



Observatorio de los Sistemas **Europeos**
de Previsión Social Complementaria

La sostenibilidad del sistema de pensiones. Retos y oportunidades

Las Perspectivas Económicas de los Seniors en Catalunya a debate



Fundación
Edad & Vida

Contenido

- Contexto
- Retos a los que se enfrenta el modelo de previsión social
- Características del ahorro privado en España
- Oportunidades que surgen de la estructura del ahorro privado actual
- Reflexión final



Contexto

- El "Código de Lovaina" (1977) esbozaba la arquitectura del modelo europeo de previsión social, consistente en tres pilares:



Contexto

- La aplicación en los distintos países europeos no ha sido uniforme.
 - En la Europa Continental:
 - Primer pilar como un sistema de protección obligatoria (cotizaciones).
 - Segundo pilar voluntario.
 - En el norte de Europa y en los países anglosajones:
 - Primer pilar de subsistencia (presupuestos generales).
 - Segundo pilar obligatorio.

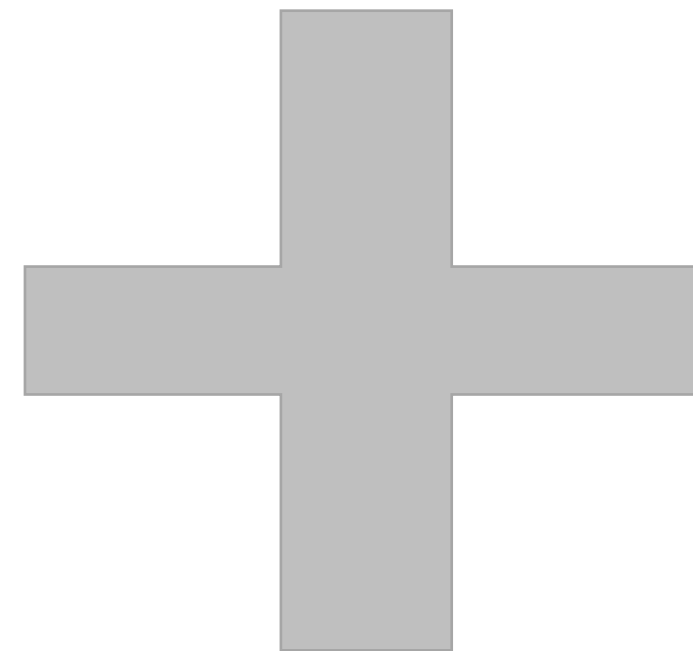


Retos a los que se enfrenta el modelo de previsión social

La sostenibilidad financiera del sistema no ha de ir en detrimento de su sostenibilidad social.



