

# JUBILACIÓN, PLANES DE PENSIONES Y OPINIÓN PÚBLICA

Francisco Alvira Martín, José García López  
y Francisca Blanco Moreno

La doble conjunción de una demografía negativa, con tasas de natalidad muy bajas y progresivo envejecimiento de la población, junto con una crisis económica destructora de empleo, ha llevado a que el futuro de las pensiones aparezca como un problema importante entre los españoles. Sin duda, los avisos desde diferentes instancias sobre la incapacidad de la seguridad social para hacer frente en un futuro no lejano al pago de pensiones han contribuido decisivamente a esta percepción. En los medios de comunicación, se ha reflejado este tema múltiples veces en los últimos meses, y parece cada vez más evidente la necesidad de recurrir a un servicio privado que complemente el sistema público.

Sin embargo, el crecimiento de los fondos y planes de pensiones ha sido relativamente menor que el de otras fórmulas de ahorro como los fondos de inversión.

A finales de septiembre de 1994, el número de suscriptores rondaba la cifra de 1.400.000, de los que la inmensa mayoría son suscriptores de planes individuales, y suponen cerca de 1,5 billones de pesetas, colocando a España sólo por encima de Grecia e Italia en lo que respecta al monto total de dinero en fondos de pensiones medido como porcentaje del PIB. Un año después, el patrimonio de los fondos de pensiones ha pasado de medio billón en 1990 a 2,1 billones en 1995, mientras que los de inversión superan los 15 billones.

De una parte, cabe señalar que los fondos de pensiones actuales no disponen de unas características suficientemente favorables para el inversor y frente a otros productos competitivos de ahorro: la falta de liquidez hasta producirse la jubilación y el trato fiscal de las pensiones privadas —que no discrimina las participaciones, de los rendimientos— son dos elementos importantes para una demanda limitada. Además, los beneficios no están garantizados y la inversión requiere una fe y una confianza en las organizaciones privadas que en el pasado no han respondido a las expectativas de sus potenciales beneficiarios.

Por otra parte, el sistema público funciona, hoy por hoy, bastante bien, y sólo si se produjera en él un fa-

llo amplio los fondos de pensiones privados (1) adquirirían una función esencial para los ciudadanos.

## I. LA PREOCUPACIÓN POR EL FUTURO DE LAS PENSIONES

A pesar de la perfectibilidad de los fondos y planes de pensiones, la polémica mantenida en los medios, la crisis económica y los cambios demográficos han hecho variar sustancialmente la opinión pública respecto a este tema. En el País Vasco, de 1990 a 1994, se dobla el número de personas que afirman que están muy o bastante preocupados por la jubilación, del mismo modo que se dobla el número de suscriptores de planes en estos cuatro años (2).

En el conjunto de España, a finales de 1994, un 60 por 100 de los mayores de dieciocho años expresan su preocupación por si le va a faltar el dinero cuando llegue su jubilación. Utilizando las diferencias porcentuales, se ha elaborado un índice que refleja el grado de preocupación, así como la necesidad sentida de que exista una previsión privada. Estos índices aparecen en el cuadro núm. 1 para el total de la muestra y por segmentos poblacionales.

La mayor *preocupación por el problema* de las pensiones en la jubilación se produce entre:

— Los españoles en el régimen general o de autónomos de la seguridad social.

— Los españoles entre cuarenta y seis y cincuenta y cinco años.

— Los españoles con menores rentas.

La menor preocupación se produce entre los españoles más jóvenes (menos de treinta años), los funcionarios y los que tienen unos ingresos por encima de 160.000 pesetas al mes.

Parece congruente y coherente que sean los que más tienen que perder con el actual sistema público de pensiones los que estén más preocupados y, sobre todo, si el implicado se encuentra en esa edad de la que se está hablando que tendrá una jubila-

**CUADRO NÚM. 1**  
**CREENCIAS Y ACTITUDES BÁSICAS RESPECTO**  
**A LA PREVISIÓN PÚBLICA, PRIVADA**  
**Y PREOCUPACIÓN POR LA JUBILACIÓN**

|                          | <i>Preocupación por la jubilación (*)</i> | <i>Necesidad de la previsión privada</i> | <i>Valoración de la previsión pública</i> |
|--------------------------|---|--|---|
| Total .....              | 23  | 41                                       | 4,3                                       |
| <i>Régimen seg. soc.</i> |   |  |   |
| General .....            | 22  | 41                                       | 4,3                                       |
| Autónomo .....           | 36  | 42                                       | 4,3                                       |
| Funcionario .....        | 5   | 44                                       | 4,7                                       |
| <i>Edad</i>              |   |  |   |
| - 30 años .....          | 6   | 58                                       | 3,6                                       |
| 31-45 .....              | 34  | 56                                       | 3,9                                       |
| 46-55 .....              | 58  | 38                                       | 4,0                                       |
| + 55 años .....          | 14  | 19                                       | 5,1                                       |
| <i>Ingresos</i>          |   |  |   |
| - 60.000 ptas. ....      | 30  | 26                                       | 4,7                                       |
| 60.000-80.000 .....      | 26  | 34                                       | 4,3                                       |
| 80.000-120.000 .....     | 32  | 38                                       | 4,2                                       |
| 120.000-160.000 .....    | 23  | 49                                       | 4,4                                       |
| 160.000-200.000 .....    | 12  | 57                                       | 3,9                                       |
| + 200.000 ptas. ....     | 17  | 63                                       | 4,1                                       |

(\*) Las cifras son la diferencia entre los porcentajes que afirman estar preocupados o sienten la necesidad de la pensión privada y el porcentaje que no está preocupado o no siente dicha necesidad.

ción potencialmente problemática. Además, la preocupación corre pareja con las pocas posibilidades de remediarlo por falta de medios económicos (rentas bajas).

Si el grado de preocupación parece estar en función de la pérdida de beneficios esperados, la necesidad sentida de un sistema privado de previsión es compartida prácticamente por todos los segmentos de la población, si exceptuamos las personas mayores que ya están jubilados en su mayoría.

Más de un 66 por 100 cree necesaria la previsión privada y, como puede verse en el cuadro núm. 1, esta necesidad generalizada es más fuertemente sentida por:

- los españoles más jóvenes;
- los españoles más ricos;

que no son precisamente los que más preocupación por su pensión de jubilación tienen.

Como complemento de lo anterior, y explicándolo, puede afirmarse en estos momentos que la previsión pública ha perdido credibilidad. En una escala del 0 (ninguna confianza) al 10 (máxima confianza), la población española sólo otorga un 4,3 (suspense claro) al sistema público actual de pensiones; los españoles ya no confían en él, y esta desconfianza es mayor entre los *más jóvenes* y los *más ricos*. Sólo los mayores de *cinquenta y cinco años* tienen clara confianza en el sistema público, atribuyéndole un 5,1 (aprobado) en dicha escala;

también los funcionarios muestran una actitud positiva cercana al aprobado (4,7). Pero, en cualquier caso, puede hablarse ya de una pérdida generalizada de confianza en el sistema público de pensiones: no parece creerse que pueda hacer frente este sistema a lo que se avecina en un futuro cercano, o al menos así lo ven los españoles.

Esta desconfianza en el sistema público, y la necesidad manifestada de una previsión privada, requieren tener confianza en instituciones privadas.

En los cuadros núms. 2, 3 y 4 se muestra dónde depositan los españoles su confianza y qué piensan en términos de seguridad y rentabilidad.

Sólo tres tipos de instituciones privadas aparecen en el marco de referencia de la opinión pública, siendo claramente favorecidas las cajas de ahorros, y en segundo lugar, las compañías de seguros. Aunque ésta sea la opinión general, hay diferencias, sobre todo, por edad y renta.

Para las tres dimensiones contempladas —confianza, rentabilidad y seguridad—, conforme aumenta la edad de los españoles aumenta el número de personas favorables a las cajas de ahorros, mientras que al disminuir la edad aumenta el número de personas favorables a las compañías de seguros.

Del mismo modo, al aumentar la renta de las personas aumenta también el número de españoles favorables a las compañías de seguros.

Como era de esperar, los clientes de cajas de ahorros son más favorables a las cajas de ahorros y los

**CUADRO NÚM. 2**  
**INSTITUCIÓN QUE LE MERECE MÁS CONFIANZA**  
**PARA UN PLAN DE PENSIONES**

|                       | <i>Cajas Ahorros</i> | <i>Cías. Seguros</i> | <i>Banca Nacional</i> |
|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Total .....           | 31                   | 22                   | 16                    |
| <i>Edad</i>           |                      |                      |                       |
| - 30 años .....       | 24                   | 35                   | 16                    |
| 31-45 .....           | 30                   | 27                   | 19                    |
| 46-55 .....           | 36                   | 15                   | 17                    |
| + 55 años .....       | 34                   | 10                   | 13                    |
| <i>Ingresos</i>       |                      |                      |                       |
| - 60.000 ptas. ....   | 29                   | 14                   | 10                    |
| 60.000-80.000 .....   | 36                   | 18                   | 16                    |
| 80.000-120.000 .....  | 35                   | 21                   | 15                    |
| 120.000-160.000 ..... | 31                   | 21                   | 21                    |
| 160.000-200.000 ..... | 32                   | 23                   | 19                    |
| + 200.000 ptas. ....  | 29                   | 30                   | 17                    |
| <i>Cliente de</i>     |                      |                      |                       |
| Caja .....            | 38                   | 21                   | 11                    |
| Banco .....           | 15                   | 21                   | 29                    |
| Ambos .....           | 26                   | 23                   | 24                    |

