

In nuevas formas de ahorrar mo

El ahorro es “un universal”. Se ha practicado a lo largo de la historia y se realiza en todas las sociedades contemporáneas. Nos acompaña en todas las etapas de nuestras vidas y nos ayuda a mejorar nuestro futuro a cambio de un esfuerzo presente. Existe la idea de que el ahorro es una renuncia y sacrificio al consumo del ahora. No obstante, quien ahorra habitualmente sabe que no es así; sino que es la manera de asegurarse, sin sobresaltos ni ansiedades, un futuro mejor.

Este libro colaborativo está enfocado con una visión global y diversificada, buscando que sea de ayuda para los lectores y que encuentren la manera de ahorrar más o, al menos, ahorrar mejor para ayudarse a sí mismos y al resto de la sociedad.

El libro consta de doce capítulos divididos en tres partes, además de una presentación a cargo de **Andrés Romero, Consejero Director General del Grupo Santalucía** y esta introducción general. Las tres partes principales del volumen están dedicadas, respectivamente, al ahorro en el siglo XXI, a las diferentes formas de ahorrar en la actualidad y al ahorro para la vida después de la jubilación.

La primera parte está formada por tres capítulos. Hemos querido comenzar el libro intentando trasladar un concepto necesario y cuasi obligatorio en los tiempos que corren; la educación financiera de los niños, tanto desde el punto de vista de estos como de sus padres. El Capítulo 1 está desarrollado por **Amalia Guerrero, autora de libros como “Finanzas y niños”, o “En casa, las cuentas claras”**. Amalia ya ha colaborado con el Instituto Santalucía lanzando “Cuentos y juegos para entender el dinero”, una obra que ayuda a madres y padres a aprender y enseñar educación

financiera a sus hijos. La autora transmite la importancia del dinero y de la cultura del ahorro, intentando romper la barrera del desconocimiento. Un aprendizaje previo de conceptos y del lenguaje a utilizar para enseñar a nuestros hijos es básico, y sobre todo la importancia de desechar una serie de creencias y prejuicios limitantes que los adultos mantenemos sobre estas cuestiones. Aceptar que hemos estado equivocados durante mucho tiempo requiere de mucho coraje. La educación financiera nos ayudará a adquirir y mantener hábitos financieros que determinarán más felizmente nuestra situación financiera, como elaborar un presupuesto o controlar nuestros gastos con un consumo responsable. En definitiva, este capítulo nos ayuda a buscar la tranquilidad financiera haciendo del ahorro una filosofía de vida.

Nuestra conducta afecta a nuestros ahorros. Hablamos de economía conductual en el Capítulo 2 a cargo de **Diego Valero, presidente de Novaster** y uno de los mayores expertos de la materia en España. “Nuestro cerebro no está preparado para gestionar adecuadamente nuestras finanzas, y nuestro comportamiento se ve condicionado por fricciones que nos apartan de las decisiones correctas para planificar nuestro futuro”. En este artículo se habla de conceptos como salud financiera, ahorro y arrepentimiento financiero, y se explica cómo la economía conductual propone subvertir la tiranía de la ignorancia financiera y de los sesgos que la alientan.

Para finalizar la primera parte de este volumen, sobre el ahorro en el siglo XXI, hay que hablar de innovación. Nuestro gran especialista sobre este tema es **Santalucía Impulsa**, que representa al ecosistema de Emprendimiento e Innovación Abierta del Grupo Santalucía.

Aquí, diferentes agentes internos y externos, como emprendedores, empleados, mentores, universitarios y expertos, aprenden, colaboran y trabajan en la creación de propuestas de valor futuras para el Grupo Santalucía.

Con foco en la transformación del mercado asegurador, este ecosistema persigue la colaboración a través de sinergias que faciliten afrontar con éxito los cambios que demandan los actuales y futuros clientes del mercado asegurador. En el Capítulo 3, **Santalucía Impulsa** hace un análisis pormenorizado de cuáles son los niveles de educación financiera de las nuevas generaciones, qué iniciativas novedosas están apareciendo para potenciarla, qué nuevas tendencias están existiendo en el mundo del ahorro, destacando la utilización de la inteligencia artificial, los activos digitales, el metaverso o la inversión socialmente responsable, finalizando con un repaso de nuevas start-ups emergentes que están jugando un papel protagonista en la ola de innovación que está atravesando el sector.

