



Datos de España



## El nuevo pacto social: un proyecto de jubilación para el siglo XXI

Estudio de Preparación para la Jubilación de Aegon - 2018

# Índice

<b>Introducción</b>	<b>3</b>
<b>Conclusiones principales</b>	<b>4</b>
<b>Parte 1:</b> Tendencias globales y pruebas de la destrucción del pacto social	5
<b>Parte 2:</b> Mejora del seguro de pensiones individual –el papel de la cultura financiera y la afiliación automática	10
<b>Parte 3:</b> Repercusión de los problemas de salud en las pensiones	14
<b>Parte 4:</b> Vivir y envejecer de forma activa y con buena salud	17
<b>Parte 5:</b> Creación del nuevo pacto social	19
<b>Apéndice</b>	<b>20</b>

**Nota:** Los porcentajes se muestran sin decimales. Redondear los porcentajes al número entero más cercano puede dar como resultado que en algunos cuadros se sume una cifra superior al 100%.

# Introducción

Aegon Center for Longevity and Retirement se complace en presentar las conclusiones del séptimo Estudio de Preparación para la Jubilación de Aegon, un **Nuevo pacto social: un proyecto de jubilación para el siglo XXI**. Este estudio es el resultado de la colaboración con la organización sin ánimo de lucro *Transamerica Center for Retirement Studies*, con base en EE.UU., y el *Instituto de Longevidade Mongeral Aegon*, con base en Brasil. Aunque este informe es específico para España, se basa en investigaciones realizadas en 15 países de Europa, América, Asia y Australia.

Los cambios que se producen en España y en todo el mundo suscitan nuevas presiones sobre los pactos sociales logrados en el siglo pasado. Ello nos obliga a todos a cambiar la visión sobre nuestros planes de lograr buena salud y prosperidad económica en el futuro.

La idea de un “pacto social” ha sido fundamental en la forma en la que los españoles planifican y preparan su jubilación. Este pacto fue suscrito entre gobiernos, empresas y trabajadores, y en él se establecían sus respectivas responsabilidades. Durante muchas décadas España ha empleado un sistema permanente de prestaciones y subsidios que ha ayudado a millones de españoles a obtener una jubilación segura y satisfactoria.

Sin embargo, cuando se creó el sistema español de jubilación en el siglo XX, la esperanza de vida media de los españoles era mucho menor que la actual. En 1960, la esperanza de vida media de los españoles era de 69 años, muy próxima a la edad de jubilación de 65 años. Recientemente se ha establecido aumentar de forma paulatina la plena edad de jubilación para la Seguridad Social a los 67 años para el 2027, donde hay que destacar que en el 2016 la esperanza de vida ha aumentado espectacularmente hasta los 83 años (situándose únicamente por detrás de Japón en las clasificaciones mundiales)<sup>1</sup>. Debido a que la generación actual de españoles permanecerá jubilada diez años más que las generaciones anteriores, el sistema de jubilación existente estará sometido a tensiones financieras crecientes y, por ello, el Estado está implementando un modelo más sostenible. Tal como muestran los resultados a lo largo de todo el informe ahora es el momento de un nuevo pacto social.

Este informe se centra en las respuestas de 16.000 encuestados en todo el mundo, donde se analizan y extraen los datos de 1.000 españoles, incluyendo 900 trabajadores y 100 jubilados. En él se estudian las tensiones y presiones a las que está sometido el sistema de jubilación español y el papel que se espera que desempeñen el Estado y las empresas. El informe evalúa además la preparación para la jubilación de los propios trabajadores y examina las mejoras que pueden hacerse para ayudar a que los trabajadores alcancen sus aspiraciones en su jubilación. Se estudia la importancia creciente de la salud en la realidad de la planificación financiera, y, por primera vez, el informe analiza la cuestión del envejecimiento activo. Ahora que más personas alcanzan en España los 80, 90 y 100 años, las cuestiones relativas a envejecer con salud y seguridad financiera son cada vez más pertinentes.

<sup>1</sup> World Bank, [Life expectancy at birth](#), 2018

# Conclusiones principales:

- **El Índice de Preparación para la Jubilación de Aegon (ARRRI, por sus siglas en inglés) mide el nivel de preparación para la jubilación de los trabajadores de todo el mundo. La puntuación del ARRI de España continúa siendo 5,1, misma puntuación que en el 2017.** España permanece en la posición 14º, de nuevo el mismo que en el 2017, por debajo solo está Japón.
- **La mitad de los españoles (49 %) piensa que las reducciones en las prestaciones por jubilación estatales tendrán un impacto en sus planes de jubilación (frente al 38 % global).** El aumento de la esperanza de vida (30 %) y los cambios en el mercado laboral (28 %) también aparecen en la lista de tendencias globales como factores que afectan a los planes de jubilación.
- **Dos tercios (67 %) de los españoles piensan que las futuras generaciones de jubilados tendrán peores pensiones que los jubilados actuales,** lo cual supera de manera considerable la media global (49 %). El 6 % de los españoles piensa que las futuras generaciones la tendrán mejor, mientras que el 21 % piensan que será aproximadamente la misma.
- **Se espera que las dos terceras partes (66 %) de los ingresos por jubilación de los españoles procedan del Estado (frente al 46 % global).** Los españoles esperan poco de sus empleadores (11 %; 24 % global) y menos de sus propios ahorros e inversiones (23 %) que el global (30 %).
- **Entre los encuestados sobre qué acción debería tomar el Estado para corregir el coste creciente de la Seguridad Social, la opinión más generalizada entre los españoles (47 %) es que el Estado debería incrementar la dotación financiera global de la Seguridad Social aumentando los impuestos sin tener que reducir el importe de los pagos individuales.** El trece por ciento de los españoles tiene la opinión contraria, la de que el Estado debería disminuir el coste global de las prestaciones de la Seguridad Social, reduciendo el importe de los pagos por pensiones individuales sin tener que aumentar los impuestos. Uno de cada cinco (21 %) españoles adopta una postura intermedia, al decir que los gobiernos deberían tener un punto de vista equilibrado, con algunas reducciones de los pagos individuales y algunos aumentos de los impuestos.
- **Más de una cuarta parte (27 %) de los trabajadores españoles ahorra habitualmente para la jubilación (frente al 39 % global).** De nuevo, el 27 % solo ahorra de forma ocasional, el 15 % no ahorra pero lo ha hecho anteriormente, el 22 % no ahorra en la actualidad pero tratará de hacerlo en el futuro, y el 9 % nunca ha ahorrado para la jubilación y nunca lo ha intentado.
- **Un tercio (32 %) responde correctamente a las 'tres grandes preguntas' de Annamaria Lusardi y Olivia Mitchell sobre cultura financiera<sup>2</sup>,** en línea con la media global (30 %). Los españoles responden en la misma línea de la media global respecto de ellas. Los que responden mejor a las 'tres grandes preguntas' sobre cultura financiera (contestando correctamente a las<sup>3</sup>) logran una puntuación ARRI más alta (5,3 frente al 5,1 entre todos los trabajadores españoles).
- **Solo la mitad (49 %) de los trabajadores españoles encuentra interesante la idea de la afiliación automática.** El interés en España es ligeramente inferior a la media global (57 %).
- **Un tercio (34 %) de los españoles confían en que su propia atención sanitaria durante la jubilación sea asequible (frente al 21 % global).** Este porcentaje se reduce a la cuarta parte entre los millennials (25 %), lo que indica que, mientras el sistema sanitario español generalmente está considerado como uno de los mejores y más inclusivos del mundo, posiblemente, aparece la duda sobre su sostenibilidad a largo plazo.

<sup>2</sup> Lusardi and Mitchell, "The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence", Journal of Economic Literature, 2014

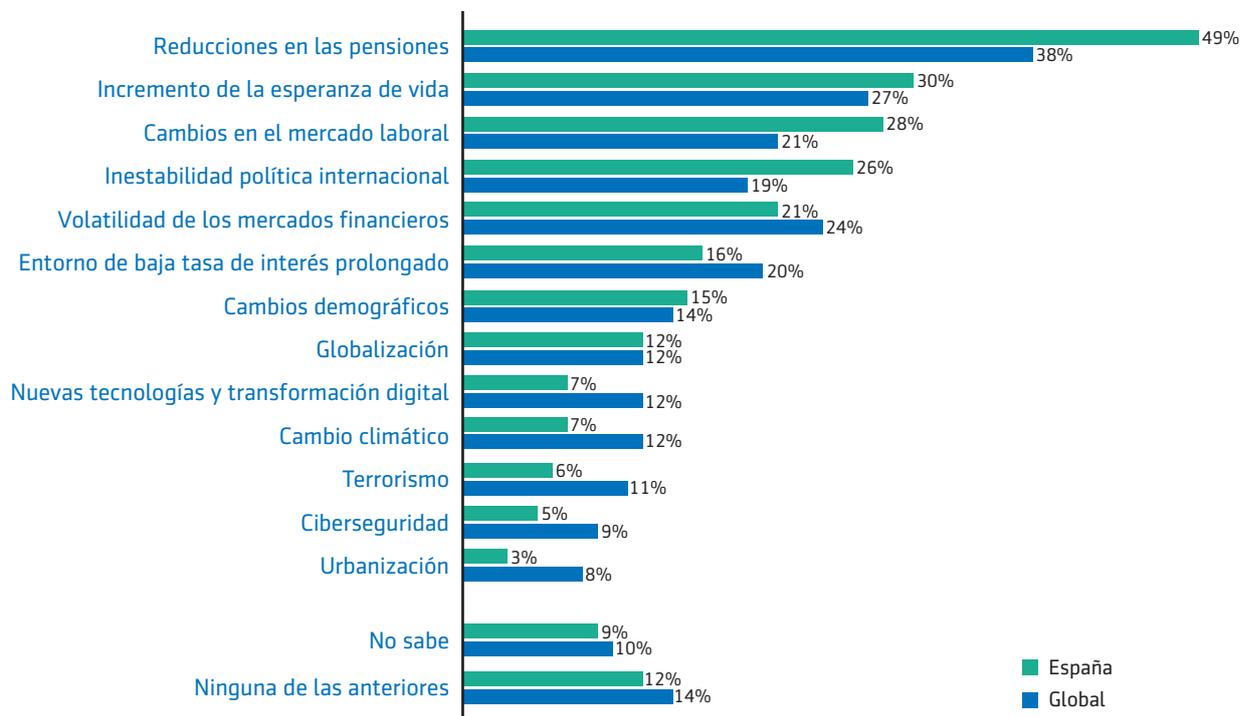
<sup>3</sup> The Lancet, [Healthcare Access and Quality Index based on mortality from causes amenable to personal health care in 195 countries and territories](#), 2017

# Parte 1: Tendencias globales y pruebas de la destrucción del pacto social

Globalización, innovación, avances de la ciencia y la tecnología. Nuestro mundo cambia rápidamente inmerso entre estas y otras tendencias. Muchas de estas tendencias tienen tanto efecto que pueden considerarse globales. Los cambios ocasionados por ellas ya están configurando las construcciones sociales, la forma en que las personas conducen sus vidas diarias, planifican el futuro y, en última instancia, preparan la jubilación.

