

# Boletín Mensual

Instituto BBVA de Pensiones

Noviembre de 2017

## Sección I

### Las proyecciones de población del Banco Mundial y Eurostat

A partir del trabajo de Mercedes Ayuso, Jorge Miguel Bravo y Robert Holzmann titulado "Revisión de los supuestos de proyección referentes a los condicionantes demográficos de la organización internacional, de los institutos nacionales y de la documentación académica". Véase más en la página 2.

## Sección II

### Tipos de cotización de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales en la industria manufacturera (II)

Como continuación del boletín mensual anterior, en esta sección se presenta la segunda parte de las actividades económicas del sub-sector de la industria manufacturera, que corresponden a los valores de la CNAE - 2009 que empiezan por los dígitos incluidos en el intervalo de 21 a 33. Véase más en la página 4.

## Sección III

### Distribución del nivel de educación de las pensiones de incapacidad en España

El objeto de estudio en esta sección se centra en las pensiones de incapacidad y su distribución por nivel de educación. Utilizando la información que proporciona la Muestra Continua de Vidas Laborales (MCVL), el Gráfico 3.1 y la Tabla 3.1 presentan la distribución en porcentaje por nivel de educación de este tipo de pensiones en el año 2015. Véase más en la página 6.

## Sección IV

### Actualidad España

- VII Jornada Institucional de Previsión BBVA. Véase más en la página 8.

### Actualidad Europa

- Suecia: Premio en Ciencias Económicas 2017 en memoria de Alfred Nobel. Véase más en la página 9.

### Actualidad América

- México: Resultados de la Encuesta Nacional de la CONSAR de 2017. Véase más en la página 10.

## I. Tribuna del experto

# Las proyecciones de población del Banco Mundial y Eurostat

*A partir del trabajo de Mercedes Ayuso, Jorge Miguel Bravo y Robert Holzmann titulado “Revisión de los supuestos de proyección referentes a los condicionantes demográficos de la organización internacional, de los institutos nacionales y de la documentación académica”.*

*Mercedes Ayuso es Vocal del Consejo de Expertos de Mi Jubilación – Instituto BBVA de Pensiones. Es también catedrática de Estadística Actuarial de la Universidad de Barcelona (Departamento de Econometría, Estadística y Economía española, Riskcenter-UB) y directora del Máster en Ciencias Actuariales de la Universidad de Barcelona.*

*Jorge Miguel Bravo es Vocal del Consejo de Expertos de Mi Jubilación – Instituto BBVA de Pensiones. Es también Profesor de Finanzas y Economía en la Universidade Nova de Lisboa - ISEGI, profesor invitado en la Université Paris-Dauphine (París IX), coordinador del ORBio - Observatorio del Riesgo Biométrico de la población asegurada de Portugal, Asociación Portuguesa de Aseguradoras.*

*Robert Holzmann es Vocal del Consejo de Expertos de Mi Jubilación – Instituto BBVA de Pensiones. Es también profesor en la Universidad de Malaya (Kuala Lumpur) y Director del “RH Institute for Economic Policy Analyses” en Viena.*

Además de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), existen otros organismos internacionales que también realizan proyecciones de población. En esta sección del boletín trataremos de forma inicial dos de ellos, uno a nivel mundial (Banco Mundial) y otro en un contexto más continental (Eurostat para Europa).

El Banco Mundial es una asociación fundada en 1944 y con sede central en Washington para reducir la pobreza y apoyar el desarrollo fomentando el crecimiento de los ingresos de la población más pobre de cada país. Constituye una fuente de asistencia financiera y técnica para los países en desarrollo de todo el mundo, proporcionando préstamos y créditos a bajo tipo de interés, donaciones y facilitando financiación a través de asociaciones de fondos fiduciarios con donantes bilaterales y multilaterales. Con estos recursos se apoya una amplia gama de inversiones en áreas tales como la educación, la salud, las infraestructuras, el desarrollo del sector financiero y privado, la agricultura y el medio ambiente.

Los datos (anuales) de población y las proyecciones del Banco Mundial de 1960 hasta 2050 para casi 200 países se basan en gran medida en las variantes (normales) medias de la ONU, con proyecciones propias para algunos países (pequeños) para los cuales no hay disponibles datos y proyecciones de la ONU.

