
VII Coloquio

Servicio Público – Gestión Privada

“Crecimiento económico, medidas de ahorro y viabilidad de las pensiones futuras”

Higinio Raventós

19 de Junio de 2007

-
- **Envejecimiento de la población en España y Europa.**
 - **Envejecimiento y gasto en pensiones.**
 - **La sostenibilidad del sistema público de pensiones.**
 - **Hábitos financieros de las personas mayores en España.**
 - **Instrumentos tradicionales de ahorro.**
 - **Instrumentos de conversión de activos inmobiliarios en renta.**
 - **Conclusiones.**
-

EL ENVEJECIMIENTO DE LA POBLACIÓN EN ESPAÑA

Proyecciones de la Población mayor y muy mayor en España: 2000-2050

Años	Total España Absoluto	65 y más años		65-79 años		80 y más años	
		Absoluto	%	Absoluto	%	Absoluto	%
1900	18.618.086	967.754	5,2	852.389	4,6	115.365	0,6
1910	19.995.686	1.105.569	5,5	972.954	4,9	132.615	0,7
1920	21.389.842	1.216.693	5,7	1.073.679	5,0	143.014	0,7
1930	23.677.794	1.440.739	6,1	1.263.626	5,3	177.113	0,7
1940	26.015.907	1.699.860	6,5	1.475.702	5,7	224.158	0,9
1950	27.976.755	2.022.523	7,2	1.750.045	6,3	272.478	1,0
1960	30.528.539	2.505.165	8,2	2.136.190	7,0	368.975	1,2
1970	34.040.989	3.290.800	9,7	2.767.061	8,1	523.739	1,5
1981	37.683.363	4.236.724	11,2	3.511.593	9,3	725.131	1,9
1991	38.872.268	5.370.252	13,8	4.222.384	10,9	1.147.868	3,0
2003	42.717.064	7.276.620	17,0	5.519.776	12,9	1.756.844	4,1
2010	45.686.498	7.930.771	17,4	5.538.542	12,1	2.392.229	5,2
2020	48.928.691	9.526.701	19,5	6.495.851	13,3	3.030.850	6,2
2030	51.068.904	11.970.733	23,4	8.222.421	16,1	3.748.312	7,3
2040	52.659.953	14.857.070	28,2	10.049.103	19,1	4.807.967	9,1
2050	53.147.442	16.394.839	30,8	10.360.589	19,5	6.034.250	11,4

Fuente: IMSERSO (2005). Las personas mayores en España. Informe 2004 y INE: INEBASE: Proyecciones de la población de España.

EL ENVEJECIMIENTO DE LA POBLACIÓN EN ESPAÑA Y EN EUROPA

Población de 65 y más años, UE-15 y UE-25 respecto a España:
2000-2020

Países	2000		2020	
	Población	%	Población	%
UE-25	71.456,3	15,3	88.691,2	18,7
España	6.589,0	16,7	7.803,0	19,8
UE-15	61.388,8	16,3	79.129,1	20,6

Nota: Cifras en miles de personas. Fuente: Eurostat: Statistiques sociales européennes.

ENVEJECIMIENTO Y GASTO EN PENSIONES



Factores determinantes de la evolución del gasto en pensiones:

- **DEMOGRAFIA**
 - **MERCADO DE TRABAJO**
 - **FACTOR INSTITUCIONAL**
 - **Grado de elegibilidad del sistema de pensiones**
 - **Grado de generosidad del sistema de pensiones**
-

LA SOSTENIBILIDAD DEL SISTEMA PÚBLICO DE PENSIONES



RETOS PARA EL SISTEMA PUBLICO DE PENSIONES ESPAÑOL

- El principal reto al que se enfrentan los sistemas de pensiones de reparto, como el español, tiene que ver con las **dificultades financieras** a medio y largo plazo, como consecuencia de la fuerte **dependencia demográfica** de los ingresos y gastos del sistema.
 - Los países desarrollados han emprendido un conjunto de medidas de reforma encaminadas a lograr una mayor conexión en el grado de **correspondencia entre las cotizaciones y las pensiones cobradas**.
-

LA SOSTENIBILIDAD DEL SISTEMA PÚBLICO DE PENSIONES



Posibles medidas de reforma del sistema público de pensiones:

- **Elevar la edad efectiva de jubilación** (caso reciente de Alemania, Italia y Reino Unido), acompañada de un **endurecimiento de la jubilación anticipada** (Alemania y Francia).
 - **Disminuir la tasa de reemplazo**, como por ejemplo aumentando el tiempo de cotización requerido para poder cobrar la pensión.
 - **Eliminar o restringir determinadas prestaciones para los funcionarios** (caso de Finlandia, Grecia, Italia y Portugal).
-

