

# EN BUSCA DE LAS RAZONES PERDIDAS

**EL FINAL DE LA AVENTURA**



EN EL CAPÍTULO ANTERIOR, NUESTROS AMIGOS PERDIERON EL VUELO A ATENAS, Y TUVIERON QUE QUEDARSE TRES DÍAS EN MADRID ANTES DE RETOMAR EL VIAJE.

PERO GRACIAS A ALFI Y SUS CONTACTOS, SU ESTANCIA ALLÍ FUE LA MAR DE FRUCTÍFERA...



EN UNA SUCURSAL DE **eduFΦBank**

CAROLINA LES CONTÓ LA HISTORIA DE LOS CAJEROS AUTOMÁTICOS, Y LES ENSEÑÓ QUÉ TIPOS DE DEPÓSITOS BANCARIOS, TARJETAS Y PRÉSTAMOS EXISTEN.



FUERON RECIBIDOS TAMBIÉN POR LUIS, DE

## Finanzas para todos

QUE LES EXPLICÓ EN QUÉ CONSISTE EL PLAN DE EDUCACIÓN FINANCIERA.



GUILLERMO LES EXPUSO LAS FUNCIONES DEL

## Banco de España



## CNMV

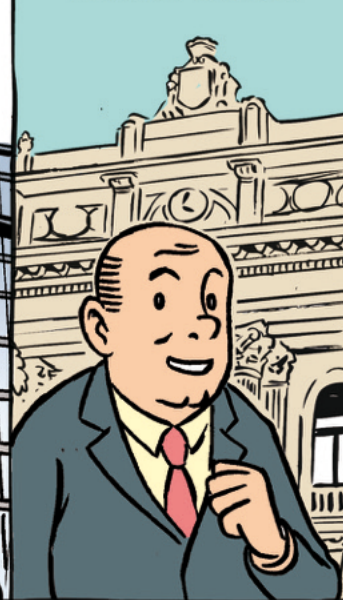
LIDIA LOS RECIBIÓ EN LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES, Y LES EXPLICÓ LA LABOR DE SUPERVISIÓN DE ESTE ORGANISMO.



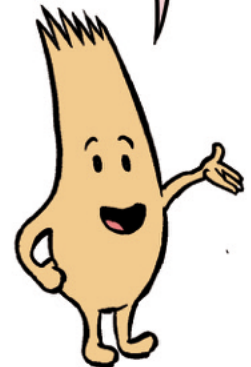
Y EN EL PALACIO DE LA

## Bolsa

ANTONIO LES MOSTRÓ QUÉ TIPO DE MERCADOS HAY Y EN QUÉ PRODUCTOS PODEMOS INVERTIR.



¿ESTÁIS PREPARADOS PARA CONTINUAR SU AVENTURA POR EUROPA? ¡PUES VAMOS ALLÁ!



Iniciativa: Edufinet  
Copyright: Edufinet  
Guión y dirección: Edufinet  
Ilustración: José Pablo García

Los logos utilizados en este cómic han sido obtenidos de webs oficiales



**eduFΦnet**

Proyecto de Educación Financiera desde 2005

DE NUEVO EN EL AEROPUERTO ADOLFO SUÁREZ MADRID-BARAJAS...



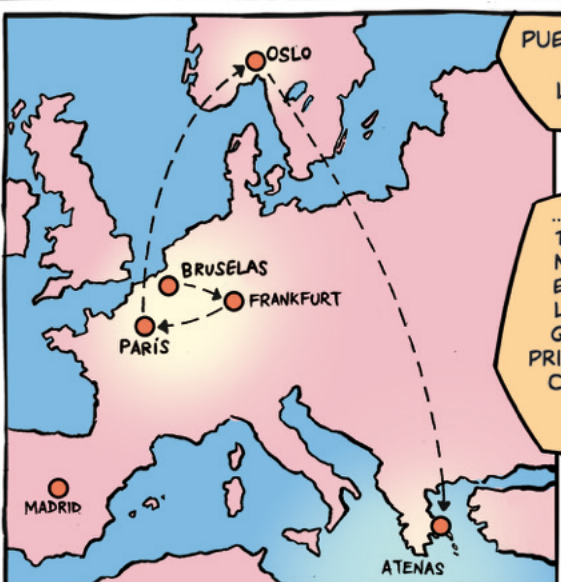
MENOS MAL QUE MAVI PUDO CAMBIAR LAS RESERVAS. AUNQUE HAYAMOS TENIDO QUE ALTERAR UN POCO EL ORDEN DE LAS VISITAS.

ERA ESO O QUE EL COSTE DEL VIAJE SE INCREMENTARA MÁS DE UN 50%.

¡POR FIN CONTINUAMOS CON NUESTRO VIAJE!



ENTONCES, ¿A DÓNDE VIAJAMOS AHORA?



PUES VAMOS A COMENZAR EN BRUSELAS. DE AHÍ NOS VAMOS A FRANKFURT, LUEGO A PARÍS, DESPUÉS A OSLO...

... Y FINALMENTE, TERMINAREMOS NUESTRO VIAJE EN ATENAS, CON LA CIVILIZACIÓN QUE ACUÑÓ LAS PRIMERAS MONEDAS CON EL FORMATO QUE HOY DÍA CONOCEMOS.



PUES SÍ QUE NOS QUEDAN VUELTAS QUE DAR.

Y ESO QUE HEMOS DESCARTADO CHINA E INDIA, QUE TAMBIÉN FUERON DE LOS PRIMEROS, AUNQUE LA FORMA DE SUS MONEDAS NO ERA REDONDEADA COMO LAS GRIEGAS.



BUENO FAMILIA, VAMOS A FACTURAR LAS MALETAS, QUE TENEMOS QUE PASAR AÚN TODOS LOS CONTROLES DE SEGURIDAD.

TRANQUILO PAPÁ, QUE ESTA VEZ SÍ QUE HEMOS LLEGADO CON TIEMPO DE SOBRA...

ES CIERTO, PERO ME QUEDO MÁS TRANQUILO SI VAMOS YENDO YA.

EN LA COLA DEL CONTROL DE SEGURIDAD...



Y LLEGARON A BRUSELAS...

HE AQUÍ LA GRAND PLACE, UNA DE LAS PLAZAS MÁS ESPECTACULARES DE EUROPA.



¡ANDA, ESE NIÑO ESTÁ HACIENDO PIS!

ES EL MANNEKEN PIS, UN NIÑO QUE, SEGÚN LA LEYENDA, SALVÓ A BRUSELAS DE LA DESTRUCCIÓN...

LOS ATACANTES HABÍAN VOLCADO PÓLVORA BAJO LAS MURALLAS DE LA CIUDAD, Y ESE NIÑO APAGÓ LA MECHA A TIEMPO.



VISITARON EL PARQUE DEL CINCUENTENARIO...

UN AMIGO DE ALFI, JULIÁN, QUE TRABAJA PARA LA UNIÓN EUROPEA, ACABA DE ESCRIBIRME. HE QUEDADO CON ÉL MAÑANA, QUE VA A HACERNOS DE GUÍA.



