



Un déficit **significativo**

II Estudio sobre cálculo del desajuste en las pensiones en España

Septiembre 2016

Acerca de Aviva

Aviva es el mayor grupo asegurador en Reino Unido con importantes negocios en Europa, Asia y Canadá. Cuenta con 320 años de experiencia y con más de 33 millones de clientes en todo el mundo. Su catálogo de productos incluye Seguros Generales, Seguros de Vida, Seguros de Salud y Gestión de Activos a través de Fondos de Inversión y Planes de Pensiones.

En España, Aviva es uno de los líderes en el sector de Seguros de Vida y Pensiones con alrededor de 1,12 millones de clientes. Comercializa sus productos a través de mediadores profesionales, Aviva Vida y Pensiones y Pelayo Vida, y mediante alianzas estratégicas con algunas de las principales entidades financieras: Unicaja Banco, EspañaDuro y BMN.

A 31 de diciembre de 2015 el volumen de negocio en España ascendía a 900 millones de euros. Las primas emitidas superaron los 630 millones de euros y las aportaciones a planes de pensiones alcanzaron los 270 millones de euros.



Bienvenida

El reto del mantenimiento de un nivel de vida adecuado a la jubilación nunca ha sido tan relevante como ahora en Europa. Los jubilados viven más años, con una mejor salud y con mayores expectativas para sus años dorados. En España este reto se acentúa al tener una de las esperanzas de vida media mayores del mundo, que se sitúa ya en 83,2 años, según los últimos datos facilitados por la OCDE correspondientes al año 2013, únicamente superada por Japón, con 83,4 años, y un sistema de pensiones públicas que necesita importantes reformas para asegurar su sostenibilidad.

En este contexto, Aviva, uno de los mayores grupos aseguradores a nivel mundial, lanza su segundo estudio sobre el déficit de las pensiones en Europa, que cuantifica el ahorro necesario que las personas que se van a jubilar en los próximos años tendrían que realizar para poder mantener un nivel de vida adecuado al jubilarse. El déficit de ahorro es todavía mayor que el alcanzado en el anterior estudio realizado en 2010, y es de tal magnitud que nos debe ayudar a reflexionar acerca de la importancia de planificar adecuadamente el futuro.

Aviva ha intentado plantear datos cuantitativos dentro del presente debate, para fomentar la búsqueda de soluciones conjuntas sobre una base de información objetiva.

El primer estudio realizado en 2010 dio lugar en España a la creación del Instituto Aviva que nació con el propósito y compromiso de investigar y emitir estudios, informes y conclusiones que fomentaran el debate social sobre las pensiones. Dentro de este marco, Aviva se compromete a seguir contribuyendo a promover activamente soluciones a un problema que nos afectará a todos. Espero que este estudio contribuya de nuevo a conocer más en detalle la dimensión y los motivos que están generando el déficit de las pensiones y sobre todo a sensibilizar a los ciudadanos para tratar de reducirlo al máximo.

Ignacio Izquierdo
Consejero Delegado de Aviva España.

El déficit de las pensiones en España

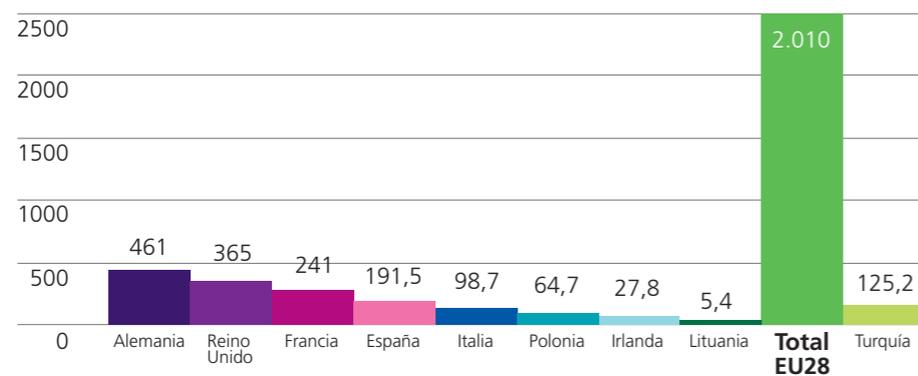
En el presente informe se presenta el II Estudio sobre el desajuste de las pensiones en España.