La mitad de los españoles (49 %) piensa que las reducciones en las prestaciones por jubilación estatales tendrán un impacto en su jubilación, considerablemente superior a la media global (38 %). Tres de cada diez (30 %) españoles piensan que un aumento de la esperanza de vida tendrá un impacto notable sobre sus planes de jubilación, ya que a nivel mundial solo Japón tiene una mayor esperanza de vida. El desempleo en España, a pesar de que disminuye, continúa siendo considerable: un 16,7 % durante el primer trimestre del 2018<sup>4</sup> – por ello, los españoles son más sensibles a los cambios en los mercados laborales que la media global (28 % frente al 21 %).

**Figura 1** – Las reducciones en las prestaciones estatales y el aumento de la esperanza de vida son las principales tendencias globales que los españoles esperan que afecten a sus planes de jubilación



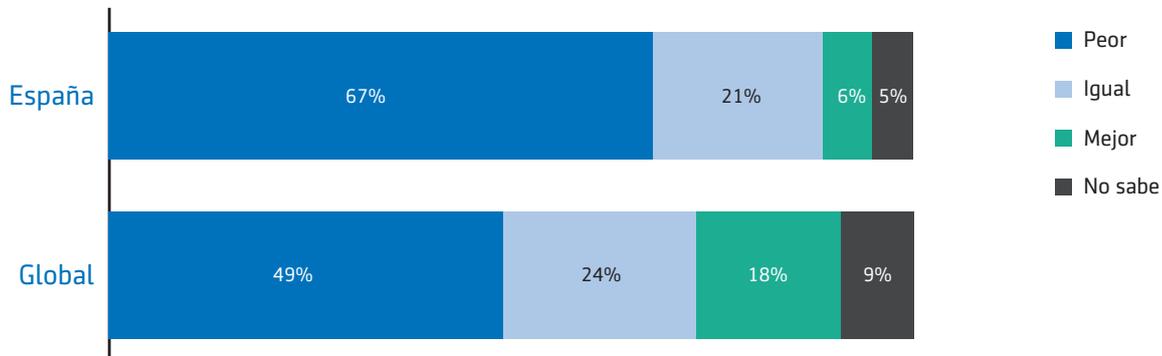
Durante los últimos 50 años, las tendencias globales como la creciente expectativa de vida, los cambios demográficos y, más recientemente, el prolongado entorno de bajos tipos de interés, han afectado a la forma en la que los gobiernos y las empresas gestionan los sistemas de jubilación y cómo actúan los pactos sociales. El cambio y progreso continuo es inevitable, con la consiguiente reconfiguración del perfil de la jubilación en España para las próximas décadas y su influencia en la manera de cómo las futuras generaciones ahorran, invierten, planifican y preparan la jubilación.

<sup>4</sup> Ibid, World Bank

<sup>5</sup> Trading Economics, [Spain Unemployment Rate](#), 2018

Los españoles son extremadamente pesimistas sobre el futuro de la jubilación. Dos tercios (67 %) creen que las futuras generaciones de jubilados serán peores que las actuales (frente al 49 % global).

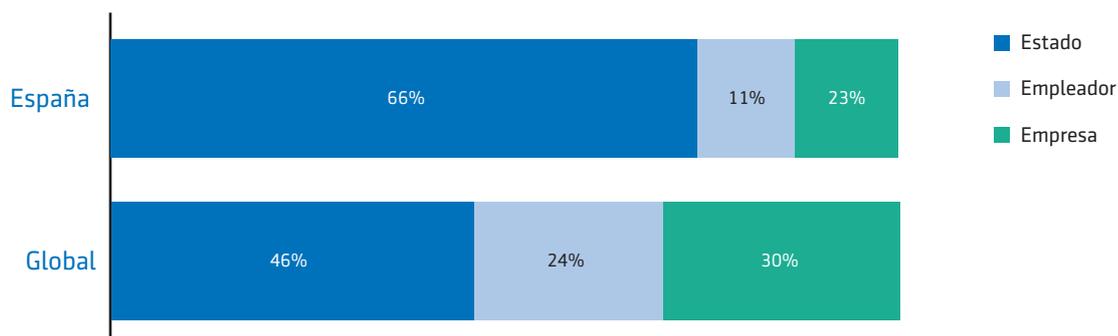
**Figura 2** – Dos tercios de los españoles piensan que las futuras generaciones de jubilados tendrán una jubilación peor



La preocupación por posibles reducciones en las prestaciones estatales, una mayor longevidad y cambios en las tendencias laborales afectan directamente el actual pacto social. El sistema de jubilación español representa un pacto social que actualmente funciona con un enfoque de tres pilares denominado comúnmente “sistema de tres pilares”. Los tres pilares –Seguridad Social (pilar 1), prestaciones laborales de jubilación (pilar 2) y ahorro personal (pilar 3) son prestados por los miembros del pacto social; el Estado, las empresas y los trabajadores, respectivamente. Este pacto se desarrolló y creció durante el siglo XX para dar protección a las personas en la vejez.

En España funciona actualmente un sistema de pensiones estatal gestionado por el Instituto de la Seguridad Social. Los trabajadores contribuyen con un 4,7 % de sus ingresos y los empresarios con un 23,6 %<sup>6</sup>. Las prestaciones de la Seguridad Social, tales como las pensiones públicas de jubilación, están reconocidas y protegidas por la Constitución española y, según el Principio de Suficiencia de las Prestaciones, su importe debe mantenerse en un nivel suficiente.<sup>7</sup> El carácter generoso del sistema público de pensiones español se manifiesta porque, del conjunto de todos los encuestados, son los españoles quienes esperan que la mayor parte de sus ingresos por jubilación procedan del Estado (66 % frente al 46 % global). Los españoles piensan que un porcentaje menor de sus ingresos por jubilación procederá de su empleador (11 %), porcentaje inferior al de cualquiera de los demás países encuestados (media global: 24 %). También menos de una cuarta parte (23 %) espera que proceda de sus propios ahorros e inversiones (frente al 30 % global).

**Figura 3** – Se espera que las dos terceras partes de los ingresos por jubilación en España procedan del Estado, más que en cualquier otro de los países encuestados



<sup>6</sup> Social Security Office of Retirement and Disability Policy, *Social Security Programs Throughout the World: Europe – Spain, 2016*

<sup>7</sup> BBVA, *Pensions at a glance: How does the pension system work in Spain, 2018*

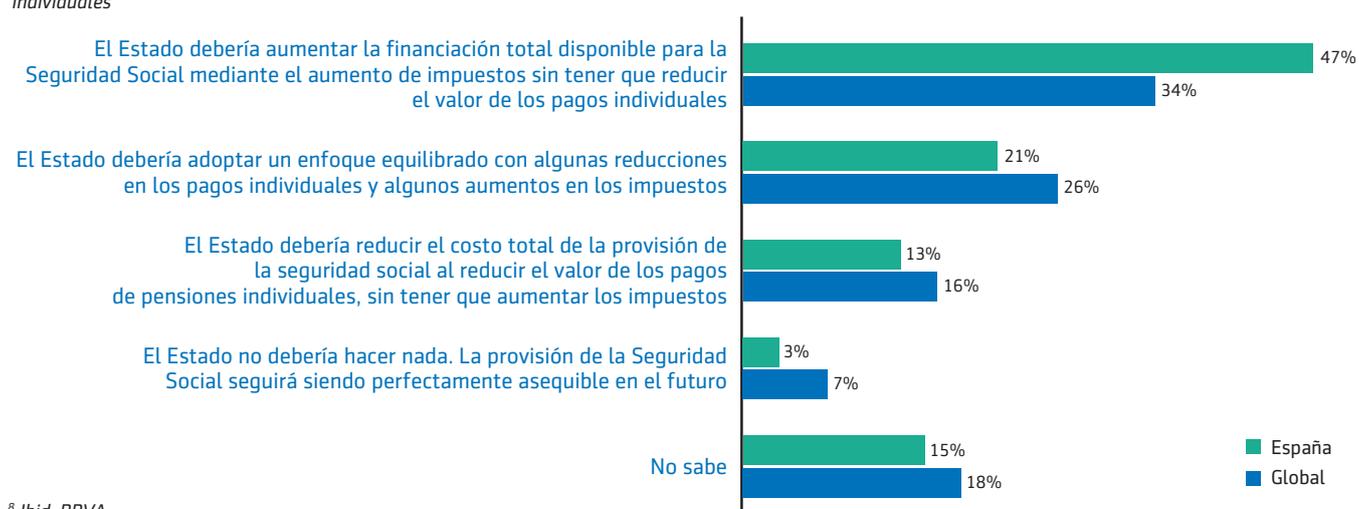
## El papel del Estado está sometido a una presión creciente

Durante años, los expertos han mostrado preocupación sobre la sostenibilidad de los sistemas de reparto de la Seguridad Social. El sistema español funciona según el sistema de 'Principio de Imputación', por el cual los pagos a la Seguridad Social de los trabajadores activos financian las prestaciones de los que actualmente están jubilados. Para que el sistema se mantenga sostenible, el número de trabajadores debe superar al número de personas que demanden una pensión de la Seguridad Social<sup>8</sup> y, por desgracia, el clima socioeconómico español presenta en este punto múltiples desequilibrios. El desempleo, por ejemplo, disminuye el número de trabajadores activos que contribuyen al sistema. El nivel de desempleo español ha sido de dos cifras durante la mayor parte de las tres últimas décadas. El máximo posterior a la crisis financiera del 25 % observado en el 2013 ha disminuido<sup>9</sup>, pero aún se encuentra en el 16,7 % en España, el segundo más elevado de Europa después de Grecia (20 %)<sup>10</sup>. El envejecimiento de la población española también amenaza con alterar el frágil equilibrio del sistema de seguridad social. La esperanza de vida en España es la segunda más alta del mundo. La ONU prevé que en el 2050, el 42 % de los españoles tendrán una edad de 60 años o superior.<sup>11</sup>

El Estado está adoptando medidas para tratar de equilibrar el número de trabajadores y de jubilados. La amplia gama de medidas de reforma de las pensiones iniciada en el 2011 ha introducido el progresivo aumento de la edad de acceso a la jubilación de los 65 a los 67 años en el 2027, así como requisitos más estrictos para las jubilaciones anticipadas e incentivos para los trabajadores que retrasen su jubilación<sup>12</sup>. Además, España estableció en el 2014 un doble ajuste de las prestaciones por jubilación: un factor de sostenibilidad basado en el aumento de la esperanza de vida de los nuevos pensionistas, y un Índice de ajuste calculado a partir del número de pensiones contributivas, la variación del importe de la pensión media y el equilibrio de ingresos y gastos del sistema de la Seguridad Social. Queda por ver si estas reformas son suficientes o no, o si se activarán con suficiente rapidez. El Fondo de Reserva de la Seguridad Social se creó en el año 2000 con el objetivo de invertir los excedentes actuales de la Seguridad Social para financiar los futuros déficits de las pensiones del estado. El valor de este fondo alcanzó un nivel máximo en el 2011 de 67 000 millones de € pero desde entonces se ha reducido drásticamente llegando tan solo a los 8 000 millones de €<sup>13</sup>. El Estado deberá hacer frente a estos grandes retos si quiere evitar el desmoronamiento del sistema de pensiones.