Una de las características más interesantes de las proyecciones del Banco Mundial es la gran variedad de fuentes de información que recoge para elaborar sus propias estimaciones. Las principales fuentes de datos incluyen las Previsiones demográficas mundiales, de la División de Población de la ONU; informes del censo y otras publicaciones estadísticas de institutos nacionales de estadística; encuestas realizadas por organismos nacionales, ICF International, UNICEF y los Centros de Control y Prevención de Enfermedades de Estados Unidos; estadísticas demográficas de Eurostat; la base de datos internacional de la Oficina del Censo de Estados Unidos; el informe sobre población y estadísticas vitales de la División de Estadística de la ONU; y el programa de estadísticas y demografía de la Secretaría de la Comunidad del Pacífico.

La proyección de la población está trazada hasta 2050. El año de referencia de las proyecciones de población es 2010. Para aquellos países cuya estimación de la población para 2010 se incluye en las Previsiones demográficas mundiales de la ONU, se toman directamente las proyecciones de población de fertilidad media de la ONU (redondeadas al millar más cercano). Para otros países, se utiliza el software PROJPC para realizar proyecciones de las poblaciones, con supuestos por lustros de las variables de mortalidad, fertilidad y migración a partir de las previsiones demográficas mundiales de la División de población de la ONU sobre la fertilidad media, que se han comentado en anteriores ediciones de este boletín.

Eurostat es la oficina estadística de la Unión Europea (UE), situada en Luxemburgo. Su misión es proporcionar estadísticas de alta calidad para los países de Europa. De esta forma, se pueden realizar comparaciones entre países y regiones, para que los responsables de la toma de decisiones a nivel de la UE, de los Estados miembros, de las administraciones locales y de las empresas puedan tomar decisiones, y además el público y los medios de comunicación puedan tener una imagen precisa de la sociedad contemporánea y evaluar el desempeño de los

políticos y otros actores que toman decisiones de importancia.

Eurostat recopila y publica datos demográficos históricos y realiza proyecciones demográficas para sus 28 países miembros, así como para los otros cuatro miembros del Espacio Económico Europeo (Islandia, Noruega, Suiza y Liechtenstein). La proyección más reciente de la población, conocida como EUROPOP2013, es también la base para el Informe sobre Envejecimiento 2015 que realiza la evaluación más reciente de los desarrollos demográficos, económicos y de reformas, y de las implicaciones para los programas de gasto público, en particular, pensiones, salud y educación.

El Informe de Envejecimiento 2015 propiamente dicho todavía está en desarrollo, pero el informe sobre los supuestos y proyecciones subyacentes se ha publicado (Comisión Europea, 2014). Mientras que los datos demográficos reales, incluida la información sobre la recopilación de datos y las fuentes de procedencia, están bien documentados, existe poca información fácilmente accesible en la web acerca de la metodología y los supuestos utilizados para sus más recientes proyecciones demográficas. Las trayectorias supuestas para los condicionantes demográficos están disponibles para su descarga, y se pueden convertir en gráficos para su interpretación. En el próximo número del boletín se comentará con más profundidad estas proyecciones demográficas.

**Consulta la url para más información:**

<https://www.jubilaciondefuturo.es/es/blog/revision-de-las-proyecciones-de-poblacion.html>

II. ¿Sabías que...?

## Tipos de cotización de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales en la industria manufacturera (II)

Como continuación del boletín mensual anterior, en esta sección se presenta la segunda parte de las actividades económicas del sub-sector de la industria manufacturera, que corresponden a los valores de la CNAE - 2009 que empiezan por los dígitos incluidos en el intervalo de 21 a 33.

La Tabla 2.1 muestra los tipos de cotización por incapacidad temporal (IT) y por incapacidad permanente, muerte y supervivencia (IMS) de las actividades económicas consideradas:

**Tabla 2.1. Distribución por actividades económicas de los tipos de cotización**

Códigos CNAE - 2009 y título de la Actividad Económica	Tipos de cotización (%)		
	IT	IMS	Total
21 Fabricación de productos farmacéuticos	1,30	1,10	2,40
22 Fabricación de productos de caucho y plástico	1,75	1,25	3,00
23 Fabricación de otros productos minerales no metálicos (Excepto 231, 232, 2331, 234 y 237)	2,10	2,00	4,10
231 Fabricación de vidrio y productos de vidrio	1,60	1,50	3,10
232 Fabricación de productos cerámicos refractarios	1,60	1,50	3,10
2331 Fabricación de azulejos y baldosas de cerámica	1,60	1,50	3,10
234 Fabricación de otros productos cerámicos	1,60	1,50	3,10
237 Corte, tallado y acabado de la piedra	2,75	3,35	6,10
24 Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones	2,00	1,85	3,85
25 Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	2,00	1,85	3,85
26 Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	1,50	1,10	2,60
27 Fabricación de material y equipo eléctrico	1,60	1,20	2,80
28 Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	2,00	1,85	3,85
29 Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	1,60	1,20	2,80
30 Fabricación de otro material de transporte (Excepto 3091 y 3092)	2,00	1,85	3,85
3091 Fabricación de motocicletas	1,60	1,20	2,80
3092 Fabricación de bicicletas y de vehículos para personas con discapacidad	1,60	1,20	2,80
31 Fabricación de muebles	2,00	1,85	3,85
32 Otra industria manufacturera (Excepto 321, 322)	1,60	1,20	2,80
321 Fabricación de artículos de joyería y artículos similares	1,00	0,85	1,85
322 Fabricación de instrumentos musicales	1,00	0,85	1,85
33 Reparación e instalación de maquinaria y equipo (Excepto 3313 y 3314)	2,00	1,85	3,85
3313 Reparación de equipos electrónicos y ópticos	1,50	1,10	2,60
3314 Reparación de equipos eléctricos	1,60	1,20	2,80
<b>10 - 33 Industria manufacturera</b>	<b>1,57</b>	<b>1,40</b>	<b>2,97</b>
<b>05 - 39 Industria</b>	<b>1,73</b>	<b>1,62</b>	<b>3,34</b>

Fuente: Seguridad Social

Al comparar la industria manufacturera con la industria en su conjunto, se observa que los tipos medios de cotización por incapacidad son ligeramente menores en esta parte de la industria. Sin embargo, existen destacadas diferencias dentro de este conjunto de actividades.

Cada una de las actividades económicas a dos dígitos de la industria manufacturera dispone de un tipo común de cotización por IT y por IMS, con la excepción de ciertos grupos que incluyen dentro de sí un nivel mínimo de heterogeneidad de actividades, como la fabricación de otros productos minerales no metálicos, la fabricación de otro material de transporte, otra industria manufacturera y la reparación e instalación de maquinaria y equipo.

La fabricación de otros productos minerales no metálicos incluye una gran variedad de excepciones, condicionadas por el tipo de producto. A nivel general, este grupo presenta unos tipos de cotización bastante por encima de la media (por IT del 2,1 por ciento y por IMS del 2 por ciento). Con la excepción del corte, tallado y acabado de la piedra, que tiene los tipos más elevados de toda la industria manufacturera (2,75 y 3,35 por ciento, respectivamente), el resto de actividades con diferentes tipos de cotización, que incluye la fabricación de vidrio y productos de vidrio, de productos cerámicos refractarios, de azulejos y baldosas de cerámica y de otros productos cerámicos, se caracterizan por disponer de porcentajes más modestos y ligeramente similares a la media de la industria manufacturera (1,6 y 1,5 por ciento, respectivamente).

La fabricación de otro material de transporte presenta unos tipos de cotización relativamente elevados (por IT del 2 por ciento y por IMS del 1,85 por ciento), al igual que la reparación e instalación de maquinaria y equipo. Las excepciones, que corresponden a la fabricación de motocicletas, de bicicletas y de vehículos para personas con discapacidad, disponen de tipos más reducidos (1,6 y 1,2 por ciento, respectivamente), en línea con la fabricación de material y equipo eléctrico, de vehículos de motor, remolques y semirremolques, así como otra industria manufacturera.

Respecto a esta última actividad mencionada, sus excepciones también muestran tipos más reducidos (1 y 0,85 por ciento respectivamente), que corresponden a los más bajos de los presentados en la Tabla 2.1: la fabricación de artículos de joyería y artículos similares, y la fabricación de instrumentos musicales.

Algo parecido ocurre con la reparación e instalación de maquinaria y equipo, que incluye la reparación de equipos electrónicos y ópticos (con un tipo de cotización por IT del 1,5 por ciento y por IMS del 1,1 por ciento, idénticos porcentajes que la fabricación de estos mismos productos) y la reparación de equipos eléctricos (con un tipo por IT del 1,6 por ciento y por IMS del 1,2 por ciento).