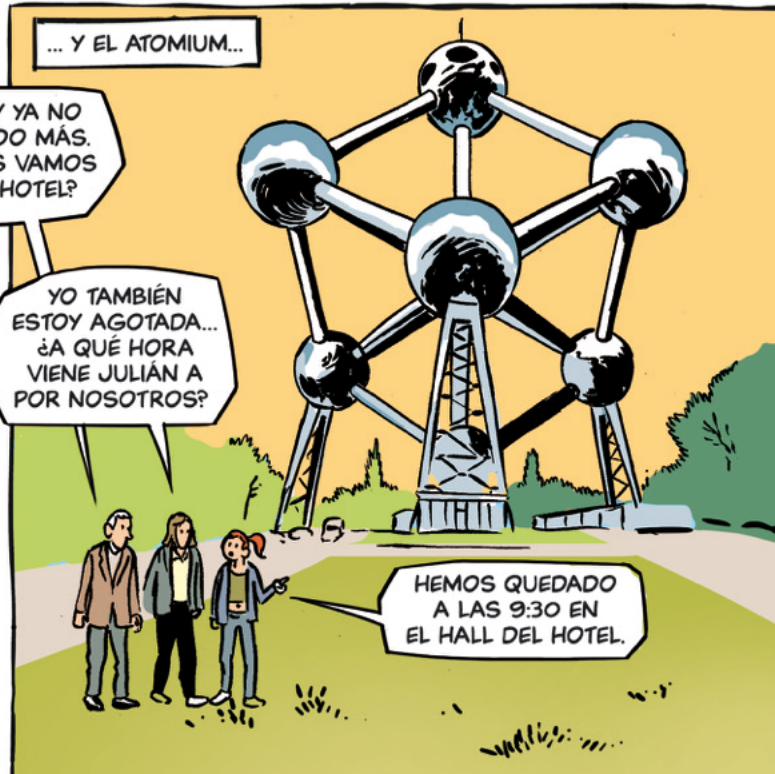
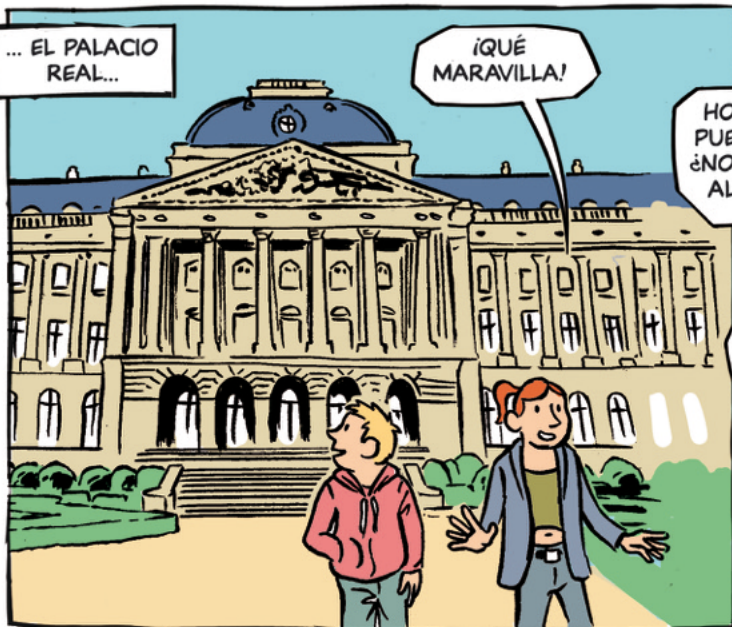
... EL PALACIO REAL...

¡QUÉ MARAVILLA!

HOY YA NO PUEDO MÁS. ¿NOS VAMOS AL HOTEL?

... Y EL ATOMIUM...

YO TAMBIÉN ESTOY AGOTADA... ¿A QUÉ HORA VIENE JULIÁN A POR NOSOTROS?



HEMOS QUEDADO A LAS 9:30 EN EL HALL DEL HOTEL.

A LA MAÑANA SIGUIENTE, JULIÁN LOS RECOGIÓ DEL HOTEL.

BUENO, ¿PREPARADOS PARA CONOCER EL CORAZÓN DE LA UNIÓN EUROPEA?

AQUÍ ESTÁ UNA DE LAS SEDES DEL PARLAMENTO EUROPEO, LA COMISIÓN EUROPEA...

... EL CONSEJO EUROPEO Y EL CONSEJO DE LA UNIÓN EUROPEA...

... EL COMITÉ EUROPEO DE LAS REGIONES Y EL COMITÉ ECONÓMICO Y SOCIAL EUROPEO...

EL SERVICIO EUROPEO DE ACCIÓN EXTERIOR, EL SUPERVISOR EUROPEO Y EL COMITÉ EUROPEO DE PROTECCIÓN DE DATOS.

PERO... ¿AQUÍ HAY SITIO PARA TANTAS COSAS?

¡SÍ, AQUÍ HAY SITIO PARA TODO!

MIRAD, AHÍ TENÉIS UNA DE LAS SEDES DEL...

# Parlamento Europeo

PERO NO ES LA ÚNICA. LAS OTRAS ESTÁN EN ESTRASBURGO, QUE ES LA SEDE OFICIAL, Y LA OTRA EN LUXEMBURGO.

TAMBIÉN HAY INSTITUCIONES EUROPEAS EN OTRAS CIUDADES, COMO FRANKFURT, DONDE SE ENCUENTRA EL BANCO CENTRAL EUROPEO... QUE YA ME HA DICHO ALFI QUE TENÉIS PREVISTO IR.

OS PONDRÉ EN CONTACTO CON MI AMIGA ALICIA. TRABAJA ALLÍ Y OS HARÁ UNA VISITA GUIADA.

¡QUÉ BIEN! ¡QUÉ GANAS TENGO!

¿SON LOS MISMOS PARLAMENTARIOS EN LAS TRES SEDES?

SÍ. EN TOTAL SON 705 PARLAMENTARIOS DE LOS 27 PAÍSES. ANTES DE QUE EL REINO UNIDO DECIDIERA ABANDONAR LA UNIÓN ERAN 751.

ESO ES UN MONTÓN.

¿PERO CADA PAÍS TIENE EL MISMO NÚMERO DE REPRESENTANTES?

NO, SE ASIGNAN EN PROPORCIÓN A LA POBLACIÓN DE CADA PAÍS, CON UN MÍNIMO DE 6 Y UN MÁXIMO DE 96.

¿Y QUÉ FUNCIONES TIENE? SUPONGO QUE NO ES LO MISMO QUE UN PARLAMENTO NACIONAL...

MÁS O MENOS.



EL PARLAMENTO EUROPEO TIENE EL PODER, JUNTO CON EL CONSEJO DE LA UNIÓN, DE ADOPTAR Y MODIFICAR LAS PROPUES- TAS LEGISLATIVAS Y SUPERVISAR LA ACTIVIDAD DE LA COMISIÓN EUROPEA. TAMBIÉN ES UN ÓRGANO CONSULTIVO EN ALGUNAS MATERIAS COMO LA POLÍTICA EXTERIOR.



LA COMISIÓN PROPONE LAS LEYES, Y EL PARLAMENTO Y EL CONSEJO FINALMENTE LAS APRUEBAN.



ESTO ES MÁS COMPLICADO DE LO QUE PENSABA...

TEN EN CUENTA QUE SON MUCHOS LOS PAÍSES QUE FORMAN PARTE DE LA UNIÓN Y MUCHAS LAS CIRCUNSTANCIAS QUE SE PLANTEAN

CREO QUE NO EXISTE UN PROCEDIMIENTO MÁS SENCILLO QUE PUEDA SER UTILIZADO.

