

INTERVENCIÓN DE PILAR GONZÁLEZ DE FRUTOS, PRESIDENTA DE UNESPA, PRONUNCIADA EL 21 DE FEBRERO DE 2022 EN EL EVENTO II OBSERVATORIO DE LAS FINANZAS ORGANIZADO POR EL ESPAÑOL. EL ACTO SE DESARROLLÓ EN LA SEDE DE LA UNIVERSIDAD CAMILO JOSÉ CELA (MADRID). SE RUEGA COTEJAR CON EL DISCURSO FINALMENTE PRONUNCIADO.

BUENAS TARDES A TODOS. LA ORGANIZACIÓN DE ESTE EVENTO, CON MUY BUEN CRITERIO POR CIERTO, NOS SUGIERE A LOS MIEMBROS DE ESTA MESA QUE HAGAMOS INTERVENCIONES MUY BREVES, PARA QUE EL CENTRO DE DICHA MESA SEA EL COLOQUIO. COMO DIGO, ME PARECE UN PUNTO DE VISTA MUY ACERTADO Y, POR ELLO, VOY A CONSUMIR MI TIEMPO DE FORMA MUY TELEGRÁFICA, CON CONCEPTOS QUE ESPERO CLAROS.

EL FUTURO DEL SECTOR FINANCIERO EN GENERAL, Y DEL ASEGURADOR EN PARTICULAR, SE NUTRE DE DOS CERTEZAS Y UNA INCERTIDUMBRE.

LAS DOS CERTEZAS SE REFIEREN A DOS COSAS QUE EL SECTOR FINANCIERO VA A SER EN EL FUTURO SÍ O SÍ. SIN DUDAS. EL SECTOR FINANCIERO DEL FUTURO VA A SER DIGITAL, Y VA A SER SOSTENIBLE. AMBAS COSAS, COMO DIGO, ESTÁN FUERA DE TODA DUDA; AUNQUE CREO QUE ES IMPORTANTE TENER CLARO QUE DEFINIRLAS NO ES TAN SENCILLO COMO PARECE.

EL SECTOR FINANCIERO DIGITAL SERÁ AQUÉL QUE UTILICE LAS HERRAMIENTAS TECNOLÓGICAS SIEMPRE, Y RECALCO LO DE “SIEMPRE”, EN BENEFICIO DE SUS CLIENTES. AQUÍ RESIDE EL PROBLEMA DE LA DEFINICIÓN, PORQUE DIGITALIZACIÓN NO QUIERE DECIR DESHUMANIZACIÓN. LA ALTA REFLEXIÓN ESTRATÉGICA ‘CONVERSANDO CON EL FUTURO’, IMPULSADA POR EL SECTOR ASEGURADOR HACE BIEN POCOS MESES, DEJABA CLARO ESTE CONCEPTO: EL CLIENTE FINANCIERO QUIERE BENEFICIARSE DE TODOS LOS AVANCES DIGITALES; PERO NO QUIERE POR ELLO QUE LA PROVISIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS ECHE A PERDER EL VALOR AÑADIDO DE LA RELACIÓN INTERPERSONAL. EL SEGURO, DEBO DECIR, ESTO LO ENTIENDE MUY BIEN, Y ES POR ESO QUE NUESTRA RED DE DISTRIBUIDORES, LAS CIFRAS LO DEMUESTRAN, TIENDE A SER MÁS CAPILAR ALLÍ DONDE EN ESPAÑA LA DENSIDAD DE POBLACIÓN ES MÁS BAJA.

EL SECTOR FINANCIERO SERÁ SOSTENIBLE; PERO PARA SERLO, NECESITA QUE EL PERÍMETRO DE LA SOSTENIBILIDAD ESTÉ BIEN DEFINIDO. LA SOSTENIBILIDAD FINANCIERA TIENE TRES PERFILES: EL PERFIL DE PRODUCTO O, SI LO PREFIEREN, EL SEGURO VERDE; EL PERFIL DE INVERSOR INSTITUCIONAL, ES DECIR, LA INVERSIÓN VERDE; Y EL PERFIL COMO EMPLEADOR, ES DECIR, LA PROVISIÓN DE EMPLEO SUFICIENTE, ESTABLE E IGUALITARIO. LOS DOS PRIMEROS DE ESTOS PERFILES SON EXTREMADAMENTE DEPENDIENTES DE LA

DEFINICIÓN NORMATIVA DE LA SOSTENIBILIDAD Y, POR LO TANTO, NUESTRAS AUTORIDADES, EN ESTE CASO EUROPEAS, TIENEN SOBRE SUS HOMBROS LA RESPONSABILIDAD DE DEFINIRNOS UN ENTORNO CREÍBLE, BIEN DEFINIDO, ESTATUIDO Y PROFUNDO DE ACCIONES, PROTECCIONES E INVERSIONES QUE SE CONSIDERAN COMPATIBLES CON LOS OBJETIVOS DE SOSTENIBILIDAD. COMO SECTOR FUERTEMENTE REGULADOS QUE SOMOS, LOS OPERADORES FINANCIEROS NO PODEMOS HACER ESTE CAMINO SOLOS.