En él se analiza la cantidad anual que tendrían que ahorrar los adultos que se jubilarán entre 2017 y 2057 (25 millones) para poder mantener un nivel de vida **(1)** similar después de la jubilación.

Nuestro informe, realizado por el grupo Aviva junto a Deloitte, muestra que el déficit en las pensiones de los ciudadanos europeos que se jubilen en los próximos 40 años es de 2,01 billones de euros anuales para el 2017, un 6% más que en 2010.

El estudio indica que los ciudadanos españoles tendríamos que ahorrar en 2017 unos 191.500 millones de euros para poder mantener el nivel de vida similar después de la jubilación. Esta cifra es un 12% más que en 2010 y es una de las cifras mayores de Europa, después de Alemania, Inglaterra y Francia.

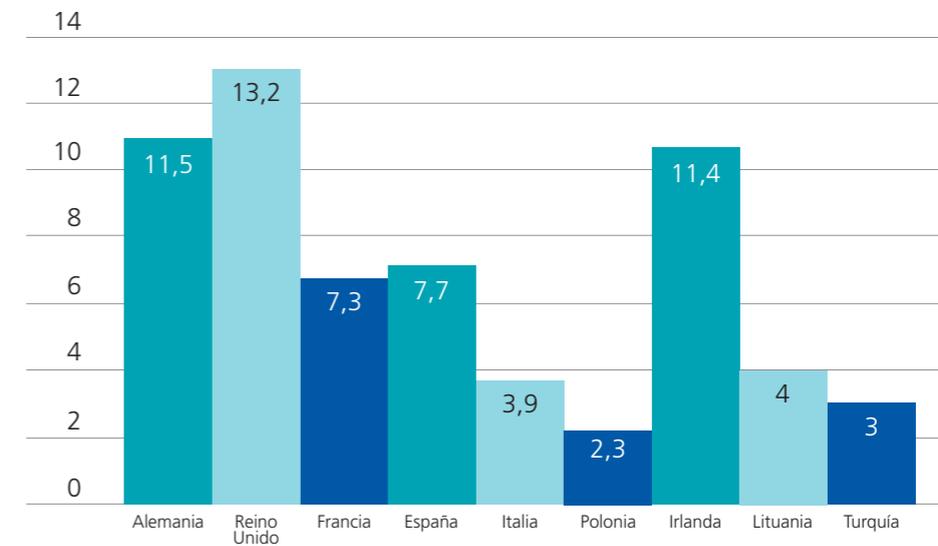
Déficit anual de ahorro en las pensiones 2016



Déficit anual en las pensiones para las personas que se jubilen entre 2017 y 2057 en la UE (millones de €)

(1) Nivel de vida: La OCDE sugiere que es un ingreso medio de jubilación del 70% de los ingresos previos a la jubilación. Para nuestro estudio hemos considerado que depende del sueldo antes de la jubilación. Las personas con salarios más bajos necesitarán más porcentaje del mismo para su subsistencia diaria, de forma que a los efectos de este informe hemos supuesto que su tasa ideal de sustitución es del 90%. En el caso de los perceptores de rentas medias hemos partido del 65%. Los perceptores de rentas más altas tendrán unos mayores niveles de ingresos disponibles por encima de sus necesidades diarias, de manera que en su caso hemos basado nuestros cálculos en el 55% de su último salario.

A nivel individual significa una media anual de 7.700 euros por persona. Esta cifra es el promedio basado en el número de millones de adultos que se jubilarán entre 2017 y 2057.



Déficit medio anual de ahorro en las pensiones por persona para quienes se jubilen entre 2017-2057 (miles de €)

Las personas más próximas a la jubilación tendrán más dificultades para hacer frente a este déficit, ya que dispondrán de menos tiempo para generar los ahorros suficientes.

