



# La Previsión Social Complementaria y el Mutualismo de Previsión Social

**José A. Herce**

Socio fundador de LoRIS  
jaherce@lorisretirement.com

**Jornada 75 Aniversario**



**Madrid, 28 de octubre de 2023**

## Contenido

1. El marco previsional español
2. La Previsión Social Complementaria
3. El Mutualismo de Previsión Social
4. Los retos del futuro

## Referencias

## Los Tres Pilares

### ➤ Pilar I: la Seguridad Social

- ✓ Universal / Profesional
- ✓ Reparto / Contributivo y No Contributivo
- ✓ RG / RR Especiales / Clases Pasivas / Mutualismo Alternativo
- ✓ 100% de los trabajadores / € 140 mrd. cot. / € 180 mrd. prest.

### ➤ Pilar II: las Pensiones de Empleo (INVERCO, UNESPA)

- ✓ Grandes Empresas / Funcionarios AGE / Sectoriales / Autónomos\*
- ✓ 2 millones de cuentas de partícipes / € 35,4 mrd. en Activos
- ✓ 6,9 millones de asegurados / € 36,7 mrd. en Reservas Técnicas

### ➤ Pilar III: las Pensiones Personales (INVERCO, UNESPA)

- ✓ Asalariados / Autónomos / Profesionales / Particulares
- ✓ 7,4 millones de cuentas de partícipes / € 84,7 mrd. en Activos
- ✓ 7,4 millones de asegurados / € 150,5 mrd. en Reservas Técnicas

#### Contenido

1. El marco previsional español
  2. La Previsión Social Complementaria
  3. El Mutualismo de Previsión Social
  4. Los retos del futuro
- Referencias

## Las claves

### Contenido

1. El marco previsional español
  2. La Previsión Social Complementaria
  3. El Mutualismo de Previsión Social
  4. Los retos del futuro
- Referencias

### ➤ Sostenibilidad

- ✓ Los esquemas basados en el reparto son de Prestación Definida y sufren problemas de sostenibilidad
- ✓ Los esquemas de capitalización (y aportación definida) son sostenibles por definición

### ➤ Suficiencia

- ✓ Todos los esquemas sufren problema de suficiencia de las prestaciones
- ✓ Pero la combinación de todos ellos puede resolverlo (a un coste)

### ➤ Cobertura

- ✓ Obligatoriedad
- ✓ Cuasi-obligatoriedad (*autoenrolment*)
- ✓ Voluntariedad

### ➤ Equidad

- ✓ Intrageneracional (transversal)
- ✓ Intergeneracional (horizontal)
- ✓ Actuarial (técnica)

**Contenido**

1. El marco previsional español
  2. La Previsión Social Complementaria
  3. El Mutualismo de Previsión Social
  4. Los retos del futuro
- Referencias

## El ahorro previsional en España

- **Planes de Pensiones de Empleo**
  - ✓ Voluntario y convenial (Negociación Colectiva)
  - ✓ Complementario no sustitutivo de la SS
  - ✓ Capitalización Individual y Aportación Definida\*
  - ✓ Nuevos Planes de Pensiones de Empleo Simplificados\*
- **Planes de Pensiones Individuales**
  - ✓ Voluntario / Complementario / Aportación Definida
- **Vehículos Asegurados de Pilar II**
  - ✓ No Mutualistas: Profesional / Complementario / Asegurado
  - ✓ Mutualistas: Ídem y Entidades de Economía Social
- **El Ahorro Previsional en España no llega al 25% del PIB (ca. 300 mrds.)**

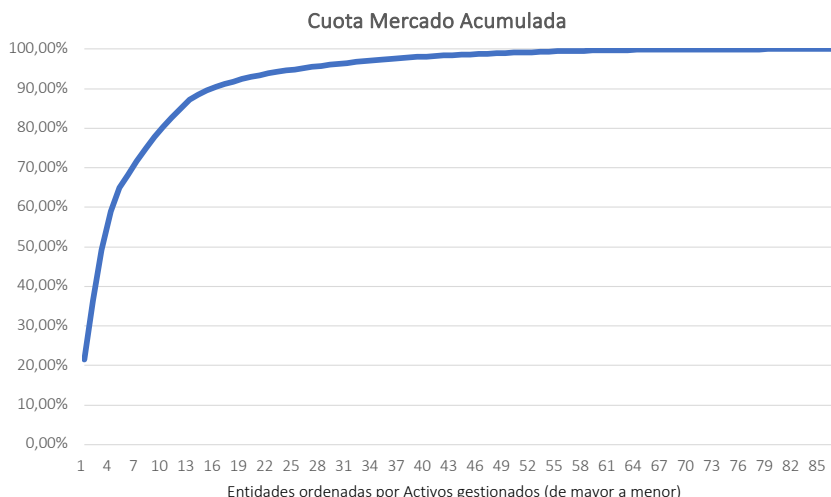
## El Ahorro Previsional Mutualista (2022)

