

EDUCACIÓN FINANCIERA Y PLANIFICACIÓN DEL FUTURO DE LOS *MILLENNIALS* EN LA ESPAÑA POST COVID-19: RESULTADOS DE LA IX ENCUESTA DEL INSTITUTO BBVA DE PENSIONES

III Congreso de Educación Financiera Edufinet “Realidades y Retos”
Málaga, 16-20 noviembre 2020

Working Paper 8/2022

Luis Vadillo Rosselló
Director del instituto BBVA de pensiones

Resumen

A través de una encuesta realizada por el Instituto BBVA de Pensiones, se pone de relieve los resultados de la misma, acerca de los hábitos de ahorrar, el porcentaje de los ingresos que se destina al ahorro, la influencia del COVID-19 en el ahorro y las perspectivas de jubilación y percepción de la pensión.

Palabras clave: jubilación; pensiones; educación financiera.

Códigos JEL: H55; J32; G53.

Tras la presentación oficial hace unos días de una encuesta dirigida a los *millennials* en la que le hemos preguntado por el tema del ahorro, nos gustaría trasladarles, en este foro público, los resultados obtenidos.

Este artículo tratará de dos partes bien diferenciadas. En la primera trataremos de explicar qué es el Instituto BBVA de pensiones, y en la segunda expondremos los resultados de la encuesta que hemos realizado.

¿Qué es el BBVA Mi Jubilación?

Se trata de una iniciativa de educación financiera que tiene como objetivo que la gente tome decisiones informadas, en este caso sobre su jubilación; abordamos todo el tema de las jubilaciones, públicas, privadas y demás.

Arrancamos hace siete años, y las cifras avalan que haya iniciativas de este tipo y que la gente demanda conocer.

Según el CIS, la jubilación se sitúa entre las tres mayores preocupaciones de los españoles, y, por tanto, es un tema que está encima de la mesa.

En la página web www.jubilaciondefuturo.es, tenemos más de 500.000 visitas al mes, lo que significa que hay más de 500.000 personas desde su móvil, desde su ordenador o desde cualquier dispositivo preocupadas por sus pensiones. Y, además, se han visionado 1,1 millones de vídeos sobre pensiones.

Nuestro simulador ha demostrado que más de 6 millones de personas han tenido acceso a contenidos como cuál será su pensión o con qué va a vivir una cuarta parte de su vida, y que va camino de un tercio con la longevidad.

Son números que indican que los españoles quieren saber sobre su jubilación.

Este proyecto ha encajado muy bien con los ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible) porque va dirigido a ayudar a las personas en una etapa muy larga, y con la longevidad, más aún, y fue presentado como iniciativa española en el B20/G20 en Japón, y aunque la página web es abierta, tenemos un espacio dedicado al segmento del sistema público de pensiones para medios de comunicación e investigadores.

El Instituto BBVA de pensiones nace dentro de BBVA Mi Jubilación con el objetivo de incrementar el conocimiento de la sociedad sobre nuestro sistema de pensiones, promoviendo la información a todos los niveles, basándose para ellos en tres pilares fundamentalmente.

El primero de ellos, **Foro de expertos**, que es un reputado foro de expertos en pensiones, presidido por José Antonio Herce. Lo integran Mercedes Ayuso, que es catedrática de la Universidad de Barcelona, Elisa Chuliá que es nuestro componente sociológico, es profesora titular de la UNED y colaboradora con FUNCAS, y es la que ha elaborado la encuesta que luego presentaremos, y tenemos también a dos miembros de la parte internacional, Edward Palmer, que es padre de la reforma del sistema sueco de pensiones (iniciada en los años 90, debido al problema demográfico similar al español y que fue puesta en marcha en el año 2000 con enorme éxito) y que en estos momentos está asesorando a otros muchos países a reformar el sistema de pensiones. Y por último Jorge Bravo, que es el componente portugués del equipo.

El segundo pilar es la **Divulgación**, queremos llegar a la población y lo hacemos a través de los canales *online* y *off-line*, ahora sobre todo *online*.

