

BORRADOR DE LA INTERVENCIÓN DE MIRENCHU DEL VALLE, SECRETARIA GENERAL DE UNESPA, PRONUNCIADA EL MARTES 1 DE DICIEMBRE DE 2020 EN LA MESA REDONDA INFORMATIVA 'PLANES DE PENSIONES INDEXADOS: RETOS Y OPORTUNIDADES' ORGANIZADA POR MY INVESTOR Y EL CONFIDENCIAL. SE RUEGA COTEJAR CON EL DISCURSO FINALMENTE PRONUNCIADO.

BUENAS TARDES A TODOS, ES UNA SATISFACCIÓN HABER SIDO INVITADA PARA CLAUSURAR ESTA INTERESANTE JORNADA. YA QUE HAY POCOS ASUNTOS EN EL PANORAMA ECONÓMICO Y SOCIAL ESPAÑOL ESTRUCTURAL MÁS IMPORTANTES QUE EL QUE HOY NOS HA TRAÍDO AQUÍ. DESDE UN PUNTO DE VISTA COYUNTURAL, SIN DUDA, EL MOMENTO QUE VIVIMOS NOS OBLIGA A TODOS A CENTRARNOS EN OTRO ASUNTO, QUE ES LA CRISIS DE LA COVID-19 Y SUS CONSECUENCIAS. SIN EMBARGO, DESDE UN PUNTO DE VISTA ESTRUCTURAL; DESDE EL PUNTO DE VISTA DE LOS ASUNTOS QUE ESTABAN YA EN NUESTRA CARPETA NACIONAL DE ASUNTOS PENDIENTES ANTES DE LA EXPANSIÓN DEL VIRUS, Y QUE SEGUIRÁN AHÍ CUANDO LE HAYAMOS ENCONTRADO UNA SOLUCIÓN A ESTA CRISIS SANITARIA, ESTÁ, EN PRIMER LUGAR, EL RETO DEL AHORRO Y LA PREVISIÓN. Y, DE HECHO, EN REALIDAD, Y COMO ESPERO CONVENCERLES A TRAVÉS DE MIS PALABRAS, ASUNTO ESTRUCTURAL Y ASUNTO COYUNTURAL SE ACABAN DANDO LA MANO.

EL RETO DEL AHORRO Y LA PREVISIÓN ES UN RETO QUE SE LE PLANTEA A TODA SOCIEDAD DESARROLLADA; INCLUSO A LAS SOCIEDADES EN DESARROLLO, PORQUE LA MAYOR LONGEVIDAD DE LAS PERSONAS, ES UN FENÓMENO QUE HOY

SE OBSERVA EN CUALQUIER RINCÓN DEL MUNDO. EL DESPLAZAMIENTO DE LA LONGEVIDAD, COMBINADO CON LAS BAJAS TASAS DE NATALIDAD, DIBUJA UNAS SOCIEDADES DIFERENTES DE LAS QUE TENEMOS HOY EN DÍA.

DENTRO DE CUATRO O CINCO LEGISLATURAS, ENTRE UNA CUARTA PARTE Y EL 40% DEL CONSUMO DE COSAS COMO EL COMBUSTIBLE O LOS VEHÍCULOS, NO DIGAMOS YA LOS PRODUCTOS DE ALIMENTACIÓN, PROVENDRÁ DE CONSUMIDORES DE MÁS DE 65 AÑOS. EL RETO DE LA PREVISIÓN NO ES SÓLO UN RETO DE SUFICIENCIA; ES UN RETO DE PAÍS, ES UN RETO DE COMPETITIVIDAD. LITERALMENTE, LAS ECONOMÍAS QUE MANDARÁN EN EUROPA, EN EL MUNDO, DENTRO DE UN PAR DE DÉCADAS, SERÁN AQUÉLLAS QUE HAYAN RESUELTO MEJOR LA ECUACIÓN DEL NIVEL DE VIDA DE SUS MAYORES, PORQUE TODOS VAMOS A NECESITAR A UN COLECTIVO DE PERSONAS MAYORES, RETIRADAS O SEMIRETIRADAS QUE, A PESAR DE NO SER YA COMPLETAMENTE ACTIVAS, MANTENGAN UN RITMO ADECUADO DE CONSUMO. PORQUE SIN SU GASOLINA, EL PIB DE 2040 SE GRIPARÁ.

