

BORRADOR DE LA INTERVENCIÓN DE PILAR GONZÁLEZ DE FRUTOS, PRESIDENTA DE UNESPA, PRONUNCIADA EL 28 DE ENERO DE 2020. EN EL EVENTO '¿CÓMO SERÁ EL SISTEMA DE PENSIONES DEL FUTURO?' ORGANIZADO POR REALE SEGUROS. EL ACTO SE DESARROLLÓ EN EL AUDITORIO REALE SEGUROS (MADRID). SE RUEGA COTEJAR CON EL DISCURSO FINALMENTE PRONUNCIADO.

ESTIMADO DIRECTOR GENERAL DE SEGUROS Y FONDOS DE PENSIONES, ESTIMADOS AMIGOS DE EMPRESA Y SOCIEDAD Y REALE:

MENUDO TEMA, NO ES POR NADA, EL QUE PLANTEÁIS COMO HILO CONDUCTOR DE ESTE CAFÉ-COLOQUIO: NADA MÁS, Y NADA MENOS, QUE CÓMO SERÁN LAS PENSIONES DEL FUTURO. ES UN TEMA TAN INTERESANTE QUE DEBO CONFESAROS A TODOS QUE SI ESTOY HOY AQUÍ ES POR DOS RAZONES. LA PRIMERA ES QUE, OBTIVAMENTE, NO PUEDO POR MENOS QUE ATENDER LA AMABLE INVITACIÓN DEL GRUPO REALE, UN ACTIVO MIEMBRO DE LA ASOCIACIÓN QUE PRESIDDO, DONDE NOS BENEFICIAMOS CADA DÍA DE SU VOLUNTAD DE COLABORACIÓN Y DE PARTICIPACIÓN. LA SEGUNDA RAZÓN QUE HE TENIDO PARA VENIR ES VER SI A ALGUIEN SE LE ESCAPA, SIQUIERA POR CASUALIDAD, LA RESPUESTA A LA PREGUNTA QUE SE NOS HA PLANTEADO, PORQUE LA VERDAD ES QUE ME ENCANTARÍA CONOCERLA.

HABÉIS HECHO MUY BIEN LOS ORGANIZADORES DE ESTE ACTO EN CONFORMARLO COMO UN COLOQUIO, PORQUE YO TENGO LA SENSACIÓN DE QUE SU ÚNICO RESULTADO PUEDE SER UN CONJUNTO DE OPINIONES, TAL VEZ DIVERSAS E INCLUSO DISPERSAS; PORQUE SIEMPRE QUE SE HABLA DEL FUTURO, LA CERTEZA SE DISUELVE. YO TENGO UNOS MINUTOS PARA TRATAR DE APORTAROS MI VISIÓN SOBRE EL ASUNTO, Y ESO ES EXACTAMENTE LO QUE VOY A TRATAR DE HACER: VOY A TRATAR DE CONTAROS ALGUNAS CARACTERÍSTICAS QUE CREO TENDRÁN LAS PENSIONES DEL FUTURO.

LO PRIMERO QUE CREO QUE HAY QUE DECIR ES QUE LAS PENSIONES DEL FUTURO SE VAN A CARACTERIZAR POR TENER NIVELES MÁS ELEVADOS DE INCERTIDUMBRE. SÉ QUE ES PROBABLE QUE ESTO NO SEA LO QUE QUERÉIS ESCUCHAR, SOBRE TODO LOS MÁS JÓVENES; PERO CREO QUE, HOY POR HOY, LO RACIONAL ES QUE TODOS TRABAJEMOS PARA ADAPTARNOS A ESTA IDEA. LA VERDAD SEA DICHA, AUNQUE SIEMPRE HECHOS DICHO QUE LAS PENSIONES DE REPARTO DE SISTEMAS COMO EL ESPAÑOL, LAS PENSIONES PÚBLICAS COMO SE SUELEN LLAMAR, ERAN PENSIONES DE PRESTACIÓN DEFINIDA, NUNCA LO HAN SIDO. UN PRODUCTO DE PRESTACIÓN DEFINIDA ES AQUÉL EN EL QUE COMPROMETES UNA MAGNITUD MÍNIMA PARA EL PAGO, MAGNITUD QUE NADA, SALVO LA QUIEBRA, PUEDE MODIFICAR. LAS PENSIONES EN ESPAÑA SIEMPRE SE HAN BASADO EN UNA GARANTÍA RELATIVA, PUES QUIEN OTORGA DICHA GARANTÍA, ES DECIR LA SEGURIDAD SOCIAL Y EN ÚLTIMA INSTANCIA EL ESTADO, SIEMPRE SE

HA RESERVADO LA LÓGICA SOBERANÍA DE MODIFICAR LAS REGLAS DE JUEGO DEL SISTEMA, DE FORMA QUE, EN EL TIEMPO, EL MISMO EURO NO SIEMPRE HA GENERADO LA MISMA PENSIÓN. ÉSTO, COMO DIGO, SIEMPRE HA SIDO ASÍ, PERO LO QUE YO ESTOY DICRIENDO AHORA ES QUE ESE NIVEL DE INCERTIDUMBRE, QUE TAL VEZ EN EL PASADO SE HA PERCIBIDO DE FORMA MUY TENUE, SE PERCIBIRÁ DE FORMA MÁS EVIDENTE DE AQUÍ EN EL FUTURO.

