



VI Congreso Internacional Dependencia y Calidad de Vida Atención integrada y centrada en la persona

Mercedes Ayuso, Catedrática de la Universidad de Barcelona

¿Qué puede condicionar las decisiones en la gestión del ahorro tras la jubilación?

Madrid, 23-24 de mayo de 2017
Palacete Duques de Pastrana

Organizadores



Patrocinador



Una marca de Compass Group

Colaboradores



Qué puede condicionar las decisiones en la gestión del ahorro tras la jubilación?

Mercedes Ayuso, Montserrat Guillén, Diego Valero

Universidad de Barcelona

Agenda

- La fase de desacumulación del ahorro: un aspecto menos analizado
- La estructura poblacional: hasta dónde lo público?
- Las necesidades del mayor: gastos esperados y no esperados
- Qué riesgos pueden condicionar la gestión del ahorro en nuestros mayores?
- Qué nos dice la economía conductual?

La fase de desacumulación en la vida de la persona: un aspecto menos analizado

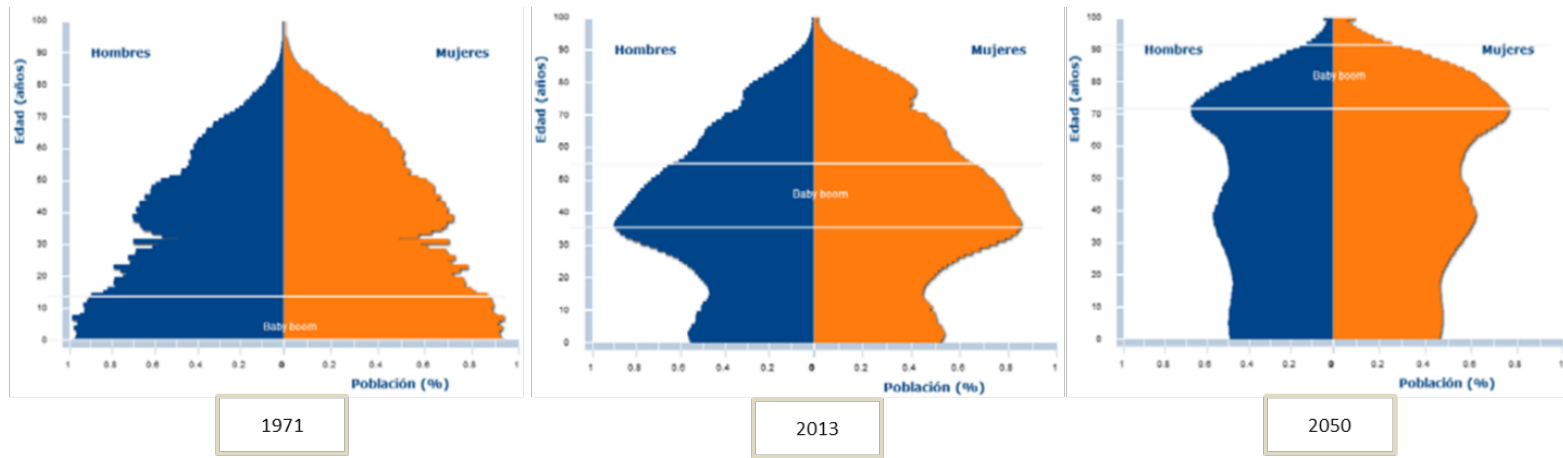
HIPÓTESIS DEL CICLO DE VIDA DEL AHORRO

| 2



La estructura poblacional

¿Cómo enfocamos el aumento del número de personas en la parte superior de la pirámide en España?



