

ESMERALDA
GÓMEZ LÓPEZ



*¿Quieres
cobrar
tu pensión?*

**UNA GUÍA PASO A PASO
PARA CONSTRUIR TU PENSIÓN
DE JUBILACIÓN
A TRAVÉS DEL AHORRO
Y LA INVERSIÓN**

TODO LO QUE NECESITAS HACER
PARA VIVIR BIEN EN TU JUBILACIÓN

¿Quieres cobrar tu pensión?

Una guía paso a paso para construir
tu pensión de jubilación a través
del ahorro y la inversión

ESMERALDA GÓMEZ LÓPEZ

© Esmeralda Gómez López, 2021

© Centro de Libros PAPP, SLU, 2021

Alienta es un sello editorial de Centro de Libros PAPP, SLU.

Av. Diagonal, 662-664

08034 Barcelona

www.planetadelibros.com

ISBN: 978-84-1344-063-7

Depósito legal: B. 1.233-2021

Primera edición: febrero de 2021

Preimpresión: Pleca digital

Impreso por Huertas Industrias Gráficas, S. A.

Impreso en España - *Printed in Spain*

El papel utilizado para la impresión de este libro está calificado como **papel ecológico** y procede de bosques gestionados de manera **sostenible**.

No se permite la reproducción total o parcial de este libro, ni su incorporación a un sistema informático, ni su transmisión en cualquier forma o por cualquier medio, sea éste electrónico, mecánico, por fotocopia, por grabación u otros métodos, sin el permiso previo y por escrito del editor. La infracción de los derechos mencionados puede ser constitutiva de delito contra la propiedad intelectual (Art. 270 y siguientes del Código Penal). Diríjase a CEDRO (Centro Español de Derechos Reprográficos) si necesita fotocopiar o escanear algún fragmento de esta obra. Puede contactar con CEDRO a través de la web www.conlicencia.com o por teléfono en el 91 702 19 70 / 93 272 04 47.

Sumario

Dedicatoria	7
La introducción del viaje hacia tu jubilación.....	17
La seguridad es una ilusión	27
La naturaleza lo engloba todo	33
Qué es un sistema de bienestar y un sistema de pensiones	39
Los pilares del Estado de Bienestar	43
Pilar cero o básico: nivel mínimo de protección	43
Primer pilar: Seguridad Social.....	43
Segundo pilar: de la empresa	44
Tercer pilar: individual	44
¿Cómo nacieron las pensiones?	47
El nacimiento de las pensiones en España	50
¿Qué es un sistema de pensiones?	53
¿Qué significa que el sistema sea <i>de reparto</i> ?	54
¿Qué significa que el sistema sea <i>de</i> <i>cuentas nocionales</i> ?	54
¿Qué significa que el sistema sea <i>de capitalización</i> ?	56
¿Qué significa que el sistema sea <i>de empresa</i> ?	56
¿Qué es la <i>tasa de reemplazo</i> o <i>sustitución</i> ?	57

¿Qué se está haciendo en otros países?	59
¿Por qué a medida que pase el tiempo vas a cobrar menos del Estado?	65
¿Cuándo un sistema de pensiones es actuarialmente equitativo?.....	65
Desglosemos tu salario.....	69
¿Qué son las cotizaciones?.....	71
¿Para qué cotizas?	72
¿Dónde conocer tu base de cotización?.....	73
Conoce tu base reguladora.....	74
El impuesto oculto: la inflación	77
La inflación es subjetiva.....	78
El valor del dinero en el tiempo	79
La fórmula de interés compuesto	80
El ahorro sin inversión es sólo una parte de la ecuación.....	81
Define tu meta en la jubilación	83
Calcula lo que gastarás al mes cuando te jubiles....	83
¿Cuánto dinero necesitas en tu jubilación para mantener el nivel de vida deseado?	93
Calcula el número de años que vivirás en tu jubilación	98
La combinación de ingresos en tu pensión de jubilación	101
¿Cómo complementar tu pensión?.....	101
Escenario 1: Ahorro sin inversión.....	103
Escenario 2: Ahorro igualando la inflación.....	105
Escenario 3: Aumentar el ahorro e igualar la inflación.....	109
Guía para estimar la pensión de jubilación pública paso a paso	113
Paso 1: Conoce tu edad de jubilación	114
Paso 2: Recopila todas las bases de cotización a lo largo de tu carrera laboral	115
Paso 3: Conoce el periodo de referencia	116