(\*) Las cifras son porcentajes de entrevistados que eligen cada alternativa.

**CUADRO NÚM. 3  
INSTITUCIÓN QUE LE MERECE MÁS SEGURIDAD  
PARA UN PLAN DE PENSIONES**

|                       | <i>Cajas Ahorros</i> | <i>Cías. Seguros</i> | <i>Banca Nacional</i> |
|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Total .....           | 31                   | 21                   | 17                    |
| <i>Edad</i>           |                      |                      |                       |
| - 30 años .....       | 23                   | 35                   | 18                    |
| 31-45 .....           | 28                   | 26                   | 21                    |
| 46-55 .....           | 38                   | 15                   | 18                    |
| + 55 años .....       | 35                   | 11                   | 14                    |
| <i>Ingresos</i>       |                      |                      |                       |
| - 60.000 ptas. ....   | 30                   | 14                   | 12                    |
| 60.000-80.000 .....   | 35                   | 20                   | 15                    |
| 80.000-120.000 .....  | 35                   | 24                   | 17                    |
| 120.000-160.000 ..... | 31                   | 23                   | 22                    |
| 160.000-200.000 ..... | 34                   | 23                   | 21                    |
| + 200.000 ptas. ....  | 28                   | 31                   | 20                    |
| <i>Cliente de</i>     |                      |                      |                       |
| Caja .....            | 38                   | 20                   | 12                    |
| Banco .....           | 14                   | 21                   | 31                    |
| Ambos .....           | 25                   | 23                   | 27                    |

**CUADRO NÚM. 4  
INSTITUCIÓN CON MÁS RENTABILIDAD  
EN PLAN DE PENSIONES**

|                       | <i>Cajas Ahorros</i> | <i>Cías. Seguros</i> | <i>Banca Nacional</i> |
|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Total .....           | 26                   | 18                   | 15                    |
| <i>Edad</i>           |                      |                      |                       |
| - 30 años .....       | 21                   | 28                   | 15                    |
| 31-45 .....           | 25                   | 24                   | 15                    |
| 46-55 .....           | 30                   | 14                   | 17                    |
| + 55 años .....       | 29                   | 10                   | 13                    |
| <i>Ingresos</i>       |                      |                      |                       |
| - 60.000 ptas. ....   | 26                   | 13                   | 11                    |
| 60.000-80.000 .....   | 31                   | 16                   | 14                    |
| 80.000-120.000 .....  | 29                   | 22                   | 14                    |
| 120.000-160.000 ..... | 27                   | 21                   | 17                    |
| 160.000-200.000 ..... | 30                   | 20                   | 15                    |
| + 200.000 ptas. ....  | 23                   | 26                   | 18                    |
| <i>Cliente de</i>     |                      |                      |                       |
| Caja .....            | 33                   | 18                   | 10                    |
| Banco .....           | 13                   | 15                   | 25                    |
| Ambos .....           | 18                   | 23                   | 23                    |

de bancos lo son a la banca nacional. Pero conviene señalar que aquellas personas que son clientes a la vez de bancos y cajas se muestran divididos respecto a si bancos o cajas son más seguros, rentables o fiables en la gestión de planes de pensiones: prácticamente es el mismo número de personas el que se inclina por bancos que por cajas en este caso.

Conviene destacar que hay un porcentaje de españoles relativamente alto (entre el 20 y el 30 por 100) que no sabe muy bien en quién confiar, y no

manifiesta inclinación por ninguna institución específica.

**II. ¿QUIÉNES TIENEN SUSCRITOS PLANES DE PENSIONES?**

Según la encuesta, un 13 por 100 de los entrevistados (mayores de dieciocho años) tenían suscrito un plan de pensiones en 1994. El número de personas que ha suscrito un plan aumenta claramente al aumentar la renta, siendo casi cinco veces más los que tienen plan de pensiones entre los niveles de renta más altos que entre los niveles más bajos.