En cuanto al resto de actividades económicas a dos dígitos de la industria manufacturera de la Tabla 2.1 que no se han mencionado y no tienen excepciones, hay un conjunto de ellos (metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones; fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo; fabricación de maquinaria y equipo no comprendida en otras partes – n.c.o.p.-; y la fabricación de muebles) que tienen en común unos porcentajes por encima de la media de la industria, con un tipo de cotización por IT del 2 por ciento y por IMS del 1,85 por ciento. En torno a la media de la industria manufacturera se sitúa la fabricación de productos de caucho y plástico (1,75 y 1,25 por ciento, respectivamente), mientras la industria de productos farmacéuticos se encuentra entre las actividades con tipos de cotización de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales más bajos (1,3 y 1,1 por ciento, respectivamente).

**Consulta la url para más información:**

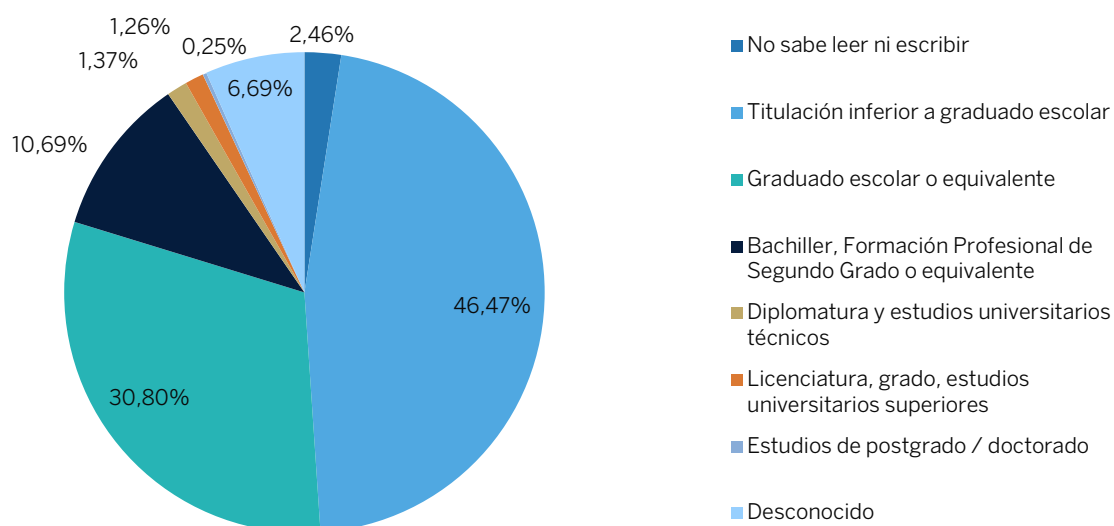
[http://www.seg-social.es/Internet\\_1/Trabajadores/CotizacionRecaudaci10777/Basesytiposdecotiza36537/index.htm](http://www.seg-social.es/Internet_1/Trabajadores/CotizacionRecaudaci10777/Basesytiposdecotiza36537/index.htm)

III. En detalle

# Distribución del nivel de educación de las pensiones de incapacidad en España

El objeto de estudio en esta sección se centra en las pensiones de incapacidad y su distribución por nivel de educación. Utilizando la información que proporciona la Muestra Continua de Vidas Laborales (MCVL), el Gráfico 3.1 y la Tabla 3.1 presentan la distribución en porcentaje por nivel de educación de este tipo de pensiones en el año 2015.

**Gráfico 3.1. Distribución por nivel de educación de las pensiones de incapacidad existentes en 2015**



Fuente: MCVL, Seguridad Social

**Tabla 3.1. Distribución por nivel de educación de las pensiones de incapacidad existentes en 2015**

	Distribución (%)
No sabe leer ni escribir	2,46
Titulación inferior a graduado escolar	46,47
Graduado escolar o equivalente	30,80
Bachiller, FP de segundo grado o equivalente	10,69
Diplomatura y estudios universitarios técnicos	1,37
Licenciatura, grado, estudios universitarios superiores	1,26
Estudios de postgrado / doctorado	0,25
Desconocido	6,69
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

