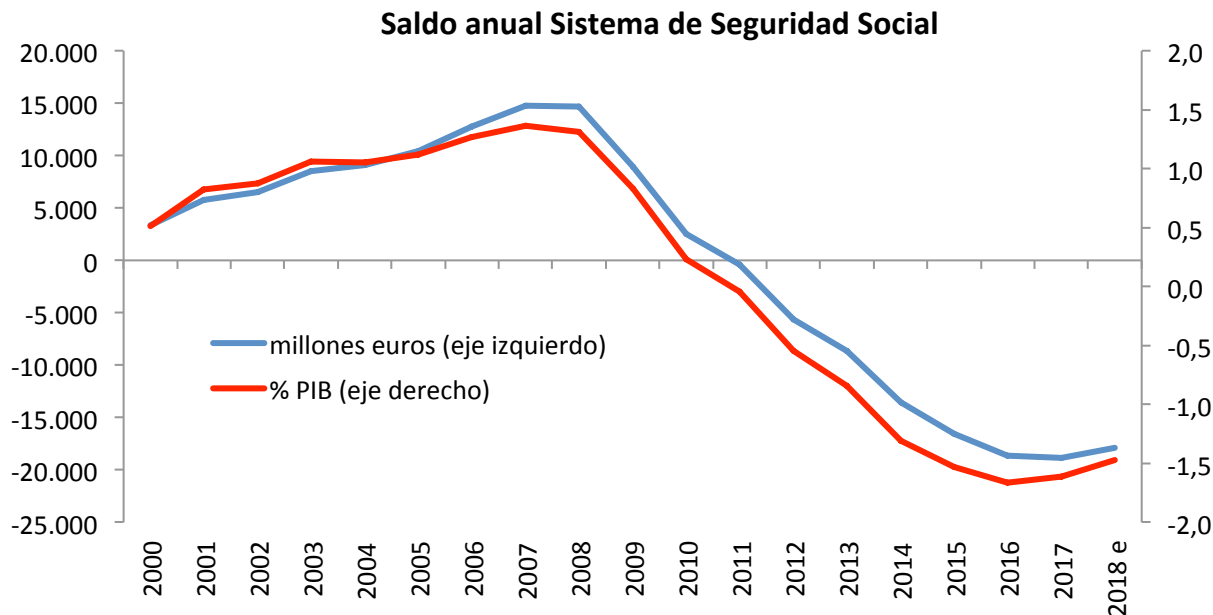
El gasto en pensiones es el 12,2% del PIB, tan solo una décima inferior a la media de la Zona Euro y tres décima superior a la media de la UE

Los pensionistas españoles disfrutaban de una posición relativa mejor que la media de la población



La tasa de pobreza relativa de los mayores de 65 años en España es 10,8 puntos mejor que la de la población total (Fuente: ECV).
Alcanzó su máximo durante la crisis (+14 puntos)

El sistema de pensiones, no obstante, muestra un déficit financiero importante



Después de una etapa con una posición financiera favorable sostenida por una gran burbuja inmobiliaria y financiera, el déficit actual es del 1,7% del PIB (en torno a 19.000 millones de euros)

No puede ser solventado con un aumento razonable de empleo y/o salarios