Y el tercer pilar son las **Encuestas**. Todos los años hacemos encuestas, queremos saber qué piensa la población, en qué podemos ayudarla, y qué actitudes tiene ante la jubilación.

Resultados de la IX encuesta realizada a los *millennials*

Hemos estado investigando distintos grupos de edad, el año pasado lo hicimos a los *baby boomers*, el anterior a los mayores de 60 años, y este año hemos querido centrarnos en ese sector de la población tan amplio, ya que los *millennials* van desde los 22 a los 42 años. Son 22 años de población que es un segmento, no tan amplio como los *baby boomers* que comenzaron a jubilarse a mediados de esta década, pero sí es una población bastante amplia.

La encuesta que se ha realizado sobre una muestra de 3.000 personas, segregados por Comunidades Autónomas y sexo y edad; se ha dividido en varias partes:

1. El hábito de ahorrar

Los *millennials* nos dicen que sí ahorran. El 35% nos dice que dedica una parte de sus ingresos a algún producto de ahorro, y aquí ahorran tanto las mujeres como los hombres; es decir, tenemos un 35% que ahorra, pero eso quiere decir que un 65% no ahorra, y este tema no es menor.

Este 35% que ahorra: ¿cómo lo hace?, ¿a través de qué producto?: un 70% a través de depósitos, de la cuenta corriente. Este depósito se utiliza más por las mujeres, por los más jóvenes de esos *millennials*, y quienes tienen estabilidad en el empleo.

Seguidamente aparece el plan de pensiones, los seguros, y ya más al final los fondos de inversión. El *millennial* dedica más al ahorro en los planes de pensiones y en los seguros de ahorro que a los fondos de inversión incluso a los planes de pensiones de empresa.

2. ¿Y cuánto dedica al ahorro?

Aproximadamente un 22% de sus ingresos mensuales.

Uno de cada seis ha empezado a ahorrar para su jubilación. Esto es más normal con los más mayores, aquellos *millennials* que están más próximos a los 40 años, estos son los que más ahorran, seguido de los de la década de los 30 años, y por debajo de los 30 años como que no lo ven daro aún.

Tenemos también un nivel de estudio lineal: están muy igualados o equiparados en el nivel de ahorro gente con formación que con niveles medios o básicos, y no se observa diferencia entre mujeres y hombres, los dos se están preparando para su jubilación, y el producto que más utilizan para ello es el plan de pensiones individual.

Prácticamente la mitad tiene concebido que este tipo de producto está bien diseñado para el ahorro para la jubilación.

En este sentido en el Proyecto de Ley de los Presupuestos Generales del Estado, se habla de una reducción muy significativa de los incentivos fiscales a las aportaciones, concretamente de 8.000 a 2.000 euros; le hemos preguntado a estos *millennials* qué les parece esta medida, si les parece bien o mal; y es curioso porque el 37%, es decir, casi a cuatro de cada diez *millennials* encuestados pues no les parece bien que se reduzcan las ventajas fiscales para estos planes, sólo el 15% se mantiene o está conforme.

Es curioso porque entre los que sí tienen planes individuales son seis de cada diez los que están conformes con este tipo de medidas. Otro punto que nos llama la atención es que hay más de la mitad que no tiene opinión.

Pero nuestra conclusión de esta parte es que los *millennials* tienen un rechazo por esa reducción de ayudas o incentivos para las aportaciones a planes de pensiones. Es un tema que tiene que ver con la economía conductual ya que, a todos nos cuesta ahorrar y necesitamos ayudas, y las fiscales son unas de las más inmediatas.

3. El COVID-19 y el ahorro

Otra de las cuestiones planteadas ha sido si durante el confinamiento han podido ahorrar y cómo se han sentido.

El resultado es que sí han conseguido ahorrar un 54% de los *millennials* entrevistados, y que además, el 77% ha conseguido ahorrar más que antes del confinamiento. Podríamos pensar que esto tiene lógica, porque no ha salido de casa, porque han cerrado las tiendas y restaurantes, pero no es menor que con el acceso *online* que tenemos ahora, pues se podrán haber hecho otro tipo de compras.