Y AQUÍ TENÉIS LA SEDE DE LA **Comisión Europea**



¡HALA! ESTO ES ENORME...

ENTONCES, ¿QUÉ FUNCIONES TIENE LA COMISIÓN EUROPEA?

SE ENCARGA DE PROPONER NUEVAS LEYES, GESTIONAR LAS POLÍTICAS DE LA U.E. Y ASIGNAR LOS FONDOS, VELAR POR QUE SE CUMPLA LA LEGISLACIÓN VIGENTE Y ES LA REPRESENTANTE DE LA U.E. EN LA ESCENA INTERNACIONAL.

LO QUE VIENE A SER EL CEREBRO DE LA UNIÓN...

NO LO HABÍA VISTO DESDE ESE ASPECTO, PERO PODRÍA DECIRSE QUE SÍ.

TIENE 27 COMISARIOS, UNO POR CADA ESTADO MIEMBRO. ENTRE ELLOS SE ELIGE AL PRESIDENTE, QUE HA DE SER APROBADO POR EL PARLAMENTO. EL RESTO SE REPARTEN ENTRE LAS 8 VICEPRESIDENCIAS Y LAS 18 CARTERAS, COMO ECONOMÍA, ENERGÍA, JUSTICIA O IGUALDAD.



¿QUÉ OBJETIVOS TIENE LA COMISIÓN EN ESTOS MOMENTOS?

PARA EL PERÍODO 2019-2024 MARCÓ 6 ASPECTOS PRIORITARIOS:

# 1 el PACTO VERDE europeo



ES UNA SERIE DE MEDIDAS QUE BUSCAN QUE EUROPA SEA NEUTRA EN EMISIONES DE CARBONO EN EL AÑO 2050 Y QUE SE REDUZCA LA EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO EN UN 55% PARA 2030.

FOMENTANDO PARA ELLO LA ECONOMÍA CIRCULAR, Y PROTEGIENDO LA BIODIVERSIDAD...

... APOYANDO LA MOVILIDAD SOSTENIBLE Y LOS SISTEMAS ALIMENTARIOS SALUDABLES.




HE OÍDO HABLAR DE LOS FACTORES ASG. ¿TIENEN ALGO QUE VER?

SÍ Y NO. ASG SIGNIFICA AMBIENTAL, SOCIAL Y GOBERNANZA, Y SON UNA SERIE DE INDICADORES QUE NOS MUESTRAN CÓMO LAS EMPRESAS SE RELACIONAN EN ESTOS TRES ASPECTOS CON LA SOCIEDAD Y EL MEDIOAMBIENTE.

**A S G**

AMBIENTAL SOCIAL GOBERNANZA



LA CONCIENCIA ECOLÓGICA DESARROLLADA EN LOS ÚLTIMOS TIEMPOS VA A PROVOCAR QUE ESTOS FACTORES INFLUYAN EN LAS DECISIONES QUE TOMEMOS, COMO QUÉ PRODUCTO ADQUIRIR O DÓNDE INVERTIR NUESTRO DINERO.



## 2 una Europa ADAPTADA A LA ERA DIGITAL



ESTE ASPECTO BUSCA CONSOLIDAR LA SOBERANÍA DIGITAL EUROPEA A TRAVÉS DE DIVERSAS ACCIONES...

COMO LA LEY DE SERVICIOS DIGITALES, UN CONJUNTO DE NORMAS QUE PRETENDEN ABRIR OPORTUNIDADES PARA PRESTAR SERVICIOS DIGITALES ENTRE PAÍSES...

... A LA VEZ QUE SE MEJORA LA PROTECCIÓN DEL USUARIO.



O EL FOMENTO DE LAS CAPACIDADES DIGITALES DE LA POBLACIÓN EUROPEA.

O TAMBIÉN MEJORAR E IMPLANTAR LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL

YO DE MAYOR QUIERO SER INFORMÁTICO.

SI TE ESPECIALIZAS EN ALGUNO DE ESTOS ASPECTOS NO TE FALTARÁ TRABAJO, LUCAS.

¡PERO SI CADA DÍA QUIERE SER UNA COSA DISTINTA!

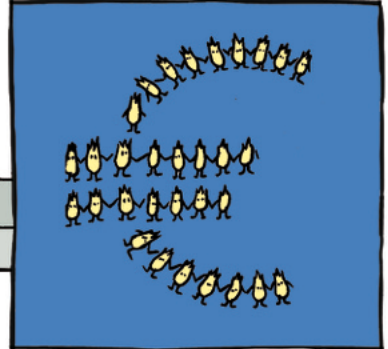
## 3 una economía al SERVICIO de las PERSONAS

SE BUSCA QUE LA U.E. SEA ESTABLE, DE MANERA QUE TANTO EMPRESAS COMO CIUDADANOS PUEDAN PROSPERAR.

PARA ELLO SE BUSCA REFORZAR A PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS, QUE SON LA MAYORÍA...



... Y COMPLETAR LA UNIÓN DE MERCADOS DE CAPITAL Y PROFUNDIZAR LA UNIÓN ECONÓMICA Y MONETARIA.



## 4 una Europa MÁS FUERTE en el MUNDO

SE PRETENDE QUE EUROPA SE CONVIERTA EN UN LUGAR ATRACTIVO PARA EMPRESAS, PERO GARANTIZANDO NORMAS ESTRICTAS EN MATERIA DE CLIMA, MEDIO AMBIENTE Y PROTECCIÓN LABORAL. ASÍ COMO MEJORAR LAS RELACIONES CON LOS PAÍSES VECINOS Y LA COOPERACIÓN.

ES UN ASPECTO ALGO DIFUSO, PERO SE HAN DETERMINADO ACCIONES CONCRETAS COMO LA AMPLIACIÓN DE LA U.E., UNA POLÍTICA EXTERIOR COMÚN DE TODOS LOS MIEMBROS...

... O EL SUMINISTRO DE AYUDA HUMANITARIA Y PROTECCIÓN CIVIL.

# 5 PROMOCIONAR el MODO de VIDA europeo

SI DENTRO DE LA UE YA SOMOS DIFERENTES... ¿CÓMO VAMOS A PRETENDER QUE EL RESTO DEL MUNDO SE COMPORTE COMO NOSOTROS?

NO ES EXACTAMENTE ESO. AQUÍ TENÉIS ALGUNOS ÁMBITOS DE ACTUACIÓN, PARA QUE QUEDE MÁS CLARO...



|   |   |
|---|---|
| FOMENTAR LA EDUCACIÓN Y LA FORMACIÓN<br>                                | UNIFORMIDAD EN LAS CRISIS SANITARIAS<br>      |
| RESPONDER AL TERRORISMO, LA RADICALIZACIÓN O LOS GRUPOS ORGANIZADOS<br> | MEJORA DE LOS PACTOS DE ASILO Y MIGRACIÓN<br> |

ENTONCES, LO QUE QUIEREN ES QUE ESTEMOS MÁS UNIDOS, Y QUE LAS RESPUESTAS A LAS SITUACIONES QUE SE PRESENTEN SEAN CONJUNTAS...

ASÍ CREO QUE TENDRÍAMOS MÁS FUERZA, POR ASÍ DECIRLO.

PUES ALGO ASÍ. EVIDENTEMENTE NO ES LO MISMO QUE UN PAÍS COMO ESPAÑA O BÉLGICA PIDA ALGO DE FORMA INDIVIDUAL, A QUE LO HAGAN 27 PAÍSES JUNTOS.