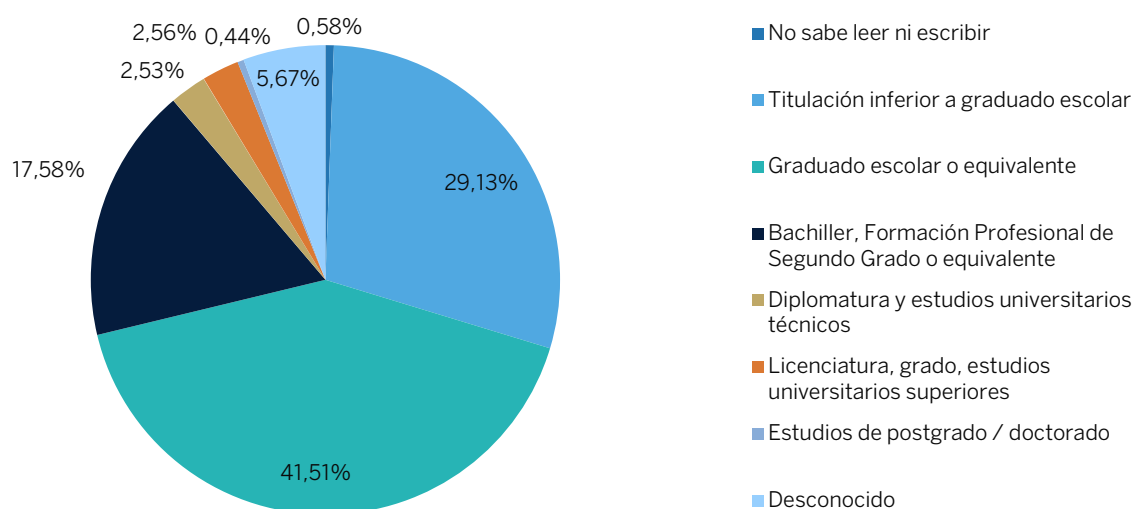
Fuente: MCVL, Seguridad Social

Casi la mitad de las observaciones incluidas en este colectivo tienen un nivel de titulación inferior a graduado escolar (46,5 por ciento) y más de tres de cada diez observaciones tienen asociada una formación de graduado escolar o equivalente (casi un 31 por ciento). Excluyendo un 2,5 por ciento de pensiones de incapacidad asociadas al nivel educativo más bajo, deja menos de uno de cada cuatro observaciones con estudios de bachillerato (o similar) como

mínimo. Si se resta casi un 10,7 por ciento con estudios de bachiller, formación profesional de segundo grado o equivalente y un 6,7 por ciento de casos donde no se dispone de información sobre esta variable, entonces menos de un tres por ciento del total tiene asociado un nivel de educación universitario y superior.

Esta distribución refleja un nivel medio de educación por debajo de los trabajadores que se encuentran en activo en la actualidad y a las personas que disponen de pensión de jubilación. Con objeto de confirmar este hecho, a continuación el Gráfico 3.2 y la Tabla 3.2 presentan la distribución por nivel de educación de las pensiones de incapacidad que se han iniciado en el año 2015.

**Gráfico 3.2. Distribución por nivel de educación de las pensiones de incapacidad iniciadas en 2015**



Fuente: MCVL, Seguridad Social

**Tabla 3.2. Distribución por nivel de educación de las pensiones de incapacidad iniciadas en 2015**

	Distribución (%)
No sabe leer ni escribir	0,58
Titulación inferior a graduado escolar	29,13
Graduado escolar o equivalente	41,51
Bachiller, FP de segundo grado o equivalente	17,58
Diplomatura y estudios universitarios técnicos	2,53
Licenciatura, grado, estudios universitarios superiores	2,56
Estudios de postgrado / doctorado	0,44
Desconocido	5,67
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

Fuente: MCVL, Seguridad Social

Destaca el incremento del peso que tiene el graduado escolar o equivalente y niveles superiores de educación a costa de aquellos otros niveles inferiores y del grupo sin información sobre esta variable. Más de un 41,5 por ciento del total dispone del graduado escolar o equivalente, y casi un 17,6 por ciento tiene nivel de bachillerato o similar. En cambio, menos de tres de cada diez observaciones (29,1 por ciento) presenta una titulación inferior a graduado escolar. El peso de los estudios universitarios se sitúa en el 5,1 por ciento, una cifra similar a la que presenta el colectivo sin información sobre los estudios que posee. La representatividad del colectivo que no sabe leer ni escribir es meramente testimonial, al nivel de los estudios de postgrado y doctorado (menos de un 0,6 por ciento).

## IV. Actualidad

# Actualidad España

## VII JORNADA INSTITUCIONAL DE PREVISIÓN BBVA

El pasado martes 26 de septiembre tuvo lugar en Ciudad BBVA la VII Jornada Institucional de Previsión BBVA. Esta jornada sirve de punto de encuentro para toda la industria de las pensiones en España, y a ella asistieron miembros de las Comisiones de Control de los principales Planes y Fondos de Pensiones, consultores de inversiones, actuarios, así como las entidades gestoras españolas y extranjeras, entre otros agentes representativos.

