



PRESENTACIÓN

Según los datos del Instituto Nacional de Estadística, la tasa de ahorro de las familias está avanzando en proporciones desconocidas desde que se empezó a elaborar esta estadística en el año 2000. En el contexto actual, el ahorro familiar se constituye como un elemento esencial en la economía de los países y es necesario que recupere su protagonismo como motor de la recuperación económica y contribuya a la reducción de las necesidades de financiación exterior de la economía española.

Por este motivo, el Patronato de la Fundación de Estudios Financieros (FEF) acordó incluir en su Plan de Actividades de 2010 un trabajo que analizara la evolución del ahorro familiar en relación con todas sus contrapartidas (inversión, consumo, endeudamiento), que tratara de identificar sus perspectivas a corto y medio plazo y sus efectos en la oferta de productos financieros adaptados a la nueva realidad del ahorro. Se trata, en definitiva, de avanzar un nuevo marco de referencia para el ahorro familiar en el complejo entorno financiero actual y poner de manifiesto la contribución del ahorro de las familias al crecimiento económico de España.

Este estudio es el fruto de una labor colectiva de diversos colaboradores, apoyados por el Grupo de Consulta de la FEF. El objeto de este estudio no es otro que el de ofrecer a los Patronos de la Fundación, a los reguladores y supervisores, empresarios, inversores, accionistas y agentes del mercado financiero y a la sociedad en general, una opinión independiente y objetiva sobre la situación actual y previsible futuro del ahorro familiar, con el ánimo de divulgarla y contribuir, así, al desarrollo económico de nuestro país.

El trabajo parte de la existencia de una importante cartera de activos y pasivos financieros en manos de los hogares de nuestro país, donde la inversión en inmuebles es muy relevante, y se adentra en como serán los productos en el futuro, dando especial importancia a la innovación y a las nuevas tecnologías aplicadas a la distribución de productos financieros. A su vez, se reconoce la importancia del ahorro familiar en España y el enorme esfuerzo que las familias están haciendo en este sentido.

La principal conclusión del estudio es que el ahorro interno se perfila como el elemento clave para la economía española en los próximos años y que, dentro de él, las familias van a recuperar su posición como principal suministrador de capacidad de financiación utilizable tanto por las Empresas como por las Administraciones Públicas. De hecho, las familias españolas han sido las primeras en adaptarse a esta nueva realidad con una rapidez que nos ha sorprendido a todos, pero el paso siguiente es consolidar un marco en el cual esa capacidad de financiación se asigne de forma eficiente a través de mecanismos de mercado e incentivos adecuados. Se trata, en suma, de convertir este impulso coyuntural en algo más estructural y permanente, lo que sin duda requiere un esfuerzo colectivo por parte de todos, familias, autoridades económicas e industria financiera, para fomentar y cuidar el ahorro. En definitiva, como demanda uno de los colaboradores del estudio «un cambio de mentalidad, desde un país de endeudados a un país de ahorradores».

Se trata de un objetivo ambicioso que abarca aspectos como la educación financiera de los ciu-



dadanos, la protección de los ahorradores a través de una mejor regulación, el reto demográfico que supone el envejecimiento de la población, el dimensionamiento adecuado del peso de la vivienda en el ahorro doméstico, la necesidad de recuperar la confianza en el ámbito financiero, el cambio de estrategia de las entidades financieras en la distribución de productos de ahorro y otros muchos que se analizan en profundidad a lo largo de esta publicación.

No cabe duda que el ahorro familiar afronta un proceso de profunda transformación que puede modificar su actual fisonomía, pero también es cierto que en estos momentos se presenta una oportunidad única para construir un nuevo marco que oriente el comportamiento de las familias en esta materia. Dicho marco debería ser lo más justo y equitativo posible, en el cual las decisiones de ahorro e inversión dejen de estar basadas en condicionantes ajenos al ahorro.

Esta publicación consta de dos partes: una primera que contiene el Informe Ejecutivo y un Decálogo de conclusiones del estudio y una segunda con diversos artículos en los que los distintos colaboradores del mundo académico y profesional, ofrecen una visión completa de las materias tratadas sobre el ahorro desde ópticas diferentes. A todos los que han participado de alguna manera en la elaboración de este estudio y especialmente a su director, D. Domingo García Coto, quiero agradecerles su dedicación, esfuerzo y apoyo a esta iniciativa de la FEF.

Desde la Fundación de Estudios Financieros esperamos que este estudio aporte sus reflexiones y conclusiones al debate sobre la necesidad de potenciar el ahorro de las familias y contribuir, de esta manera, al desarrollo económico español.

Juan Carlos Ureta

Presidente de la Fundación de Estudios Financieros