Del mismo modo, el número de suscriptores es mayor en el grupo de edad entre treinta y uno y cuarenta y cinco años, situándose el mínimo en el de menos de treinta años (cuadro núm. 5).

**III. SEGMENTACIÓN DE LOS QUE TIENEN SUSCRITOS PLANES**

Un análisis de segmentación de la población entrevistada, utilizando el programa CHAID, permite dividir la población española en grupos homogéneos, y a la vez identificar las variables más importantes en la explicación de la suscripción de planes.

La variedad clave es la *edad*, tal y como puede verse en el listado de grupos finales. De una parte, los españoles con menos de treinta años prácticamente no han suscrito planes de pensiones, a no ser que sean cabezas de familia o amas de casa; es decir, hayan formado su propia familia; los mayores de cincuenta y cinco años tampoco tienen suscritos

**CUADRO NÚM. 5  
CARACTERÍSTICAS DEL SUSCRITOR  
DE PLANES**

|                       | <i>Tienen plan suscrito</i> |
|-----------------------|-----------------------------|
| Total .....           | 13                          |
| <i>Edad</i>           |                             |
| - 30 años .....       | 6                           |
| 31-45 .....           | 23                          |
| 46-55 .....           | 18                          |
| + 55 años .....       | 10                          |
| <i>Ingresos</i>       |                             |
| - 60.000 ptas. ....   | 5                           |
| 60.000-80.000 .....   | 7                           |
| 80.000-120.000 .....  | 11                          |
| 120.000-160.000 ..... | 16                          |
| 160.000-200.000 ..... | 22                          |
| + 200.000 ptas. ....  | 24                          |
| <i>Cliente de</i>     |                             |
| Caja .....            | 11                          |
| Banco .....           | 13                          |
| Ambos .....           | 24                          |

planes de pensiones, a no ser que confluyan en ellos una serie de condiciones: un nivel de educación alto y unos ingresos medios o altos.

Por último, las personas entre treinta y uno y cincuenta y cinco años son los que más suscriben planes de pensiones y, dentro de este grupo de edad, al igual que en el grupo de edad anterior, un nivel de educación alto e ingresos medios o altos influyen decisivamente en dicha suscripción.

En el cuadro núm. 6 se puede ver que existen dos grupos donde entre el 30 y el 35 por 100 han suscrito planes:

— El primer grupo está formado por personas entre treinta y uno y cincuenta y cinco años, con nivel de educación medio y clientes, simultáneamente, tanto de bancos como de cajas.

— El segundo está formado por personas de más de cincuenta y cinco años con un nivel de educación medio.

El grupo de personas con menos suscriptores está formado por los entrevistados de menos de treinta años que no se han independizado de su casa.

#### IV. SEGMENTACIÓN DE LA POBLACIÓN QUE NO TIENE PLANES DE PENSIONES

Cuando el análisis se centra en las personas que no han suscrito planes de pensiones, la variable cla-

ve es *la ocupación*. Los trabajadores por cuenta propia y los que tienen una ocupación por cuenta ajena, pero en niveles altos, son los que en más casos tienen suscritos planes.

Cuando se trata de trabajadores por cuenta ajena en niveles de ocupación bajos, el hecho de estar en el grupo de edad de treinta y uno a cuarenta y cinco años y obtener rentas altas también da lugar a segmentos con alta contratación de planes (véanse grupos 2 y 3).

De hecho, como puede verse en el cuadro núm. 7, los segmentos o grupos con menor contratación de planes son los trabajadores por cuenta ajena, amas de casa o jubilados con baja renta o pocos años (los dos grupos últimos 8 y 9).

Por tanto, junto con la variable de si trabaja o no y el tipo de trabajo, actúan, pero en segundo término, la renta y la edad.

#### V. LA DEMANDA DE PLANES DE PENSIONES

La demanda a corto plazo —intención de suscribir un plan de pensiones a corto plazo— es del 4 por 100, y se concentra también en los grupos de edad de treinta y uno a cuarenta y cinco años, y de cuarenta a cincuenta y cinco, y entre la gente con ingresos altos, sobre todo a partir de 120.000 ptas./mes. La demanda a medio y largo plazo se concentra en los grupos de renta alta, pero también en los seg-

CUADRO NÚM. 6  
SEGMENTACIÓN DE SUSCRIPTORES DE PLANES DE PENSIONES  
GRUPOS FINALES

|  | Casos | Porcentaje | Porcentaje de suscriptores |
|--|-------|------------|----------------------------|
| <i>Grupos:</i>   |       |            |                            |
| 1. Entre 31 y 55 años, nivel de estudios por encima de bachiller elemental, clientes de cajas y bancos .....       | 142   | 7          | 35                         |
| 2. Personas de más de 55 años, nivel de educación igual o por encima de bachiller .....                            | 61    | 3          | 30                         |
| 3. Personas de más de 55 años, nivel de educación entre primaria y bachiller e ingresos entre 80.000-200.000 ..... | 83    | 4          | 24                         |
| 4. Personas entre 31 y 55 años, nivel de educación por encima de bachiller .....                                   | 262   | 14         | 23                         |
| 5. Personas entre 31 y 55 años, con nivel de educación hasta primaria e ingresos superiores a 160.000 .....        | 117   | 6          | 23                         |
| 6. Entre 31 y 45 años, con nivel de educación hasta primaria y rentas inferiores a 160.000 .....                   | 95    | 5          | 14                         |
| 7. Menores de 30 años cabezas de familia .....   | 162   | 8          | 12                         |
| 8. Mayores de 55 años, con estudios entre primarios y bachiller y renta por encima de 200.000 .....                | 71    | 4          | 10                         |
| 9. Entre 46 y 55 años, con nivel de estudios hasta primarios y rentas inferiores a 160.000 .....                   | 145   | 8          | 6                          |
| 10. Mayores de 55 años sin educación formal .....  | 375   | 20         | 5                          |
| 11. Mayores de 55 años, nivel de estudios primarios y bachiller, e ingresos inferiores a 80.000 .....              | 64    | 3          | 5                          |
| 12. Menores de 30 años no independientes .....   | 337   | 18         | 4                          |

**CUADRO NÚM. 7**  
**SEGMENTACIÓN DE LA POBLACIÓN SIN PLANES DE PENSIONES**  
**GRUPOS FINALES**

| <i>Grupos</i>  | <i>Casos</i> | <i>Porcentaje</i> | <i>Porcentaje de no suscriptores</i> |
|--|--------------|-------------------|--------------------------------------|
| 1. Trabajadores por cuenta ajena en ocupaciones altas .....  | 79           | 4                 | 62                                   |
| 2. Entre 31 y 45 años, con rentas de más de 200.000 ptas., trabajadores por cuenta ajena, jubilados o amas de casa ..... | 72           | 4                 | 71                                   |
| 3. Rentas entre 160.000-200.000 ptas., trabajadores por cuenta ajena, amas de casa o jubilados .....                     | 60           | 3                 | 72                                   |
| 4. Trabajadores por cuenta propia .....  | 144          | 8                 | 78                                   |
| 5. Trabajadores por cuenta ajena de niveles de renta medios .....  | 293          | 15                | 81                                   |
| 6. Mayores de 45 años y rentas de más de 200.000 ptas., trabajadores por cuenta ajena, jubilados y amas de casa .....    | 199          | 10                | 82                                   |
| 7. Rentas entre 80.000 y 160.000 ptas., trabajadores por cuenta ajena, amas de casa o jubilados .....                    | 444          | 23                | 87                                   |
| 8. Trabajadores por cuenta ajena, amas de casa, jubilados con rentas de menos de 80.000 ptas. ....                       | 422          | 22                | 92                                   |
| 9. Menores de 30 años, y más de 200.000 ptas., trabajadores por cuenta ajena y amas de casa .....                        | 81           | 4                 | 95                                   |

mentos de población más jóvenes (dieciocho a treinta) además del grupo de siempre de treinta y uno a cuarenta y cinco años (cuadro núm. 8).

Más del 60 por 100 de la población no manifiesta interés ni intención de suscribir un plan de pensiones ni a corto ni a largo plazo. Las razones son heterogéneas, pero resulta interesante listarlas y analizarlas. Hay un pequeño porcentaje de este 60 por 100 (un 6 por 100) que simplemente sigue confiando en el sistema público lo suficiente como para no

contemplar para nada los planes de pensiones privados. Además, otro porcentaje similar (5 por 100) simplemente desconfía del sistema privado (cuadro número 9).

Una parte importante de la población no piensa en los planes de pensiones privados bien porque todavía es pronto —son muy jóvenes todavía— o bien porque es muy tarde, dado que son muy mayores; incluso están ya jubilados. En esta situación se encuentra el 36 por 100 de los que no piensan en planes de pensiones.

Otra parte importante (28 por 100) confiesa no contemplar la posibilidad de un plan de pensiones por su falta de medios económicos; por último, un 20 por 100 no quiere ni le interesan los planes de pensiones privados. Este último grupo de personas claramente no ve ventajas económicas en los fondos de pensiones, probablemente porque las ventajas fiscales no les compensen la falta de liquidez y la incertidumbre de su rentabilidad.

