

Baby boomers: quiénes son y cómo afrontan la jubilación

La primera cohorte de *baby boomers* cumple 65 años en 2023, y en los próximos años toda esta generación se irá jubilando en masa. En este artículo, vamos a estudiar en qué situación se acerca la generación del *baby boom* a la jubilación en España, tanto desde el punto de vista financiero como desde el punto de vista emocional y de salud.

La generación del *baby boom* nació en España entre los años 1958 y 1975, periodo que se corresponde con el *boom* de la tasa de natalidad; un fenómeno que en España sucedió más tarde que en EE. UU. (1946-1964).¹ Estos años corresponden también a un periodo de cambios en términos sociales, económicos y políticos, con el punto de inflexión en el franquismo, que supuso el fin de la autarquía y el Plan de Estabilización Económica en 1959 hasta la crisis del petróleo, la alta inflación y la muerte de Franco en 1975. La andadura profesional de esta generación empezó en los primeros años de democracia y se desarrolló en un periodo de modernización y fuerte crecimiento de la economía española, aunque también con graves crisis económicas (1993, 2009).² La pirámide de población proyectada por el INE muestra cómo esta generación, el grupo de población español más numeroso, irá superando la edad de los 65 años entre 2023 y 2040 (véase el primer gráfico). Esta generación será además la que más años vivirá jubilada, puesto que disfrutará de la mayor esperanza de vida a los 65 años que haya tenido una generación hasta la fecha, de 23 años en 2021 para las mujeres y 19 para los hombres. Además, se espera que siga aumentando hasta alcanzar los 25,5 años en 2040 para las mujeres y 21,6 años para los hombres,³ muy por encima de los registros del año 2000 (20,5 y 16,6, respectivamente para mujeres y hombres).

Así, esta generación necesitará recursos para sufragar una etapa vital cada vez más duradera. A continuación, analizamos la situación financiera de los *baby boomers* al acercarse a la jubilación y la comparamos con otras generaciones, así como con la situación de generaciones pasadas cuando tenían su misma edad.⁴

Concretamente, los ingresos brutos de los hogares cuyo cabeza de familia tiene entre 46 y 64 años, hogares que corresponden en gran medida a los formados por *baby boomers*, alcanzaron 39.500 euros en promedio en 2019 (último dato disponible) y eran superiores a los del resto de grupos de edad, como parece lógico en un perfil del ciclo vital para la generación con más experiencia laboral. Sin embargo, este valor supone una pérdida del -19,3% en términos reales en relación con los ingresos de los hogares cuyo cabeza de familia tenía entre 46 y 64 años en 2001. El resto de grupos de población en edad laboral también han sufrido reducciones de ingresos en términos reales entre 2001 y 2019 (del -25,6% para los jóvenes de 18 a 29 años y del -5,1% para los de 30 a 45 años). El único grupo poblacional que experimentó mejoras en el periodo fueron los hogares con un cabeza de familia de más de 65 años, casi todos ya jubilados, cuyos ingresos mejoraron en promedio un 37,0% en términos reales (en 2019, ingresaron 36.800 euros).

España: distribución de la población por grupos de edad, 2022 y 2040

(% sobre el total)



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE.

1. Véase Delaunay, M. (2019). «Le Fabuleux Destin des Baby-Boomers». Éditions PLON.

2. Véase Tortella, G. y Núñez, C. E. (2014). «El desarrollo de la España contemporánea». Alianza Editorial.

3. INE, 2021 *Ageing Report*. UE.

4. Análisis realizado a nivel de hogar a partir de datos de la Encuesta financiera de las familias del Banco de España. Las generaciones se clasifican a partir del grupo de edad del cabeza de familia para facilitar la comparación entre el año 2002 y el 2020.

Con todo, los *baby boomers* se acercan a la jubilación con un buen nivel de recursos económicos acumulados. Un hogar con un cabeza de familia de 46 a 64 años en 2020 disponía de una riqueza neta mediana de 129.000 euros,⁵ por encima de los 119.500 euros en términos reales que tenía la generación de 46 a 64 años en 2002. No obstante, son los hogares de más de 65 años los que más han mejorado su situación patrimonial entre 2002 y 2020: la riqueza neta mediana de los hogares de más de 65 años alcanzó los 191.000 euros en 2020, un nivel muy superior a la de los jubilados de 20 años atrás (+129%). Por el otro lado, los jóvenes actuales apenas han podido acumular patrimonio, pues cuentan con una riqueza mediana de 10.500 euros en 2020, lo que representa un retroceso de 24.700 euros comparado con la situación de la generación de la misma edad en 2002.