Evolución y proyección de la pirámide poblacional en España 1997-2050

Fuente: Instituto Nacional de Estadística, 2013

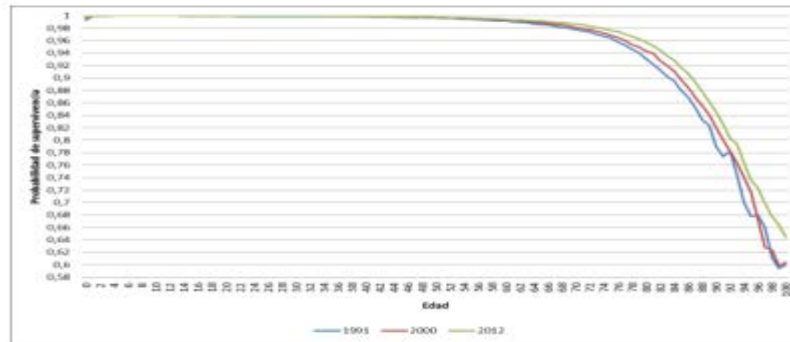
¿Podrá el sistema público seguir asumiendo los mismos compromisos asumidos hasta ahora hacia los ciudadanos?

Qué riesgos pueden condicionar la gestión del ahorro en nuestros mayores?

- ➔ Vivir más tiempo de lo esperado?
- ➔ Tener que afrontar gastos no esperados?
- ➔ Sufrir enfermedades?
- ➔ Necesitar ayuda de terceras personas para realizar las actividades básicas?
- ➔ Ceñirse a la forma tradicional en hábitos de vida y comportamiento?
- ➔ Otros (cambios fiscales, efectos macroeconómicos, reformas estructurales,...)?

Vivir más de lo esperado: riesgo de longevidad

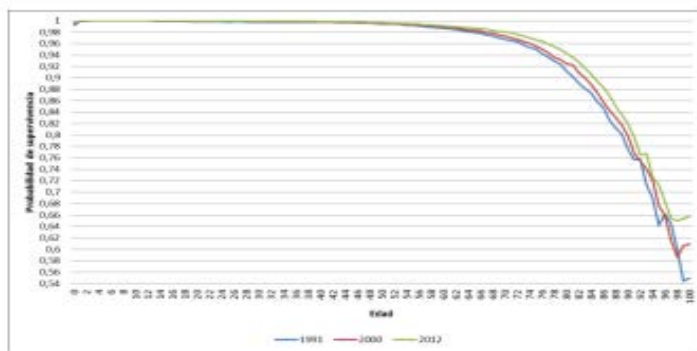
Figura 4. Evolución tasas brutas de supervivencia, España 1991-2012. Ambos sexos



Fuente: elaboración propia a partir de INE (2014)

Figura 5. Evolución tasas brutas de supervivencia, España 1991-2012.

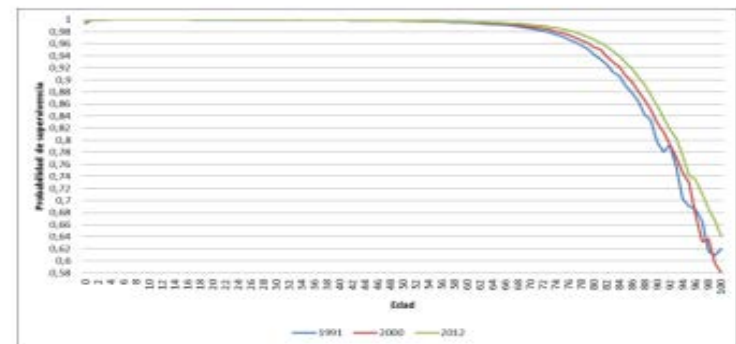
Hombres



Fuente: elaboración propia a partir de INE (2014).

Figura 6. Evolución tasas brutas de supervivencia, España 1991-2012.

Mujeres



Fuente: elaboración propia a partir de INE (2014).