NUESTRA IDEA, LA DE LOS ASEGURADORES ESPAÑOLES, QUE OCUPAN TAMBIÉN UNA POSICIÓN RELEVANTE EN LA INDUSTRIA DE PLANES DE PENSIONES COMO GESTORES DE FONDOS, ES QUE PARA GARANTIZAR ESA FUTURA SOCIEDAD EQUILIBRADA —CON CAPACIDAD DE CRECIMIENTO Y CONSIGUIENTEMENTE CAPAZ DE TENER UNA CLASES PASIVAS O SEMIPASIVAS DISFRUTANDO DE PRESTACIONES SUFICIENTES—, ES NECESARIO CONSOLIDAR UN PILAR COMPLEMENTARIO DE

PREVISIÓN BASADO EN LA CAPITALIZACIÓN, QUE CREZCA JUNTO A LAS PENSIONES DE REPARTO. QUE CREZCA ADEMÁS DE ELLAS, NUNCA A COSTA DE ELLAS. LA IDEA ES IMPORTANTE, PERO NO NUEVA; NO PROPUGNAMOS OTRA COSA QUE LO QUE HAY EN SUECIA, EN DINAMARCA, EN REINO UNIDO, EN ALEMANIA, EN CANADÁ, EN AUSTRALIA, EN MUCHOS PAÍSES A LOS QUE NOS QUEREMOS PARECER.

PARA LA FORMACIÓN DE UN VERDADERO SISTEMA DE PREVISIÓN COMPLEMENTARIO NO HAY SOLO UNA RECETA SI NO QUE ES UNA COMBINACIÓN DE RECETAS. PARA SER EXACTOS, LA IDEA DE LOS ASEGURADORES SE BASA EN LA COMBINACIÓN DE TRES ELEMENTOS.

EL PRIMER ELEMENTO ES LA ADSCRIPCIÓN AUTOMÁTICA. EN EL ÁMBITO DE EMPRESAS Y CORPORACIONES, DEBE CREARSE UN PILAR COLECTIVO DE PREVISIÓN QUE HASTA EL MOMENTO NO EXISTE EN ESPAÑA. LO QUE TENEMOS ES UN PILAR -MUY ESCASO QUE SÓLO ALCANZA A ENTRE UN 10% Y UN 15% DE LOS TRABAJADORES, QUE SUELEN SER TRABAJADORES DE EMPRESAS DE GRAN TAMAÑO O DE ORIGEN MULTINACIONAL. LA ADSCRIPCIÓN AUTOMÁTICA ES UN SISTEMA OBLIGATORIO PARA EL EMPRESARIO QUE DEBE ENCUADRAR A SU TRABAJADOR EN UN ESQUEMA DE PREVISIÓN, PERO VOLUNTARIO PARA DICHO TRABAJADOR, QUE PUEDE ELEGIR SALIRSE; LA ADSCRIPCIÓN POR DEFECTO, DIGO, ES, CON CLARIDAD, LA ARTICULACIÓN DE LA PREVISIÓN QUE MAYOR ÉXITO HA TENIDO EN EL MUNDO, COMO BIEN REFLEJAN, POR EJEMPLO, SUS RESULTADOS

EN REINO UNIDO. LA GENERALIZACIÓN DEL AHORRO SÓLO ES POSIBLE SI EL GESTO DE AHORRAR SE AUTOMATIZA.

UN ELEMENTO CONNATURAL A LA ADSCRIPCIÓN AUTOMÁTICA ES LA SUBVENCIÓN CONDICIONADA. LA REFLEXIÓN ES CLARA: LAS CAPAS DE INGRESOS BAJOS, QUE NECESITAN PREVENIR SU JUBILACIÓN COMO CUALQUIER OTRO, NECESITAN PARA ELLO UN AYUDA DIRECTA Y PERCEPTIBLE. ALGO TANGIBLE, UNA SUBVENCIÓN DIRECTA, ESO SÍ, CONDICIONADA AL HECHO DE QUE EL CIUDADANO DEDICA AHORRAR POR SU CUENTA. LA SUBVENCIÓN CONDICIONADA ES NECESARIA PARA QUE MUCHOS TRABAJADORES APRECIEN LAS VENTAJAS DE MECANISMOS COMO LA ADSCRIPCIÓN POR DEFECTO; PORQUE EL ESFUERZO DE AHORRAR, POR ASÍ DECIRLO, YA NO LO HACEN SOLOS, RECIBIENDO UNOS RECURSOS QUE DE OTRO MODO NO RECIBIRÍAN.