La opinión unánime entre los españoles es que el Estado debe adoptar medidas para hacer frente al creciente coste de las pensiones. Solo el 3 % afirma que el Estado no debería hacer nada, pues considera que las prestaciones de la Seguridad Social continuarán siendo perfectamente viables en el futuro (frente al 7 % global). Casi la mitad de los españoles (47 %) piensa que el importe de los pagos en concepto de jubilación debería permanecer igual y que se tendrían que aumentar los impuestos para financiarlos –esta cifra supera ampliamente el porcentaje de los que expresan lo mismo a nivel global (34 %). Solo el 13 % de los españoles tiene la opinión contraria, la de que el Estado debería reducir el coste global de las prestaciones de la Seguridad Social sin tener que aumentar los impuestos; este porcentaje alcanza el 20 % entre los millennials. El 21 % de los españoles piensa que debe aplicarse un enfoque equilibrado, con algunas reducciones en pagos individuales pero también admiten que será preciso realizar algún aumento de impuestos.

**Figura 4** – Casi la mitad de los españoles piensa que el Estado debería aumentar la financiación de la Seguridad Social sin disminuir el importe de los pagos individuales



<sup>8</sup> Ibid, BBVA

<sup>9</sup> Ibid, Trading Economics

<sup>10</sup> Trading Economics, [Unemployment Rate | Europe](#), 2018

<sup>11</sup> United Nations, [World Population Prospects: Population age 60 and above](#), 2017

<sup>12</sup> OECD, [Pensions at a Glance 2015: OECD and G20 Indicators](#), 2015

<sup>13</sup> El Confidencial, [The profitability of the Social Security piggy bank sinks to historical lows](#), 2018

## Cambios en el empleo y el impacto sobre los beneficios del empresario

Además de crear incertidumbre sobre el futuro de la financiación de la Seguridad Social, muchas de las tendencias globales examinadas anteriormente también han dado lugar a cambios en los acuerdos laborales y en las ofertas de prestaciones de los empleadores; y, en consecuencia, a la incertidumbre acerca del papel desempeñado por las empresas para ayudar a los trabajadores a prepararse para la jubilación.

Cada vez es más frecuente que los trabajadores cambien de empresa varias veces durante su trayectoria laboral y que, posiblemente, se conviertan en autónomos en un momento u otro. España es un claro ejemplo de ello, donde hay 12 millones de trabajadores autónomos, lo que representa el 31 % de la población en edad de trabajar. Este porcentaje es mayor que en otras economías occidentales, incluidos un 25 % en Francia, un 26 % en

Reino Unido, un 27 % en EE. UU. y un 30 % en Alemania. En parte se debe a unos mercados laborales históricamente rígidos, que han propiciado que los empresarios hayan formalizado más contratos eventuales o temporales con los trabajadores. La generosidad de las pensiones de la Seguridad Social combinada con el carácter más eventual de los contratos de empleo españoles, implica que las prestaciones por empleo sean menos comunes que las que a menudo se encuentran en Europa.

Menos de la cuarta parte (23 %) de los trabajadores españoles afirman que se les ha ofrecido un plan de pensiones con aportaciones de la empresa (frente al 43 % global). A otro 16 % de trabajadores españoles se le ha ofrecido un plan de pensiones sin aportaciones de la empresa (frente al 27 % global). Solo un 30 % de trabajadores españoles dicen estar en condiciones para trabajar después de la edad de jubilación (frente al 47 % global) y tan solo una cuarta parte afirma que le han ofrecido una jubilación gradual (frente al 29 % global).

**Figura 5** – A menos de la cuarta parte (23 %) de trabajadores españoles se les ha ofrecido un plan de pensiones con aportaciones de la empresa

	España	Global
Vacaciones/ Permisos retribuidos	86%	77%
Salario base	80%	79%
Ubicación adecuada del lugar de trabajo	60%	67%
Horas extraordinarias y bonificaciones	55%	54%
Acceso a una buena oferta de formación	48%	47%
Horario laboral flexible	46%	49%
Posibilidades de promoción profesional	44%	51%
Seguro de salud	42%	57%
Seguro de vida	30%	40%
Posibilidad de trabajar después de la edad de jubilación	30%	47%
Jubilación gradual u otros programas de transición a la jubilación	25%	29%
Plan de pensiones con aportaciones de la empresa	23%	43%
Plan de pensiones sin aportaciones de la empresa	16%	27%
Plan de adquisición de acciones	14%	21%

## Índice de Preparación para la Jubilación de Aegon y el papel de las personas

Aumenta gradualmente el papel de las personas en la preparación para la jubilación, pero tiene que seguir avanzando. El Estudio sobre la Preparación para la Jubilación de Aegon (que llega a su séptimo año) mide el nivel de compromiso que contraen los trabajadores en la planificación de la jubilación, ya que la responsabilidad está pasando gradualmente a la persona. El ARRI (Aegon Retirement Readiness Index, por sus siglas en inglés) presenta una puntuación anual basada en las respuestas a seis preguntas distintas: tres relativas a la actitud en general (preguntas 1, 2, 3) y tres sobre la conducta en general (preguntas 4, 5, 6). Estas preguntas se muestran en el siguiente diagrama.

<sup>14</sup> McKinsey Global Institute, [Independent work: Choice, necessity, and the gig economy](#), 2016

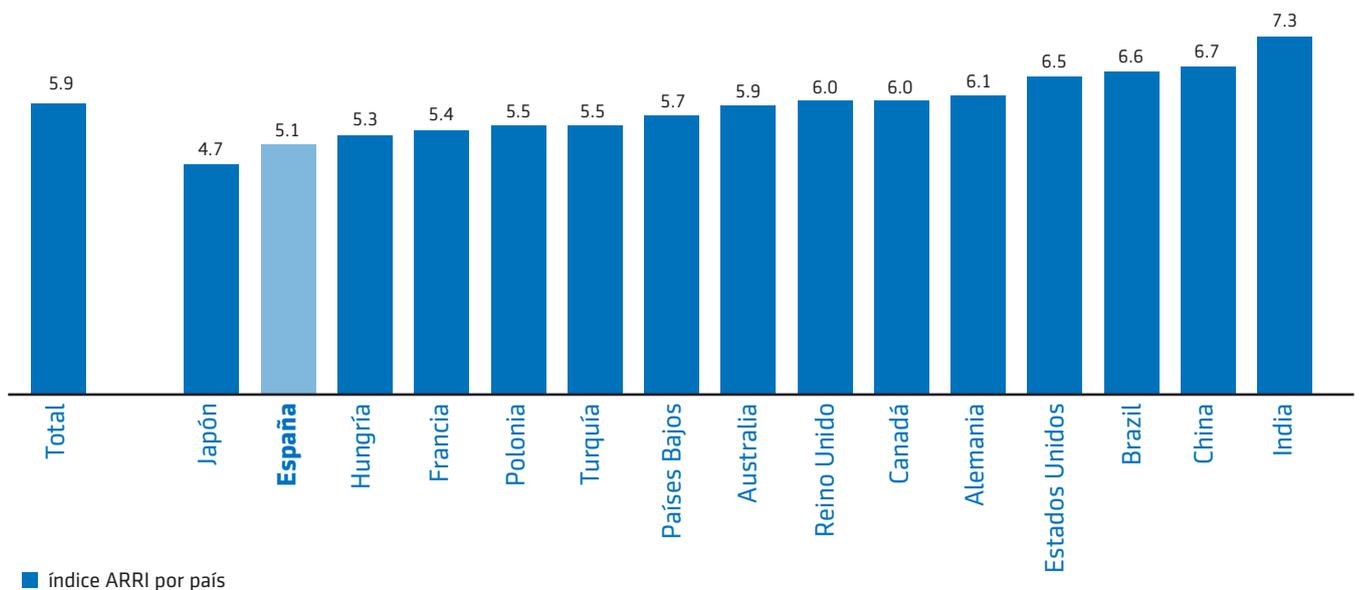
## ¿Qué factores determinan la puntuación del ARRI?



La clasificación ARRI de preparación para la jubilación utiliza una escala del 0 al 10. Las puntuaciones altas son las que están comprendidas entre 8 y 10; las medias entre 6 y 7,9, y las bajas son las inferiores a 6. (Para más información sobre el ARRI y su metodología, véase el apéndice 1.)

España obtiene una puntuación ARRI baja, de 5,1, sin ninguna mejora respecto a la del 2017. Una vez más ocupa el decimocuarto lugar entre los quince países analizados. Este año, solo el 9 % de los trabajadores españoles han obtenido una puntuación alta frente al 12 % del 2017. El porcentaje de trabajadores con baja puntuación en la preparación para la jubilación (65 %) se mantiene estable desde el último año (66 %).

**Figura 6** – España ocupa el 14.º lugar en la preparación para la jubilación

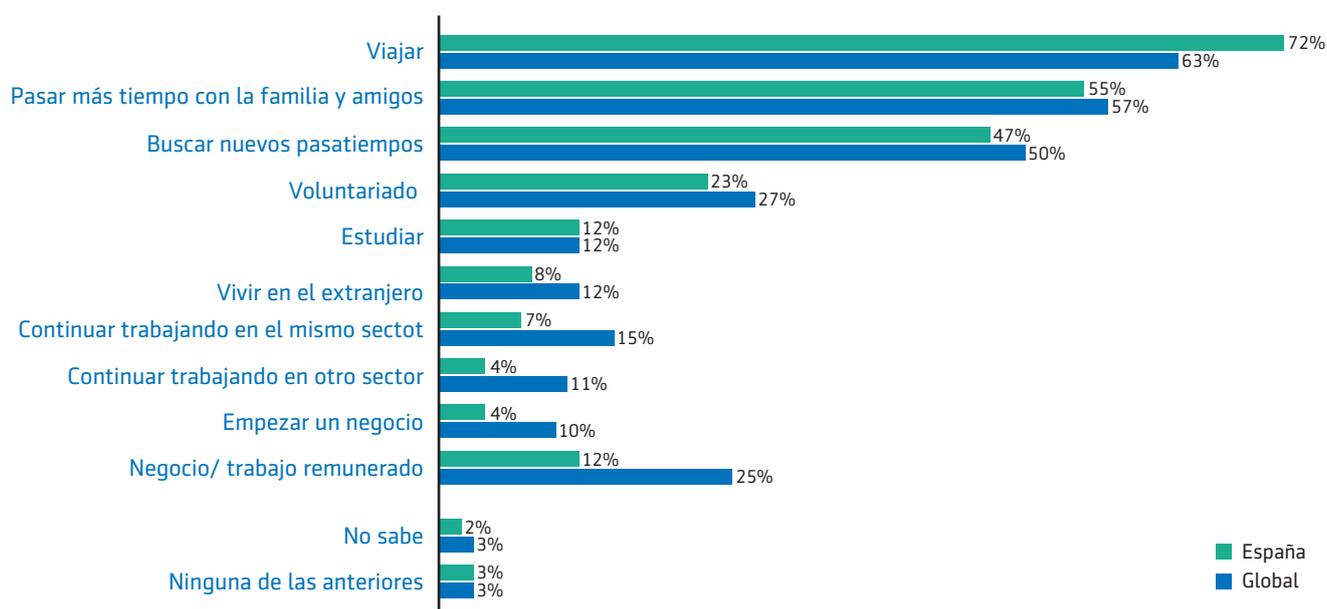


# Parte 2 – Mejora del seguro de pensiones individual – el papel de la cultura financiera y la afiliación automática

En general, los españoles tienen una visión favorable de la jubilación. El sesenta y dos por ciento asocian jubilación con palabras positivas tales como 'libertad', 'oportunidad' y 'ocio'. Sin embargo, casi la mitad (48 %) asocian jubilación con palabras negativas tales como 'pobreza', 'inseguridad' y 'soledad'.

Esta mentalidad positiva puede verse en las aspiraciones de jubilación de los españoles, la más común de las cuales incluye: el 72 % quiere pasar su jubilación viajando, el 55 % estar más tiempo con la familia y los amigos y el 47 % dedicarse a nuevas aficiones. Trabajar durante la jubilación se sitúa en un lugar muy bajo de la lista de aspiraciones de jubilación de los españoles (12 %), mucho menor que la media global

**Parte 7** – Viajar y pasar más tiempo con la familia y los amigos encabeza la lista de las aspiraciones para la jubilación



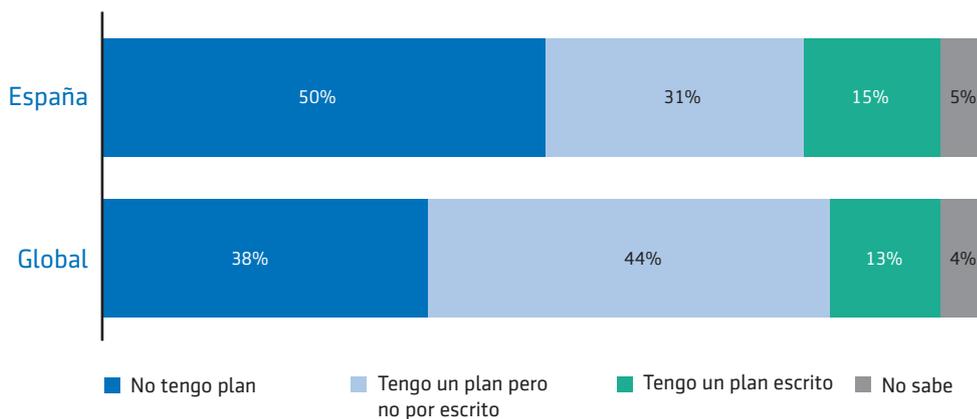
Naturalmente, estas actividades requerirán financiación y, durante años, el estudio ha concluido sistemáticamente que ahorrar de forma regular durante toda la vida laboral es el mejor camino para preparar la jubilación. Además de Polonia (21 %), España (27 %) tiene un porcentaje menor que el de cualquier otro país estudiado en función de los trabajadores que ahorran habitualmente para la jubilación. Algo más de la cuarta parte (27 %) ahorra de manera ocasional, mientras que el 15 % no ahorra en la actualidad pero ha ahorrado anteriormente. Un tercio de los trabajadores españoles (32 %) no ha ahorrado nunca, frente a una cuarta parte del global (25 %). Entre los españoles no ahorradores, el 22 % aspira a ahorrar en el futuro mientras que el nueve % no tiene intención de ahorrar.

**Figura 8** – Algo más de la cuarta parte de los trabajadores españoles ahorra habitualmente



Se precisa cierta planificación para asegurarse de que pueden cumplirse las aspiraciones de jubilación. A pesar de que a nivel global el 58 % de trabajadores ha preparado un plan de jubilación, solo el 45 % de los españoles lo ha hecho. Sin embargo, el 15 % de los trabajadores españoles es ‘estratega’ (es decir, tiene un plan por escrito), frente al 13 % global. El hecho de sentarse y considerar el futuro de las propias finanzas y suscribir un plan formaliza el proceso y significa que tiene más posibilidades de realización.

**Figura 9** – El 15 % de los trabajadores españoles son ‘estrategas’



Ahorrar habitualmente y redactar por escrito un plan financiero puede ayudar a los trabajadores españoles a conseguir sus aspiraciones de jubilación. Pero, ¿tienen los conocimientos para tomar decisiones financieras que pueden ser muy importantes y detalladas?

### Proporcionar a las personas las herramientas para planificar mejor la jubilación

La presión sobre el pacto social indica que una responsabilidad cada vez mayor está en manos de las personas y lejos de los expertos. Se pide cada vez más a la gente que se abra paso a través de muchos conceptos financieros diferentes, muchos de los cuales requieren un detallado grado de comprensión.

El estudio emplea el marco desarrollado en el 2004 por Annamaria Lusardi y Olivia S. Mitchell para medir la cultura financiera. Lusardi y Mitchell crearon el concepto de “tres grandes preguntas”, que miden la comprensión del tipo de interés compuesto, la inflación y la diversificación de riesgos. Sus preguntas evalúan más el conocimiento real de los encuestados sobre estos tres temas que los conocimientos que ellos mismos declaran tener. Las preguntas, junto con las respuestas correctas, se encuentran en el apéndice 2.

Las tres cuartas partes (75 %) de los encuestados españoles contestaron correctamente a la pregunta sobre el interés compuesto, el 65 % contestó correctamente a la pregunta sobre la inflación y el 48 % contestó correctamente a la pregunta sobre la diversificación de riesgos. En general, solo algo menos de un tercio de los españoles (32 %) contestó correctamente a las “tres grandes preguntas” sobre cultura financiera (media global: 30 %).

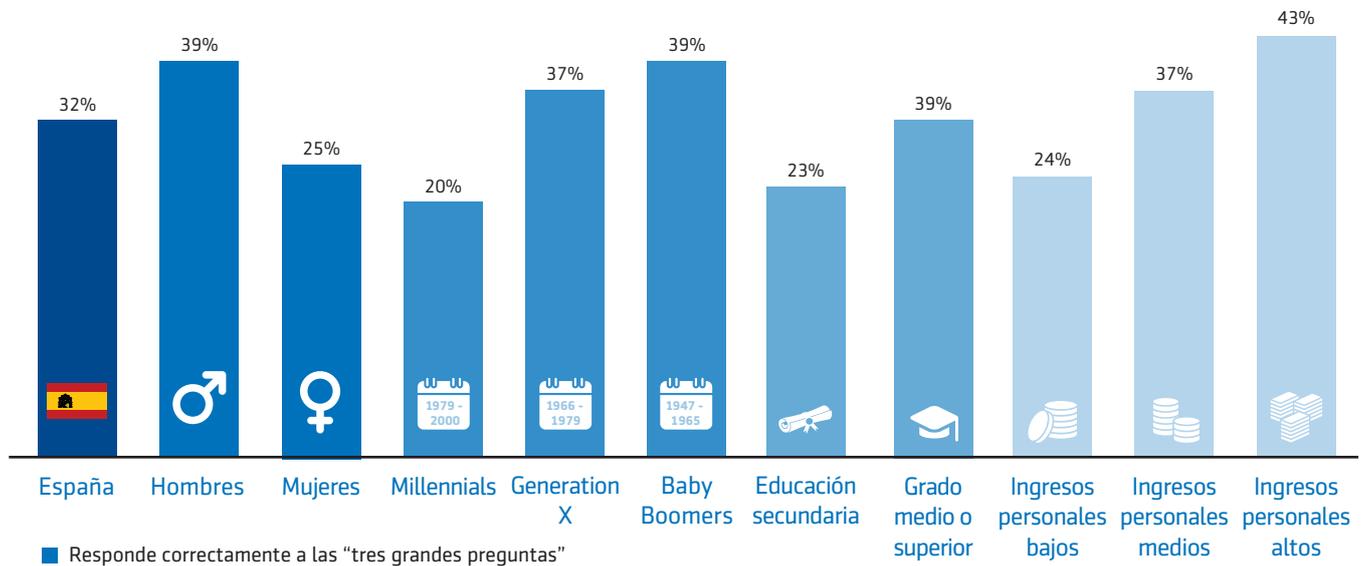
**Figura 10** – Un tercio (32 %) de los españoles contestó correctamente a las “tres grandes preguntas” sobre cultura financiera

	España	Global
CF1. Pregunta sobre el interés compuesto – % de respuestas correctas	75%	75%
CF2. Pregunta sobre la inflación - % de respuestas correctas	65%	63%
CF3. Pregunta sobre diversificación de riesgos - % respuestas correctas	48%	45%
CF1. + CF2. + CF3. - % de respuestas correctas en las 3 preguntas de cultura financiera	32%	30%

Sin el nivel necesario de conocimientos financieros, es imposible que la gente elabore buenos planes de jubilación, o que ni siquiera sepa qué preguntar a los asesores y proveedores de planes de pensiones si solicitan asesoramiento. Una cultura financiera insuficiente también puede traducirse en una falta de compromiso en cualquier clase de planificación de pensiones.