¡THE EUROPEAN UNION POWER!

# 6 dar un IMPULSO a la DEMOCRACIA

SE BUSCA QUE LOS CIUDADANOS TENGAN UN PAPEL MÁS REPRESENTATIVO EN LA TOMA DE DECISIONES Y PROTEGER NUESTRO SISTEMA DEMOCRÁTICO DE INJERENCIAS EXTERNAS.

¡PUES SÍ QUE TIENEN TRABAJO POR DELANTE!

LA VERDAD ES QUE SÍ, Y TODO ESTO ES SOLO UN RESUMEN. PODÉIS ENCONTRAR MÁS INFORMACIÓN EN LA WEB DE LA COMISIÓN...

[www.ec.europa.eu/](http://www.ec.europa.eu/)

TODOS OBJETIVOS MUY LOABLES.

SÍ, AUNQUE EL PROGRESO EN ALGUNOS ASPECTOS SE HA VISTO ENTORPECIDO POR LA APARICIÓN DE LA COVID-19 Y SUS CONSECUENCIAS...

... Y AHORA CON LA GUERRA DE UCRANIA LAS PRIORIDADES MÁS INMEDIATAS ESTÁN CAMBIANDO.

SÍ, HAY QUE ADAPTARSE A LAS CIRCUNSTANCIAS...

PERO ¿TODO ESTE TRABAJO LO TIENE QUE SACAR ADELANTE LA COMISIÓN?

NO EXACTAMENTE. COMO YA HEMOS COMENTADO, EXISTEN OTRA SERIE DE COMITÉS ENCARGADOS DE EMITIR DICTÁMENES, ELABORAR INFORMES, ETC.



AUNQUE QUIZÁS EL MÁS IMPORTANTE DE ELLOS SEA EL QUE TENÉIS AQUÍ DELANTE...

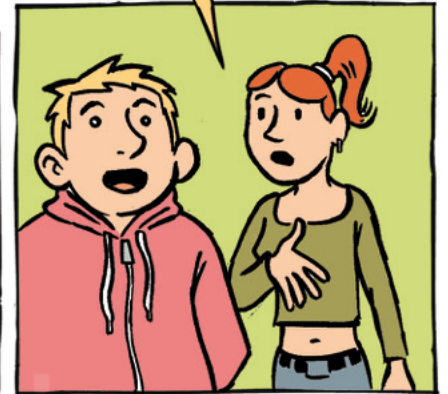
## Consejo Europeo

FORMADO POR LOS PRESIDENTES DE LOS PAÍSES MIEMBROS, EL PRESIDENTE DEL PROPIO CONSEJO Y EL DE LA COMISIÓN.

NO DIGAS ESQ... TEN EN CUENTA QUE GESTIONAR 27 PAÍSES, CERCA DE 450 MILLONES DE HABITANTES NO ES FÁCIL.

¡VAYA LÍO TIENEN MONTADO!

SOBRE TODO TENIENDO EN CUENTA QUE CADA PAÍS TIENE SUS PROPIAS COSTUMBRES Y SU FORMA DE HACER LAS COSAS.



¿Y POR QUÉ ES TAN IMPORTANTE?

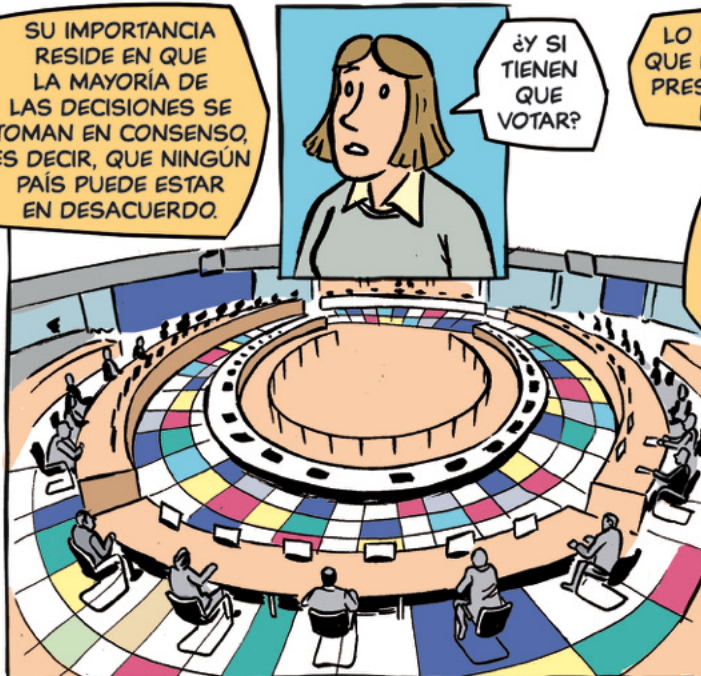
EL CONSEJO DETERMINA LOS TEMAS DE INTERÉS Y LAS MEDIDAS QUE HAN DE ADOPTARSE.

SU IMPORTANCIA RESIDE EN QUE LA MAYORÍA DE LAS DECISIONES SE TOMAN EN CONSENSO, ES DECIR, QUE NINGÚN PAÍS PUEDE ESTAR EN DESACUERDO.

¿Y SI TIENEN QUE VOTAR?

LO PRIMERO ES QUE TIENE QUE HABER CUÓRUM, CON LA PRESENCIA DE DOS TERCIOS DE LOS MIEMBROS...

... Y LUEGO, EN FUNCIÓN DE LO QUE SE VOTE, LA RESOLUCIÓN TIENE QUE SER POR UNANIMIDAD, MAYORÍA CUALIFICADA O MAYORÍA SIMPLE.





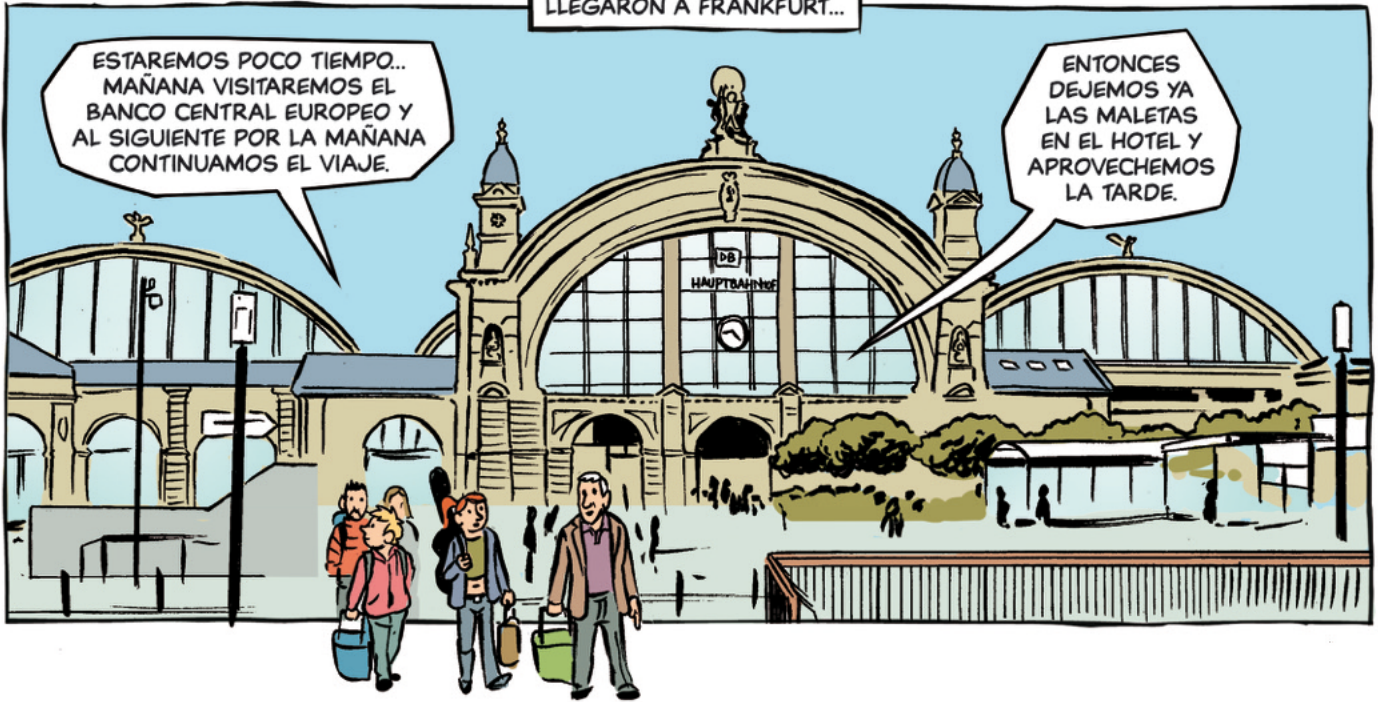
YA EN EL HOTEL...