Respecto a las razones aducidas por los que sí tienen intención de suscribir un plan de pensiones, pero no lo han hecho aún, aparte del tema económico, cabe destacar que existe un porcentaje importante que se lo está pensando a la vista del anuncio de nuevos productos financieros sobre este tema, e incluso de la modificación de la actual ley de pensiones (cuadro núm. 10). Otro porcentaje pequeño pero importante todavía no tiene muy claro el tema, quizá por falta de información.

**CUADRO NÚM. 8**  
**CARACTERÍSTICAS DE LA DEMANDA POTENCIAL**

|                       | <i>Intención de suscribir</i> |                          |
|-----------------------|-------------------------------|--------------------------|
|                       | <i>A corto plazo</i>          | <i>Medio/largo plazo</i> |
| Total .....           | 4                             | 16                       |
| <i>Edad</i>           |                               |                          |
| – 30 años .....       | 3                             | 33                       |
| 31-45 .....           | 9                             | 26                       |
| 46-55 .....           | 7                             | 9                        |
| + 55 años .....       | 1                             | 1                        |
| <i>Ingresos</i>       |                               |                          |
| – 60.000 ptas. ....   | 1                             | 5                        |
| 60.000-80.000 .....   | 3                             | 9                        |
| 80.000-120.000 .....  | 4                             | 14                       |
| 120.000-160.000 ..... | 5                             | 22                       |
| 160.000-200.000 ..... | 5                             | 24                       |
| + 200.000 ptas. ....  | 8                             | 34                       |
| <i>Cliente de</i>     |                               |                          |
| Caja .....            | 4                             | 16                       |
| Banco .....           | 4                             | 18                       |
| Ambos .....           | 8                             | 16                       |

**VI. SEGMENTACIÓN DE LA DEMANDA**

Los factores que condicionan la demanda a corto

CUADRO NÚM. 9

| RAZONES PARA NO QUERER SUSCRIBIR UN PLAN DE PENSIONES |            | QUIERE SUSCRIBIR PERO NO LO HA HECHO. RAZONES |            |
|---|------------|---|------------|
|   | Porcentaje |   | Porcentaje |
| Falta de medios económicos .....                      | 28         | Falta de medios económicos .....              | 33         |
| Demasiada edad/jubilado .....                         | 25         | Demasiado joven .....                         | 27         |
| No le interesa/no quiere .....                        | 20         | Se lo está pensando/cambio de leyes .....     | 17         |
| Demasiado joven .....                                 | 11         | Otras posibilidades .....                     | 3          |
| Confía en el sistema público .....                    | 6          | Dejadez/descuido .....                        | 5          |
| Desconfía del sistema privado .....                   | 5          |   |            |

CUADRO NÚM. 10  
RAZONES PARA NO SUSCRIBIR PLANES DE PENSIONES O PARA POSPONER LA SUSCRIPCIÓN

|                       | Falta medios | Demasiada edad | Demasiado jóvenes | Confía sist. públ. | No quiere | Falta medios | Demasiado joven | Piensen que cambian leyes |
|-----------------------|--------------|----------------|-------------------|--------------------|-----------|--------------|-----------------|---------------------------|
| - 60.000 .....        | 33           | 41             | 2                 | 3                  | 13        | 60           | 20              | —                         |
| 60.000-80.000 .....   | 33           | 33             | 5                 | 5                  | 17        | 32           | 23              | 32                        |
| 80.000-120.000 .....  | 36           | 23             | 9                 | 5                  | 17        | 38           | 20              | 14                        |
| 120.000-160.000 ..... | 30           | 17             | 13                | 11                 | 21        | 34           | 27              | 16                        |
| 160.000-200.000 ..... | 12           | 10             | 29                | 6                  | 22        | 33           | 36              | 18                        |
| + 200.000 .....       | 12           | 11             | 25                | 9                  | 25        | 22           | 27              | 27                        |