Los escasos conocimientos financieros se concentran en determinados grupos. A pesar de que el 32 % de los españoles responde correctamente a las tres preguntas sobre cultura financiera, este porcentaje disminuye al 25 % entre las mujeres, al 20 % entre los millennials, al 23 % entre las personas que no poseen estudios universitarios y al 24 % entre las que tienen bajos ingresos.

**Figura 11** – Mujeres, millennials, personas sin estudios universitarios o con bajos ingresos son los que obtienen peores resultados en las preguntas de cultura financiera



Entre los que han contestado correctamente las “tres grandes preguntas” sobre conocimientos financieros (demostrando así un nivel superior de cultura financiera) se observan mejores resultados en todos los aspectos de planificación de su jubilación. Tienen una puntuación superior en el ARRI (5,3 frente al 5,1 global), es mucho más probable que ahorren habitualmente para la jubilación (34 % frente al 27 % global), y es más probable que tengan un plan para jubilación -ya sea por escrito o de cualquier otra forma (50 % frente al 45 % global). Los trabajadores españoles que han contestado correctamente las “tres grandes preguntas” de cultura financiera es más probable que piensen que son capaces de entender las cuestiones financieras que surgen al planificar la jubilación (59 % frente al 50 % global) y es mucho más probable que sepan el valor de sus ahorros de cara a la jubilación (63 % frente al 51 % global).

**Figura 12** – Es más probable que quienes tienen conocimientos financieros sean ahorradores habituales y afirmen entender la planificación financiera

	Total España	Personas en España con conocimientos financieros (contestan correctamente las "Tres Grandes Preguntas" de cultura financiera)
Puntuación ARRI	5.1	5.3
Ahorradores habituales	27%	34%
Tienen un plan de pensiones (ya sea por escrito o no)	45%	50%
Son capaces de entender cuestiones financieras que surgen al planificar para la jubilación	50%	59%
"Tengo una idea bastante clara del importe total de todos mis ahorros de jubilación e inversiones personales."	51%	63%

En un mundo en que se prevé que los trabajadores tengan una mayor cantidad de opciones sobre cuánto reservan para la jubilación, y sobre cómo invierten estos ahorros, es imprescindible aumentar la cultura financiera entre los adultos y ofrecer una mayor educación desde una edad temprana, de manera que los niños puedan adquirir estos conocimientos fundamentales que les serán útiles durante toda la vida. La ausencia de una cultura financiera general es preocupante. Solucionar esta cuestión debería ser de máxima prioridad para los responsables políticos, los educadores y los proveedores de prestaciones de jubilación, entre otras instituciones sociales.

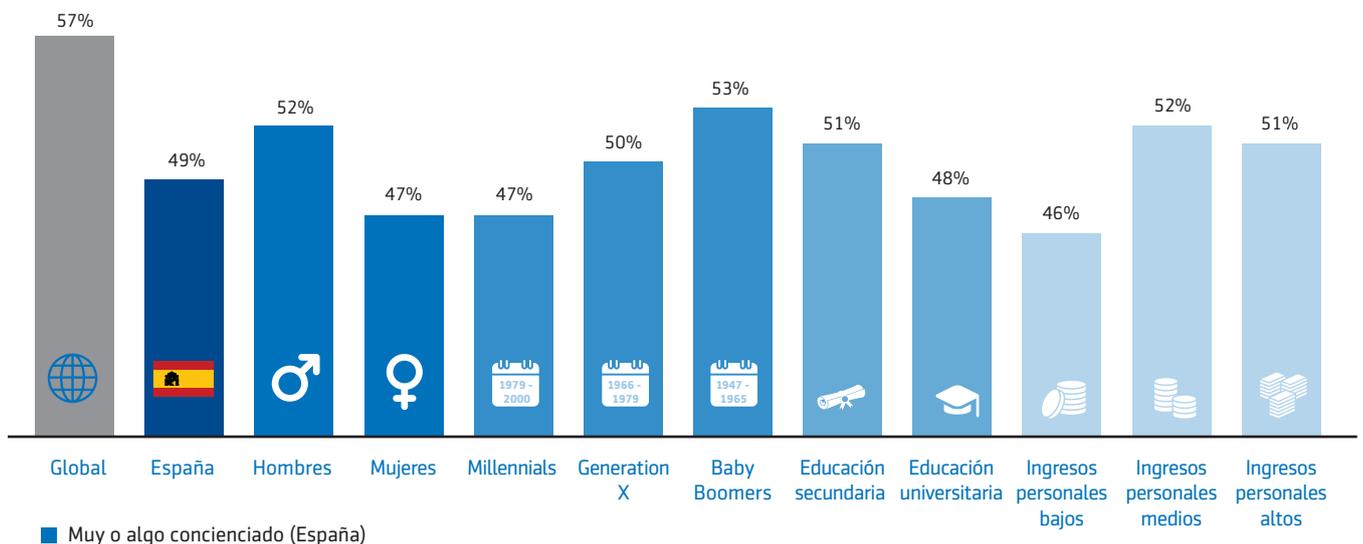
### Cambiar las infraestructuras para que las personas puedan ahorrar de manera más fácil

El debilitado pacto social necesita que la gente invierta una proporción mayor para su jubilación. Las características de la inclusión automática en planes de contribución definida en el

trabajo son muy prometedoras en los países en los que se han implementado.

La afiliación automática es un aspecto del plan de pensiones por el cual los empleados son inscritos automáticamente para que empiecen a ahorrar una parte de su salario y solo tienen que intervenir si deciden no ahorrar. El estudio constata que el 49 % de los trabajadores españoles declara que la idea les parece interesante. Sin embargo, esta sensación se disipa ligeramente entre las mujeres (47 %) y entre las personas con bajos ingresos (46 %). La diferencia entre estos segmentos es menos pronunciada en España que en otros países, pero es preciso destacar que estos segmentos suelen ser más vulnerables si no ahorran lo suficiente para la jubilación, por lo que es más probable que se beneficien de la afiliación automática.

**Figura 13** – Solo la mitad de los españoles encuentra interesante la idea de la afiliación automática

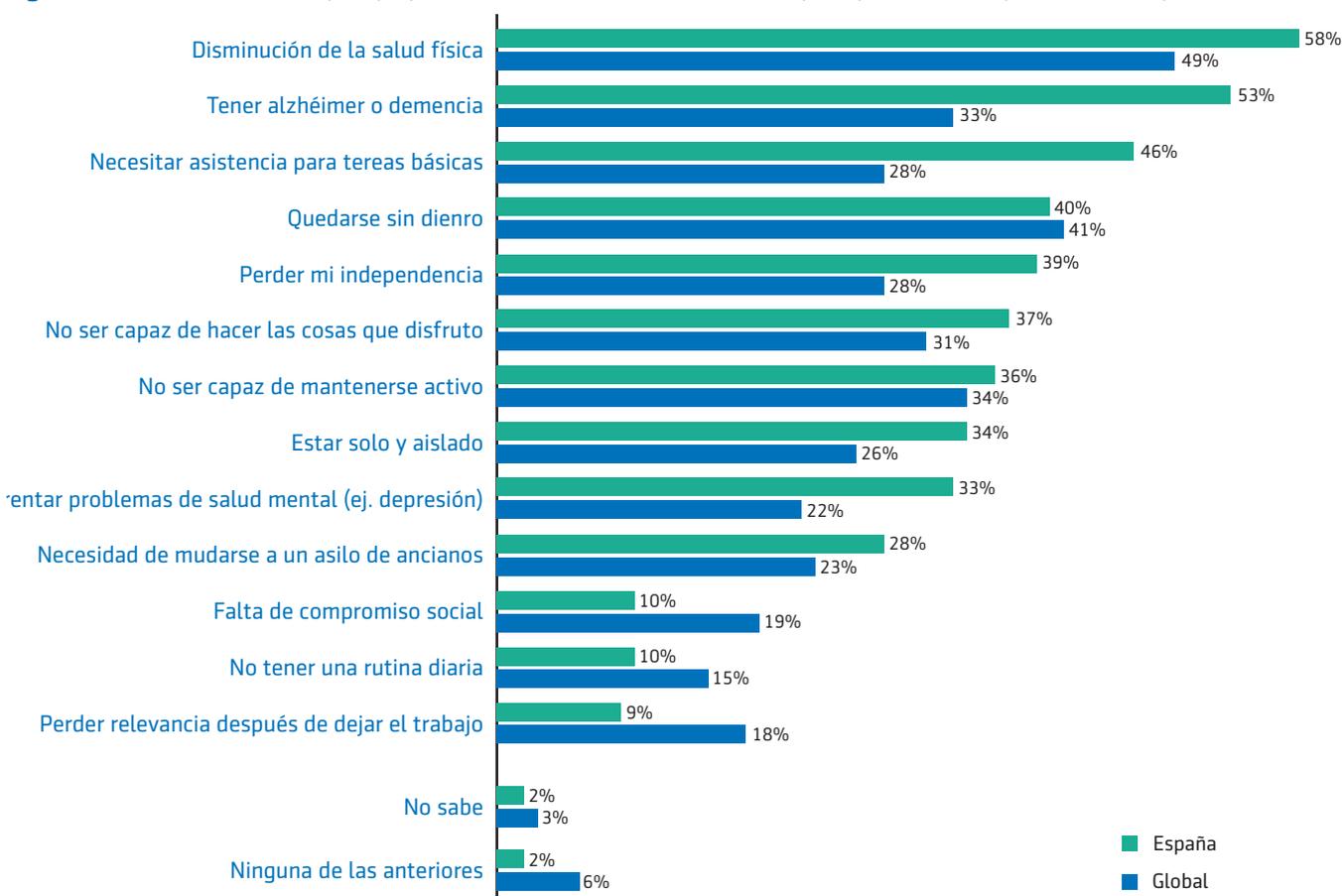


# Parte 3 – Repercusión de los problemas de salud en las pensiones

Los españoles, en general, tienen una idea positiva de la jubilación, pero, naturalmente, el proceso de envejecimiento no deja de preocuparles. El deterioro de la salud física es la principal preocupación global (49 %) y se percibe todavía de forma más aguda en España (58 %). En términos globales, el hecho de quedarse sin dinero durante la jubilación es la segunda mayor preocupación, sin embargo en España ocupa el cuarto lugar, ya que se da prioridad a una lista de preocupaciones sobre la salud.