El déficit es de tal magnitud que nos debe ayudar a reflexionar acerca de la importancia de planificar adecuadamente el futuro.



La siguiente tabla muestra el déficit existente según diferentes edades de los individuos en 2016.

Promedio del conjunto de los ciudadanos hasta los 65 años	Edad en 2016			
	60 años	50 años	40 años	30 años
7.700€	31.200€	6.500€	4.400€	3.300€

Para el cálculo del déficit en las pensiones, el estudio no ha tenido en cuenta otros activos que los españoles podrían tener, como viviendas o acciones, porque estos activos no se destinan al mantenimiento del nivel de vida después de la jubilación.

Sin embargo, si se tuvieran en cuenta esos activos y según el estudio realizado en 2010, estimamos que el déficit se reduciría entre un 15% y un 85%. La reducción del 85% solo se produciría si se hiciesen líquidos el 100% de los activos inmobiliarios. Esta situación es altamente improbable, ya que supondría la venta de la vivienda habitual de todos los ciudadanos del estudio.

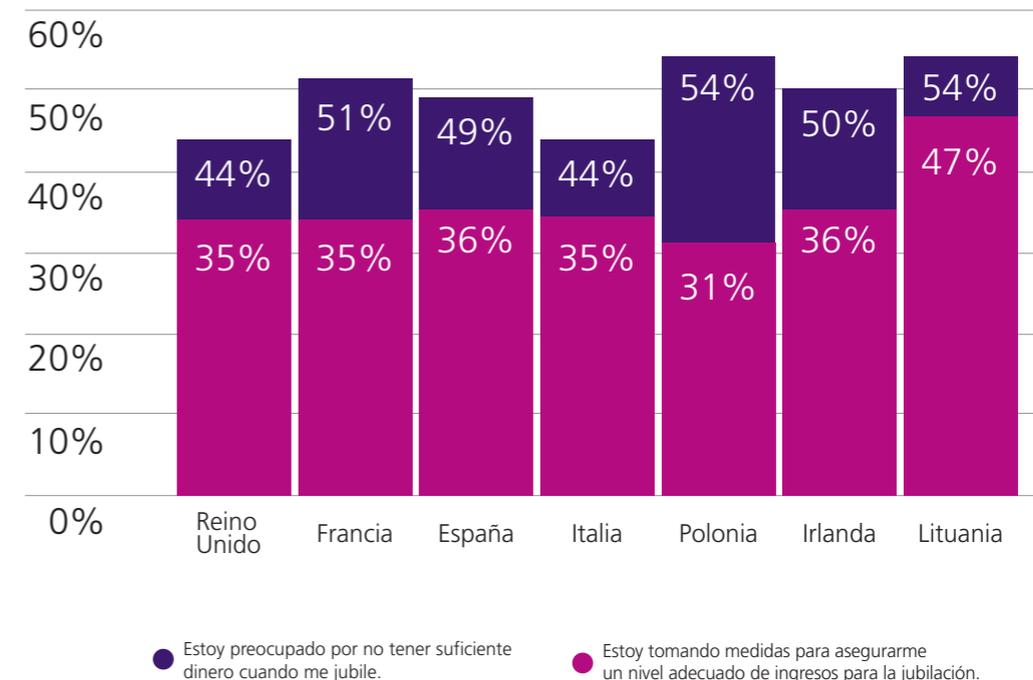
Entre las variables que afectan a este problema destaca la propia sostenibilidad del sistema de pensiones público. Las reformas de 2011 y 2013 han afectado a la reducción futura de la pensión pública media y, por ende, al incremento del déficit respecto al estudio de 2010.

Ninguna medida aislada solucionará por sí sola la situación, por lo que se deberá tener en cuenta una amplia combinación de medidas para hacer frente al panorama actual.

Actitudes del consumidor para el ahorro



Según otro estudio realizado por el grupo Aviva sobre actitudes de ahorro mediante encuestas a unas 14.000 personas en diferentes países, existe un gran desfase entre los ciudadanos que indican tener una alta preocupación por no tener suficiente dinero para la jubilación y aquellos que están tomando medidas para mejorar sus ingresos a la jubilación.