CUADRO NÚM. 11  
SEGMENTACIÓN DE LA DEMANDA  
GRUPOS FINALES

| Grupos  | Casos | Porcentaje | Porcentaje de intención de suscribir |
|---|-------|------------|--------------------------------------|
| 1. Menores de 45 años con ingresos por encima de 120.000 ptas....   | 512   | 31         | 39                                   |
| 2. Menores de 45 años con ingresos por debajo de 120.000 ptas. ..   | 287   | 17         | 29                                   |
| 3. Entre 46 y 55 años, trabajadores por cuenta propia o cuenta ajena, nivel alto y medio .....            | 85    | 5          | 29                                   |
| 4. Entre 46 y 55 años, trabajadores por cuenta ajena, de ocupaciones bajas o amas de casa o parados ..... | 187   | 11         | 10                                   |
| 5. Mayores de 55 años .....   | 586   | 35         | 2                                    |

y medio plazo de planes de pensiones se centran en la renta, edad y ocupación. Los grupos de menos edad (por debajo de cuarenta y cinco años) con rentas medias o altas muestran un mayor volumen de demanda (39 por 100), mientras que precisamente es el grupo de mayores de cincuenta y cinco años el que menor demanda muestra (2 por 100). También muestra una demanda alta (29 por 100) el grupo de trabajadores por cuenta propia, o por cuenta ajena con niveles medios y altos en el grupo de edad de cuarenta y seis a cincuenta y cinco años (29 por 100).

Parece que las personas más jóvenes tienen muy claro suscribir planes de pensiones, y la materiali-

zación de esta situación va a depender del paso del tiempo y de la disponibilidad de dinero; en cambio, los mayores tienen muy claro también que no los van a suscribir porque, evidentemente, ya no les va a beneficiar o les va a beneficiar muy poco (cuadro núm. 11).

## VII. LA INFORMACIÓN SOBRE LOS PLANES DE PENSIONES

Una gran mayoría de españoles opina que no tiene adecuada información sobre los planes de pen-

siones (60 por 100); esta falta de información se concentra en:

— Los más jóvenes y los más viejos. Estos dos sectores, claramente, tienen menos motivación tanto para informarse como para suscribir planes.

— Las personas de rentas bajas. De hecho, al aumentar la renta aumenta de un modo lineal la información sobre planes, de modo que entre los segmentos de población de rentas más altas menos de la mitad de la gente echa de menos información.

— Por último, la desinformación es también función del nivel de educación, de modo que cuanto mayor es la educación mayor es la información, y al revés (cuadro núm. 12).

### VIII. SEGMENTACIÓN DE LA NECESIDAD DE INFORMACIÓN SOBRE LOS PLANES DE PENSIONES

Es la variable *nivel de educación* la más importante para entender la falta de información sobre planes de pensiones; así, el grupo con menor información es el de personas de rentas bajas y nivel de educación por debajo de estudios primarios. Por el contrario, el grupo con mayor información (sólo el 27 por 100 dice no tener suficiente información) es el formado por personas con estudios medios o superiores de más de treinta años.

La *edad* matiza la afirmación anterior, puesto que hay grupos con alto nivel de educación, pero poca edad, que dicen no tener mucha información (grupo 4), seguramente porque no la buscan, puesto que su jubilación es un tema que todavía les queda lejano.

**CUADRO NÚM. 12**  
**¿HAY INFORMACIÓN SUFICIENTE SOBRE PLANES DE PENSIONES?**

|                           | <i>Si</i> | <i>No</i> | <i>NC</i> |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Total .....               | 36        | 60        | 4         |
| <i>Edad</i>               |           |           |           |
| – 30 años .....           | 29        | 69        | 2         |
| 31-45 .....               | 50        | 47        | 3         |
| 46-55 .....               | 45        | 54        | 2         |
| + 55 años .....           | 28        | 65        | 6         |
| <i>Ingresos</i>           |           |           |           |
| – 60.000 ptas. ....       | 21        | 74        | 5         |
| 60.000-80.000 .....       | 23        | 75        | 2         |
| 80.000-120.000 .....      | 36        | 62        | 2         |
| 120.000-160.000 .....     | 42        | 56        | 2         |
| 160.000-200.000 .....     | 45        | 51        | 3         |
| + 200.000 ptas. ....      | 50        | 46        | 4         |
| <i>Educación</i>          |           |           |           |
| Primarios .....           | 20        | 74        | 6         |
| Bachiller elemental ..... | 40        | 57        | 3         |
| BUP/FP .....              | 42        | 56        | 2         |
| Grado medio .....         | 50        | 46        | 3         |
| Universitarios .....      | 55        | 42        | 3         |

Cuando los estudios son de nivel medio, el tener más edad (más de treinta años) lleva a tener más información sobre planes de pensiones (ver grupo 8).

También la *renta* y el tipo de *ocupación* facilitan disponer de suficiente información (cuadro núm. 13).