Modelo Sostenible



Prestaciones Suficientes



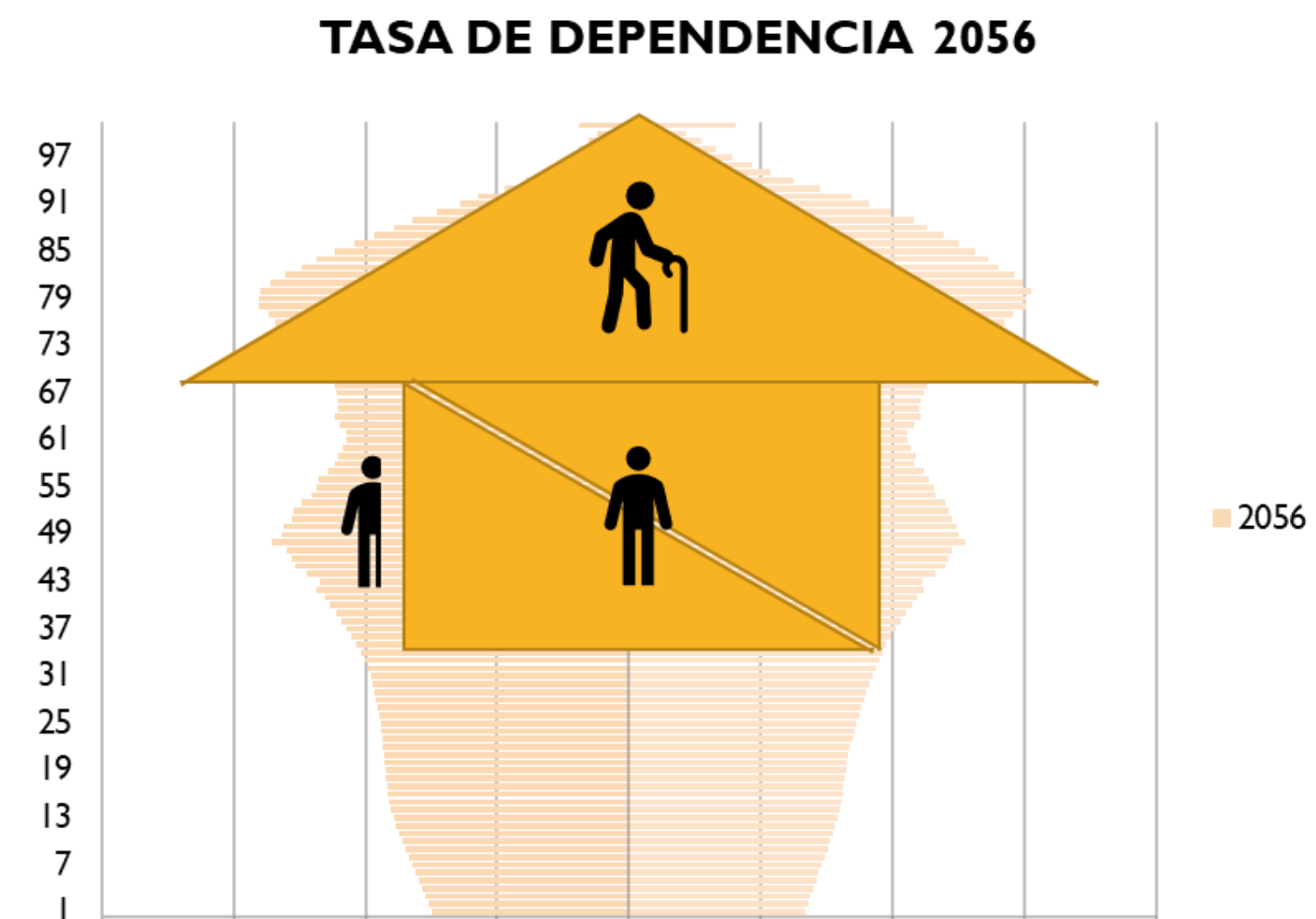