Vivir más de lo esperado: riesgo de longevidad

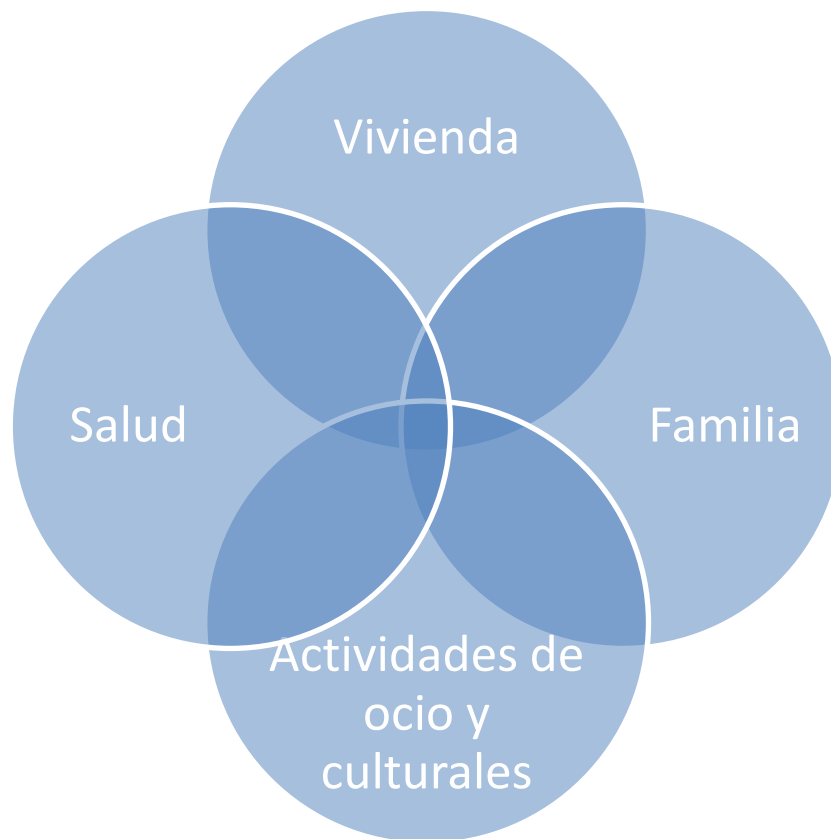
Desplazamiento curvas de supervivencia

Aumento en la esperanza de vida a partir de los 65 años: la persona vive más tiempo, ha de gestionar el ahorro para garantizar calidad de vida durante la vejez.

Información personalizada de los años esperados de vida a la persona. Más información sobre la situación sociodemográfica de la población a la que pertenece el individuo.

Suficiencia, equidad intrageneracional y equidad intergeneracional

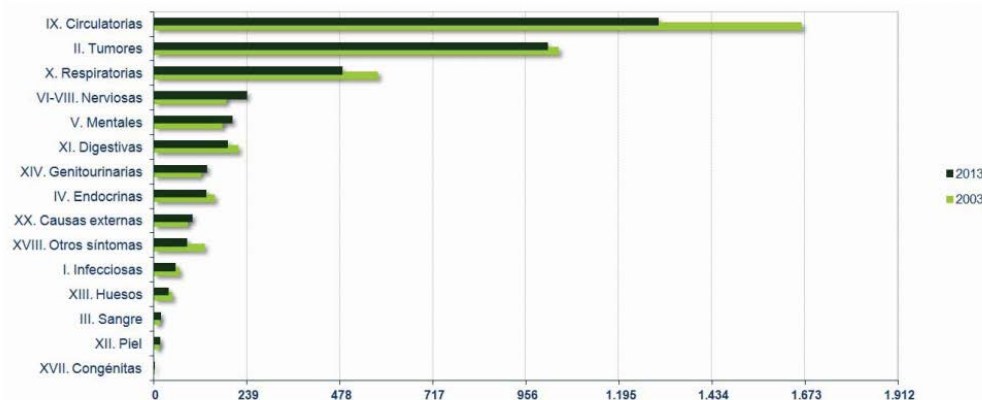
Tener que afrontar gastos no esperados?



Sufrir enfermedades?