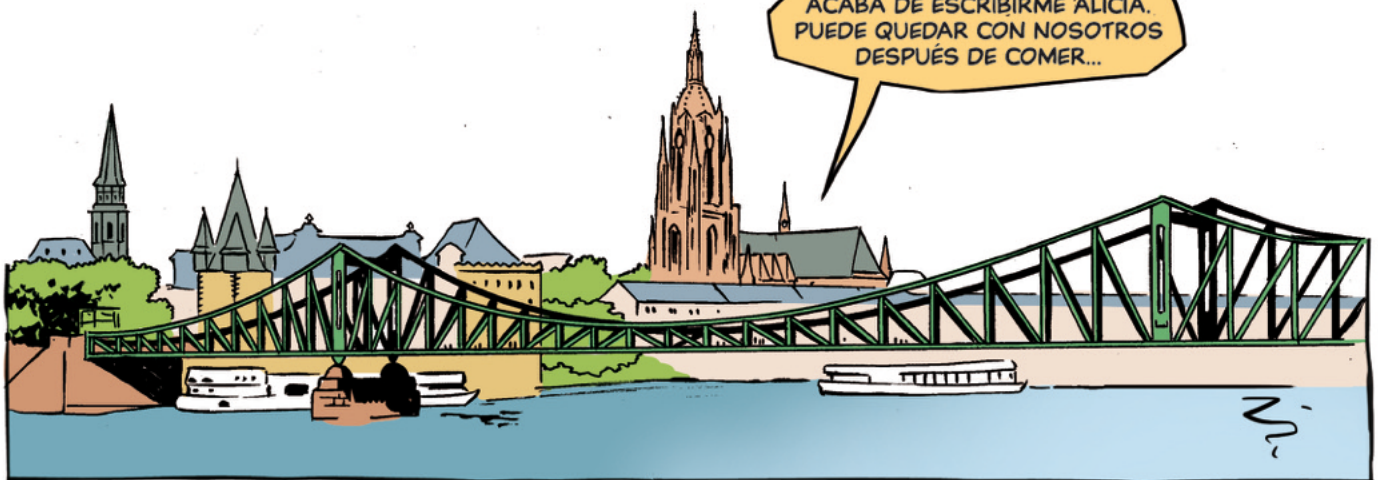
LLEGARON A FRANKFURT...

ESTAREMOS POCO TIEMPO...  
MAÑANA VISITAREMOS EL  
BANCO CENTRAL EUROPEO Y  
AL SIGUIENTE POR LA MAÑANA  
CONTINUAMOS EL VIAJE.

ENTONCES  
DEJEMOS YA  
LAS MALETAS  
EN EL HOTEL Y  
APROVECHEMOS  
LA TARDE.

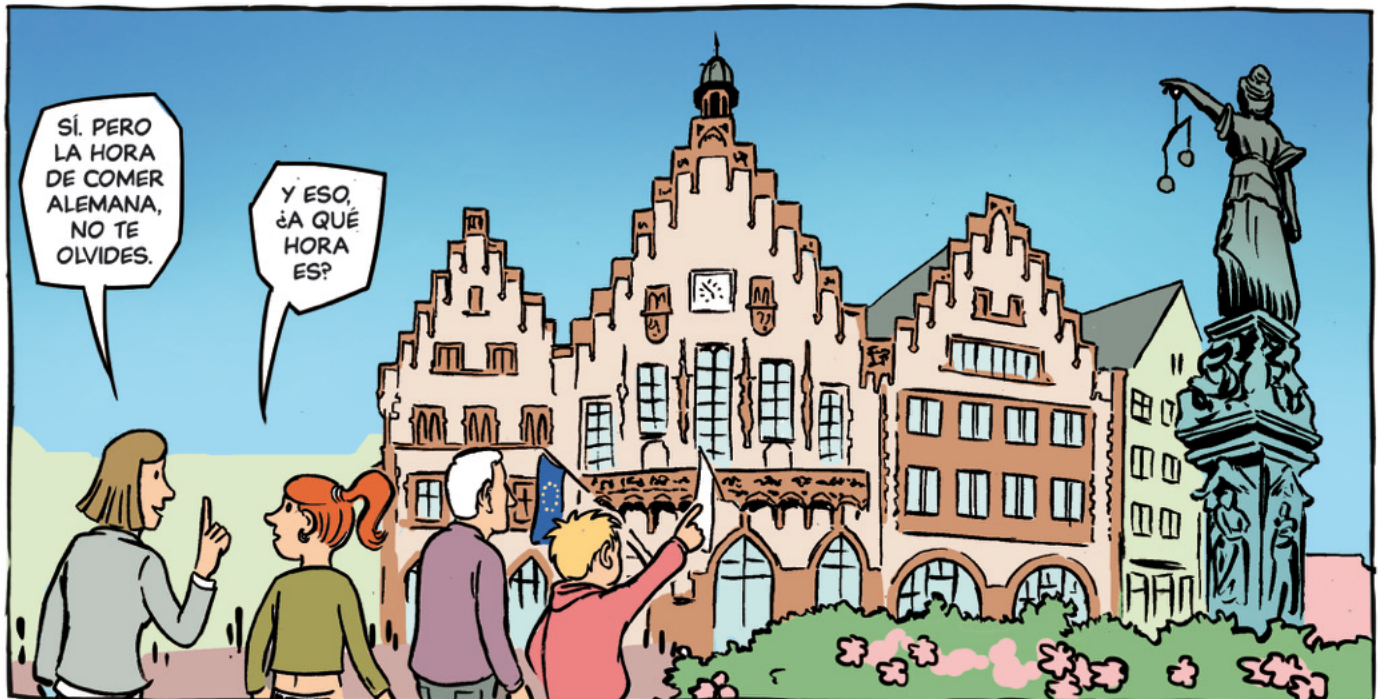


ACABA DE ESCRIBIRME ALICIA.  
PUEDE QUEDAR CON NOSOTROS  
DESPUÉS DE COMER...