Las diferencias de riqueza entre generaciones en el mismo momento del tiempo son lógicas, puesto que son resultado de la acumulación de riqueza a lo largo del ciclo vital. Sin embargo, el cambio experimentado entre 2002 y 2020 para grupos de la misma edad en cada momento indican una evolución que ha ido de muy positiva para los de mayor edad a muy negativa para los más jóvenes. Para la generación de 46 a 64 años, ha sido positiva. En primer lugar, el nivel de riqueza mediana en 2020 de estas cohortes es mayor que el que tenían las cohortes de entre 46 a 64 años en 2002. Y, en segundo lugar, la desigualdad de riqueza dentro de la generación *baby boom* medida con la ratio entre la riqueza media y la riqueza mediana se situó en 2020 en 2,2, un nivel parecido al que tenía en 2002 esta generación cuando eran más jóvenes (1,8) y al de la generación que tenía su edad en 2002 (2,1).⁶

España: situación financiera por grupos de edad, 2020

(% o euros de 2020, según indicación)

	18-29	30-45	46-64	65+	Total	18-29	30-45	46-64	65+	Total
	Valor medio (euros 2020)					Valor mediano (euros 2020)				
Renta anual	25.456	38.634	39.557	32.386	36.783	23.937	33.155	30.802	22.347	28.490
Riqueza neta	68.173	135.558	286.537	379.911	272.966	10.547	69.880	129.071	191.205	122.153
	Proporción de hogares					Valor mediano para hogares que lo poseen				
Activos										
Activos reales	50,8%	76,9%	85,3%	91,4%	84,4%	91.438	150.000	170.248	182.377	165.083
Vivienda principal en propiedad	34,8%	60,8%	76,6%	83,7%	73,9%	90.030	140.000	130.000	126.813	130.000
Otras propiedades inmobiliarias	14,9%	33,1%	45,6%	56,8%	45,3%	99.000	96.221	85.597	98.393	92.952
Activos financieros	93,9%	96,1%	96,2%	97,8%	96,6%	2.000	8.787	14.953	16.678	13.011
Cuentas de pago	90,7%	94,7%	95,0%	97,4%	95,6%	1.580	5.000	6.000	10.000	6.958
Renta variable	5,1%	8,5%	11,8%	16,6%	12,3%	4.000	4.000	5.000	10.000	6.000
Fondos de inversión	2,2%	5,2%	8,3%	11,8%	8,5%	–	5.000	20.440	41.848	25.000
Plan de pensiones	3,7%	22,1%	38,9%	19,8%	27,9%	–	3.672	11.000	22.853	10.000
Pasivos										
Algún tipo de deuda	54,8%	76,6%	67,3%	28,0%	57,1%	8.000	63.624	33.333	7.590	33.167
Deuda hipotecaria	14,5%	44,0%	34,6%	5,4%	27,4%	88.000	80.000	55.000	27.995	63.933
Crédito personal	25,5%	31,7%	32,3%	13,7%	26,2%	4.809	7.000	7.225	4.000	6.790
Deuda tarjetas crédito	15,2%	12,3%	8,5%	3,9%	8,2%	276	800	1.180	1.000	964

Notas: Los grupos de edad de los hogares se clasifican por la edad del cabeza de familia. El grupo de 46 a 64 años en 2020 corresponde en su mayoría a boomers. La riqueza neta corresponde a la suma de activos reales y financieros menos los pasivos (deudas). La renta corresponde al año anterior a la encuesta.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del Banco de España (Encuesta Financiera de las Familias, 2002 y 2020).

5. El promedio es más elevado, de 286.500 de euros, porque se ve influenciado por los valores más altos.

6. La desigualdad de riqueza dentro del mismo grupo de edad, medida por la ratio entre la riqueza media y la riqueza mediana, se situó alrededor de 2 para todos los grupos de edad tanto en 2002 como en 2020, excepto para la de la generación de 18 a 29 años, que pasó de 2,2 en 2002 a 6,9 en 2020. Para el total de los hogares, la desigualdad de riqueza en 2020 se situó en 2,2, por debajo del 2,6 del promedio de los países de la OCDE. Véase Balestra, C. y Tonkin, R. (2018). «Inequalities in household wealth across OECD countries: Evidence from the OECD Wealth Distribution Database».

España: situación financiera por grupos de edad, 2002

(% o euros de 2020, según indicación)

	18-29	30-45	46-64	65+	Total	18-29	30-45	46-64	65+	Total
	Valor medio (euros 2020)					Valor mediano (euros 2020)				
Renta anual	34.208	40.706	49.007	23.648	38.556	28.648	32.961	36.018	16.393	28.978
Riqueza neta	79.066	137.089	248.913	172.534	181.765	35.202	76.555	119.499	83.464	121.133
	Proporción de hogares					Valor mediano para hogares que lo poseen				
Activos										
Activos reales	66,8%	81,4%	89,9%	88,2%	85,3%	147.606	154.235	172.098	122.798	151.422
Vivienda principal en propiedad	61,5%	76,3%	84,5%	85,3%	80,7%	144.083	139.833	147.605	106.074	131.204
Otras propiedades inmobiliarias	15,0%	23,9%	37,9%	27,2%	29,1%	77.492	81.582	112.710	67.510	87.106
Activos financieros	96,6%	98,3%	98,1%	98,8%	98,3%	2.475	4.807	7.791	4.194	5.170
Cuentas de pago	96,6%	97,3%	97,8%	98,1%	97,6%	1.547	2.117	2.624	2.603	2.456
Renta variable	6,0%	9,7%	13,8%	8,2%	10,4%	2.456	4.093	9.003	12.814	7.735
Fondos de inversión	5,8%	6,3%	8,9%	5,2%	6,9%	0	16.400	40.946	40.131	38.825
Plan de pensiones	10,5%	29,6%	34,0%	3,9%	22,7%	3.343	4.982	13.188	13.552	8.203
Pasivos										
Algún tipo de deuda	58,6%	63,3%	44,9%	11,2%	42,5%	56.078	37.466	19.397	8.187	30.281
Deuda hipotecaria	40,4%	40,2%	12,7%	2,7%	20,6%	65.492	45.377	35.426	22.104	43.620
Crédito personal	22,9%	24,5%	24,2%	6,2%	19,3%	5.434	7.378	8.187	4.100	7.346

Notas: Los grupos de edad de los hogares se clasifican por la edad del cabeza de familia. El grupo de 46 a 64 años en 2020 corresponde en su mayoría a boomers. La riqueza neta corresponde a la suma de activos reales y financieros menos los pasivos (deudas). La renta corresponde al año anterior a la encuesta.

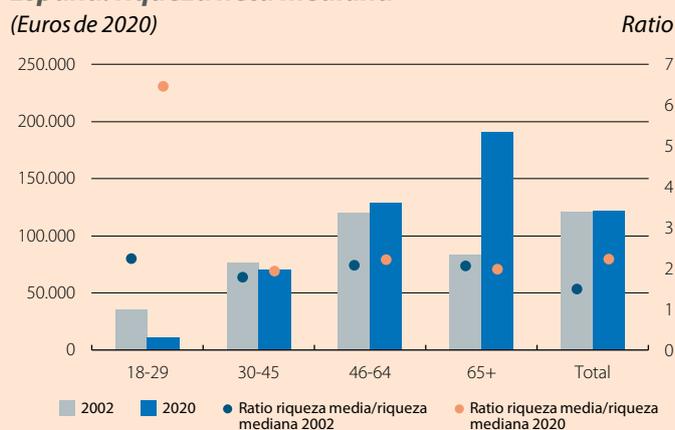
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del Banco de España (Encuesta Financiera de las Familias, 2002 y 2020).

La mayoría de *baby boomers* concentra su riqueza en la vivienda en propiedad. En 2020, un 77% de los hogares con un cabeza de familia de 46 a 64 años poseía una vivienda principal en propiedad, con un valor mediano de 130.000 euros. Casi uno de cada dos también disponía de otras propiedades inmobiliarias, con un valor mediano de 85.600 euros. En agregado, los activos reales suponían un 80% de su riqueza bruta total, mientras que los financieros correspondían al 20% restante. Dentro de estos últimos, destaca la proporción de estos hogares que poseen planes de pensiones (39% en 2020, +6 p. p. con respecto a 2002), con un valor mediano de 11.000 euros. Los fondos de inversión representan otro importante canal de inversión para el 8,3% de los hogares con un cabeza de familia de 46 a 64 años, con un valor mediano de 20.400 euros. La inversión en renta variable supone un peso menor de la riqueza financiera, puesto que el valor mediano alcanza los 5.000 euros para el 11,8% de los hogares con un cabeza de familia de 46 a 64 años que invierten en ella. El peso de los activos financieros sobre el total de activos es algo mayor para los *baby boomers* (+5 p. p.) que para los hogares con la misma edad en 2002, fenómeno que ocurre en todos los grupos de edad, aunque en mayor medida para el de 65 años o más (+14 p. p.). Finalmente, en cuanto a los pasivos, un 34,6% de los *baby boomers* tiene aún deuda hipotecaria (con un valor mediano de deuda de 55.000 euros), lógicamente por debajo del porcentaje de los de 30 a 44 años (44%) y muy por encima del 5,4% de los de más de 65 años.

Pero el dinero no es lo todo en la vida. Y la generación del *baby boom* parece acercarse a la jubilación con un nivel elevado de satisfacción con su vida y con sus relaciones personales, que califica de notable a notable alto (véase la tercera tabla). Además, su nivel de salud general y de salud mental es mejor al de generaciones anteriores cuando tenían su misma edad. De hecho, parece que los niveles de felicidad y de vitalidad de los españoles continúan siendo considerablemente buenos a medida que se hacen mayores. Según un estudio sobre envejecimiento activo,⁷ uno de

España: riqueza neta mediana

(Euros de 2020)



Notas: Los grupos de edad de los hogares se clasifican por la edad del cabeza de familia. El grupo de 46 a 64 años en 2020 corresponde en su mayoría a boomers. La riqueza neta de los hogares corresponde a la suma de activos reales y financieros menos los pasivos (deudas).

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del Banco de España (Encuesta Financiera de las Familias, 2002 y 2020).

7. Véase «LLYC Bendita edad. Envejecimiento activo» (2023), estudio realizado por LLYC y Sondea (IO Investigación) para CaixaBank.

España: nivel de satisfacción con la vida, con las relaciones personales y de salud por grupos de edad

Índice

	Satisfacción con su vida (0-10)		Satisfacción con relaciones personales (0-10)		Índice de salud (0-10)		Salud mental (0-12)	
	2013	2018	2013	2018	2003	2017	2006	2017
16-29	7,3	7,7	8,1	8,5	8,7	9,1	1,2	1,0
30-44	7,0	7,6	7,8	8,3	8,4	8,7	1,4	1,2
45-65	6,7	7,2	7,7	8,2	6,1	6,7	1,6	1,4
65+	6,6	6,9	7,8	8,2	3,7	4,6	2,1	2,0

Notas: El nivel de satisfacción va de 0 (nada satisfecho) a 10 (totalmente satisfecho) y el índice de salud va de 0 (muy malo) a 10 (muy bueno), por lo que valores más elevados indican una mejor situación. El índice de salud mental va de 0 (mejor salud) a 12 (peor salud), por lo que valores inferiores en el índice indican una mejor situación.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE (Encuesta de condiciones de vida [2013, 2018] y Encuesta nacional de salud [2006, 2017]).

cada dos españoles de más de 60 años se considera persona muy o bastante activa. Además, más del 75% consideran que, en comparación a cuando eran jóvenes, comen más saludable, viven más tranquilos y pasan más tiempo con sus familias.

En conclusión, la generación más amplia de la sociedad española llega a la jubilación en una buena situación financiera y emocional, mejor que otras generaciones con su misma edad en el pasado y a punto de empezar un nuevo periodo para disfrutar de la vida como pensionista. Pasemos a analizar en los siguientes artículos los retos que puede suponer la jubilación de los *baby boomers* en las próximas décadas para el sistema de pensiones.

Josep Mestres Domènech