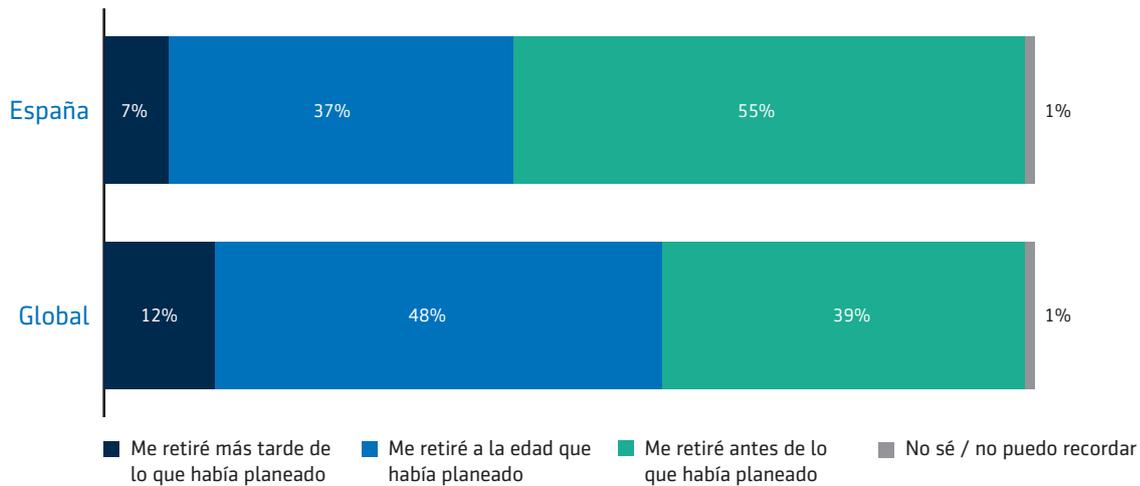
Al 53 % de los españoles les preocupa sufrir alzhéimer o demencia, un porcentaje que supera en 20 puntos a la media global. Los españoles tienen un elevado nivel de preocupación respecto de la necesidad de asistencia en actividades básicas, incluyendo bañarse, vestirse y preparar la comida (46 %, frente al 28 % global). Asimismo, también están más preocupados respecto a la pérdida de autonomía (39 % frente al 28 % global). Otro 33 % está preocupado por cuestiones de salud mental tales como la depresión (frente a tan solo el 22 % global).

**Figura 14** – El deterioro de la salud física y sufrir alzhéimer o demencia encabezan la lista de preocupaciones sobre la jubilación de los españoles



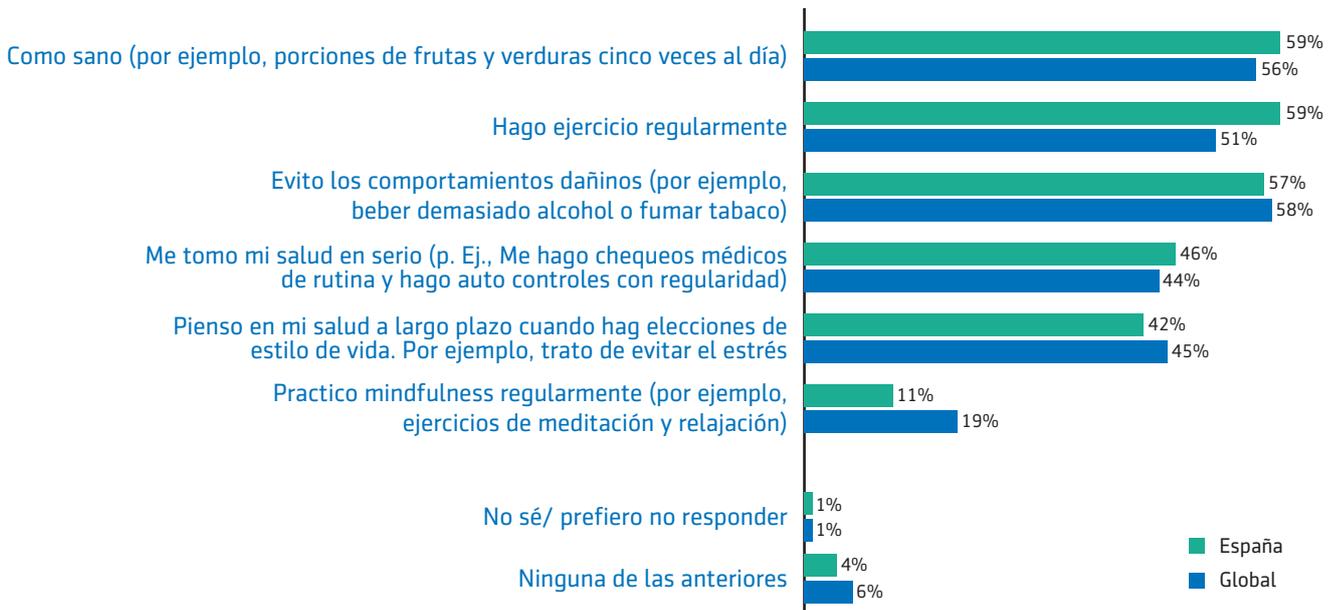
El anterior apartado subraya las preocupaciones comunes de cara a la jubilación. Sin embargo, para muchos españoles esta transición puede producirse mucho antes de lo previsto. Un alarmante 55 % de los españoles totalmente retirados se han jubilado antes de lo que había planificado (frente a solo el 39 % global). Jubilarse antes de lo planificado tiene un efecto doblemente negativo: la incapacidad de continuar ahorrando y la necesidad de utilizar los ahorros durante un período de tiempo mayor del previsto. Entre los españoles que se han jubilado antes de lo previsto, las causas más habituales son la pérdida del empleo (27 %) y la enfermedad (25 %). Esto pone de relieve la importancia de mantenerse en buen estado de salud para continuar trabajando y preparándose financieramente para la jubilación.

**Figura 15** – Más de la mitad de los jubilados españoles se han retrasado antes de lo previsto



La buena noticia es que los españoles son un colectivo preocupado por su salud y que se la toma en serio. Casi tres de cada cinco afirma comer de forma saludable (59 %), hacen ejercicio regularmente (59 %) y evitan hábitos perjudiciales como beber demasiado alcohol o fumar (57 %). El 46 % de los españoles se toman en serio su salud y se someten a revisiones médicas rutinarias y realizan autocontroles regularmente, mientras que el 42 % piensa en la salud a largo plazo cuando elige opciones de estilo de vida.

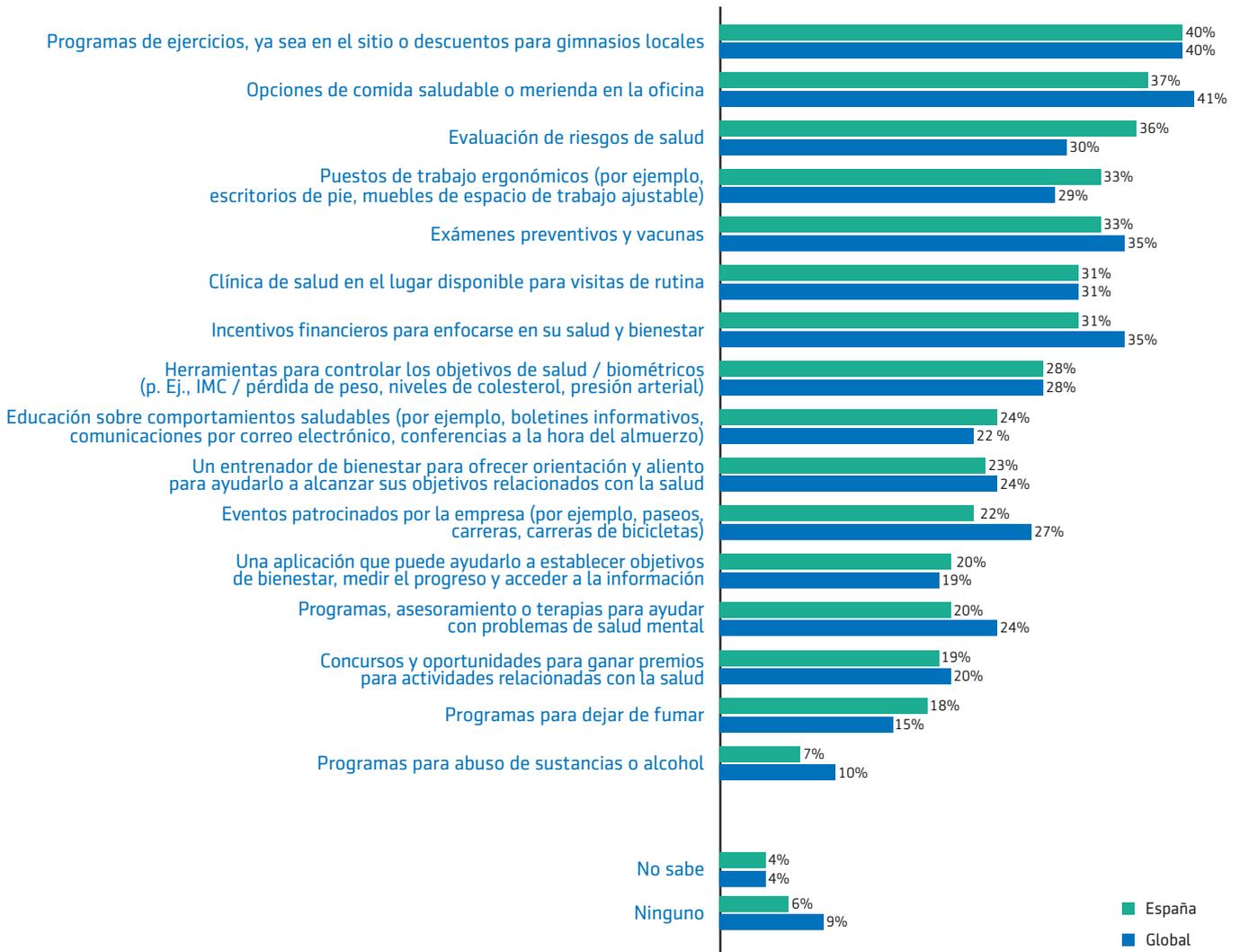
**Figura 16** – Tres de cada cinco españoles comen saludablemente y el mismo número hace ejercicio regularmente



Del mismo modo que adquirir buenos hábitos financieros desde la juventud puede ayudar a las personas a garantizar la jubilación, tener hábitos saludables desde muy temprano puede ayudar a los trabajadores a mantener una buena salud durante la jubilación. Las empresas pueden jugar un papel importante ofreciendo programas de salud y bienestar en el trabajo.