AL SISTEMA DE PENSIONES DE REPARTO COMO LO CONOCEMOS LE CABEN DOS ALTERNATIVAS: O EVOLUCIONAR HACIA UN SISTEMA DIFERENTE DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA, ESTO ES, UN SISTEMA DONDE LO QUE ES CIERTO ES LO QUE SE PAGA, PERO NO LO QUE SE COBRA; O MODIFICAR, PROBABLEMENTE EN PERIODOS DE TIEMPO CADA VEZ MÁS CORTOS, SUS PARÁMETROS, MODIFICANDO CON ELLO LA GENEROSIDAD DE LA PENSIÓN. HAY, TEÓRICAMENTE, UNA TERCERA ALTERNATIVA, QUE ES MANTENER LA GENEROSIDAD ACTUAL DEL SISTEMA EN EL TIEMPO; PERO, COMO DIGO, ESTA ALTERNATIVA, EN MI OPINIÓN, YA NO EXISTE.

EL SISTEMA DE PENSIONES DE REPARTO DEL FUTURO SERÁ MENOS GENEROSO. ESA MENOR GENEROSIDAD SE PODRÁ PERCIBIR DE DOS MANERAS; O BIEN DIRECTAMENTE, MEDIANTE EL PAGO DE PENSIONES QUE TENGAN LO QUE TÉCNICAMENTE DENOMINAMOS UNA MENOR TASA DE SUSTITUCIÓN, ESTO ES, QUE CUBRAN UNA MENOR PARTE DEL SALARIO COBRADO ANTES DE LA JUBILACIÓN; O, CON MAYOR PROBABILIDAD EN MI OPINIÓN, MEDIANTE EL DESPLAZAMIENTO DE LA EDAD DE JUBILACIÓN. ÉSTE, PARA MÍ, SERÁ EL PRIMER ELEMENTO DE

INCERTIDUMBRE QUE SE VA A INTRODUCIR EN EL SISTEMA DE DENTRO DE 10, 15 O 20 AÑOS: EL MOMENTO TEMPORAL EN EL QUE EL DERECHO DE JUBILACIÓN PUEDA SER ACTIVADO POR EL TRABAJADOR.

SI CONCEBIMOS LA PENSIÓN DE JUBILACIÓN COMO CREO QUE HAY QUE CONCEBIRLA, ESTO ES COMO LA SUMA DE TODOS LOS PAGOS MENSUALES DURANTE LA VIDA DEL JUBILADO, EL HECHO DE QUE LA EDAD DE JUBILACIÓN SE DESPLACE Y, POR LO TANTO, SE RECORTE EL NÚMERO DE MESES DE COBRO O SE AJUSTE A UN DETERMINADO PERIODO ESTÁNDAR, HARÁ QUE LA PENSIÓN, EN TÉRMINOS ABSOLUTOS, RELATIVOS RESPECTO DE LA CARRERA DE COTIZACIÓN O EN AMBOS, SEA MENOS GENEROSA.

EL FUTURO, PUES, SE DIBUJA COMO UN FUTURO EN EL QUE TENDREMOS CADA VEZ MÁS CLARO QUE, DE FORMA QUE SEA, AUTOMÁTICA, SEMIAUTOMÁTICA O IMPULSADA POR DECISIONES COYUNTURALES, LA EDAD DE JUBILACIÓN ES SUSCEPTIBLE DE DESPLAZARSE; Y TENDREMOS QUE INTEGRAR ESTE DATO EN NUESTRAS CONCEPCIONES Y ESTRATEGIAS LABORALES, ECONÓMICAS Y PERSONALES.