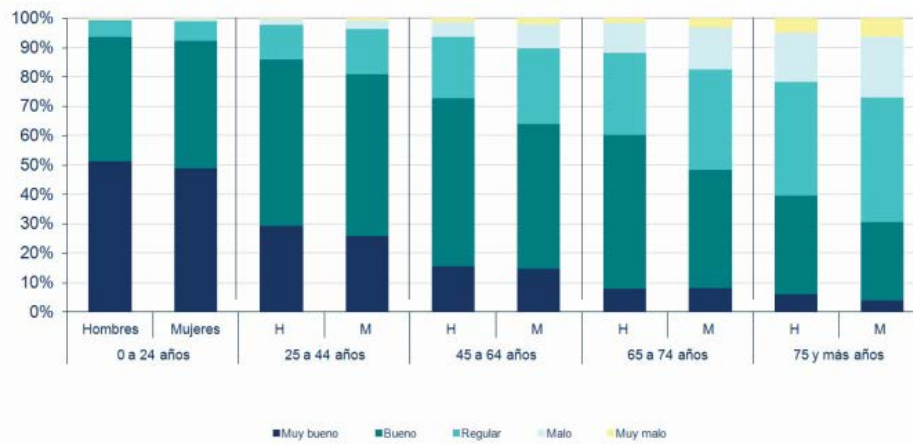
Fuente: Informes Envejecimiento en Red, nº 14, enero 2016, CSIC.

Figura 2.4.- Defunciones de población de 65 y más años según la causa, 2003 y 2013 (tasas por 100.000 habitantes)



Fuente: 2013: INE. INEBASE: Defunciones según la Causa de Muerte. Año 2013
 2003 y 2013: Población total de España obtenida de Cifras de Población a 1 de enero.
 2003: INE. INEBASE: Defunciones según causa de muerte 2003. Resultados Nacionales

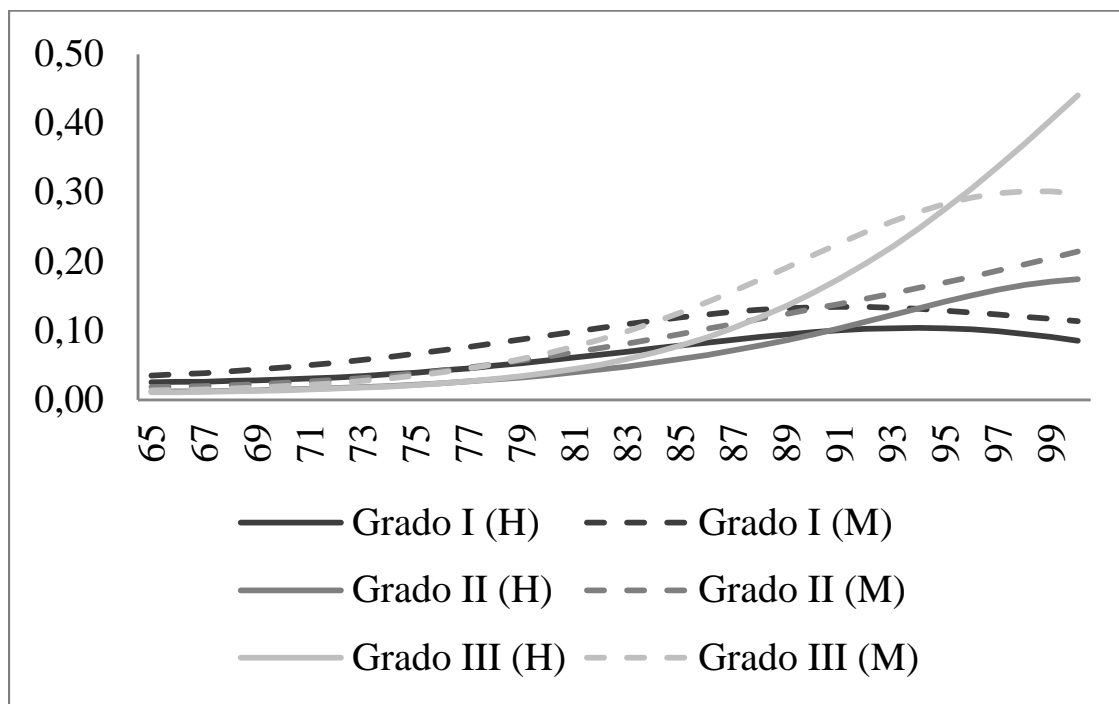
Figura 2.6.- Valoración del estado de salud percibida por sexo y grupos de edad, 2011-2012



Fuente: INE. INEBASE: Encuesta Nacional de Salud 2011-2012

Necesitar ayuda de terceras personas?