EL TERCER ELEMENTO ES EL TRATAMIENTO FISCAL. ES ESTE UN PUNTO ESPECIALMENTE DOLOROSO PARA EL SECTOR DEL AHORRO ESPAÑOL PUES, DESGRACIADAMENTE, COMPROBAMOS EN ESTAS SEMANAS CÓMO NUESTROS LEGISLADORES VAN EN LA DIRECCIÓN EXACTAMENTE CONTRARIA EN LA QUE VA TODO EL MUNDO. SE HA ARGUMENTADO RECIENTEMENTE EN ESPAÑA QUE LOS BENEFICIOS FISCALES AL AHORRO SON POCO EFECTIVOS PORQUE SÓLO LLEVAN A QUE AHORREN LAS PERSONAS DE RENTAS MÁS ALTAS. ESTA AFIRMACIÓN, CREO, TIENE DOS MATIZACIONES IMPORTANTES. LA PRIMERA ES QUE RESULTA UN TANTO EXAGERADO HABLAR DE “BENEFICIOS FISCALES” CUANDO DE LO QUE

ESTAMOS HABLANDO ES DE UN ESQUEMA DE TRIBUTACIÓN DIFERIDA EN LA QUE EL CONTRIBUYENTE NO PAGA CUANDO AHORRA, PERO PAGARÁ CUANDO RECUPERE DICHO AHORRO. EL ESTADO NO HACE UN ESFUERZO FISCAL SINO QUE DIFIERE EL MOMENTO EN QUE PERCIBIRÁ LOS RECURSOS. EL SEGUNDO MATIZ, CON TODO, ES MUCHO MÁS IMPORTANTE.

LO QUE LA MAYORÍA DE LOS PAÍSES DE NUESTRO ENTORNO HA HECHO HA SIDO ENTENDER QUE, SI UN BENEFICIO FISCAL NO ES ATRACTIVO PARA LAS RENTAS BAJAS, LO QUE HAY QUE HACER NO ES RETIRARLO, SINO COMPLEMENTARLO. ESO, DE HECHO, ES LA SUBVENCIÓN CONDICIONADA. RETIRAR O LIMITAR EL TRATAMIENTO FISCAL DEL AHORRO, COMO SE PRETENDE HACER EN LOS PRESUPUESTOS DE 2021, ES DEJAR SIN SOLUCIÓN A AQUÉLLOS QUE SOLO PUEDEN ECHAR MANO DE LA PREVISIÓN INDIVIDUAL. NOTABLEMENTE, LOS AUTÓNOMOS Y AUTOEMPRESARIOS QUE HAY EN ESPAÑA. POR DEFINICIÓN, NO HABRÁ SEGUNDO PILAR PARA ELLOS. ESA TEÓRICA EFICIENCIA QUE BUSCA EL GOBIERNO AL RETIRAR LOS INCENTIVOS PARA QUE LOS PARTICULARES AHORREN NO SE CONSIGUE. NO ESTAMOS DESVISTIENDO A UN SANTO (EL AHORRO INDIVIDUAL) PARA VESTIR A OTRO (EL AHORRO COLECTIVO); ESTAMOS, SIMPLEMENTE, TRABANDO LOS HÁBITOS DE AHORRO DE NADA MÁS Y NADA MENOS QUE 3,2 MILLONES DE AUTÓNOMOS.

EN NUESTRO ESQUEMA DE PREVISIÓN, POR LO TANTO, LA FISCALIDAD, LEJOS DE SER REDUCIDA, LO QUE TIENE QUE SER ES MÁS VALIENTE. VALIENTE

PARA CONSEGUIR LA EFICIENCIA INTEGRAL: UN SEGUNDO PILAR BASADO EN LA ADSCRIPCIÓN POR DEFECTO Y LA SUBVENCIÓN CONDICIONADA SERÍA EFICAZ A LA HORA DE SUMAR A LOS TRABAJADORES POR CUENTA AJENA A LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA; MIENTRAS QUE UNA FISCALIDAD VALIENTE DEL AHORRO INDIVIDUAL SERÍA EFICIENTE PARA APOYAR A LOS AUTÓNOMOS, AUTOEMPRESARIOS, Y OTRAS FORMAS DE VIDA ECONÓMICA NO ENCUADRADAS EN ORGANIZACIONES. Y DIGO ESTO PORQUE, COMO YA HE INSINUADO, CREO QUE EL PRINCIPAL OBJETIVO DEL NUEVO ESQUEMA DE PREVISIÓN DEBERÍA SER SU UNIVERSALIDAD: LLEGAR A TODOS, APORTAR SOLUCIONES PARA TODOS, GENERAR PRESTACIONES FUTURAS PARA TODOS.