LA SEGUNDA GRAN CARACTERÍSTICA QUE CREO QUE ACABARÁ POR PRODUCIRSE ES QUE LA PENSIÓN DEL FUTURO SERÁ UNA MULTIPENSIÓN. SOY CONSCIENTE DE QUE ESPAÑA ES UNO DE LOS PAÍSES DESARROLLADOS DEL MUNDO, SI NO EL QUE MÁS, DONDE ESTA IDEA ESTÁ ENCONTRANDO CON MÁS

RESISTENCIAS. SIN EMBARGO, ESTOY CONVENCIDA DE QUE, AL FIN Y A LA POSTRE, EL ARGUMENTO ESENCIAL QUE SOSTIENE LOS ESQUEMAS MULTIPENSIÓN SE ACABARÁ POR IMPONER. ¿CUÁL ES ESE ARGUMENTO? PUES, SENCILLAMENTE, QUE LA VARIEDAD DE FUENTES DE LA PENSIÓN RESPONDE A UNA VARIEDAD DE METODOLOGÍAS PARA LA GENERACIÓN DE RESERVAS; Y QUE ESA VARIEDAD ES NECESARIA POR LAS CIRCUNSTANCIAS EN LAS QUE SE VA A DESARROLLAR NUESTRA ACTUACIÓN SOCIOECONÓMICA, SOBRE TODO, A PARTIR DEL SEGUNDO TERCIO DEL SIGLO.

POR DECIRLO DE FORMA ESQUEMÁTICA, EN ESTOS MOMENTOS TENEMOS UNAS PENSIONES, EN UN PORCENTAJE SUPERIOR AL 95%, PROVIENEN DE UN SISTEMA DE REPARTO CUYA LÓGICA BASE DE EXISTENCIA ES QUE, EN CADA MOMENTO, HAYA SUFICIENTES COTIZACIONES ENTRANDO COMO PARA SOBRELLEVAR LAS PENSIONES QUE SE TIENEN QUE PAGAR. ÉSTO QUIERE DECIR QUE UN SISTEMA DE REPARTO ES UN SISTEMA EXTREMADAMENTE SENSIBLE A LAS VELEIDADES DE LA DEMOGRAFÍA. CADA VEZ QUE LA LONGEVIDAD SE DESPLAZA, Y LLEVA HACIÉNDOLO 150 AÑOS SIN RETROCESOS, ES COMO SI APRETÁSEMOS UN POCO MÁS LA TUERCA DE LAS PENSIONES DE REPARTO. PERO EL SISTEMA, NO CREAM, TIENE SUS VENTAJAS. AL SER UN SISTEMA AFINANCIERO, ES DECIR, AJENO A LO FINANCIERO, TODO LO QUE PASA EN LOS MERCADOS DE CAPITALES LE DA IGUAL. A UN SISTEMA DE PENSIONES DE REPARTO, QUE EL BANCO CENTRAL

EUROPEO COLOQUE LOS TIPOS A CERO O QUE LA BOLSA ESTÉ PLANA LE DA EXACTAMENTE IGUAL.

AL AHORRO CAPITALIZADO LE OCURRE EXACTAMENTE LO CONTRARIO. AL AHORRO CAPITALIZADO, O LAS PENSIONES PRIVADAS COMO DESACERTADÍSIMAMENTE SE LO CONOCE, NO ES QUE LE DE IGUAL LA EVOLUCIÓN DEMOGRÁFICA, SOBRE TODO SI MATERIALIZA SUS PRESTACIONES EN FORMA DE RENTA VITALICIA; PERO ES ALGO CON LO QUE LLEVA LIDIANDO ESOS 150 AÑOS QUE LA LONGEVIDAD LLEVA DESPLAZÁNDOSE. EL RIESGO DEMOGRÁFICO, PUES, ES UN RIESGO CONOCIDO CUYA GESTIÓN VIENE REALIZÁNDOSE DESDE HACE MÁS DE UN SIGLO. POR EL CONTRARIO, SE TRATA DE UN MÉTODO DE DIFERIMIENTO DE RENTAS MUY SENSIBLE A LA SUERTE DE LOS MERCADOS DE CAPITALES.

COMO RESULTADO, LO QUE TENEMOS ES DOS SISTEMAS CUYO RESULTADO ES EL MISMO: LA PROVISIÓN DE RENTAS FUTURAS; Y QUE, DESDE UN PUNTO DE VISTA METODOLÓGICO, SON RADICALMENTE DISTINTOS, ESTO ES, COMPATIBLES. ESTO ES LO QUE HAN ENTENDIDO REFORMAS DE INTRODUCCIÓN DE LO QUE SE HA DADO EN LLAMAR “PRIMER PILAR BIS”, COMO EN SUECIA; O BASADAS EN EL DESARROLLO DE SEGUNDOS O TERCEROS PILARES DE PREVISIÓN, EJEMPLO NOTABLE DEL PRIMERO REINO UNIDO, Y DEL SEGUNDO ALEMANIA. COMO SE PUEDE COMPROBAR DE LA BREVE LISTA DE PAÍSES QUE HE CITADO, ES BASTANTE EVIDENTE QUE LAS REFORMAS BASADAS EN LA MULTIPENSIÓN SON PROPIAS DE LOS PAÍSES MÁS AVANZADOS TANTO SOCIAL COMO ECONÓMICAMENTE. ES UNA

IDEA QUE NO ES PRODUCTO DEL LIBERALISMO RABIOSO SINO DE LA SIMPLE, PURA Y ESTRICTA RACIONALIDAD.