### IX. A MODO DE RESUMEN

1. Un amplio número de personas muestra su preocupación por el futuro de las retribuciones al ju-

**CUADRO NÚM. 13**  
**SEGMENTACIÓN DE LA NECESIDAD DE INFORMACIÓN GRUPOS FINALES**

| <i>Grupos</i>  | <i>Casos</i> | <i>Porcentaje</i> | <i>Porcentaje de necesidad de información</i> |
|--|--------------|-------------------|---|
| 1. Rentas de menos de 120.000 ptas. y menos de educación primaria .....  | 388          | 20                | 78  |
| 2. Estudios entre BUP/FP y primarios, menos de 30 años, hijos dependientes .....   | 124          | 6                 | 61  |
| 3. Rentas de más de 120.000 ptas. y menos de estudios primarios .....  | 153          | 8                 | 65  |
| 4. Menores de 30 años y estudios de grado medio y más .....  | 112          | 6                 | 65  |
| 5. Menos de 30 años, estudios entre primarios y BUP/FP, cabezas de familia o amas de casa .....                              | 124          | 6                 | 61  |
| 6. Estudios entre primarios y BUP/FP, trabajo por cuenta ajena niveles bajos, amas de casa o jubilados .....                 | 431          | 23                | 58  |
| 7. Estudios entre primarios y BUP/FP, parados .....  | 68           | 4                 | 44  |
| 8. Más de 30 años, estudios entre primarios y BUP/FP, trabajadores por cuenta propia o ajena de niveles medios y altos ..... | 246          | 13                | 39  |
| 9. Más de 30 años, con nivel de estudios medios o superiores .....   | 142          | 7                 | 27  |

bilarse. Esta preocupación es mayor en las personas entre cuarenta y seis y cincuenta y cinco años, y entre los que disponen de menos ingresos.

2. Existe un amplio consenso en la opinión pública española sobre la necesidad de que exista un sistema de previsión privado. Esta opinión está más generalizada entre las personas de menos edad.

3. El sistema de previsión público es valorado negativamente; sólo los jubilados valoran positivamente el sistema público.

4. Entre las instituciones y organizaciones privadas, las cajas de ahorros son las que mayor confianza despiertan respecto al tema de planes de pensiones. En segundo lugar se sitúan las compañías de seguros.

5. Un 13 por 100 de los entrevistados tiene suscrito un plan de pensiones; el porcentaje de suscriptores es mayor en el grupo de treinta y uno a cuarenta y cinco años, y aumenta conforme aumenta la edad.

6. La intención de suscribir un plan de pensiones a corto plazo se sitúa en el 4 por 100, y a medio y largo plazo, en el 16 por 100.

7. Hay un 60 por 100 de entrevistados que no tienen interés ni intención de contratar un plan de pensiones por una de estas tres razones:

- Falta de medios.
- Demasiada edad o demasiada poca edad.
- No interesa económicamente.

Sólo un 6 por 100 no quiere planes de pensiones porque confía en el sistema público.

8. La demanda futura es función, ante todo, de la edad y de la renta. Son los jóvenes los que tienen previsto suscribir planes, pero esta intención de los jóvenes viene mediatizada por los ingresos.

9. Una amplia mayoría de los entrevistados afirma no tener información suficiente sobre los planes de pensiones, y esta falta de información es mayor entre las personas más jóvenes o mayores, de menor nivel de educación y de ingresos bajos.

10. Por último, cabe señalar que se ha producido un claro cambio en el sistema de creencias y valores de los españoles, que ya no confían —o confían menos— en el sistema público, pero esta situación no se ha traducido todavía en un aumento espectacular de contratación de planes privados, probablemente por una combinación de factores: falta de información, incertidumbre, medios económicos escasos... Para quienes, por edad e ingresos, pudiera interesar suscribir un plan privado, existen otros productos financieros competitivos por su mayor liquidez y un mejor tratamiento fiscal de los rendimientos en el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

#### NOTA METODOLÓGICA

El informe se basa en los datos de una encuesta que, con una muestra de 1.914 casos, se ha realizado entre españoles mayores de dieciocho años durante el mes de noviembre de 1994. La muestra se ha repartido por toda la geografía española, estratificando y utilizando en la última selección una combinación de ruta aleatoria y cuotas.

#### NOTAS

(1) De hecho, en la polémica mantenida en los medios sobre sistema público/sistema privado se ha sugerido que tanto el gobierno como las empresas estaban «creando» el clima para empujar a la suscripción de planes privados restando credibilidad al sistema público.

(2) Los datos corresponden a las encuestas de coyuntura que patrocina la Federación de Cajas Vasco-Navarras.