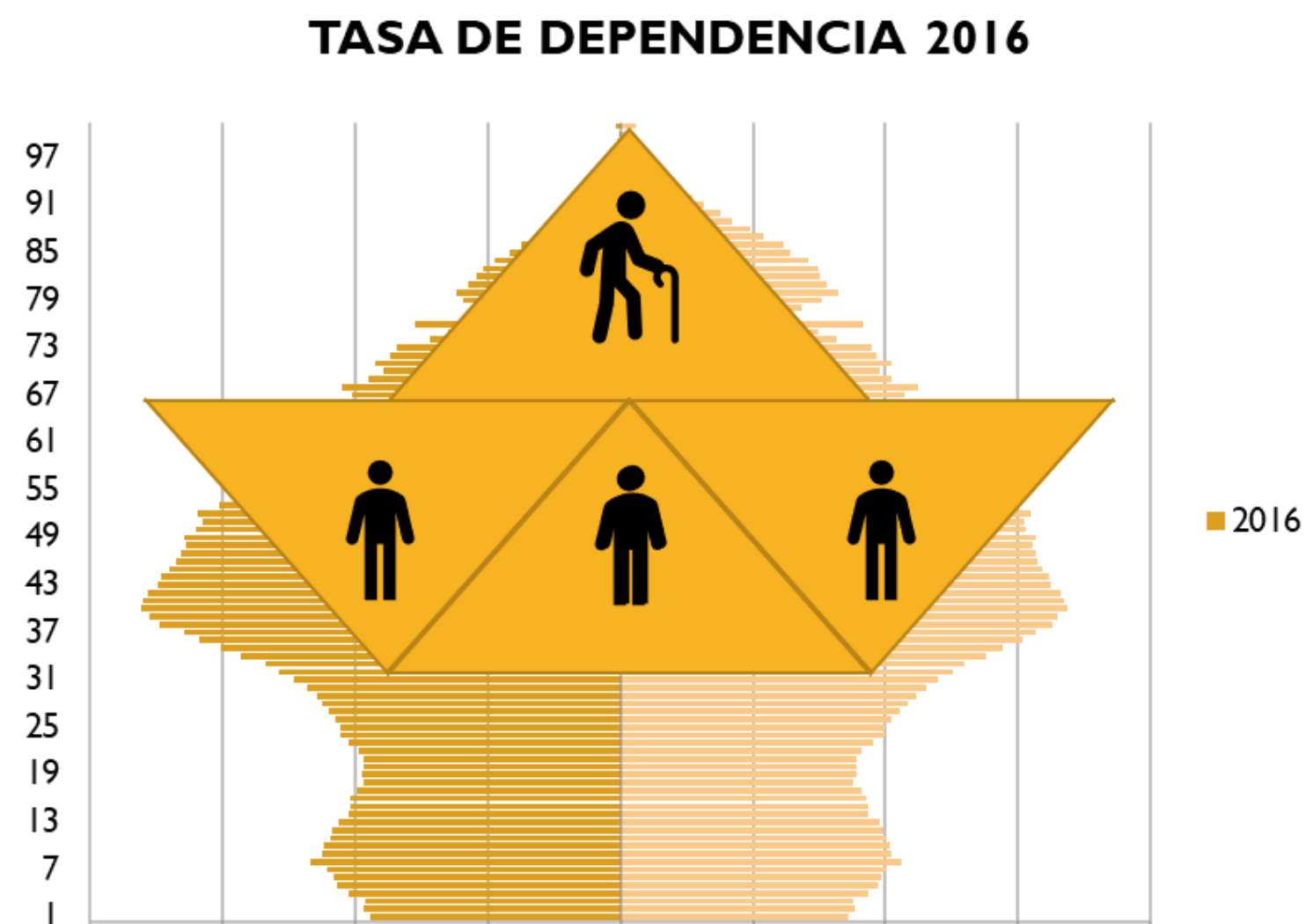
Retos a los que se enfrenta el modelo de previsión social