SÍ, PERO  
LA HORA  
DE COMER  
ALEMANA,  
NO TE  
OLVIDES.

Y ESO,  
¿A QUÉ  
HORA  
ES?

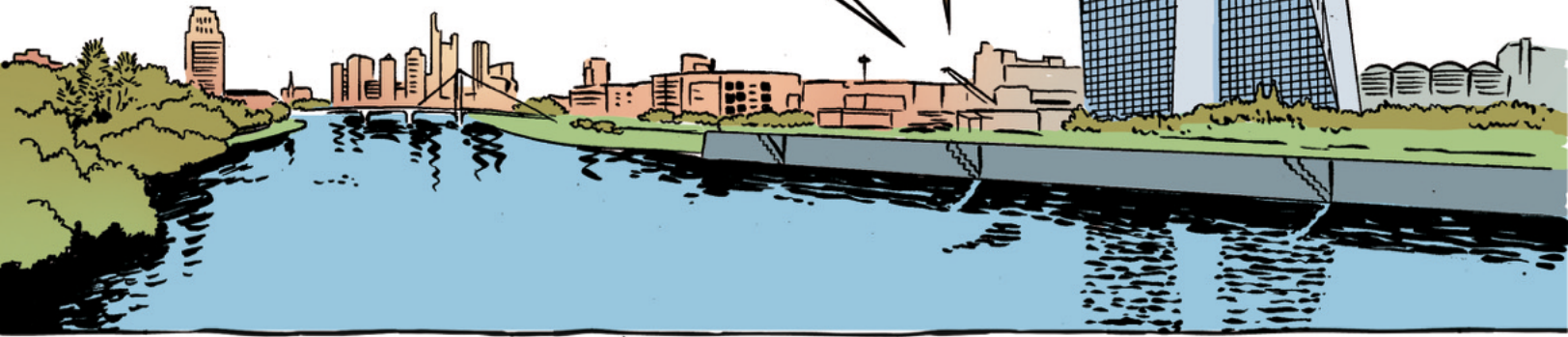


# Banco Central Europeo

HOLA, SOY ALICIA... VOSOTROS TENÉIS QUE SER LOS AMIGOS DE JULIÁN, ¿NO?

¡ASÍ ES! MI NOMBRE ES TESI. TE PRESENTO A MIS PADRES SONIA Y ADOLFO, A MI ABUELO PACO Y A MI HERMANO LUCAS.

ES UN PLACER CONOCEROS A TODOS.



¿OS APETECE VER EL INTERIOR DEL EDIFICIO? HAY QUE ACREDITARSE PARA PODER PASAR... ¿TRAÉIS VUESTRAS DOCUMENTACIONES?

¡SÍ!

EUROPEAN CENTRAL BANK  
EUROSYSTEM

European Central Bank  
Sonnemannstrasse 20

ESTE ES EL BANCO CENTRAL DE TODOS LOS PAÍSES DE LA UNIÓN EUROPEA QUE TIENEN EURO, Y SE FUNDÓ EN 1998.

¿SOLO LOS QUE TENEMOS EL EURO COMO MONEDA?

ASÍ ES: LA UE ACTUALMENTE ESTÁ FORMADA POR 27 PAÍSES, DE LOS CUALES 20 TIENEN EURO.



Y EL BCE ES ADEMÁS EL ENCARGADO DE LA POLÍTICA MONETARIA.



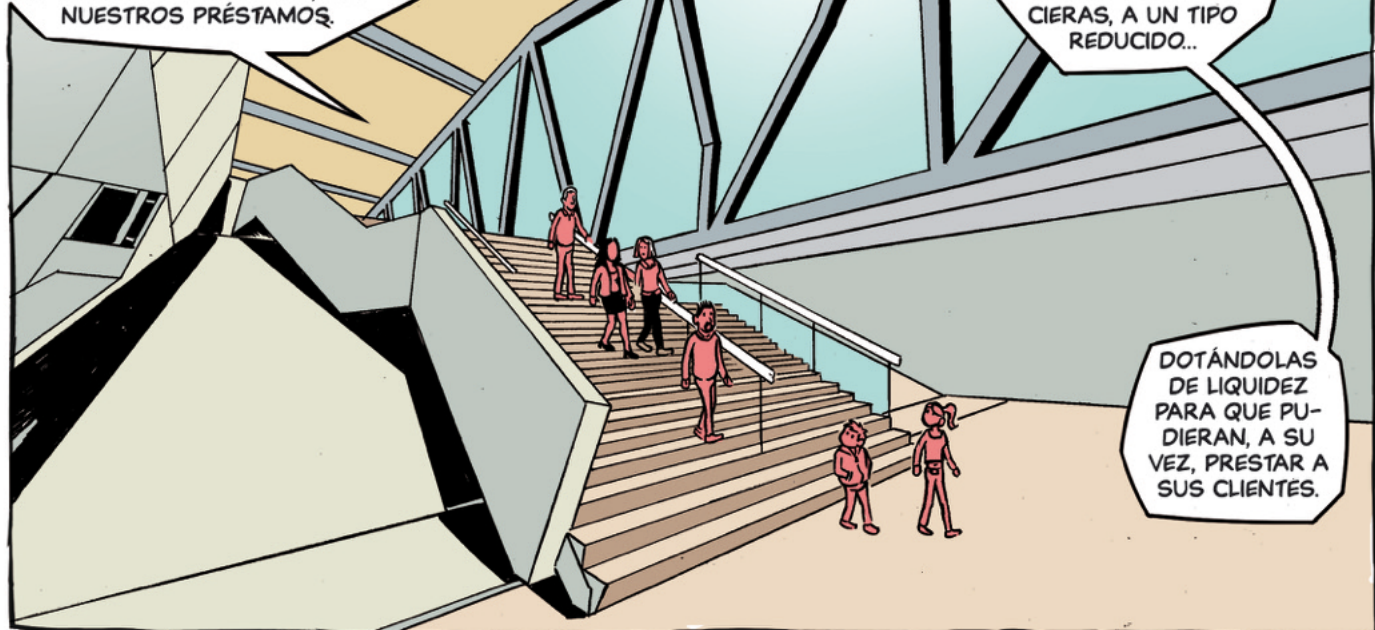
POLÍTICA MONETARIA... ¿Y ESO QUE ES?

SON LAS DECISIONES QUE SE TOMAN PARA INFLUIR EN EL COSTE DEL DINERO Y LA CANTIDAD DISPONIBLE DE ESTE.

EL OBJETIVO PRINCIPAL ES MANTENER LOS PRECIOS ESTABLES Y QUE LA INFLACIÓN SE SITÚE EN TORNO AL 2% EN EL MEDIO PLAZO.

TIENE VARIAS HERRAMIENTAS, PERO PUEDE QUE LA MÁS IMPORTANTE SEA DETERMINAR EL TIPO DE INTERÉS DEL DINERO.

ESTE SERVIRÁ PARA MARCAR EL PRECIO QUE PAGAMOS, EMPRESAS Y PARTICULARES, POR NUESTROS PRÉSTAMOS.



EN LA CRISIS FINANCIERA DE HACE UNOS AÑOS, EL BCE PROPORCIONÓ PRÉSTAMOS A CORTO Y MEDIO PLAZO A LAS ENTIDADES FINANCIERAS, A UN TIPO REDUCIDO...

