

Les pensions a Espanya i el paper de les rendes vitalícies

Les rendes vitalícies són part de la solució al problema de les pensions de la Seguretat Social i constitueixen la millor manera d'incrementar els ingressos d'un jubilat durant tota la vida sense renunciar a l'estalvi.

Barcelona, 6 de març del 2018.

Analistas Financieros Internacionales (Afi) ha presentat a Barcelona l'informe *Soluciones per a la jubilació. Característiques, avantatges, defensa i foment de les rendes vitalícies a Espanya*. En aquest estudi, encarregat per la UNESPA, l'Associació Empresarial de l'Assegurança, s'analitza la situació de les pensions al país i es descriu el paper que poden tenir les rendes vitalícies davant els reptes demogràfics i socioeconòmics als quals s'exposa el sistema públic de pensions de jubilació.

El Sr. Vicente Cancio, president de la UCEAC, ha inaugurat la roda de premsa. El Sr. José Antonio Herce, professor d'Afi Escola de Finances i codirector de l'estudi, ha donat a conèixer el contingut de l'informe. Els punts principals que cal destacar són els següents:

- L'estudi d'Afi mostra que les reformes del 2011 i del 2013 provocaran en el conjunt d'Espanya una caiguda mitjana del poder adquisitiu d'uns 350 euros al mes en el cas d'una persona que es jubili avui al llarg de la seva vida com a jubilat. En el cas de Catalunya, aquesta caiguda del poder adquisitiu seria semblant atès que les pensions mitjanes són del mateix ordre.
- Les rendes vitalícies són un instrument idoni per complementar la pensió pública de jubilació, alleugen les pressions que té el sistema públic de pensions i contribueixen a la seva sostenibilitat.
- En l'estudi d'Afi s'estima que amb aproximadament 63.000 euros n'hi ha prou per a la constitució d'una renda vitalícia que compensi la pèrdua de poder adquisitiu indicada de 350 euros al mes en una pensió mitjana a Espanya. Aquests 63.000 euros equivalen a una tercera part del patrimoni mitjà actual de les llars encapçalades per persones jubilades en el conjunt del país. En el cas de Catalunya, la quantia necessària seria semblant.
- Les rendes vitalícies són eficients perquè permeten ajustar el consum dels jubilats durant tota la seva vida a la quantitat d'estalvi disponible, sense deixar d'atendre la voluntat dels titulars de deixar llegats als seus hereus.
- Les rendes vitalícies són la solució assegurada per evitar que una persona sobrevisqui als seus estalvis. Són rendes "per a tota la vida" constituïdes a partir de l'estalvi previsional que es fa gradualment durant tota la vida laboral o a partir d'un patrimoni també acumulat prèviament.

- Les rendes vitalícies garanteixen un nivell de vida a qui les percep perquè estan assegurades durant tant de temps com es visqui. D'aquesta manera, les rendes vitalícies eviten que una persona sobrevisqui als seus estalvis, la qual cosa seria una molt mala notícia, o que hi hagi un excés d'estalvi acumulat quan la persona mori, fet que seria ineficient, perquè implicaria que la persona hauria tingut una qualitat de vida inferior a aquella que s'hauria pogut permetre.
- Les dades de l'informe demostren que no és necessari estalviar més per complementar les rendes durant la jubilació. La clau és estalviar millor.
- Aquesta clau per a l'estalvi individual i familiar és determinant en el debat actual: els recursos ja estan disponibles en una societat que ha canviat les seves estructures familiars i en la qual la longevitat creixent ens exigeix a tots més esforç previsional.
- Els recursos que es poden destinar a constituir una renda vitalícia poden ser molt variats: estalvi financer convencional (com ara dipòsits, fons o accions), habitatges (principals o secundaris) o diversos drets (com ara traspassos de negocis o llicències), entre d'altres. Les rendes vitalícies permeten convertir el patrimoni en una renda que complementi cada mes la pensió pública.
- A més, segons la normativa de l'impost sobre la renda de les persones físiques (IRPF), els guanys patrimonials (plusvàlues) obtinguts en la transmissió d'elements patrimonials (fins a un valor de 240.000 euros) estan exempts, sempre que es dediquin íntegrament a l'adquisició d'una renda vitalícia, el titular del patrimoni tingui 65 anys o més i la renda s'adquireixi a favor seu. A més, el tractament fiscal de la renda quan es comença a percebre és beneficiós.
- L'estudi d'Afi estima que la reducció del poder adquisitiu de les pensions públiques podria provocar un descens anual mitjà de l'ocupació d'1,5% entre el 2017 i el 2035 (uns 330.000 llocs de treball equivalents a jornada completa) i un descens similar del producte interior brut (PIB). Les rendes vitalícies poden contrarestar aquests efectes macroeconòmics negatius, ja que poden generar una demanda interna que protegeixi l'ocupació i el creixement econòmic.
- Les rendes vitalícies tenen una gran flexibilitat per satisfer les necessitats dels seus titulars, encara que siguin molt diferents: es poden constituir en diferents moments, la prima que s'ha de pagar la decideix el titular, és possible rescatar una part o tot el capital assegurat, és possible compartir el capital assegurat amb una altra persona i també es pot modular l'edat d'inici del gaudi, així com les prestacions al llarg del cicle de jubilació.
- Les rendes vitalícies són clarament més avantatjoses que les rendes financeres perquè mutualitzen el risc de longevitat en benefici dels titulars (el risc de mortalitat del col·lectiu cobert es distribueix entre tots els rendistes) i perquè la seva rendibilitat es basa en actius a molt llarg termini que comporten una prima de rendibilitat per aquest termini més llarg. Aquests avantatges augmenten

amb la mida del col·lectiu cobert en benefici dels titulars i, al mateix temps, aquesta circumstància les fa més barates i eficients en tots els sentits.

- Les rendes vitalícies són, com les pensions de la Seguretat Social, rendes de jubilació "per a tota la vida", són sostenibles per definició gràcies a la tècnica actuarial en què es basen i estan garantides per una asseguradora que es regeix per uns estàndards de solvència molt elevats.

Per a més informació:

Silvia Meiattini smeiattini@afi.es; 915 200 112

Departament de Comunicació d'UNESPA gabinete.prensa@unespa.es; 917 451 530