Paso 4: Actualiza las bases de cotización con el IPC.....	117
Paso 5: Suma todas las bases de cotización y divide.....	120
Paso 6: Calcular el porcentaje aplicable.....	121
Paso 7: Estimación de pensión sin cálculo.....	127
¿Cómo complementar tu pensión?.....	131
Estimación de cuánto puedes generar llegada la jubilación en función de cuánto inviertas, la rentabilidad y el tiempo	132
Escenarios de rentabilidad	133
Diseña tu propia cartera de inversión	138
Distribución de activos por edades	140
Aprende a redistribuir los pesos de tu cartera.....	144
Invertir en fondos de inversión	146
¿Qué fondos de inversión elegir?	149
¿Cómo realizar aportaciones a tus fondos de inversión?	153
Abraza la incertidumbre	155
Una fórmula para incluir la inflación en tus inversiones	157
La vivienda como complemento en la jubilación	161
Opciones basadas en la venta de la vivienda.....	162
Opciones basadas en la hipoteca de la vivienda	163
Fiscalidad asociada a tus inversiones	167
Fiscalidad de las cuentas corrientes	169
Fiscalidad de los depósitos	169
Fiscalidad de los depósitos estructurados.....	170
Fiscalidad de las acciones	170
Fiscalidad de los fondos de inversión	171
Fiscalidad de los fondos de inversión cotizados (ETF)	171
Fiscalidad de la deuda pública o privada: letras, bonos y obligaciones.....	172
Fiscalidad de los planes de pensiones	172

Fiscalidad de los planes individuales de ahorro sistemático (PIAS).....	173
Claves de la inversión	177
Clave 1: Construye un colchón financiero.....	177
Clave 2: Invierte como mínimo el 30 por ciento de tus ingresos.....	177
Clave 3: Minimiza la contratación de productos ilíquidos	177
Clave 4: Minimiza al máximo las deudas.....	178
Clave 5: Minimiza al máximo el consumo	179
Clave 6: Diversifica tus inversiones	179
Llegada la jubilación, ¿cómo recuperar la inversión?	181
El rescate del plan de pensiones.....	181
El rescate de tu patrimonio personal.....	184
Pautas para maximizar las rentas pasivas.....	191
Hábito saludable 1: Haz un seguimiento de tus ingresos y gastos de por vida	192
Hábito saludable 2: Incrementa tus ingresos a lo largo de tu vida.....	192
Hábito saludable 3: Reduce tu gasto al máximo....	194
Hábito saludable 4: Calcula tu patrimonio neto y síguelo de por vida	198
Hábito saludable 5: Invierte todo lo que ahorres...	199
Hábito saludable 6: Construye ingresos pasivos....	200
Hábito saludable 7: Cuida tu alimentación	201
Hábito saludable 8: Maximiza tu energía personal	205
Hábito saludable 9: Minimiza al máximo tu gasto en vivienda.....	216
Hábito saludable 10: Acepta tu cuerpo... y el de billones de huéspedes	217
Hábito saludable 11: Conviértete en coleccionista de noes	220

Hábito saludable 12: Cultiva la paciencia y vive en arbitraje.....	221
Cómo proteger tu patrimonio ante situaciones extremas.....	223
Guarda un porcentaje de dinero en un lugar físico de tu propiedad.....	223
Con hiperinflación, no adquieras bonos no ligados a la inflación.....	224
Con hiperinflación, compra enseres básicos no perecederos	224
Compra oro físico poco a poco y guárdalo tú.....	224
Si acumulas más de 100.000 euros, no deposites más de 100.000 euros en ninguna entidad	225
Minimiza las inversiones en activos ilíquidos	225
Cómo calcular la rentabilidad de un activo financiero.....	227
Rentabilidad total.....	227
Rentabilidad acumulada	228
Rentabilidad anual.....	229
Rendimiento ponderado por tiempo (<i>Time Weighted Return</i> , TWR).....	230
Rentabilidad ponderada por dinero o rentabilidad absoluta (<i>Money Weighted Return</i> , MWR).....	231
Despedida	235
Anexo I.....	241
Bibliografía.....	251

La seguridad es una ilusión

Para transmitirte la idea de que la seguridad es una ilusión, te mostraré, a través de una visión holística de la historia, como ésta se encuentra en constante cambio y evolución. Los humanos tenemos la sorprendente habilidad de inventar historias y creer en ellas. Todo nuestro sistema, a lo largo de la evolución de la especie, está basado en ello. Las pensiones nacieron hace relativamente poco tiempo, y como ocurre con cualquier otra invención aceptada y adoptada por todos, tienen unas características que las hacen válidas en un contexto determinado, que debe transformarse cuando las condiciones del entorno ya no responden al contexto inicial.