La economía conductual y el impacto del comportamiento humano en la toma de decisiones ha sido el tema protagonista de la VII Jornada Institucional de Previsión BBVA. La mente humana dispone de mecanismos y rutinas que facilitan la vida, pero resulta necesario que se incluyan procedimientos racionales para evitar posibles complicaciones, especialmente en aquellas actuaciones que influyen en el largo plazo, como ocurre con el ahorro para la jubilación. Esta parte de la teoría económica está en pleno auge, especialmente teniendo en cuenta que el Premio en Ciencias Económicas 2017, en memoria de Alfred Nobel se ha otorgado al profesor Richard Thaler por sus contribuciones a esta rama de la economía (véase la sección Actualidad Europa para más detalles al respecto).

La inauguración de la Jornada corrió a cargo de Peio Belausteguigoitia, director de Desarrollo de Negocio de BBVA, donde introdujo la importancia del comportamiento humano en las decisiones sobre la jubilación, señalando que las decisiones que pueden tomar los individuos de forma lógica en el corto plazo y sus propias preferencias personales pueden ir en contradicción con aquellas otras decisiones relacionadas con la planificación financiera de ahorro en el largo plazo. Estos obstáculos mentales no tendrían en cuenta los diferentes interrogantes que se van a plantear a las sociedades de los países desarrollados ante el aumento de la esperanza de vida, con graves consecuencias en el propio futuro personal de los ciudadanos.

El conocimiento de las rutinas de la conducta permitió al siguiente ponente, el mentalista y experto del pensamiento Javier Luxor, mostrar sus dotes de predicción para evidenciar el poder de la mente en la toma de decisiones, que se encargó de realizar la parte más entretenida y lúdica de la Jornada, incidiendo en la importancia de la planificación, manteniendo un equilibrio entre vivir y disfrutar del momento y dar pasos para conocer qué va a pasar en el futuro y así controlarlo de alguna manera.

La segunda parte de la Jornada fue iniciada por Diego Valero, Presidente de la Consultora de Pensiones Novaster y profesor de la Universidad de Barcelona, que dio una charla, titulada “¿Somos racionales?: claves para una jubilación tranquila”, sobre las claves para una jubilación tranquila. En su ponencia, Diego Valero incidió en el comportamiento del individuo ante la opción por defecto, poniendo como ejemplo la donación de órganos en Alemania y Austria: al sacarse el carnet de conducir en ambos países, con culturas e instituciones similares, se pregunta por la opción de ser donante de distinta forma. En el caso de Alemania hay que marcar una casilla para ser donante, mientras en Austria para no ser donante hay que marcar una casilla. Las diferencias en el porcentaje de donantes es abismal: 12 por ciento en Alemania frente al 99 por ciento de Austria. Aplicado al caso de las pensiones, Reino Unido ha introducido un mecanismo de aportación de pensiones por defecto donde el trabajador es incluido automáticamente en el sistema y aporta una parte de su salario para su jubilación. Sólo de forma activa puede salirse del sistema marcando una casilla. El resultado ha sido un gran crecimiento en el número de afiliados y de activos acumulados en este sistema.

La jornada finalizó con un panel titulado “El comportamiento humano y su impacto en las pensiones”, en el que participaron dos miembros del Foro de Expertos del Instituto BBVA de Pensiones, José Antonio Herce - Presidente del Foro de Expertos y socio de Analistas Financieros Internacionales (AFI)- y Elisa Chuliá - profesora de Ciencias Políticas y Sociología de la UNED-, así como Diego Valero y David Carrasco, director de Pensiones BBVA. Se comentaron temas tan interesantes como la sostenibilidad de los sistemas de pensiones públicos (considerando el caso de éxito de Suecia), la compatibilización de las pensiones con otras formas de mantenerse activo en el mercado de trabajo y cómo abordar la transformación de la vivienda (un activo muy utilizado en España como forma de ahorro para el futuro) en un flujo de rentas que sirva para complementar los ingresos para el periodo de jubilación.

El cierre y las conclusiones del Evento corrieron a cargo de Rafael Verástegui, Director de Previsión Colectiva en BBVA Seguros.