- Demográficos:
 - Baja natalidad
 - Aumento de la longevidad
- Económicos:
 - Devaluación salarial
 - Precariedad laboral
- Estructurales:
 - Nivel de desarrollo del segundo Pilar
 - Estructura del ahorro individual



Retos a los que se enfrenta el modelo de previsión social

- Retos demográficos



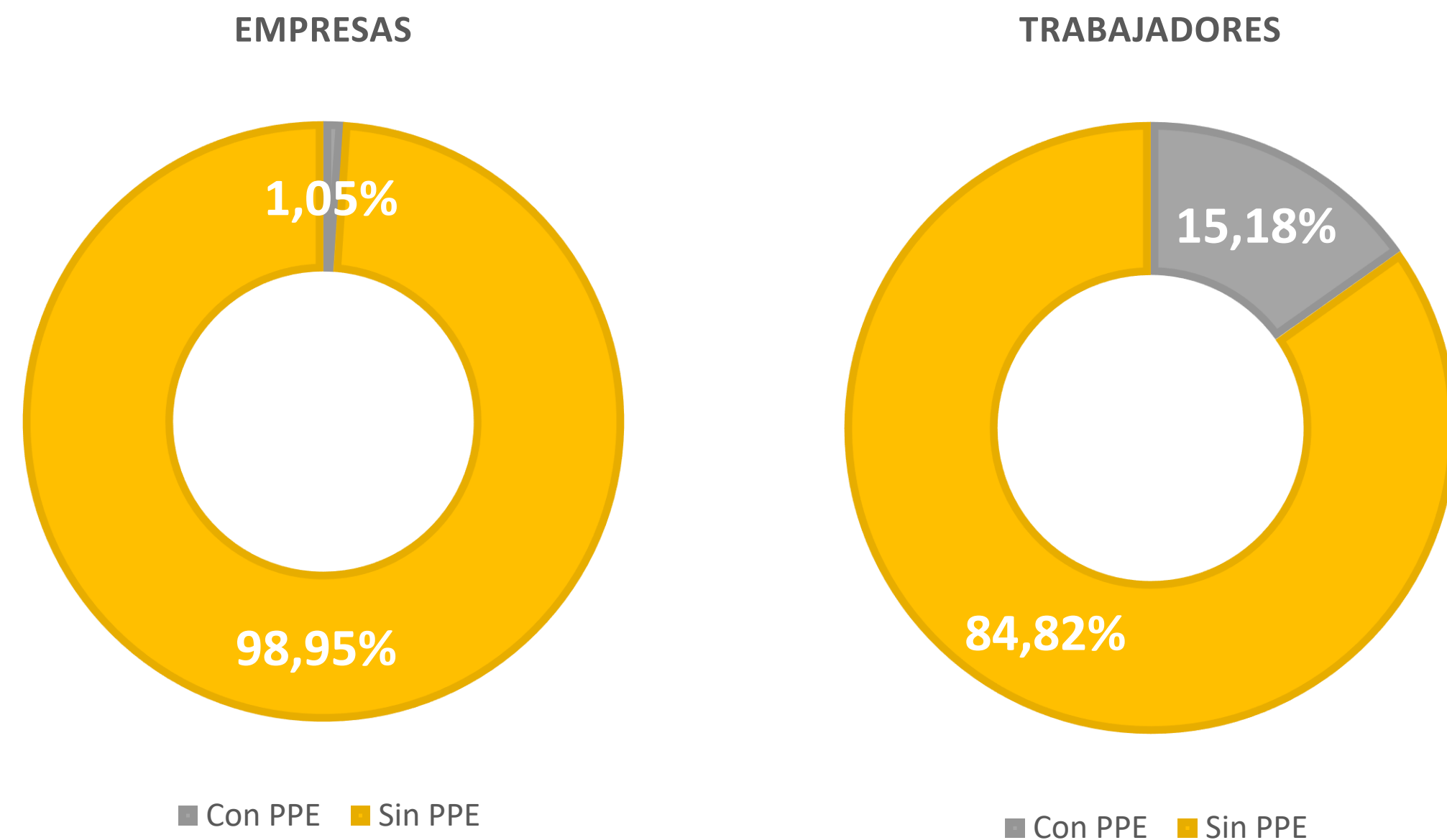
Retos a los que se enfrenta el modelo de previsión social