Se deberá tener en cuenta una amplia combinación de medidas para hacer frente al panorama actual.

Conclusiones y algunas medidas a tomar

- ✓ El déficit en las pensiones en España es de 191.500 millones de euros, un 12% superior a 2010 debido a la implementación de la Ley de modernización de la Seguridad Social en 2011 que hará reducir la pensión de la Seguridad Social en los próximos años respecto al último salario medio, a la vez que existe una estimación de los ciudadanos que se retirarán en los próximos 40 años, un 3% superior.
- ✓ El incremento gradual de la edad de jubilación hasta los 67 años incluido en la ley de 2011, ha conseguido que el déficit no aumente en un 7% más, debido al menor tiempo de pago de pensión y al mayor tiempo de capacidad ahorro.
- ✓ No existen soluciones aisladas para solventar el déficit de las pensiones, se debe tomar una combinación de medidas para hacer frente a la situación actual.

- ✓ Aunque el salario medio en los últimos 6 años ha caído un 1% en España debido a la crisis económica, también se han introducido reformas como la implementación de los cambios paramétricos de la Ley de Seguridad Social, la introducción del factor de sostenibilidad y el índice de revalorización (que limita el crecimiento de las pensiones a un mínimo del 0,25%). Esto hace que si el déficit de la Seguridad Social se mantiene y los salarios subiesen un 2% (cumpliendo con el objetivo de inflación del Banco Central europeo), la pensión media de la Seguridad Social a medio y largo plazo se reduciría, por lo que finalmente el déficit aumenta.

La implementación de la Ley de la Seguridad Social en 2011 ha sido una de las razones para el aumento del déficit al reducir la pensión estimada futura.

La transferencia de una parte de la responsabilidad al ciudadano en materia de generación de rentas para la jubilación hace que sea necesario fomentar el ahorro finalista a largo plazo. Para ello:

- 1 > Los ciudadanos deben concienciarse de la necesidad de complementar la pensión pública, ya que disminuye la posibilidad de que el estado se pueda hacer cargo completamente del número creciente de jubilados.
- 2 > Las personas de edad más avanzada disponen de menos tiempo para aumentar su nivel de ahorro, por lo que será necesaria una mayor flexibilidad en la transición entre trabajo y jubilación -incluso pudiéndose compatibilizar ingresos de jubilación y laborales sin restricciones-.
- 3 > Se debe potenciar y relanzar la **colaboración público-privada** desarrollando una estrategia de concienciación de la ciudadanía para ahorrar más para la jubilación. Además se debe mejorar la información para que los **futuros jubilados** sean **conscientes de los ingresos que recibirán** en su jubilación por parte de la Seguridad Social y así puedan realizar una adecuada planificación financiera.
- 4 > Los gobiernos deben desempeñar un papel fundamental en la potenciación del ahorro. Para ello, una de las herramientas principales es la fiscalidad. Esta debería basarse en tres principios fundamentales: incentivación, neutralidad y simplicidad.
- 5 > Los proveedores privados tienen la responsabilidad de desarrollar productos simples, accesibles a todos y adaptados a las necesidades de cada ciudadano.



Los gobiernos deben desempeñar un papel fundamental en la potenciación del ahorro.



El déficit en las pensiones de Europa. Resumen

► Introducción

Europa envejece. En 2060, más de la cuarta parte (28%) de la población europea tendrá más de 65 años.

Teniendo en cuenta la trascendencia y dimensiones del problema, tanto para los gobiernos como para los individuos, el presente informe actualiza los resultados del primer estudio sobre el desajuste del sistema de pensiones en Europa realizado en 2010.

► El desajuste de las pensiones en Europa sigue siendo relevante

El desajuste de las pensiones muestra cuánto dinero necesitan ahorrar cada año las personas que se jubilen entre 2017 y 2057 para conseguir un nivel de vida adecuado después de la jubilación.

Europa necesita ahorrar dos billones de euros adicionales cada año para equilibrar el desajuste de las pensiones.