En realidad, hay pocas cosas que no sean una invención. Nuestro sistema es una combinación mutable de invenciones más o menos antiguas. Y tú, al igual que yo, respondes cada día a esas invenciones que han configurado lo que eres, lo que somos. No entro a valorar si es malo o bueno. Lo primero que quiero transmitirte es que eres mutable, igual que absolutamente todo lo que existe, y el sistema de pensiones es algo efímero, temporal, joven e inestable. Se inventó con la finalidad principal de motivar el servicio «voluntario» de las personas que dedicaban su vida a determinadas insti-

tuciones. Hoy forma parte de nuestro sistema de bienestar, otra invención. Este libro pretende ayudarte a construir tu futuro dentro de una de las mayores invenciones aceptadas por todos, el sistema económico. Exista o no el sistema de pensiones, esta lectura te ayudará, ya que, dentro de la invención económica, fiscal, legal y democrática, y a través de las reglas en las que todos creemos, aprenderás a hacer tus cuentas a futuro dotándote de herramientas que te permitan tomar decisiones de manera estratégica con impacto directo en tu bienestar presente y futuro. Además de tener una mente más abierta respecto a lo que te cuentan todos que «es», espero que, tras esta lectura, puedas ver este juego desde la barrera, aunque sigas siendo un peón en él, como yo. Pero no olvides que es un juego inventado, así que no te lo tomes demasiado en serio como para que te quite el sueño ni una sola noche.

Todo es relativo, hasta el tiempo lo es.

Por lo que se sabe, el universo nació hace 13.700 millones de años.

El modelo urbano nació hace 5.000 años; antes las ciudades no existían según el modelo actual de interacción cultural, política, social y de pensamiento. La estructura física que nos acoge, se adapta al uso que le damos, y cambia con nosotros.

Hasta la cultura, el conjunto de reglas que entre todos construimos, evoluciona con el paso del tiempo adaptándose a nuestros pensamientos cambiantes.

La seguridad es una ilusión. Se inventaron los seguros para protegernos de algún tipo de miedo. La palabra «seguro» proviene del latín *securus*, que significa «tranquilidad, alejado de cuidados y preocupaciones». Creemos en entes que en realidad no existen. Dotamos de personalidad jurídica a las empresas. Una empresa en realidad no existe, creemos en algo que tiene un nombre, se construye una marca

manipulando las emociones de empleados, accionistas y clientes. Si se hace bien, hay una coherencia detrás, está alineada con la sociedad del momento histórico; entonces las personas creen en ella y le dan vida. De hecho, muchas personas dan su vida literalmente por esa invención, bien sea a través de su dinero, su tiempo, su energía e incluso su salud: somos humanos. Tu realidad está resumida en un momento temporal, el ahora, y lo que sientes en este preciso momento por tu percepción condicionada por los filtros y limitaciones que tienes, tanto físicos como mentales. Todo, absolutamente todo lo demás, no puedes garantizar que exista. Ni siquiera que lo que consideras que mañana ocurrirá seguro, suceda. Creemos que el sol saldrá por el este y se pondrá por el oeste porque es lo que ha ocurrido todos los días hasta ahora, pero no es seguro que suceda.

Lo que ocurre con cualquier sistema inventado es que en cualquier momento puede mutar. Sólo la creencia generalizada, es decir, los esfuerzos y energía destinados a la supervivencia de ese sistema, pueden contribuir a su supervivencia, pero todo está abocado a desaparecer, tal y como se conoce en un momento determinado de su historia, en un momento dado, porque nada, absolutamente nada es inmutable.

El dinero surgió para cubrir una necesidad entre dos partes a la hora de intercambiar cosas con distinto valor, como derivado del trueque, cuyo origen histórico cabe situar en torno al Neolítico, hace unos 10.000 años, con el nacimiento de la ganadería y la agricultura. Cambiar el exceso de mercancía por otra necesaria tenía varios inconvenientes; por un lado, la divisibilidad de las mercancías podía dificultar la práctica del trueque y, por otro, era difícil consensuar un valor común de las mercancías intercambiadas. Así nació el dinero-mercancía, materiales cuyo valor intrínseco era igual al valor como unidad monetaria, como oro y piedras preciosas. El material debía ser duradero, transportable, divisible, ho-

mogéneo y limitado. Pero comprobar la calidad y la pureza de los materiales era algo tedioso, así como transportarlo, lo que dio lugar a la acuñación de la moneda para resolver ese problema. Según el refranero popular «Hecha la ley, hecha la trampa», frase que describe muy bien esa capacidad de invención que tenemos los seres humanos en todos los sentidos, la de inventar sistemas y la de saltarnos las reglas de esos sistemas inventados. A lo largo de la historia del dinero, se han dado fraudes en los que se sobornaba a los soldados con plomo dorado para simular el oro puro o se rellenaban monedas de oro con otros metales para disponer de más monedas para poder financiar las guerras. Financiar un conflicto bélico ha supuesto esfuerzos colosales por parte de los gobernantes. En las guerras de la Edad Media, se emplearon aleaciones de metales más baratos para poder financiarlas, lo que devaluaba la moneda, aumentaba los precios y derivaba en la pérdida de poder adquisitivo. ¿Te suena? Es la inflación tal y como hoy en día la conocemos.