### ➤ Peso del Mutualismo

- ✓ Activos: 44,4 Millardos de euros
- ✓ Primas: 2,5 Millardos de euros

### ➤ Entidades

- ✓ Nº de Entidades: 87 (activas)
- ✓ Cuotas de Mercado (100%):
  - ✓ 5 primeras: 64,91%
  - ✓ 10 primeras: 80,31%
  - ✓ 20 primeras: 92,94%
  - ✓ 68 restantes: 7,06%



#### Contenido

1. El marco previsional español
  2. La Previsión Social Complementaria
  3. El Mutualismo de Previsión Social
  4. Los retos del futuro
- Referencias

### ➤ Puntos Fuertes

- ✓ Entidades de Economía Social y sin Afán de Lucro
- ✓ Colectivos Técnicos y sus familiares
- ✓ Acceso a Colegios Profesionales

### ➤ Puntos Débiles

- ✓ Relevo Generacional
- ✓ Nuevas Necesidades\*

### ➤ Claves de Futuro

- ✓ Formación del Mutualista
- ✓ I+D previsional

**Contenido**

1. El marco previsional español
2. La Previsión Social Complementaria
3. El Mutualismo de Previsión Social
4. Los retos del futuro

## Referencias

## Una Previsión Social Complementaria Universal

- **Los Tres Pilares en los Países Avanzados**
  - ✓ La Seguridad Social obligatoria (50% del salario previo)
  - ✓ La PSC de Empleo cuasi-obligatoria (30% del salario previo)
  - ✓ La PSC Individual voluntaria (5% del salario previo)
- **La Fiscalidad**
  - ✓ Neutralidad: mismo trato fiscal para todos los pilares de la PSC\*
- **La Innovación**
  - ✓ Tecnología / Nuevas formas de ahorro / Ahorro Conductual
  - ✓ La “monetización previsional” de la vivienda
- **La Alfabetización Financiera**
- **La Preparación a la Jubilación**
  - ✓ La Planificación Financiera
  - ✓ La (Buena) Vida Sénior

## El Reto de la Longevidad

### Contenido

1. El marco previsional español
  2. La Previsión Social Complementaria
  3. El Mutualismo de Previsión Social
  4. Los retos del futuro
- Referencias

Edad equivalente hoy a los 65 años de 1900 (*)				
	Edad a la que sobrevive el		Edad a la que la esperanza	
	1900	2021	1900	2021
Hombres	65 años	90 años	65 años	79 años
Mujeres	65 años	94 años	65 años	82 años
Ambos sexos	65 años	92 años	65 años	81 años

(\*) En 1900, a los 65 años sobrevivía el 26,18% de una generación y la esperanza de vida era de 9,1 años (unisex). Edad redondeada al entero más próximo

Fuente: LoRIS



## Las Etapas de la Vida Sénior

### Contenido

1. El marco previsional español
  2. La Previsión Social Complementaria
  3. El Mutualismo de Previsión Social
  4. Los retos del futuro
- Referencias

### Rasgos (hoy) de las cuatro etapas de la vida sénior

55 a 64 años	65 a 74 años	75 a 84 años	85 y más años
<p>Etapa de transiciones laborales, para muchos salpicada de fases de inactividad o desempleo, bajas y desánimo.</p> <p><b>“La década incierta”</b></p>	<p>Paso a la inactividad laboral, panorama económico y de salud, en general, despejado.</p> <p>Patrimonio, pensión y otras rentas.</p> <p><b>“La década dorada”</b></p>	<p>Etapa centrada en la salud física, mental y financiera. Toma de importantes decisiones vitales para la etapa final.</p> <p><b>“La década decisiva”</b></p>	<p>Etapa de vulnerabilidad, física y/o cognitiva. Dependencia de familiares y/o terceros, soledad.</p> <p><b>“Los años serenos”</b></p>
(nacidos entre 1958 y 1967)	(nacidos entre 1948 y 1957)	(nacidos entre 1938 y 1947)	(nacidos en 1937 o antes)

Fuente: LoRIS

## La (Buena) Vida Sénior

### Contenido

1. El marco previsional español
  2. La Previsión Social Complementaria
  3. El Mutualismo de Previsión Social
  4. Los retos del futuro
- Referencias