La segunda parte está centrada en el análisis de diferentes formas de ahorro. Sería muy extenso hablar de todas estas formas, y por ello nos hemos focalizado en las que consideramos más relevantes. Esta parte está compuesta de cinco capítulos. El Capítulo 4 se inicia con una visión del ahorro y el mundo del seguro. **José Manuel Jiménez, director del Instituto Santalucía, y María Eugenia Heredero, Técnico de Investigación de Mercados en Santalucía Servicios Compartidos**, nos hacen ver que los seguros también sirven para ahorrar. Se puede utilizar el seguro para garantizar una prestación a la jubilación o en cualquier otro momento que considere el asegurado, o una desaccumulación de capital a través de pagos dinerarios. El seguro de ahorro se ha desarrollado de una forma muy importante en los últimos años destacando varios aspectos a tener en cuenta, como la diversidad de productos existentes adaptados a las necesidades del cliente y a su ciclo de vida y la seguridad de las compañías sobre la base de una amplia regulación del sector, su solvencia y la decisiva característica de la gestión de los riesgos biométricos (longevidad), que hace que el seguro sea la forma óptima de buscar la desaccumulación de capitales a través del pago de cantidades periódicas, complementarias, por ejemplo, a las prestaciones de la seguridad social. La ciencia actuarial logra el aparente doble milagro de evitar que sobrevivamos a nuestros ahorros y que nuestros ahorros nos sobrevivan.

El Capítulo 5 está dedicado a los fondos de inversión y ha sido desarrollado por **Eustaquio Arrimadas, director comercial de SANTALUCIA A.M.** La mayoría de los ahorradores seguimos “auto-prescribiéndonos” tanto en las cuestiones referentes a cómo estructurar nuestros objetivos de ahorro como al hecho de seleccionar el vehículo de inversión idóneo para cada una de las metas financieras que nos hayamos marcado. Podríamos decir, sin temor a equivocarnos, que la búsqueda de consejo profesional a la hora de invertir es hoy la gran asignatura pendiente en España. A lo largo de este capítulo, se profundiza en las características y trayectoria en nuestro país de un vehículo de ahorro que desde su implantación ha ido cobrando un protagonismo cada vez mayor en las carteras de inversión de los españoles gracias a su versatilidad y a otras características que lo hacen comparativamente atractivo frente al resto de alternativas con las que cuenta el ahorrador minorista actualmente: el fondo de inversión.

El ahorro no solo nos puede venir de nuestro esfuerzo personal sino también a través de la empresa en la que está empleada la mayor parte de los trabajadores españoles. Sobre este tema se desarrolla el Capítulo 6. **Isabel Casares, presidenta de CASARES ASESORIA ACTUARIAL Y DE RIESGOS S. L. y secretaria general de OCOPEN,** la conocida Organización de Consultores de Pensiones, nos traslada la importancia de desarrollar un sistema de Previsión Social Complementario al sistema público de pensiones desde el ámbito empresarial, como el que existe ampliamente desplegado en los países avanzados. En este capítulo encontraremos las características que debe tener todo sistema de previsión social empresarial y cuáles son los diferentes compromisos que la empresa suele tener con sus trabajadores, que van más allá de los Planes de Empleo convencionales.

El Real Decreto Ley aprobado a mediados de julio de 2023, que modifica el Reglamento de los Planes de Pensiones, contempla la regulación de aportaciones previsionales de empresas distribuidoras minoristas a favor de sus clientes por la vía de los “programas de fidelización”, es decir las conocidas como “**Pensiones por Consumo**”. De esta forma, se pone en práctica una de las propuestas de innovación más destacadas resultantes del primer Sandbox financiero español.

El Capítulo 7, desarrollado por **José Luis Orós, creador de la idea y fundador de Pensumo,** una *startup* española participada por Ibercaja y pionera en España de este concepto, nos explica la importancia potencial de este nuevo concepto de ahorro (considerado como consumo futuro) y la gran capacidad de desarrollo que existe en una sociedad productiva que pasará a ser una sociedad de consumidores.

