



Xavier

Bergé. Responsable del Área de Seguros de Vida, Salud y Pensiones de GVC Gaesco

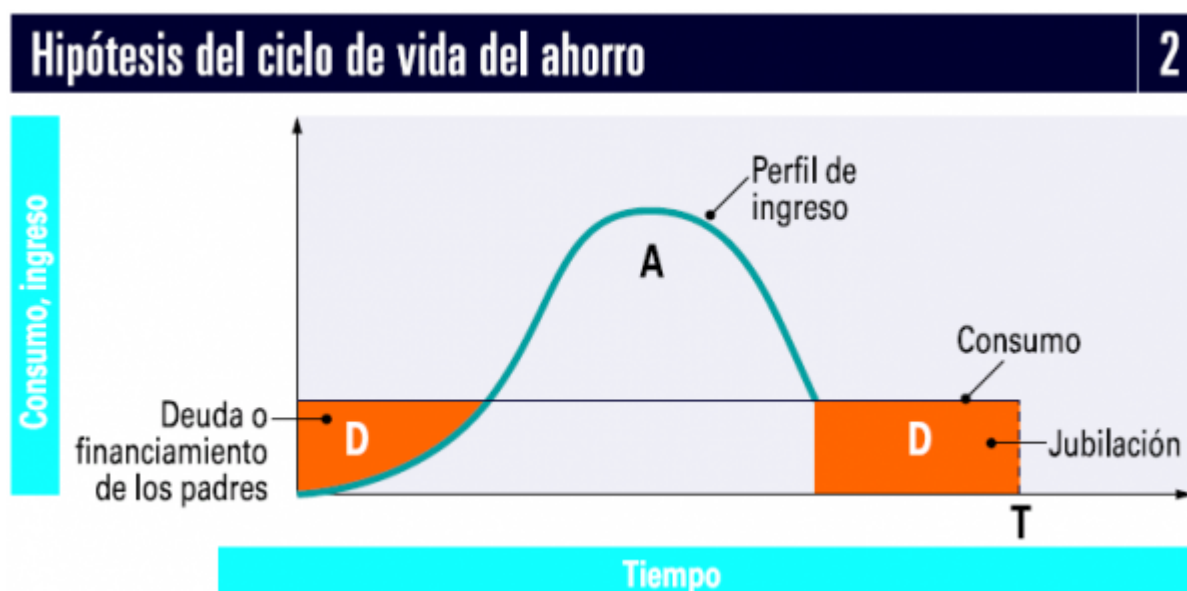
El economista **Franco Modigliani**, Premio Nobel de Economía en 1985, desarrolló una hipótesis de la vida donde se concibe que durante el período activo, los **individuos economizan** y **forman un capital** que consumen durante su **jubilación**.

La **Teoría del Ciclo Vital** explica que las personas ahorran durante las etapas de fuerte generación de ingresos, **gastando menos de lo que su poder adquisitivo permite y pensando en que en la etapa de jubilación, los ingresos serán inferiores a los gastos**. Es decir, la Teoría de Modigliani se basa en la gestión del ahorro para la jubilación. En su Teoría, pretendía una **transformación del enfoque sobre el dinero** y el **ahorro personal** para despertar en la sociedad la preocupación por el **bienestar económico futuro** y para crear una buena **cultura del ahorro**.

En su Teoría define la **«función de consumo»** como: $C = (W + R \times Y) / T$, donde:

- **W: Patrimonio** entendido como riqueza
- **R: Años** hasta la jubilación
- **Y: Renta** hasta la jubilación
- **T: Años** que el consumidor espera vivir

Es una Teoría muy enfocada al problema actual del **Sistema Público de Pensiones** y la necesidad de seguir realizando reformas para garantizar las futuras **pensiones**. Educar a la población desde la niñez explicando dicha Teoría generaría una consciencia del **ahorro** durante la vida activa para aprovechar la **riqueza** acumulada en la edad madura.



Teniendo en cuenta que la **Pensión Media de Jubilación** se sitúa en torno a los 1.000 euros, resulta aconsejable el disponer de un **ahorro** acumulado para poder mantener el nivel de vida.

Actualmente, la **relación cotizante-pensionista** es aproximadamente de 2, es decir, **se necesitan a dos cotizantes para mantener a un pensionista**. La tendencia es que hacia el 2052 la proporción sea 1 y, a esos niveles, nuestro Sistema de Pensiones sería insostenible.

Bien es cierto que actualmente hay una mayor consciencia para acumular un capital para la jubilación, y los más **jóvenes** ya empiezan a planificar ese ahorro mediante **productos financieros: PIAS, Planes de Pensiones, Seguros, Fondos de inversión**, etc.

Cuando el **Estado del Bienestar** nos garantizaba casi el 80% de nuestro último salario en forma de pensión, la **Teoría del Ciclo Vital** pasaba desapercibida. Ahora, cuando nos acercamos al 70%, debemos plantearnos seriamente su política financiera de ahorro con el objetivo de mantener los niveles de consumo durante toda la vida.

La mayoría de los ciudadanos planea jubilarse a los 65 años y no quieren que descienda significativamente su nivel de vida medido por su consumo. Es por ello que existe la necesidad de ahorrar y sacrificar consumo presente para el futuro.

Por otro lado, es necesario que se impulsen medidas para incentivar el ahorro finalista, **diseñar un Sistema Privado que complemente al Público con ayudas fiscales.**

Para terminar, les contaré una anécdota del profesor Modigliani. Tras conocer en Boston la noticia de haber recibido el Premio Nobel, declaró: “ **Utilizaré la dotación del Premio de acuerdo con mis propias teorías. Conforme a estas teorías no gastaré los 225.000 dólares de golpe, sino gradualmente a lo largo de mi vida. Esto es lo que hace la gente según mi teoría: mantener unos niveles constantes de consumo a lo largo de su vida**”.

Síguenos: