

**EL FACTOR DE SOSTENIBILIDAD: DISEÑOS  
ALTERNATIVOS Y VALORACIÓN FINANCIERO -  
ACTUARIAL DE SUS EFECTOS SOBRE LOS  
PARÁMETROS DEL SISTEMA**

**THE SUSTAINABILITY FACTOR: ALTERNATIVE DESIGNS WITH AN  
ACTUARIAL AND FINANCIAL VALUATION OF ITS EFFECTS OVER THE  
PARAMETERS OF THE SYSTEM.**

**Robert Meneu Gaya**

**José Enrique Devesa Carpio**

**Mar Devesa Carpio**

**Amparo Nagore García**

Profesores de la Universidad de Valencia. España

**Inmaculada Domínguez Fabián**

**Borja Encinas Goenechea**

Profesores de la Universidad de Extremadura. España

**Resumen**

La Ley 27/2011, que reforma el sistema de pensiones español, introduce el factor de sostenibilidad, un instrumento que ajusta automáticamente los parámetros del sistema a la evolución de la esperanza de vida a partir del año 2027 y con revisiones cada 5 años, aunque la reciente Ley Orgánica 2/2012 de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera abre la posibilidad de que se anticipe su entrada en vigor si se proyecta un déficit a largo plazo en el sistema de pensiones.

Dado que el diseño concreto del factor de sostenibilidad está pendiente, resulta relevante analizar cómo otros países de la Unión Europea han incorporado instrumentos similares en sus sistemas de pensiones y, desde esas experiencias, ofrecer diseños alternativos para el caso español, valorando los efectos de cada uno de ellos sobre los parámetros del sistema, utilizando para ello las recientes proyecciones de esperanza de vida del Instituto Nacional de Estadística.

### **Palabras clave**

Factor de sostenibilidad; Reforma de las Pensiones; Sistema Público de Pensiones; Esperanza de Vida.

### **Abstract**

The law 27/2011, that reforms the Spanish pension system, introduce the so called sustainability factor, an instrument that automatically adjust the parameters of the system to changes in life expectancy every five years from 2027, although the recent *Law 2/2012 of Budgetary Stability and Financial Sustainability* allows that his entry into force could be anticipated if a long-term deficit in the pension system is projected. Provided that the exact design of the sustainability factor is not regulated yet, it is relevant to analyze how similar instruments have been implemented in pension systems of other European Union countries and, from these experiences, propose alternative designs for the Spanish case, valuating the effects of each one over the parameters of the system, using the recent life expectancy projections of the National Statistical Institute.

## **Keywords**

Sustainability factor; Pension Reform; Public Pension System; Life Expectancy.