- Retos económicos



Retos a los que se enfrenta el modelo de previsión social

- Retos Estructurales



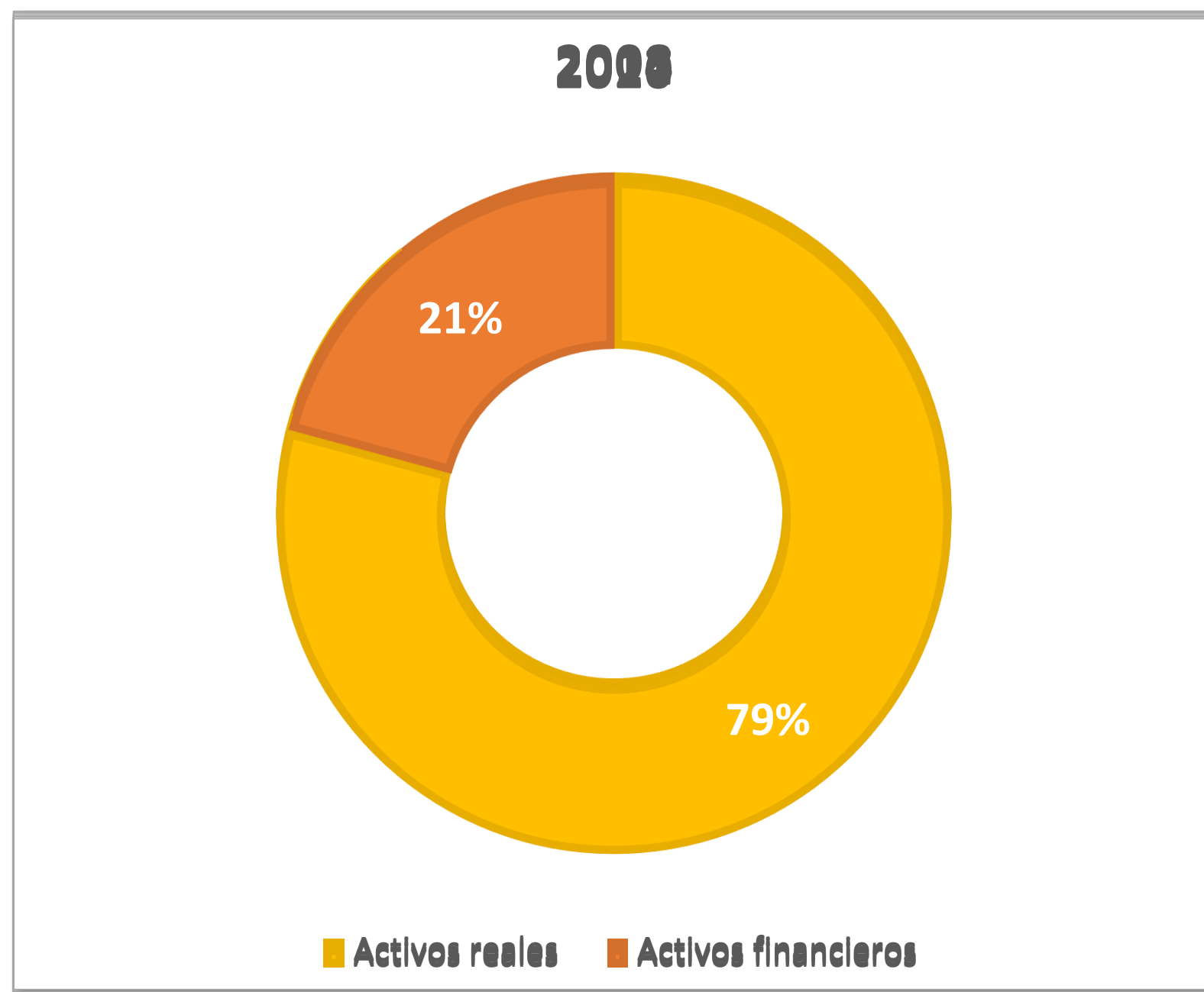
	Empresas	Trabajadores
Con PPE	14.100	2.115.228
Total	1.346.629	13.931.742
Porcentaje	1,05%	15,18%