La inmensa mayoría (90 %) de los trabajadores españoles estaría interesado en al menos un programa de salud y bienestar si su empresa se lo ofreciera. Los más generalizados incluyen programas de ejercicio (40 %) y de alimentación sana u opciones de tentempié en la oficina (37 %). Los españoles son más receptivos a las evaluaciones de riesgos para la salud que la media global (36 % frente al 30 %, respectivamente) y también son más receptivos a puestos de trabajo ergonómicos (33 % frente 29 %, respectivamente).

**Figura 17** – Los trabajadores españoles son receptivos a los programas de prestaciones de salud en el lugar de trabajo

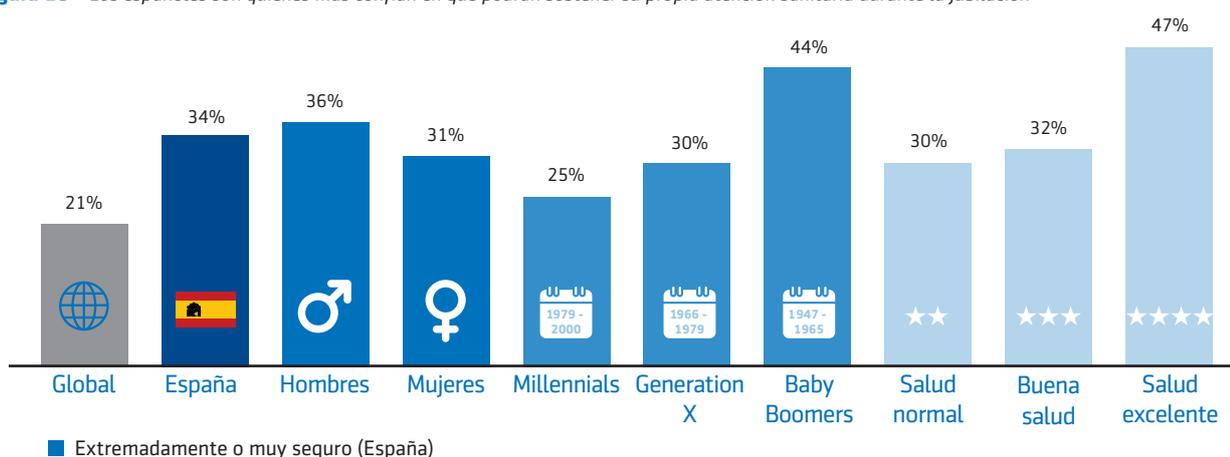


# Parte 4: Vivir y envejecer de forma activa y con buena salud

La salud y el dinero son los factores que ocupan los primeros lugares en la lista de preocupaciones relacionadas con la jubilación de los españoles. El Sistema Nacional de Salud se clasifica sistemáticamente entre los mejores del mundo; la OMS lo clasifica en el 7<sup>o</sup><sup>15</sup> puesto y es el 8<sup>o</sup> en el Índice de Calidad de Acceso a la Asistencia Sanitarias<sup>16</sup>. A pesar de que la constitución española exige que el Estado proporcione atención sanitaria básica, existe igualmente un sólido sistema de salud privado como complemento o alternativa.

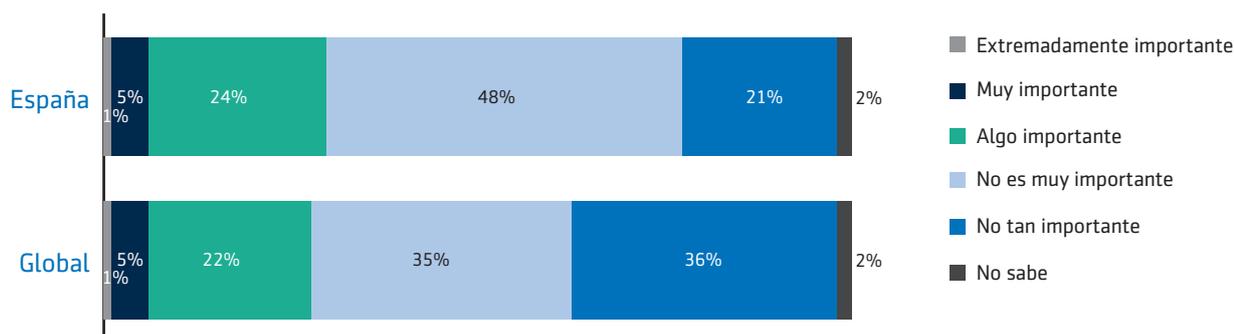
Mientras que globalmente solo una persona de cada cinco (21 %) confía en que su propia atención sanitaria le será asequible durante la jubilación, una considerable tercera parte (34 %) de los españoles piensa de esta manera. Sin embargo, entre determinados segmentos demográficos la confianza es menor. Solo una cuarta parte (25 %) de los millennials confía en que podrá sostener su propia atención sanitaria durante la jubilación –un porcentaje casi 20 puntos menor que en los nacidos durante el Baby Boom (44 %). España tiene actualmente un sistema de salud sólido y abierto, pero el coste de financiación de la salud a nivel mundial ha aumentado, lo que cuestiona la sostenibilidad de los sistemas públicos en todo el mundo. En España, el Estado dobló el gasto en el sistema de salud entre 1970 (3,1 %) y 1990 (6,1 %). Los datos de la OCDE muestran que en el 2006 alcanzó el 7,8 %, y la última cifra del 2016 es del 9,0 % del PIB.<sup>17</sup> La media de la población española envejece, por lo que ¿cómo se hará frente al cada vez más costoso sistema de salud?

**Figura 18** – Los españoles son quienes más confían en que podrán sostener su propia atención sanitaria durante la jubilación



El hecho de confiar en la sostenibilidad de la jubilación forma parte del deseo de poder envejecer con cierta sensación de seguridad, autonomía y confort. Es de especial importancia para las personas quedarse en su casa al envejecer. Globalmente, envejecer en su hogar tiene cierta importancia para el 92 % de la gente y para el 93 % de españoles; sin embargo, para un 21 % españoles esto es extremadamente importante, frente al 36 % global.

**Figura 19** – La mayoría de los españoles afirma que es importante quedarse en el hogar al hacerse mayor



<sup>15</sup> World Health Organisation, 2010 (as cited by International Insurance, *Ranking the Top Healthcare Systems by Country*, 2018)

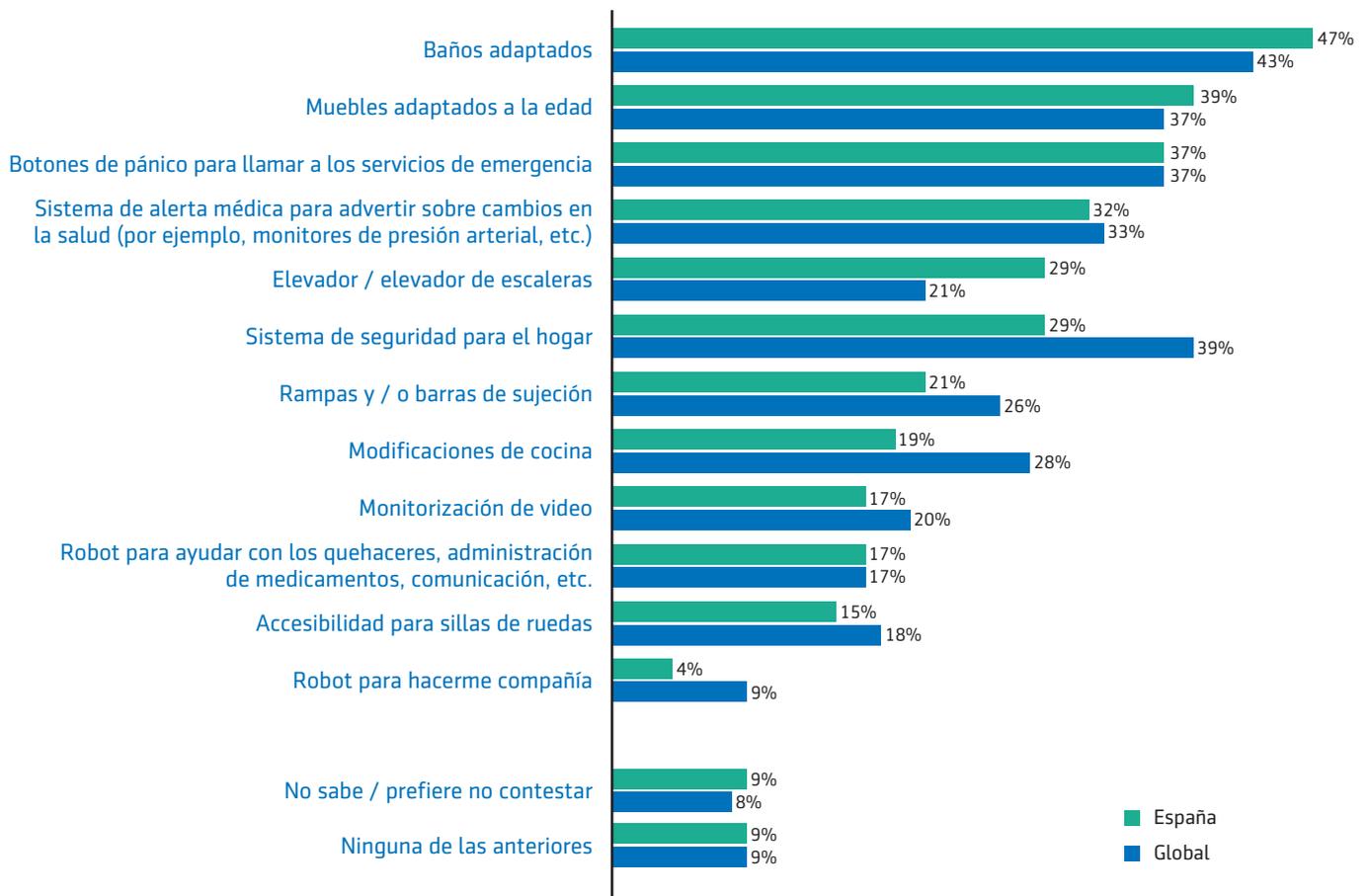
<sup>16</sup> Ibid, The Lancet

<sup>17</sup> OECD, *Health expenditure and financing*, 2018

Lamentablemente, el hogar familiar español típico no siempre está bien adaptado a las personas mayores y su físico ya no es capaz de subir escaleras fácilmente o, incluso, asumir las tareas domésticas. Mediante trabajos de bricolaje y/o gracias a las nuevas tecnologías, se pueden reformar las viviendas, o instalar dispositivos para ayudar a las personas mayores. En general, las modificaciones en el cuarto de baño son el aspecto más citado que la gente prevé hacer en su casa cuando se haga mayor, como es el caso de casi la mitad (47 %) de los españoles. La segunda de las adaptaciones más solicitadas es el mobiliario adaptado a las necesidades de las personas mayores (39 %), seguida de los botones de alarma (37 %). Los españoles son mucho más propensos a contemplar tener salvaescaleras (29 % frente al 21 % global), pero tienden mucho menos a prever sistemas de seguridad en el hogar (29 % frente al 39 % global) o a adaptar la cocina (19 % frente al 28 % global).