Pero el dato importante es que un 54% consigue ahorrar y un 77% más que antes; y no es menor que hay un 15% que dice que ha tenido que tirar de ahorros, e incluso un 3% se ha tenido que endeudar. Esto es una realidad sociológica, tenemos un 18% que ha podido ahorrar menos que antes del confinamiento.

Sin duda la situación laboral tiene mucho que ver con la parte de ahorro; los que han podido ahorrar vemos que son aquellos que tienen unos estudios superiores, y, por supuesto, aquellos que trabajan. Y en este caso no hay diferencia entre género, e incluso tampoco hay diferencia de edad, es decir, lo que más marca es el nivel de estudios y el trabajo o no trabajo.

4. Fin de confinamiento

Vemos de nuevo que el ahorro tiene que ver con la situación laboral, con la estabilidad en el empleo, y los ingresos que tiene el hogar.

Les hemos preguntado si desde que acabó el confinamiento en junio han conseguido ahorrar, y el 41% sí está consiguiendo ahorrar, un 42% no consigue ahorrar pero tampoco tiene que tirar de ahorros, y sin embargo, sí tenemos aquí un porcentaje nada desdeñable, el 15% aproximadamente, que sí tiene que tirar de ahorros.

Es decir, vemos que los *millennials* ahorran más durante el confinamiento, un 54%, frente a un 41% tras el confinamiento.

Por poner un dato encima de la mesa, la preferencia por el ahorro está más extendida entre las mujeres; esto tira el tópico de que las mujeres gastan más así la incertidumbre o el “por si acaso” hace que el ahorro se extienda más entre las mujeres que entre los hombres.

Y respecto a edades, el tramo comprendido entre los 21 y los 31 años, ahorra más que los comprendidos entre los 32 y 42 años. Esto se puede deber a que entre los 32 y 42 años se suele tener familia y esto acarrea una serie de gastos adicionales, y también felicidad, por qué no decirlo.

5. Propiedad de la vivienda

Tiene un componente sociológico importante. La posesión de la vivienda está directamente relacionada con la edad, por debajo del 10% entre los menores de 32 años, y casi el 50% entre los mayores de esa edad.

De nuevo los *millennials* se pueden clasificar en dos grupos, mayores o menores de 32 años. Los mayores de 32, en este caso tiene vivienda un 50%, y por debajo de 32 años solamente el 10%; y de los que tienen, 8 de cada diez está pagando una hipoteca. Hay mucha diferencia entre el tipo de vivienda entre las dos edades, hasta los 31 años, y de ahí en adelante.

Si analizamos la carga que supone la casa para los *millennials*, al 23% que está pagando hipoteca hay que añadir un 18% que está pagando alquiler, por tanto, hay un 41% de *millennials* en la actualidad que tienen gastos de vivienda; por no extendernos más no vamos a entrar en lo que se paga por alquiler medio, pero no deja de ser un dato muy curioso.

6. Perspectivas de jubilación y la percepción de la pensión

Llama la atención que a un tercio le gustaría jubilarse tan pronto como pueda, la mitad contesta que no piensa o declara no haber pensado en cuando les gustaría jubilarse, lo perciben como algo lejano, “ya llegará, aún queda mucho tiempo...”, sobre todo los menores de 32 años.

Y lo que se ha comentado antes, mientras a un tercio le gustaría jubilarse tan pronto como le sea posible, sólo a un 5% preferiría mantenerse en el mercado de trabajo mientras pudiera.

En cuanto a la edad, preguntados por la edad a la que les gustaría jubilarse, los 65 años sigue siendo la edad mágica, aunque la edad media que nos sale de preferencia son los 63 años.

La confianza en la pensión pública es moderada; aproximadamente más de la mitad de los *millennials* confía en ser beneficiario de una pensión pública cuando llegue el momento de la jubilación, por encima ligeramente de quienes no lo creen así. Es un dato destacable que casi la mitad cree que no va a tener pensión pública.