ÉSTAS DOS: DIGITALIZACIÓN Y SOSTENIBILIDAD, SON NUESTRAS CERTIDUMBRES. NUESTRA INCERTIDUMBRE ES NUESTRO TAMAÑO Y NUESTRO ROL SOCIAL. ¿CUÁL SERÁ EL TAMAÑO DEL SECTOR FINANCIERO EN ESPAÑA DENTRO DE CINCO O DIEZ AÑOS? ESO DEPENDE DE MUCHAS VARIABLES PARA LAS QUE CUANDO MENOS YO NO TENGO RESPUESTAS CLARAS. CUESTIONES QUE ME PLANTEO Y PARA LAS QUE, COMO DIGO, NO TENGO RESPUESTAS.

A SEPTIEMBRE DEL 2021, SEGÚN DATOS DEL BANCO DE ESPAÑA, LA RIQUEZA NETA DE LOS HOGARES ESPAÑOLES SE CIFRABA EN ALGO MENOS DE SIETE BILLONES Y MEDIO DE EUROS. DE TODO ESE STOCK DE CAPITAL, LA RIQUEZA FINANCIERA ERA EL 23%, APROXIMADAMENTE 1,7 BILLONES. ES DIAGNÓSTICO LARGA Y REPETIDAMENTE

REALIZADO DE QUE EL AHORRO EN ESPAÑA ES UN AHORRO ASIMÉTRICO, DESCOMPENSADO, DEMASIADO SESGADO HACIA EL COMPONENTE DE LADRILLO. ¿QUEREMOS CAMBIAR ESO? ¿TENEMOS UN PLAN?

MI TRISTE IMPRESIÓN ES QUE NO. CUALQUIER EXPLORACIÓN A LAS CUENTAS FINANCIERAS DE LOS HOGARES EN OTROS PAÍSES EUROPEOS, SOBRE TODO EN LAS ECONOMÍAS CENTRALES A LAS QUE DECIMOS QUE NOS QUEREMOS PARECER, NOS DEMOSTRARÁ QUE UNA PARTE FUNDAMENTAL DE SU POSICIÓN FINANCIERA DIFERENCIAL PROCEDE DE LOS PATRIMONIOS FINANCIEROS CONSTITUIDOS A LARGO O MUY LARGO PLAZO; EN CORTO: LA PREVISIÓN COMPLEMENTARIA O AHORRO-JUBILACIÓN. ESTO ME LLEVA A CONSIDERAR QUE EN ESPAÑA NO TENDREMOS REEQUILIBRIO DEL AHORRO, NO RETIRAREMOS CON EFICIENCIA PRESIÓN SOBRE EL AHORRO INMOBILIARIO, SIN UNA SÓLIDA POLÍTICA DE AHORRO-PREVISIÓN. ¿LA TENEMOS?

POR DE PRONTO, LO QUE TENEMOS ES LA DECISIÓN DE QUE EL AHORRO-PREVISIÓN INDIVIDUAL, QUE DE TODAS FORMAS HABÍA TENIDO UN DESARROLLO, SI NO DECEPCIONANTE, SÍ INCOMPLETO, DEJE DE CRECER. ES MÁS: SE REDUZCA. NUESTRA OPCIÓN ES QUE LOS HOGARES AHORREN MENOS. ESTO SE HACE, CIERTAMENTE, PORQUE SE ASUME Y SE PROMETE QUE EL EFECTO MÁS QUE SE COMPENSARÁ MEDIANTE LA

CREACIÓN DE UN PILAR DE LA PREVISIÓN COLECTIVO, SOBRE TODO EN EL ÁMBITO DE LAS EMPRESAS, UNA VEZ MÁS, DE CORTE EUROPEO.

SIN EMBARGO, DEBO RECORDAR QUE LO QUE TENEMOS AQUÍ, AHORA, ES UNA REALIDAD: LA DILUCIÓN DEL ESFUERZO INDIVIDUAL DE AHORRO DE LOS HOGARES; Y UNA PROMESA, QUE ES EL FUTURO DESARROLLO DEL AHORRO COLECTIVO. UNA PROMESA QUE NO ES COHERENTE CON LA EXPERIENCIA INTERNACIONAL, DONDE AHORROS INDIVIDUAL Y COLECTIVO NO SE VAMPIRIZAN SINO QUE SE COMBINAN; NOSOTROS SOMOS LOS ÚNICOS QUE LOS CONCEBIMOS COMO VASOS COMUNICANTES. TODO ELLO, POR NO ENTRAR EN LAS MUCHAS DUDAS QUE DESPIERTA LA REGULACIÓN DE ESE NUEVO AHORRO COLECTIVO, LOS SÚPER FONDOS DE EMPLEO COMO SE LOS SUELE LLAMAR; ALGO QUE EN LO QUE, SUPONGO, PODREMOS ENTRAR, SI LA AUDIENCIA QUIERE, EN EL DEBATE.