Todos estos dispositivos y adaptaciones están concebidos para que los españoles mantengan su autonomía al envejecer.

**Figura 20** – Las modificaciones en el cuarto de baño y el mobiliario adaptado a las necesidades de las personas mayores encabezan la lista de los elementos y dispositivos que los españoles prevén incorporar a su hogar a medida que se hagan mayores



# Parte 5: Creación del nuevo pacto social

## ¿Por qué necesitamos un nuevo pacto social?

El panorama de la jubilación está cambiando. Así como las tendencias globales perduran, afectan a la economía y tienen connotaciones políticas y demográficas, el modo de vida de la gente, el trabajo y la jubilación evolucionan. El actual pacto social español, desarrollado en los inicios de la transición democrática del país en la segunda mitad del siglo XX, lucha por mantener la unidad a pesar de los esfuerzos para evolucionar. A pesar de las dificultades para mantener el acuerdo sobre quién asume la responsabilidad de financiación de la jubilación; debe llegarse a un nuevo pacto social. Este nuevo pacto social debe abordar la necesidad de una redistribución de responsabilidades sobre la manera como la gente financia y se prepara para su jubilación, al tiempo que garantiza que se proporcionan todas las herramientas, recursos e infraestructuras necesarios. Debe observar los principios de sostenibilidad y solidaridad, proporcionando a la vez medidas de protección adecuadas que permitan a la gente envejecer con dignidad, evitar la pobreza en la vejez y asegurar que las personas vulnerables no queden excluidas de la sociedad. Lograr el éxito dependerá de la creación de nuevas relaciones de colaboración basadas en objetivos, beneficios y confianza mutuos.

## ¿Quiénes son los miembros del nuevo pacto social?

Los gobiernos de cada país asumen un papel central en la organización de los sistemas de jubilación asegurando la inclusión de todas las personas, especialmente de los segmentos de la población en situación de riesgo. Las empresas colaboran ofreciendo a los empleados ahorros y otras prestaciones para la jubilación en el trabajo. Estas prestaciones, incluyen capacitación profesional, salud y bienestar. Las personas deben tener un papel más proactivo en el 'control' de la seguridad de su jubilación. Los nuevos interlocutores sociales, tales como estudiosos, grupos de expertos, industrias, entidades benéficas y ONG, trabajarán más estrechamente mediante colaboraciones públicas y privadas para intercambiar conocimientos, innovar e implementar soluciones. Los centros de enseñanza y los profesionales financieros tienen la función de formar a las personas para que comprendan las cuestiones financieras y apliquen decisiones que mejoren la seguridad de su jubilación.

## Nueve elementos fundamentales conforman el nuevo pacto social:

1. Prestaciones sociales sostenibles de la Seguridad Social que actúan como una efectiva fuente de ingresos de jubilación garantizados y eviten el riesgo de pobreza entre los jubilados.
2. Acceso universal a regímenes de ahorro para la jubilación para trabajadores empleados y regímenes alternativos para los trabajadores autónomos, así como para quienes no estén trabajando debido a la crianza de los hijos, atención a otras personas u otras responsabilidades.
3. Ahorros automáticos y otras aplicaciones de economía conductual que hagan más fáciles y beneficiosos para la gente el ahorro y la inversión.
4. Posibilidad de renta vitalicia garantizada como complemento de las prestaciones de la seguridad social. Formación de las personas para que planifiquen estratégicamente cómo gestionar sus ahorros con el fin de evitar quedarse sin dinero, incluyendo el conocimiento de las opciones que les ayuden a lograrlo. Los gobiernos, las empresas y otros deben crear mayor conciencia sobre las posibilidades existentes para lograr que una parte de los ahorros para la jubilación se distribuyan en forma de ingresos garantizados, tales como un seguro de renta; y deberían animar a la gente a hacerlo.
5. Educación y cultura financieras para que las personas entiendan conceptos básicos y los productos y servicios relacionados con la jubilación. Las personas deben de ser capaces de plantear preguntas adecuadas y tomar decisiones informadas. La cultura financiera debe integrarse en los programas educativos de manera que los jóvenes aprendan los conceptos básicos sobre la elaboración de presupuestos, la inversión y la gestión de sus ahorros –capacidades que pueden serles útiles toda la vida.
6. Formación continuada, vida laboral más larga y jubilación flexible para ayudar a la gente a ser económicamente activa durante más tiempo y a realizar la transición a la jubilación según sus propias condiciones -con protecciones financieras adecuadas cuando ya no puedan trabajar.
7. Atención sanitaria accesible y asequible para promover el envejecimiento saludable. Los estados desempeñan un papel vital en el patrocinio y/o la supervisión de los sistemas sanitarios. Las empresas deberían promocionar entornos laborales saludables y ofrecer programas de bienestar en el lugar de trabajo.
8. Una visión positiva del envejecimiento que celebre la importancia de las personas mayores y aproveche plenamente el don de la longevidad.
9. Un mundo favorable a las personas mayores en el cual puedan "envejecer en casa", en sus propios hogares, y vivir en comunidades dinámicas diseñadas para personas de todas las edades para promocionar la vitalidad y el crecimiento económico.

# Apéndice 1 – ARRI Metodología

El ARRI 2018 se basa en una muestra de 14.400 trabajadores, y se ha preparado para medir actitudes y conductas en el marco de la planificación de la jubilación. Se utilizan seis preguntas del estudio (denominadas 'variables predictoras'), tres relativas a la actitud en general y tres relativas a la conducta en general:

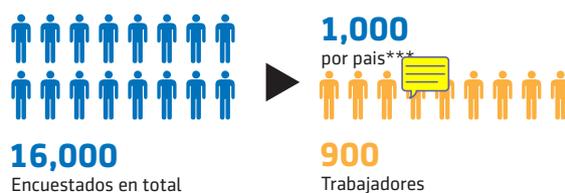
1. **Responsabilidad personal** sobre los ingresos durante la jubilación
2. **Nivel de conocimiento** de la necesidad de planificar la jubilación
3. **Capacidad financiera / comprensión** de cuestiones financieras relacionadas con los planes para la jubilación
4. **Planes de jubilación** – nivel de desarrollo de planes
5. **Preparación financiera** para la jubilación
6. **Sustitución de ingresos** – nivel de sustitución de ingresos previsto

Además de estas preguntas, se hace una cuestion variable dependiente relacionada con criterios de ahorro, para lo cual se identifican cinco amplias categorías de ahorrador: habitual, ocasional, en el pasado, aspiracional y no ahorrador.

Para calcular la puntuación del índice las variables predictoras se correlacionan con la variable dependiente para obtener una medida de la influencia (denominada valor 'R'). Se calculan las puntuaciones medias de las variables predictoras y cada puntuación media se multiplica por su valor 'R'. Se suman los resultados y se dividen por la suma de todas las correlaciones para obtener la puntuación ARRI

## Nota sobre el efecto del incremento anual del número de países estudiados

El primer Estudio de Preparación para la Jubilación de Aegon, publicado en el 2012, se basaba en la investigación realizada en nueve países. En Japón se realizó un estudio independiente y se comunicó más tarde ese mismo año. Por consiguiente, se considera que el estudio del 2012 se realizó en 10 países. En el 2013, se añadieron dos nuevos países (Canadá y China) elevando el universo a 12. En el 2014, se añadieron tres países más (Brasil, India y Turquía) aumentando el universo a 15. En el 2015, el tamaño global del estudio se mantuvo en 15 países, aunque con la entrada de Australia y la retirada de Suecia. En el 2018, los países encuestados han sido los mismos que en el 2017.



\* Canadá y China fueron añadidos en 2013  
 \*\* India, Brasil y Turquía fueron añadidos en 2014  
 \*\*\* Australia fue añadida en 2015  
 Nota 1: En China la muestra es de 2.000 encuestados

# Apéndice 2 – Respuestas a las “tres grandes preguntas” de cultura financiera

Las respuestas correctas a las “tres grandes preguntas” de cultura financiera se destacan en color verde más adelante

<p><b>CF 1</b> – Suponga que tenía 100 \$ en una cuenta de ahorro y que el tipo de interés era del 2 % anual. Después de 5 años, ¿cuánto cree que tendría en la cuenta si hubiera dejado dicho importe?</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Más de 102 \$</b></li><li>• Exactamente 102 \$</li><li>• Menos de 102 \$</li><li>• No lo sé</li><li>• No contesta</li></ul>
<p><b>CF 2</b> – Imagine que el tipo de interés de su cuenta de ahorro era del 1 % anual y la inflación era del 2 % anual. Después de 1 año, ¿qué podría comprar con el dinero de esta cuenta?</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Más que hoy</li><li>• Exactamente lo mismo que hoy</li><li>• <b>Menos que hoy</b></li><li>• No lo sé</li><li>• No contesta</li></ul>
<p><b>CF 3</b> – ¿Piensa que la frase siguiente es verdadera o falsa? ‘Comprar acciones de una sola empresa, por lo general, proporciona un resultado más seguro que comprar acciones procedentes de un fondo de inversión.’</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Verdadero</li><li>• <b>Falso</b></li><li>• No lo sé</li><li>• No contesta</li></ul>

# Disclaimer

Este informe contiene únicamente información general y no constituye solicitud ni oferta alguna. De este informe no puede derivarse ningún derecho. Ni Aegon ni sus socios, filiales o empleados, garantizan o aseguran la exactitud o integridad de la información contenida en este informe.

# Información de contacto

## **Headquarters Aegon N.V.**

Strategy & Sustainability

Mike Mansfield

Program Director – Aegon Center for Longevity and Retirement

Telephone: +31 70 344 8264

Email: [mike.mansfield@aegon.com](mailto:mike.mansfield@aegon.com)

[aegon.com/thecenter](http://aegon.com/thecenter)

## **Aegon España**

Email: [aegon.comunicacion@aegon.es](mailto:aegon.comunicacion@aegon.es)