Fuente: Informe estadístico de los planes de pensiones de empleo en España 2021



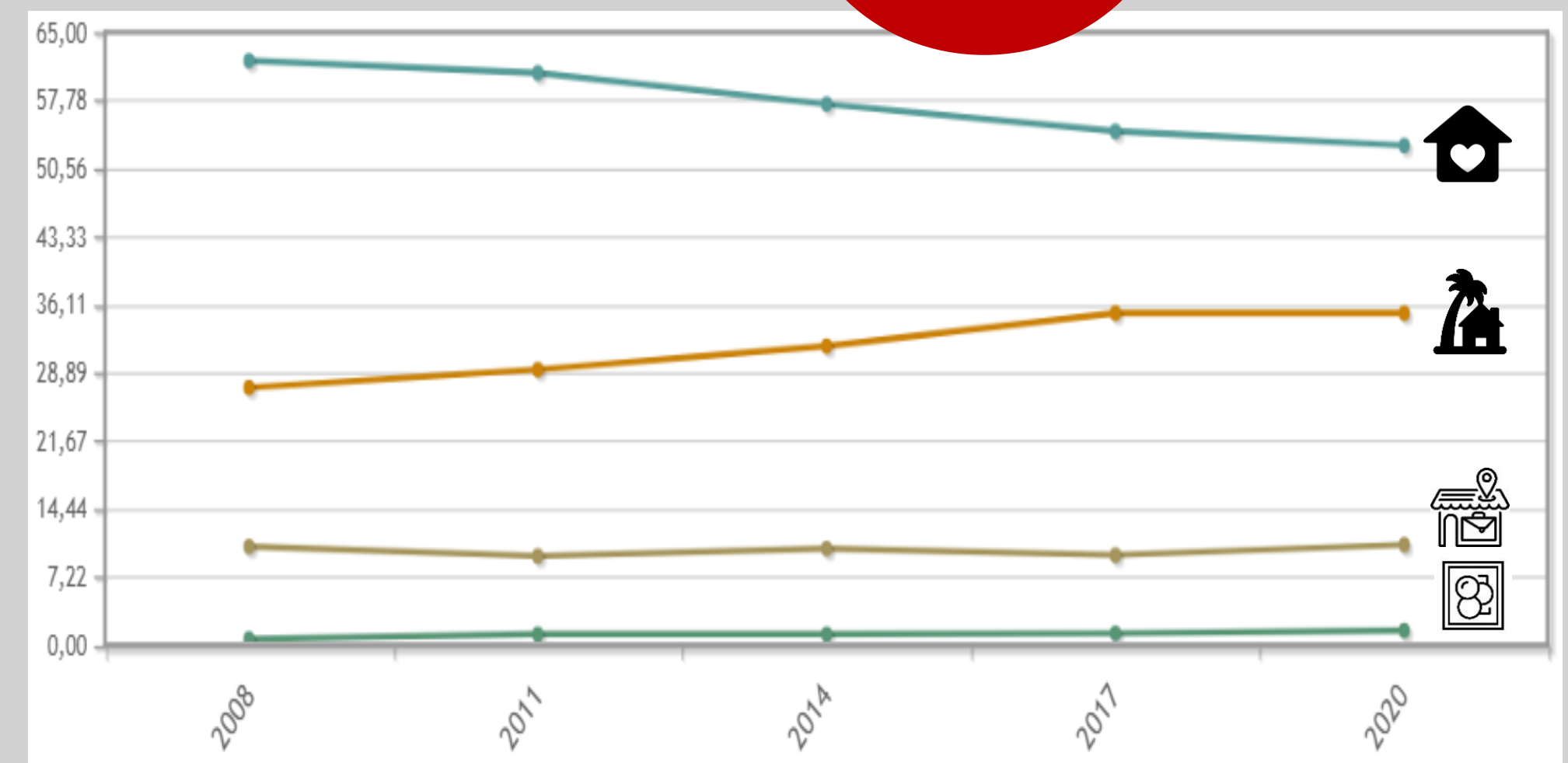
Características del ahorro privado en España

- El ahorro privado se distribuye entre activos financieros y activos reales.



Ahorro en activos reales

90%



Distribución del valor de los activos reales por tipo de activo y periodo
Porcentaje sobre el valor de los activos reales. [INE](#)



Oportunidades que surgen de la estructura del ahorro privado



Modelo Sostenible

SALUD FINANCIERA



Prestaciones Suficientes

MEJORA DE INGRESOS



Oportunidades que surgen de la estructura del ahorro privado



Vivienda habitual

Importancia como un activo dentro de las finanzas de las familias españolas

Propiedad: **75,9%** de las familias españolas
89,8% de las familias españolas cuyo sustentador principal (o persona de referencia) tiene 65 años o más

Valor de mercado promedio de una vivienda de más de 5 años de antigüedad: **1.644,8€ por m²**.