TAMPOCO HAY QUE PERDER DE VISTA EL PAPEL DEL SEGURO COMO INVERSOR INSTITUCIONAL. EL AHORRO PARA LA JUBILACIÓN NO ES UN DINERO QUE SE QUEDA QUIETO. EL AHORRO PARA LA JUBILACIÓN SE CONVIERTE EN UN DINERO QUE SE DESTINA A GENERAR PROSPERIDAD Y RIQUEZA. LOS PLANES DE PENSIONES, LOS SEGUROS GARANTIZADOS Y LOS PRODUCTOS UNIT-LINKED MUEVEN, JUNTOS, 423.000 MILLONES DE EUROS. COMO VEN, UNA CANTIDAD NADA DESPRECIABLE QUE SE DESTINA A ADQUIRIR DEUDA PÚBLICA, TANTO NACIONAL COMO EXTRANJERA; BONOS CORPORATIVOS, ACCIONES, FONDOS... SON 423.000 MILLONES QUE SE PONEN A TRABAJAR EN FAVOR DE LA ECONOMÍA NACIONAL. SON 423.000 MILLONES QUE SIRVEN PARA GENERAR EMPLEO, CONSTRUIR CARRETERAS, LEVANTAR ESCUELAS Y HOSPITALES, FINANCIAR

EMPRESAS... SON 423.000 MILLONES, REPITO, QUE GENERAN BIENESTAR Y PROGRESO. PORQUE CUANDO EN LA ACCIÓN DE AHORRAR, UNO NO SOLO SE BENEFICIA A SÍ MISMO, SINO QUE TAMBIÉN BENEFICIA A LOS DEMÁS.

CREEMOS, PUES, QUE ES POSIBLE CONSTRUIR UN NUEVO PILAR DE LA PREVISIÓN, COORDINANDO, NO ENFRENTANDO, EL AHORRO INDIVIDUAL Y EL COLECTIVO; UTILIZANDO DIVERSAS HERRAMIENTAS A LA VEZ, DE ORDEN JURÍDICO, LABORAL Y TRIBUTARIO; PRESIDIDA, EN LOS ÁMBITOS LABORALES, POR LA NEGOCIACIÓN COLECTIVA. Y CAPAZ, AL FIN Y A LA POSTRE, DE GENERAR ESAS MASAS DE AHORRO QUE PRECISAMENTE AHORA, CUANDO HEMOS SUFRIDO LA INESPERADA Y PROFUNDA CRISIS DERIVADA DE LA COVID-19, TANTO HEMOS ECHADO DE MENOS, Y QUE HUBIERAN AYUDADO A LA HORA DE APUNTALAR LA SOLIDEZ DE NUESTRAS EMPRESAS Y NUESTROS TRABAJADORES, HOY SOMETIDOS A GRAVÍSIMAS INCERTIDUMBRES. POR ESO LES DECÍA AL PRINCIPIO DE MIS PALABRAS QUE, EN EL FONDO, EL RETO ESTRUCTURAL DE LA PREVISIÓN Y EL COYUNTURAL DE LA CRISIS DE LA COVID-19 SE DAN LA MANO. UNA DE LAS ENSEÑANZAS QUE DEBIÉRAMOS DE OBTENER DE ESTA EXPERIENCIA TAN TRAUMÁTICA ES QUE TENEMOS QUE MEJORAR NUESTROS, POR ASÍ DECIRLO, ESTABILIZADORES PARTICULARES; ALGO QUE SE CONSIGUE GENERANDO ADECUADAS MASAS DE AHORRO.

BORRADOR DE DISCURSO

AUNQUE, COMO HE COMENTADO, HEMOS DE COMENTAR QUE HOY VIVIMOS SEÑALES QUE NO AVANZAN EN LA DIRECCIÓN CORRECTA, YO ESPERO QUE LA RACIONALIDAD DE LOS RETOS QUE ENFRENTAMOS: RETOS DE SUFICIENCIA, DE COMPETITIVIDAD, DE JUSTICIA SOCIAL, ACABARÁN POR PREVALECER Y AYUDARNOS A TODOS A ABORDAR ESTE COMPLEJO RETO.

MUCHAS GRACIAS.

BORRADOR