

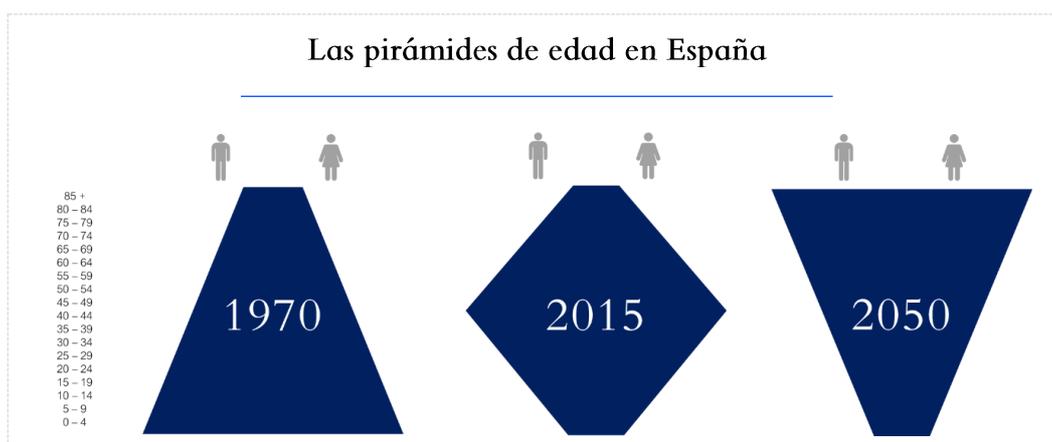
Estimado coinversor,

Desde **Azvalor** queremos agradecerle el tiempo que ha dedicado a responder nuestras preguntas sobre **Pensiones y Jubilación**. Por ello, y si la suerte le acompaña en el sorteo de **un libro al día** hasta finalizar el estudio, le obsequiaremos con nuestra última recomendación: **“Jugarse la piel”** sobre las *asimetrías ocultas en la vida cotidiana* del best seller **Nassim Taleb**.

Por otro lado, con la información que nos ha transmitido seremos capaces de entender mejor sus necesidades, y así poder ayudar a nuestros partícipes en la mejor planificación de su ahorro para la jubilación, lo que se traduce en una mayor tranquilidad de cara al futuro.

Nos gustaría a continuación, exponerle **algunas reflexiones interesantes** que, mejor antes que después, debemos de tener en cuenta para tomar decisiones oportunas:

1. ¡En España vivimos muy bien! Nuestro clima y nuestra dieta entre otras cosas, nos hace ser el **tercer país del mundo con la mayor esperanza de vida** (tan solo por detrás de Japón y Suiza). Pero unido a que tenemos una **tasa de fecundidad de las más bajas** de los países industrializados, con 1,3 hijos por mujer en edad fértil (2,1 sería la tasa de reemplazo), se está produciendo una rápida inversión de la **PIRÁMIDE POBLACIONAL**:



2. La anterior tendencia, tiene importantes consecuencias para la **sostenibilidad** de nuestro **Sistema Público de Pensiones**.

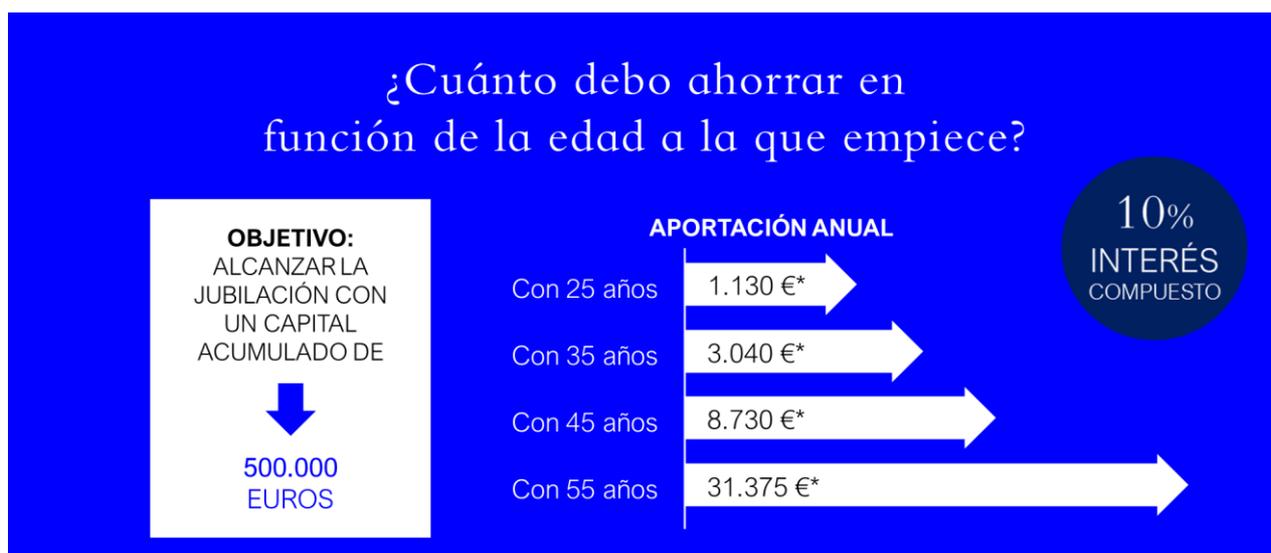
Cada vez la **TASA DE DEPENDENCIA** es más alta. Lo podemos ver en cómo disminuye inexorablemente la proporción de trabajadores por jubilado:



3. Se estima que alrededor de un **70%** de los pensionistas **sólo recibe ingresos** a través de la caja de la **Seguridad Social**. **El Fondo de Reserva está en mínimos históricos**, ya que buena parte del pago de las pensiones ha salido del mismo, pasando de 67.000 MM€ en 2011, a los 1.500MM€ actuales.
4. La magnitud de la situación es tal que, para el 2019, la **partida de Pensiones es la más importante** y supone algo más del 40% de los **Presupuestos Generales del Estado**, habiendo pasado dicha partida en 10 años de 100.000MM€ a 150.000MM€.

Nos preguntamos si se podrá mantener la elevada **TASA DE SUSTITUCIÓN** (la relación entre el importe de la **primera pensión y el último salario**). La media española es del 79%, muy por encima de la media comunitaria situada en el 46%. Las estimaciones no son buenas y muestran como para el año 2035 se verá reducida al entorno del 55%,

A la luz de los datos nos parece **PRUDENTE**, cuanto menos, pensar en que tenemos que tomar medidas **POR NOSOTROS MISMOS** y planificar nuestro ahorro para la jubilación cuanto antes:



**Ejemplo orientativo. Cantidad final obtenida sobre un ahorro anual con un interés compuesto del 10% y una edad de jubilación de 65 años.*

Y no piense que es **demasiado tarde**, ya que, en el caso de que le queden pocos años para su jubilación, no es obligatorio rescatar el 100% de su plan de pensiones de manera inmediata, de hecho en la práctica se suele demorar la disposición o se hace en forma de pequeñas rentas, por lo que dispondrá de muchos años por delante para poder obtener los beneficios del **INTERÉS COMPUESTO**.

Nos ponemos a su disposición por si quisiera profundizar en relación a estos asuntos que constituyen, sin duda, un elemento primordial directamente relacionado con su calidad de vida de cara al futuro.

Reciba un cordial saludo.