Tasas de prevalencia de la dependencia por edad, sexo y nivel de severidad en la población de mayor edad en España



Fuente: Bolancé *et al.* (2013).

Ceñirse a la forma tradicional en hábitos de vida y comportamiento?

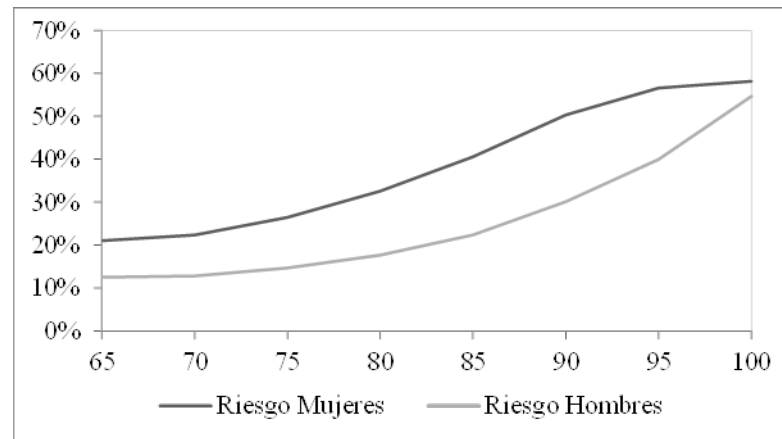
¿Queremos que nos cuiden nuestros hijos?

Autonomía del mayor: altos niveles de satisfacción ante mayores niveles de autonomía (Riskcenter y CVI, 2014).

Cultura de la herencia

¿Cuál es el riesgo de iliquidez en la población mayor en España?

Evolución del riesgo de iliquidez en la población de mayor edad por sexo, año 2014.



Fuente: Alemany et al. (2016)

M. Ayuso, M. Guillén, D. Valero

Y además...



DESACUMULACIÓN, LA GRAN OLVIDADA



Se subestima la longevidad tras la jubilación



Se sobrevalora un mayor capital vs una menor anualidad de la renta vitalicia

Cuáles son las principales carencias en el momento de la desacumulación?

Survey of Decumulation Regime (Actuarial Association of Europe, 2014)

- Fondos acumulados insuficientes
- Falta de productos con mayor flexibilidad que las rentas vitalicias
- Falta de información y asesoramiento sobre los riesgos a considerar en la desacumulación
- Falta de productos para situaciones extremas o especiales

Que necesitamos?

Productos flexibles para el ahorro en la vejez, que recojan los diferentes tipos de riesgo, y su comportamiento por edades.

Productos individualizados, que permitan adaptarse a las necesidades de la persona de forma dinámica, aprovechando las oportunidades que brindan los nuevos sistemas de información

Productos transparentes, que sean comprensibles por la persona que los contrata, con servicios de atención personalizada, pero demandando también una mayor información a nivel social.

Sin olvidar que han de ser...

Productos globales
(concepto holístico)
que garanticen, al
menos, el mínimo
“esencial” para vivir

Productos garantistas

al menos frente a los
riesgos más
probables de
producirse en la
vejez, pero sin
olvidar aquellos
riesgos menos
frecuentes pero más
severos

Adecuados a las culturas, tradiciones, o hábitos de cada Sociedad

Por ejemplo,
teniendo en cuenta
el deseo de la
persona de dejar
legado

Todo ello en el marco de una:

Regulación fiscal adecuada, que potencie el ahorro durante la fase de acumulación y la percepción de rentas (y capitales) durante la fase de desacumulación

Regulación robusta y estable de los productos de ahorro a largo plazo, con una estructuración simplificada de los mismos que favorezca la comparación entre ellos



VI Congreso Internacional Dependencia y Calidad de Vida Atención integrada y centrada en la persona

Mercedes Ayuso, Catedrática de la Universidad de Barcelona

¿Qué puede condicionar las decisiones en la gestión del ahorro tras la jubilación?

Madrid, 23-24 de mayo de 2017
Palacete Duques de Pastrana

Organizadores



Patrocinador



Una marca de Compass Group

Colaboradores