Contrastar la utilidad de contratar una HIPOTECA INVERSA para mejorar la situación financiera de las familias, cuantificando su efecto a través de una serie de índices.


Se incluyen en el modelo los gastos derivados de la dependencia y su cobertura pública.


90%



Oportunidades que surgen de la estructura del ahorro privado

Dos perfiles familiares

Perfil 1: 65 años o más de edad.
 Vivenda habitual es de su propiedad al 100%.

Perfil 2: Todos de 65 años o más de edad.
 Vivenda habitual es de su propiedad al 100%.
Los no propietarios son considerados beneficiarios.
(+)

Variable clave: **balance neto de una familia en cada año hasta su extinción.**

Balance neto (t+1) =

+Ingresos ordinarios (t+1) + ingresos de la HI(t+1) – gastos ordinarios (t+1)– gastos extraordinarios derivados de la dependencia (t+1)
+ balance neto (t) si ha sido positivo

(la familia utiliza los excesos positivos de liquidez de un año para compensar las posibles necesidades de los años siguientes, pero no acumula más riqueza)



Oportunidades que surgen de la estructura del ahorro privado

Indicador	Definición	Característica
Indicador de Ingresos (II)	Porcentaje de incremento de los ingresos iniciales periódicos	Medida estática del efecto inicial
Indicador probabilístico (IP)	Porcentaje de reducción de la probabilidad de falta de liquidez	Medida que recoge el efecto global a lo largo de la vida de la familia
Indicador de primera vez (IPV)	Porcentaje de cambio en el número esperado de años de liquidez (suponiendo que la iliquidez se produce)	
Indicador Financiero (IF)	Porcentaje de reducción en la suma esperada de las necesidades de liquidez globales	



Oportunidades que surgen de la estructura del ahorro privado

Resultados

Ingresos
Probabilidad de falta de liquidez
Años de liquidez (antes de la falta de liquidez si ésta ocurre)-media
Necesidades de liquidez globales-media

SIN HI

CON HI

34.570,37 €

39.586,53€

II= 14,51%

5,46%

2,77%

IP= 49,26%

15,79 años

15,99 años

IPV= 1,26%

5.097,97€

2.476,85€

IF= 51,41%

Perfil 1:



65 años o más de edad.
Vivenda habitual es de su propiedad al 100%.

SIN HI

CON HI

59.075,51€

62.862,25€

II= 6,41%

5,79%

3,59%

IP= 37,99%

22,49 años

22,81 años

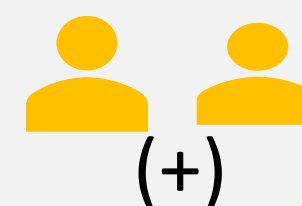
IPV= 1,42%

8.689,39€

5.651,11€

IF= 34,96%

Perfil 2:



Todos de 65 años o más de edad.
Vivenda habitual es de su propiedad al 100%.
Los no propietarios son considerados beneficiarios.



Reflexión final



El desequilibrio financiero del sistema consecuencia de la jubilación de la generación del baby boom (1957-1977) es coyuntural, no estructural.



La sostenibilidad financiera del sistema no ha de ir en detrimento de su sostenibilidad social.



La salud financiera en la jubilación ha de contemplar los ingresos provenientes de los 3 pilares



Hay que adaptar la definición de productos del tercer pilar para que incluya pauta de ahorro mayoritaria en la actualidad

Hagámoslo fácil. Menos, es más





Observatorio de los Sistemas **Europeos**
de Previsión Social Complementaria

La sostenibilidad del sistema de pensiones. Retos y oportunidades

Gracias

<https://ub.edu/private-pensions>
xvarea@ub.edu