### La satisfacción de las necesidades vitales en la etapa sénior

	55 a 64 años	65 a 74 años	75 a 84 años	85 y más
<b>Formación</b>	(muy relevante)	(bastante relevante)	(relevante)	(poco relevante)
<b>Trabajo</b>	(muy relevante)	(bastante relevante)	(relevante)	(poco relevante)
<b>Ocio</b>	(bastante relevante)	(muy relevante)		(bastante relevante)
<b>Recursos</b>	(bastante relevante)	(relevante)	(bastante relevante)	(muy relevante)
<b>Relaciones</b>	(muy relevante)			(bastante relevante)
<b>Salud</b>	(poco relevante)	(relevante)	(bastante relevante)	(muy relevante)

Fuente: LoRIS

# Referencias

- **Herce (2022). Better Finance: The Pensions Report (Spanish Chapter, págs. 410-449):**  
<https://betterfinance.eu/wp-content/uploads/SPAIN-The-Real-Return-Long-Term-Pension-Savings-Report-2022-Edition.pdf>  
Próxima publicación del Pensions Report 2023
- **Herce (2023). Etapas de la Vida Sénior:**  
[https://institutosantalucia.es/wp-content/uploads/2023/03/informe\\_la\\_vida\\_senior\\_y\\_sus\\_etapas\\_2023.pdf](https://institutosantalucia.es/wp-content/uploads/2023/03/informe_la_vida_senior_y_sus_etapas_2023.pdf)
- **Herce (2023). Guía de la (Buena) Vida Sénior:**  
Próxima publicación el 17 de noviembre de 2023 (Instituto Santalucía)

- Web: [www.lorisretirement.com](http://www.lorisretirement.com)
  - Equipo: <https://lorisretirement.com/equipo/>
  - Blog: <https://lorisretirement.com/blog/>
- LinkedIn:  
[https://www.linkedin.com/company/loris-longevity-retirement-income-solutions/?lipi=urn%3Ali%3Apage%3Ad\\_flagship3\\_search\\_srp\\_all%3BaLRipAzTGafjHGCTMWbvg%3D%3D](https://www.linkedin.com/company/loris-longevity-retirement-income-solutions/?lipi=urn%3Ali%3Apage%3Ad_flagship3_search_srp_all%3BaLRipAzTGafjHGCTMWbvg%3D%3D)
- Destacada (serie “monetización”):  
<https://lorisretirement.com/riqueza-de-los-hogares-espanoles-y-escenarios-previsionales/>

- Redes Sociales, internet, blogs:
  - email: [jaherce@lorisretirement.com](mailto:jaherce@lorisretirement.com)
  - Twitter: @\_Herce
  - Webs: <https://www.jaherce.com/> y [www.lorisretirement.com](http://www.lorisretirement.com)
  - Blog “Una Buena Sociedad”: <https://www.revistadelibros.com/blogs/una-buena-sociedad>
  - Entrevista destacada: [www.mymo.es/talento-sociedad\\_jose-antonio-herce/](http://www.mymo.es/talento-sociedad_jose-antonio-herce/)
- Galdeano y Herce (Dir.) et al. (2017). *Naturaleza, defensa y fomento de las Rentas Vitalicias*. Informe de Afi para UNESPA. Descargable en: [http://unespa-web.s3.amazonaws.com/main-files/uploads/2018/02/afi-unespa-interior-informe-rentas-vitalicias\\_pag-individual.pdf](http://unespa-web.s3.amazonaws.com/main-files/uploads/2018/02/afi-unespa-interior-informe-rentas-vitalicias_pag-individual.pdf).
- Herce (2017). “Longevity and the greyny boom”. DT Foro Expertos “Mi Jubilación”. Instituto BBVA de Pensiones. Descargable en: <https://www.jubilaciondefuturo.es/recursos/doc/pensiones/20160516/en/longevity-and-the-greyny-boom.pdf>
- Domínguez, del Olmo, Devolder & Herce (2018). “A Two-Step Mixed Pension System. Or How to Reinvent Social Security with the Help of Notional Accounts and Term Annuities”. *Retirement Management Journal*, Vol 7, No 1 (2018). Descargable en: <https://investmentsandwealth.org/getattachment/369030ef-45aa-4cc9-848d-e350e8dc510c/RMJ071-ATwoStepMixedPensionSystem.pdf>
- Herce (Coordinador, 2019, actualizado 203). “Pensiones de futuro”. Descargable en: <https://institutosantalucia.es/pensiones-del-futuro/>
- Herce y Chuliá (2020). “¿Qué más puede hacer el Pacto de Toledo?”. Descargable en: <https://www.jubilaciondefuturo.es/recursos/doc/pensiones/20180910/fondo-documental/que-mas-puede-hacer-el-pacto-de-toledo.pdf>
- Herce (2022). “Ya es hora de trazar la línea de las pensiones”. Descargable en: <https://www.revistadelibros.com/ya-es-hora-de-trazar-la-linea-de-las-pensiones/>

*Muchas gracias  
por su tiempo y atención*