EL CAPÍTULO DEL TAMAÑO Y EL ROL SOCIAL DEL SECTOR FINANCIERO DEL FUTURO, POR LO TANTO, TIENE ESCASAS RESPUESTAS, Y SÍ MUCHAS PREGUNTAS.

¿CUÁL VA A SER EL FUTURO DEL ACTUAL ESQUEMA DE AHORRO-PREVISIÓN?

¿LLEGARÁ UN DÍA EN QUE LOS SISTEMAS DE PENSIONES ESPAÑOLES, PÚBLICOS Y PRIVADOS, ALCANCEN LOS NIVELES DE TRANSPARENCIA QUE SON COMUNES EN OTROS PAÍSES, PARA ASÍ PROMOVER LAS DECISIONES FINANCIERAS DE LOS PARTICULARES?

¿QUÉ ACTITUD TENDREMOS EN ESPAÑA HACIA EL PRODUCTO DE PENSIONES PANEUROPEO PUESTO EN MARCHA POR LA UNIÓN EUROPEA, QUE SURGE JUSTO EN EL MOMENTO EN QUE NOSOTROS LE RETIRAMOS LOS APOYOS FISCALES A ESE TIPO DE AHORRO?

LAS ENCUESTAS LOCALES E INTERNACIONALES, LA ÚLTIMA DE ELLAS REALIZADA POR INSURANCE EUROPE, SON MACHACONAS AL APUNTAR A QUE EL AHORRADOR ESPAÑOL ES UNO DE LOS AHORRADORES EUROPEOS CON MAYOR AVERSIÓN AL RIESGO. ¿TENDRÁ EN CUENTA ESTO NUESTRO ACERVO NORMATIVO? EN ESE MISMO TERRENO, ¿QUÉ TIPO DE APUESTA ESTAMOS DISPUESTOS A HACER HACIA SOLUCIONES COMO LAS RENTAS VITALICIAS, QUE LIBERAN AL PENSIONISTA DEL RIESGO DE SOBREVIVIR A SU DINERO?

¿SEGUIRÁN SIENDO LOS PILARES DE PENSIONES ESPAÑOLES: EL DE REPARTO Y DEL DE CAPITALIZACIÓN, PILARES BÁSICAMENTE ESTANCOS; O INSTRUMENTAREMOS ALGÚN DÍA ALGÚN VERDADERO ESQUEMA DE COLABORACIÓN PÚBLICO-PRIVADA EN ESTE ÁMBITO?

ÉSTAS Y OTRAS PREGUNTAS, QUE SUPONGO PODRÁN SURGIR DURANTE EL DEBATE, ESTÁN SIN RESPUESTA. Y, COMO DECÍA, SIN RESPUESTA NO NOS CABE TENER CERTEZAS.

EL SECTOR FINANCIERO ESPAÑOL TIENE LA POTENCIALIDAD DE TENER UN TAMAÑO MUY SUPERIOR AL PIB; PRESIDIRSE POR UN APETITO IMPORTANTE POR LOS ACTIVOS FINANCIEROS PÚBLICOS QUE NO REDUNDA SINO EN BENEFICIO DE TODOS Y DE LA CAPACIDAD DE AUTOFINANCIACIÓN DE NUESTRA ECONOMÍA; ESTABLECER ENTORNOS DE COBERTURA DE RIESGOS AMPLIOS Y EFICIENTES EN FAVOR DE PARTICULARES Y NEGOCIOS; COLABORAR EN LA ESTABILIDAD DE UN GASTO SOCIAL SUFICIENTE Y JUSTO; FINANCIAR LA TRANSICIÓN ECOLÓGICA; O TRABAJAR PARA MEJORAR EL MERCADO LABORAL, REDUCIENDO SU DUALIDAD Y GENERANDO EMPLEO DE CALIDAD.

TODO ESTO, EL SECTOR FINANCIERO LO PUEDE HACER. LO PUEDE HACER MÁS CUANTO MÁS EFICIENTE Y GRANDE SEA. LO PRIMERO ES COSA NUESTRA. PERO PARA LO SEGUNDO, EN REALIDAD, DEPENDEMOS DE OTROS.

MUCHAS GRACIAS POR SU PACIENCIA.