LOS PENSIONISTAS DEL FUTURO DEBERÍAN SER MULTIPENSIONISTAS. SOBRE LA MAGNITUD DE CADA PENSIÓN, SU ORIGEN CONCRETO, LA INSTRUMENTACIÓN DE LAS APORTACIONES EN CADA CASO, HAY DIVERSAS METODOLOGÍAS DIFERENTES QUE NO TENGO TIEMPO DE DESARROLLAR. PERO, ESENCIALMENTE, LA AFIRMACIÓN DE QUE LAS PENSIONES MULTIPILAR O, MEJOR, LAS MULTIPENSIONES SON EL ENFOQUE MAYORITARIAMENTE ADOPTADO EN LAS SOCIEDADES Y ECONOMÍAS A LAS QUE AMBICIONAMOS PARECERNOS, ES UNA AFIRMACIÓN INCUESTIONABLE.

LAS PENSIONES DEL FUTURO, PUES, SERÁN VARIAS. PROCEDERÁN DE LA SOLIDARIDAD INTERGENERACIONAL DEL REPARTO Y, POR OTRA PARTE, PROCEDERÁN DE PROCESOS DE AHORRO, COLECTIVOS O PERSONALES, A SER POSIBLE ENGARZADOS DENTRO DE UNA ORGANIZACIÓN GLOBAL DEL AHORRO QUE NO SE DEJE A NADIE ATRÁS Y QUE PROMUEVA LA SUFICIENCIA GLOBAL DE LAS JUBILACIONES. UN ESQUEMA QUE RESPETE LA VOLUNTAD DE TODOS Y QUE NO OLVIDE LA INCLUSIÓN DE MECANISMOS CORRECTORES QUE PERMITAN UNA EQUIDAD INTEGRAL, SIN GANADORES NI PERDEDORES.

HAY UNA TERCERA CARACTERÍSTICA QUE ME GUSTARÍA DECIR DE LAS PENSIONES DEL FUTURO. QUIZÁ LA MÁS IMPORTANTE.

LAS PENSIONES DEL FUTURO SERÁN LO QUE DECIDAMOS HOY QUE SEAN.

NADIE, REPITO, NADIE QUE HAYA ABORDADO CON SERIEDAD LA REFORMA DE SU SISTEMA DE PENSIONES EN LOS ÚLTIMOS 30 AÑOS HA CONSEGUIDO DISEÑAR UNA REFORMA QUE ESTÉ PLENAMENTE DESPLEGADA EN UNOS POCOS AÑOS. DE HECHO, ES IMPOSIBLE. REPITO: ES IMPOSIBLE ARBITRAR UNA REFORMA DE PENSIONES EN EL AÑO 2020 DE CUYOS BENEFICIOS ESTEMOS DISFRUTANDO PLENAMENTE, DIGAMOS, EN 2025. ESTAMOS, YA LO HE DICHO, EN 2020; Y HOY ES EL DÍA QUE LOS EFECTOS DE LA REFORMA DE NUESTRO SISTEMA DE PENSIONES PACTADO EN 2011, HACE NUEVE AÑOS, TODAVÍA NO SE HAN DESPLEGADO POR COMPLETO; NO LO HARÁN HASTA MEDIADA LA DÉCADA.

LO HE DICHO OTRAS VECES, Y LO REPITO AQUÍ: UNA REFORMA DE LAS PENSIONES ES COMO UN SER HUMANO. NECESITA ENTRE 15 Y 20 AÑOS PARA DESARROLLARSE POR COMPLETO Y, POR ESO MISMO, EN MATERIA DE PENSIONES ES MUY MALA IDEA ATACAR LOS PROBLEMAS CUANDO SE PRODUCEN; HAY QUE ATACARLOS CUANDO SABEMOS QUE ALGÚN DÍA SE VAN A PRODUCIR.

LAS PENSIONES DEL FUTURO, POR LO TANTO, SON LAS PENSIONES DE HOY DESDE MUCHOS PUNTOS DE VISTA.

CON MAYORES DOSIS DE INCERTIDUMBRE; MÁS VARIADAS EN CUANTO A SU ORIGEN Y MÉTODO DE GENERACIÓN; Y ABSOLUTAMENTE DEPENDIENTES DE LAS

BORRADOR DE DISCURSO

DECISIONES QUE TOMEMOS HOY, ESTA TARDE, MAÑANA POR LA MAÑANA. ASÍ ES
COMO YO VEO A LAS PENSIONES DEL FUTURO.

BORRADOR