DOTÁNDOLAS DE LIQUIDEZ PARA QUE PUDIERAN, A SU VEZ, PRESTAR A SUS CLIENTES.

LA INFLACIÓN ES LA SUBIDA GENERALIZADA DE LOS PRECIOS, ¿NO?

EFFECTIVAMENTE... SI LOS PRECIOS SUBEN, PERO NUESTRO SUELDO SE MANTIENE ESTABLE, PODREMOS COMPRAR MENOS COSAS.

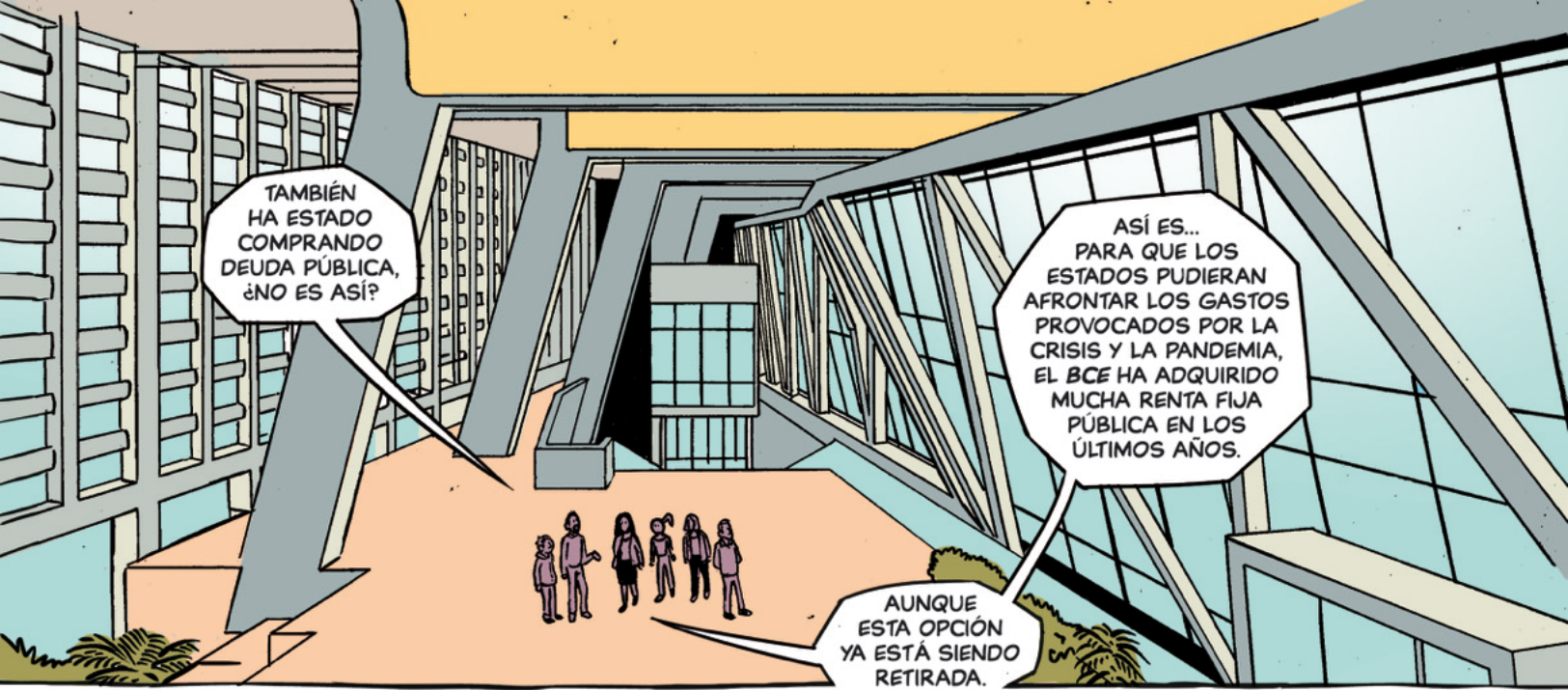


... Y PERDEMOS PODER ADQUI-SITIVO...

EXACTA-MENTE.

¿Y QUÉ INSTRUMENTOS UTILIZA PRINCIPALMENTE PARA CONTROLAR LA INFLACIÓN?





TAMBIÉN HA ESTADO COMPRANDO DEUDA PÚBLICA, ¿NO ES ASÍ?

ASÍ ES... PARA QUE LOS ESTADOS PUDIERAN AFRONTAR LOS GASTOS PROVOCADOS POR LA CRISIS Y LA PANDEMIA, EL BCE HA ADQUIRIDO MUCHA RENTA FIJA PÚBLICA EN LOS ÚLTIMOS AÑOS.

AUNQUE ESTA OPCIÓN YA ESTÁ SIENDO RETIRADA.



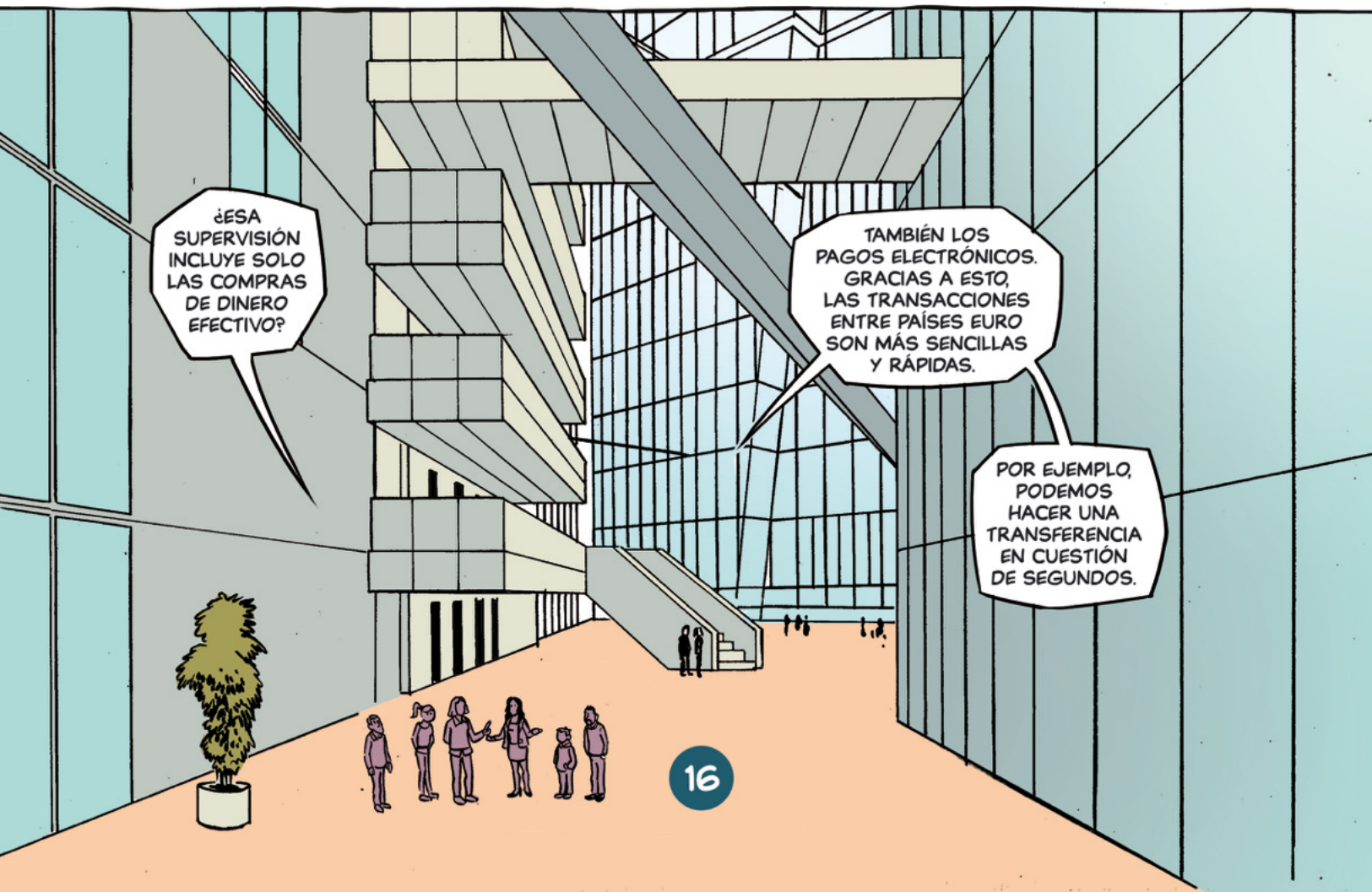
¿CONTROLAR LA POLÍTICA MONETARIA ES SU ÚNICA FUNCIÓN?