Respecto al ahorro complementario, sí ven necesario ahorrar para la jubilación. Como hemos comentado anteriormente, 6 de cada 10 de los que no ahorran, sí ven necesario ahorrar para la jubilación, dedicar parte de sus ahorros a este concepto.

Tenemos un 63% que sí cree que es conveniente hacerlo, un 13% que cree que no, y un 24% que no sabe o no contesta. Este 63% nos dice que creen que los 37 años es una buena edad para empezar a ahorrar; y de los dos grupos de *millennials*, el grupo de los 21 años cree que la mejor edad para empezar sería los 35 años, mientras que el grupo de los 32 años piensa que la mejor edad para empezar a ahorrar serían los 40 años.

Otro apartado sería la reforma del sistema de pensiones. Nos responden que prevén un crecimiento del déficit de la Seguridad Social; es decir, que sí que están informados. Y con esta afirmación sobre el crecimiento del déficit se muestra de acuerdo un 32%, y bastante de acuerdo un 68%; es decir, 7 de cada 10 *millennials* piensa que el déficit de la Seguridad Social se va a agravar en los próximos años cuando se incorporen nuevos jubilados.

Esta creencia, en los que ya han empezado a ahorrar pasa al 76%, que parecen tener más información al respecto.

Tres cuartas partes de los *millennials* sí nos dicen que el sistema necesita una reforma, y además la mitad de ellos piensa que la reforma debe ser rotunda y cambiar el funcionamiento del sistema actual.

Hay otro tema, y es que tanto en los *millennials* como en otros grupos de la población, está interiorizada la idea, de forma errónea, que el sistema de pensiones devuelve menos de lo aportado. Cuando ocurre lo contrario, nuestro sistema de pensiones es tremendamente generoso, nos paga más de lo que hemos cotizado en nuestra etapa laboral. Hay estudios que lo sitúan en un 30% más, y otros entre un 70 o 72% más; pero la realidad es que nos paga más.

No están de acuerdo los *millennials* en cubrir el déficit de la Seguridad Social vía impuestos ni a través de la inmigración. Sí son favorables al apoyo al segundo pilar de la previsión social, el primero es la Seguridad Social, y segundo serían los planes de pensiones de empleo, la previsión empresarial y tercero serían los planes individuales, las previsiones individuales.

Hay un gran apoyo a que cada uno tenga su plan individual desde la empresa, hay un 60% favorable a este tema, incluso son favorables a que el gobierno exija a las empresas estos planes como parte de su retribución, cuestión sobre la que estamos oyendo bastante al Ministro de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones con este tema porque hay muy poca gente cubierta en España por esta circunstancia, sólo un 3% de los trabajadores.

Respecto al modelo ideal de pensiones hay división de opiniones, la mayoría lo que viene a pensar es que nos favorece que haya un sistema mixto, pensión pública complementada con ahorro privado (individual y/o colectivo). Este sistema mixto es el que tiene mayor aceptación, y así ocurre también en otros países.

¿Qué vemos además de esta generación? Y este es un componente más sociológico si se me permite, y vemos que es una generación resignada pero posibilista.

Piensan que viven peor de lo que vivían sus padres; esto es contrario a lo que pensaban los *baby boomers*, que en la encuesta del año anterior se vio que pensaban que sí vivían mejor de lo que vivían sus padres.

Por último, un tema que vemos todos, y es que la maternidad o la paternidad está en suspenso. Sólo el 27% tiene ya algún hijo, por supuesto de los menores de 31 años muy pocos y además, hay gente que no quiere tener hijos. Hay un 68% que si estaría dispuesta a tener hijos, y hay un no desdeñable 32% al que no le gustaría tener hijos.

En cuanto al número de hijos que les gustaría tener sería de 2 hijos por familia, aunque la realidad es que en este grupo de *millennials* nos sale de media 1,7 hijos por familia.