Por último, y para cerrar esta segunda parte del libro colaborativo, en el Capítulo 8, **José Antonio Herce y José Antonio Puertas, socios fundadores de LoRIS (Longevity & Retirement Income Solutions),** nos explican la importancia de la riqueza inmobiliaria que tienen los españoles, un rasgo muy específico de la capacidad de ahorro de los hogares españoles, el concepto de “**monetización previsional de la vivienda**”, para poder complementar las pensiones en el momento de la jubilación, sus principales productos, sus principales barreras, cómo movilizar ese activo con vistas a la jubilación y, sobre todo, por qué ahorrar tan intensivamente en forma de vivienda.

La tercera parte de este libro está centrada en el ahorro y la vejez. Uno de los grandes retos del futuro será cómo hacer frente al fenómeno del envejecimiento. Por suerte, en los próximos años viviremos más, y viviremos mucho más tiempo jubilados de lo que vivieron nuestros padres. Para que ese período sea satisfactorio deberemos gestionar nuestros ahorros de una forma adecuada y complementaria a las prestaciones públicas que recibiremos.

En el primer capítulo de esta parte, el Capítulo 9, hablamos de las pensiones y de cómo existen sistemas que pueden ser sostenibles a largo plazo y compatibles con el envejecimiento. Para ello, **Enrique Devesa profesor de la Universidad de Valencia y Rafael Doménech, catedrático de economía en la Universidad de Valencia y responsable de Análisis Macroeconómico en BBVA Research,** nos explican el funcionamiento de los sistemas de pensiones en general y el concepto de “**ahorro nocional**” en un sistema de reparto basado en las conocidas Cuentas Nocionales. Se describen las principales características de las cuentas nocionales y sus aspectos conductuales para concluir en las amplias ventajas que puede tener para la sostenibilidad futura de los sistemas de pensiones que adopten esta metodología.

En el Capítulo 10, **Mercedes Ayuso, Catedrática de Estadística Actuarial por la Universidad de Barcelona y actuario de seguros** nos intenta trasladar la importancia que tiene para el ahorro la longevidad, y viceversa, dentro de un contexto de las personas mayores de 65 años, con una visión complementaria a las pensiones contributivas públicas trasladando la importancia del ciclo vital en el ahorro y la longevidad. Ya se ha mencionado antes; los seguros pueden lograr el doble milagro de evitar que sobrevivamos a nuestros ahorros (la pobreza), y que nuestros ahorros nos sobrevivan (pérdida de bienestar). Pero para que los seguros de longevidad sean eficientes (baratos en proporción al valor que reportan) es necesario que podamos medir la longevidad (esperanza de vida a cualquier edad) de la manera más aproximada posible.

Justo sobre este último punto se centra el Capítulo 11 a cargo de **María Romero, licenciada en Economía por la Universidad de Alcalá de Henares, y Socia Directora de AFI,** trasladando la importancia de la evolución del ahorro a lo largo de la vida de los individuos, repasando la riqueza neta de los españoles por tramos de edades que se adaptan a los diferentes hitos experimentados por los hogares en el tiempo, la diferencia entre ahorros reales y financieros, su evolución en los últimos años y una comparativa internacional.

Por último, para finalizar esta parte y el libro, no podía faltar un análisis de la fiscalidad del ahorro, realizado en el Capítulo 12 por **Inmaculada Domínguez Fabián, Licenciada en Ciencias Económicas y Empresariales, Doctor en Economía por la Universidad de Extremadura y ex Secretaria General de la Universidad de Extremadura.** El análisis se centra en la fiscalidad de las pensiones públicas, así como el tratamiento fiscal de las aportaciones y prestaciones de jubilación de los Sistemas de Previsión Social Complementarios Individuales y privadas, y de la desacumulación del ahorro.

El lector podrá comprobar que este volumen contempla una visión amplia y heterogénea de muchos de los aspectos que definen e inciden en el ahorro en la actualidad y en el futuro de la mano de personas expertas, referentes en sus campos respectivos, que nos ayudarán a comprender mejor cada una de las materias que se abordan en él. Esperamos que disfruten y saquen un buen provecho de su lectura.

José Manuel Jiménez

Director de Instituto Santalucía

José Antonio Herce

Socio fundador de LoRIS y miembro del Foro de Expertos de Instituto Santalucía

¹ Véase *Cuentos y Juegos para Entender el Dinero | Educación Financiera (institutosantalucia.es). Descarga gratuita.*