HÁBITOS FINANCIEROS DE LAS PERSONAS MAYORES EN ESPAÑA

Principal fuente de ingresos en los hogares de los mayores de 65 años en España:

Principal fuente de ingresos	Población (%)
Por trabajo	28,2
Por pensión de jubilación o incapacidad	64,2
Por otros subsidios	5,1
Por rentas	2,5

HÁBITOS FINANCIEROS DE LAS PERSONAS MAYORES EN ESPAÑA

Principales instrumentos de ahorro financiero de los mayores de 65 años en España:

Instrumentos de ahorro financiero	Población (%)
Cuenta Corriente – Libretas de Ahorro	70,5
Depósitos a Plazo Fijo	15,3
Fondos de Inversión	6,6
Acciones -Bolsa	2,9
Plan de Pensiones	3,1
Seguros de Vida	1,3
Otros	0,3

INSTRUMENTOS TRADICIONALES DE AHORRO



- Planes de pensiones y planes de previsión asegurados
 - Seguros de jubilación en forma de capital
 - Seguro de rentas vitalicias y PIAS
 - Seguro de dependencia privado
-

INSTRUMENTOS DE CONVERSIÓN DE ACTIVOS INMOBILIARIOS EN RENTA



Edad & Vida

- Antecedentes
 - Alternativas para mejorar la liquidez de los mayores:
 - Vivienda Pensión
 - Hipoteca Pensión
 - Hipoteca Inversa
 - Cesión Alquiler
 - Propuesta de incentivación fiscal
-

ANTECEDENTES (1)

- Elevado porcentaje de mayores que tienen su vivienda en propiedad

TABLA 3: RÉGIMEN DE TENENCIA DE LA VIVIENDA PRINCIPAL, POR GRUPO DE EDAD Y SEXO. 2001

	Población de 65 y más años	Régimen de tenencia						
		Propiedad				Alquiler	Cesión gratuita	Otra forma
		Por compra		Por herencia o donación	Total propiedad			
		Totalmente pagada	Con pagos pendientes (hipotecas...)					
Total	6.796.936	68,6	5,4	13,2	87,2	8,2	1,5	3,1
Grupos de edades								
65-69 años	2.071.821	70,2	6,4	11,9	88,5	7,3	1,2	3,0
70-74 años	1.823.131	69,6	5,3	12,9	87,9	7,9	1,3	2,9
75-79 años	1.410.131	68,3	4,8	13,7	86,8	8,6	1,6	3,0
80-84 años	841.808	66,2	4,8	14,4	85,3	9,4	2,0	3,3
85-89 años	446.662	64,3	4,8	15,2	84,4	9,5	2,3	3,8
90 o más	203.383	63,5	4,8	16,4	84,7	8,8	2,4	4,0
Sexo								
Varones	2.844.590	69,8	5,3	13,3	88,4	7,2	1,4	3,1
Mujeres	3.912.346	67,7	5,5	13,2	86,4	8,9	1,6	3,1

Fuente: INE: INEBASE: Censos de Población y vivienda 2001. INE 2004.

ANTECEDENTES (2)

- **Revalorización de la vivienda:**



Fuente: Ministerio de Vivienda (2005).

ALTERNATIVAS PROPUESTAS DESDE EDAD&VIDA



- Alternativas para mejorar la liquidez de los mayores:
 - Vivienda Pensión
 - Hipoteca Pensión
 - Hipoteca Inversa
 - Cesión Alquiler
-

INCENTIVACIÓN FISCAL: MOTIVOS

- Patrimonio inmobiliario obtenido con años de ahorro, que ya ha sido motivo de tributación
 - Finalidad de completar unas pensiones públicas insuficientes
 - Financiación de situaciones de necesidad, relacionadas con temas de salud y autonomía personal
-

INCENTIVACIÓN FISCAL: PROPUESTA

- Neutralidad fiscal entre las rentas devengadas por los distintos tipos de instrumentos
 - Eliminación de las cargas fiscales iniciales y subvención fiscal de los costes financieros
 - Tratamiento especial en caso de dependencia
 - Consideraciones especiales sobre la hipoteca-inversa
-

CONCLUSIONES

- **Sostenibilidad del sistema público de pensiones:**
 - **Políticas de reforma de los sistemas públicos**
 - **Desarrollo de alternativas de financiación privada basados en la vivienda, principal ahorro de los mayores.**
-

www.edad-vida.org

Muchas gracias por su atención.

**Edad&Vida
c/ Aribau 195, 3º izq.
08021 Barcelona
Tel. 93 488 27 20
edad-vida@edad-vida.org**