Se creó un sistema monetario conocido como patrón oro, en el que las unidades monetarias se fijaban en términos de una cantidad de oro concreta, de forma que los que emitían las monedas y los billetes, respaldaban ese dinero con oro. Esta equivalencia entre el oro y el dinero ha sido la base del sistema monetario desde el siglo XIX. Pero a lo largo de la historia se ha puesto de manifiesto cómo los gobernantes de distintas épocas han ideado distintas estratagemas, por intereses diversos, para evitar la limitación de la cantidad de oro disponible. La jugada maestra más cercana a nuestro tiempo tuvo lugar a raíz de la Primera Guerra Mundial, cuando algunos países implicados en la misma imprimieron más papel moneda del valor del oro que podía respaldarlo para financiar la guerra.

Y así llegamos hasta el punto en el que nos encontramos en la actualidad, en el que el papel moneda ya no está respal-

dado por nada físico y real, sino por un concepto, una promesa de pago por quien emite o imprime ese dinero. El dinero actual está basado en la confianza. El patrón oro se mantuvo vigente hasta su abolición en el año 1971 a nivel mundial, pasando del dinero fiduciario, es decir, dinero con respaldo, al dinero «fiat», del latín *fiat*, que significa «hágase» o «que así sea». Muchas son las consecuencias de esta desvinculación. Se trata de un dinero que surge de la nada a través de los Gobiernos que pueden emitir dinero fiat, pero también surge a través de los préstamos respaldados por activos que dan las entidades bancarias.

Fue un momento clave en la historia del dinero, en el cual el valor intrínseco tendió a cero; a partir de entonces, lo que ha mantenido su valor es la confianza que todos depositan en él. Hoy en día, una parte del patrimonio de cualquiera de nosotros son unos y ceros en un lugar virtual. Así que la próxima vez que juzgues esa obra conceptual del arte contemporáneo, quizás una frase en un *pen drive*, por la que alguien de este mundo paga millones, recuerda que el dinero que tú tienes en esa cuenta bancaria virtual y esa obra de arte tienen muchas cosas en común.

El concepto de dinero, como ves, está inmerso en una metamorfosis permanente a lo largo de la historia, pasando del oro al papel moneda, y luego al dinero electrónico, con el sutil, pero tremendamente impactante detalle en la vida de todos nosotros de que la cantidad de oro en el mundo es limitada, y el dinero en papel o electrónico desvinculado del patrón oro se puede crear de la nada, tal y como se está haciendo.

La confianza colectiva es la que mantiene en pie el sistema inventado a lo largo de la historia.

Por otro lado, cuando creemos en algo, le damos vida. La creencia es tan poderosa como la misma realidad. Te crees tu propia identidad.

La inmensa mayoría de las inversiones que lleves a cabo a lo largo de tu vida no tienen una rentabilidad garantizada en general. Asume la pérdida de dinero asociada a invertir, incluso a no invertir, como te mostraré más adelante, ya que la institución que en teoría garantiza hasta 100.000 euros de los ahorradores sólo tiene capacidad para rescatar un banco mediano en caso de quiebra. Dicho lo cual, todo lo que hoy crees seguro, hasta lo que te dicen que realmente lo es, no lo es en absoluto.

Una vez que asumes esa inseguridad como algo intrínseco a la vida y le das validez al sistema basado en la aceptación colectiva de que aunque rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras, a lo largo de la historia se ha demostrado que en plazos de inversión a largo plazo no hay apenas periodos que arrojen rentabilidades negativas.

Este libro que abarca tu vida laboral, un horizonte temporal que supera los diez años, te dará los conocimientos suficientes para que tengas criterio y elijas entre los distintos escenarios posibles, que son muchos y más de los que aquí seguramente puedo recoger, y necesarios para aumentar las probabilidades de tener un futuro económico en tu jubilación próspero, estructurado, meditado, realista y consecuente con el trabajo realizado previamente a lo largo de los años.