**Consulta la url para más información:**

<https://www.bbvaassetmanagement.com/am/am/es/es/empresas/eventos-isr/eventos-pensiones/vii-jornada-prevision.jsp>



## Actualidad Europa

### SUECIA: PREMIO EN CIENCIAS ECONÓMICAS 2017 EN MEMORIA DE ALFRED NOBEL

En 1968, el Banco Central de Suecia creó el Premio en Ciencias Económicas en memoria de Alfred Nobel, fundador del Premio Nobel. El Premio se basa en una donación recibida por la Fundación Nobel en 1968 del Banco Central de Suecia con motivo de su tricentésimo aniversario. El Premio de Ciencias Económicas es otorgado por la Real Academia Sueca de Ciencias, de acuerdo con los mismos principios que los Premios Nobel, que han sido otorgados desde 1901.

La Real Academia Sueca de Ciencias ha decidido otorgar el Premio en Ciencias Económicas en memoria de Alfred Nobel 2017 al economista estadounidense Richard H. Thaler, profesor de la Universidad de Chicago, "por sus contribuciones a la economía del comportamiento". Richard H. Thaler es pionero en economía del comportamiento, un campo de investigación en el que se aplican las ideas de la investigación psicológica a la toma de decisiones económicas. Este campo incorpora un análisis más realista de cómo las personas piensan y se comportan cuando toman decisiones económicas, y proporciona nuevas oportunidades para diseñar medidas e instituciones que incrementen el beneficio social.

La economía implica comprender el comportamiento humano en la toma de decisiones económicas y en los mercados. Las personas son seres complicados, y es necesario hacer supuestos que simplifiquen esa realidad si se quiere construir modelos económicos útiles. La teoría económica tradicional considera que las personas tienen un buen acceso a la información y pueden procesarla perfectamente. También considera que siempre se pueden ejecutar los planes y que sólo importa la ganancia personal. Este modelo simplificado de comportamiento humano ha ayudado a los economistas a formular teorías que han proporcionado soluciones a problemas económicos importantes y complicados. Sin embargo, las discrepancias entre la teoría y la realidad son a veces sistemáticas y significativas. Richard Thaler ha contribuido a expandir y refinar el análisis económico al considerar tres rasgos psicológicos que influyen sistemáticamente en las decisiones económicas: la racionalidad limitada, las percepciones sobre la equidad y la falta de autocontrol.

No es realista suponer que las personas, antes de cada decisión económica, consideran todas las alternativas viables y todas sus consecuencias a largo plazo. Este comportamiento implica una tarea insuperable, por lo que a menudo las decisiones se toman con un enfoque limitado. La teoría de la contabilidad mental del profesor Thaler describe cómo las personas se organizan, formulan y evalúan la contabilidad financiera. Según Thaler, se tienden a simplificar tales decisiones creando cuentas separadas en nuestras mentes, tomando decisiones individuales sobre la base de su efecto en cada una de estas cuentas y no en nuestros activos totales. Un ejemplo es el número de personas que dividen su presupuesto familiar en una cuenta, con reglas que impiden usar el dinero de una cuenta para pagar por algo en otra. Este comportamiento a veces ocasiona costes adicionales, como no utilizar el dinero de cuentas de ahorro a largo plazo para necesidades a corto plazo, y solicitar préstamos de consumo que resultan caros. Al mismo tiempo, esto puede ayudar a planificar las finanzas y proteger los ahorros a largo plazo.

Otro elemento de la contabilidad mental es que utilizamos puntos de referencia para ayudarnos a tomar decisiones. Estos difieren de una situación a otra. Un punto de referencia podría ser el precio por el que se compra un artículo, o el precio más bajo que encontramos al buscar en Internet, y utilizamos este punto de referencia para evaluar si hemos hecho un buen negocio. En su investigación, Thaler ha proporcionado numerosos ejemplos de cómo la contabilidad mental utilizando diferentes puntos de referencia puede conducir a decisiones que parecen extrañas cuando se evalúan desde una perspectiva económica tradicional.

En conclusión, las contribuciones del profesor Thaler han constituido un puente entre los análisis económicos y psicológicos de la toma de decisiones individuales. Sus hallazgos empíricos y conocimientos teóricos han sido decisivos en el desarrollo de un campo de la economía nuevo y en rápida expansión, que ha tenido un profundo impacto en muchas áreas de investigación y en multitud de políticas económicas.