En España el déficit de las pensiones representa el mayor porcentaje de su PIB (17%). Con el 6%, Italia presenta el menor déficit en proporción a su PIB.

El desajuste de las pensiones ha aumentado desde 2010 en países como Irlanda y España. Entre los factores que contribuyen a incrementar el déficit de un país se incluyen unas aportaciones a las pensiones públicas más bajas, un crecimiento de las pensiones públicas por debajo de los salarios y unas rentas vitalicias más reducidas.

Desde 2010, en países como el Reino Unido y Polonia el déficit de las pensiones se ha contraído. Entre los factores que contribuyen a disminuir el déficit de un país se incluyen los aumentos de las aportaciones a las pensiones públicas, el crecimiento del número de personas que ahorran y el retraso de la fecha de inicio de la percepción de la pensión mediante el retraso de la edad de jubilación.

Ninguna medida política bastará por sí misma para compensar el déficit. Incluso medidas tan radicales como el retraso de la edad de jubilación en cinco o diez años, solamente reducirían el desajuste, respectivamente, entre una cuarta parte y la mitad. Un aumento del 10% en las aportaciones a las pensiones públicas también reduciría el déficit en una cuarta parte, pero puede que no sea factible en el panorama fiscal actual.

► El desajuste de las pensiones difiere considerablemente entre generaciones

En todos los países, los jóvenes son los que cuentan con las mejores oportunidades para enfrentarse a su desajuste. En Irlanda, por ejemplo, una persona de 20 años necesitará ahorrar al año 4.400 euros de media más, pero a los 50 años serían 9.700 euros. Comenzar a ahorrar pronto puede ser la clave para superar el déficit.

Como complemento a sus pensiones, las personas prevén aplicar diversas estrategias para financiar su jubilación, entre ellas las relacionadas con su vivienda u otros inmuebles.

Una tercera parte de los europeos encuestados tienen previsto seguir trabajando más allá de su edad normal de jubilación, y la mayoría de ellos mencionan los problemas financieros como motivo principal.



► Conclusiones y recomendaciones

ACCESO. A medida que la responsabilidad de ahorrar se traslada cada vez más a los individuos, los gobiernos pueden mejorar el acceso a los planes de pensiones e incentivar a la gente para que ahorre, por ejemplo, mediante la introducción de la afiliación automática con una contribución de la empresa.

ESTABILIDAD. Para incentivar el ahorro, los sistemas de pensiones tienen que ser estables.

- ✓ La reforma de las pensiones deberá basarse en hechos contrastados y gozar de consenso político.
- ✓ Los incentivos fiscales tienen que ser duraderos y comprensibles, para contar con la confianza de la gente.

COMUNICACIÓN E INFORMACIÓN. Los gobiernos deberían colaborar con las empresas, con la Comisión Europea y con la Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación (EIOPA) para mejorar la información sobre los planes de pensiones y motivar a las personas a que averigüen cuál es su situación.

- ✓ Proporcionar a los ciudadanos una visión completa de sus ahorros para pensiones y compartir las buenas prácticas.
- ✓ Crear un día o una semana anual de las pensiones.
- ✓ Apoyar los esfuerzos dirigidos a la creación de un servicio europeo de seguimiento de las pensiones.

FORMACIÓN. Las personas necesitan formación y ayuda para tomar decisiones. Los gobiernos deberían:

- ✓ Introducir la educación financiera en los planes de estudios nacionales y difundir las buenas prácticas.
- ✓ Colaborar con las empresas e instituciones para desarrollar y compartir prácticas que permitan a la gente saber cuánto tiene que ahorrar y en qué momento.

#DeficitPensiones
www.institutoaviva.es



Para más información:

AVIVA

Esther Guerra (Responsable de Comunicación Externa y RSC)

esther.guerra@aviva.es

Tif. 91 297 18 76

EDELMAN

Helena Mariscal de Gante | Miriam Castellanos

aviva_spain@edelman.com

Tif. 91 556 01 54 / 695 902 242