**Consulta la url para más información (en inglés):**

[https://www.nobelprize.org/nobel\\_prizes/economic-sciences/laureates/2017/press.html](https://www.nobelprize.org/nobel_prizes/economic-sciences/laureates/2017/press.html)

## Actualidad América

### MÉXICO: RESULTADOS DE LA ENCUESTA NACIONAL DE LA CONSAR DE 2017

Con motivo del vigésimo aniversario de la creación del Sistema de Ahorro para la Jubilación, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR) ha realizado una Encuesta Nacional de conocimiento y percepción del Sistema.

Todo trabajador afiliado al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) o al Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) está obligado por Ley a estar registrado en una Administradora de Fondos para el Retiro (AFORE), que es una institución financiera privada que se encarga de forma exclusiva a administrar los fondos para la jubilación de los trabajadores.

Cada trabajador tiene derecho a su propia cuenta individual, en la que se depositan las aportaciones hechas a lo largo de su vida laboral, y que se encuentra asociada a una AFORE, que es supervisada por la CONSAR. De esta forma, el trabajador dispone de unas aportaciones propias complementarias a las que realice su empresa y el gobierno, y se crea un fondo de ahorro durante los años de vida laboral del trabajador, que acaba constituyendo el patrimonio del que disfrutará después de jubilarse.

El objetivo de esta encuesta es evaluar el avance en el grado de conocimiento y la percepción que tienen los trabajadores de los temas generales del sistema de pensiones, y así analizar la evolución que este sistema ha seguido a lo largo de los últimos 20 años y desarrollar estrategias futuras que vinculen de manera más estrecha a los 59 millones de ahorradores con su cuenta. También permite realizar un análisis comparativo entre los resultados de esta oleada y la realizada en el año 2013.

La encuesta de 2017 se realizó en Ciudad de México y en otras 8 ciudades del país, pertenecientes a los estados de Jalisco, Nuevo León, Sonora, Guanajuato, Querétaro, Michoacán, Chiapas y Yucatán. El número de encuestados fue 2.842 personas entre 18 y 65 años de edad, que incluye cotizantes al IMSS, de diversos niveles socioeconómicos.

Los principales resultados de la encuesta sugieren que se ha producido un avance destacado con matices al comparar ciertos resultados con los obtenidos en 2013 en todas las áreas planteadas en la encuesta. Hay una mayor conciencia sobre la jubilación, ahora bien evidencian ciertas deficiencias ya comentadas en la sección Actualidad Europa, donde la situación presente tiene un gran peso frente al ahorro de largo plazo. Así, las emergencias y otros gastos de corto plazo siguen representando una importante limitación para ahorrar para la jubilación. Además, una de las conclusiones de la encuesta es que resulta difícil a la gente tomar decisiones concretas para su jubilación, aunque muchos señalan pensar de forma recurrente en este tema.

Queda constatado un mayor conocimiento sobre el papel de las AFORE, si bien todavía se encuentran lejos de los niveles que tienen otras instituciones financieras, como los bancos. Este mayor conocimiento necesita ser complementado con más información sobre el producto que ofrecen, las cuentas. Existe un elevado desconocimiento sobre la cantidad de dinero que se deposita en la cuenta al mes, así como sobre los rendimientos que le genera y las comisiones económicas que la cuenta lleva asociada. Ahora bien, la inmensa mayoría de los encuestados ve la cuenta AFORE como de su propiedad, uno de los importantes beneficios de contar con un sistema de pensiones de cuentas individuales.

También se aprecia que esta cuenta es una fuente de recursos económicos para la vejez y sirve para concienciar a los trabajadores sobre la importancia de disponer de recursos suficientes para vivir dignamente durante la jubilación y poner en perspectiva el deseo de jubilarse pronto con la capacidad financiera para conseguirlo. Sin embargo, gran parte de los encuestados declaró no haber recibido orientación sobre la cuantía aproximada de la pensión que obtendrán en el momento de su jubilación por parte de su AFORE, a pesar de que hace dos años ya reciben un informe al respecto.

Derivado de estas iniciativas y de los esfuerzos de promoción, se observa un mayor interés e implementación en el ahorro de largo plazo y un mayor conocimiento del ahorro voluntario. Aun así, todavía existe un amplio margen de actuación en mejorar la forma de presentar la información para hacerla más atractiva y más fácilmente entendible por todos los trabajadores. Para ello, el desarrollo de las nuevas tecnologías y el fomento de la educación financiera constituyen dos herramientas imprescindibles en la mejora del bienestar financiero a largo plazo de toda la sociedad.

**Consulta la url para más información:**

<https://www.gob.mx/consar>