NO. TAMBIÉN SE ENCARGA DE SUPERVISAR QUE LOS BANCOS EUROPEOS MANTENGAN UNA SERIE DE COLCHONES QUE LES PERMITAN SUPERAR CUALQUIER SITUACIÓN DE CRISIS.



DE ESTA MANERA, EL SISTEMA FINANCIERO QUEDA PROTEGIDO Y NUESTRO DINERO A SALVO.

ESA SÍ QUE ES UNA FUNCIÓN IMPORTANTE.

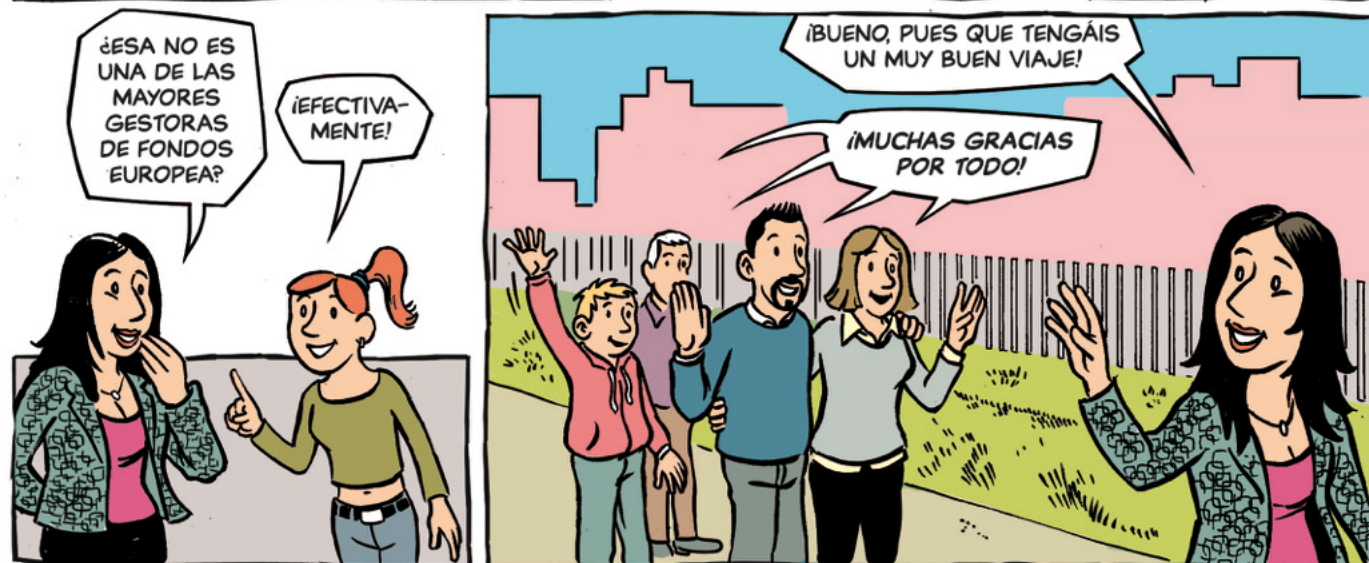


¿ESA SUPERVISIÓN INCLUYE SOLO LAS COMPRAS DE DINERO EFECTIVO?

TAMBIÉN LOS PAGOS ELECTRÓNICOS. GRACIAS A ESTO, LAS TRANSACCIONES ENTRE PAÍSES EURO SON MÁS SENCILLAS Y RÁPIDAS.

POR EJEMPLO, PODEMOS HACER UNA TRANSFERENCIA EN CUESTIÓN DE SEGUNDOS.





ESTACIÓN DE PARÍS. 12 DEL MEDIODÍA.

MAÑANA POR LA MAÑANA  
HEMOS QUEDADO CON JAIME,  
ASÍ QUE ESTA TARDE PODRÍAMOS  
HACER TURISMO.



EN EL HOTEL...

PUES YO QUIERO IR  
A LA TORRE EIFFEL...

¡CÓMO  
NO!

EN PARÍS HAY MUCHO QUE VER...  
¿QUÉ TAL SI VAMOS A UN SITIO  
SIN COLAS KILOMÉTRICAS Y  
DEJAMOS LA TORRE EIFFEL PARA  
PASADO MAÑANA TEMPRANO?

ME PARECE BIEN.  
¿QUÉ SE PUEDE  
VER POR AQUÍ?

LA TIRA  
DE COSAS:  
EL SACRÉ  
COEUR,  
LA PLAZA  
DE LA  
CONCORDIA,  
LA ÓPERA,  
LAS CATA-  
CUMBAS...



Y SI YA NOS METEMOS EN  
LOS MUSEOS: EL LOUVRE,  
EL ORSAY, EL POMPIDOU...  
PODEMOS IR A LOS JARDI-  
NES DE LUXEMBURGO, A LA  
CATEDRAL DE NOTRE DAME,  
PASEAR EN BARCO POR  
EL SENA...

¡QUÉ BAR-  
BARIDAD!

PARA MÍ PARÍS ES UNA DE  
LAS CIUDADES MÁS BONITAS  
DEL MUNDO. DE HABER PODIDO,  
LA HABRÍAMOS ELEGIDO COMO  
DESTINO DE NUESTRO VIAJE  
DE BODAS...

¿Y SI DEAMBULAMOS UN POCO  
Y DAMOS EL PASEO EN BARCO?  
DESDE AHÍ PODEMOS VER MUCHOS  
DE LOS MONUMENTOS Y DECIDIR  
QUÉ VISITAR MÁS DE CERCA.





¡MIRA, AHÍ TIENES LA TORRE EIFFEL, ABUELO!

A LA MAÑANA SIGUIENTE EN LA SEDE DE GESTORA.



¡HOLA FAMILIA! BIENVENIDOS A PARÍS Y A LA SEDE CENTRAL DE GESTORA.

¿A QUÉ OS DEDICÁIS EXACTAMENTE?



SOMOS PRINCIPALMENTE UNA EMPRESA DEDICADA A GESTIONAR EL DINERO INVERTIDO EN LOS DIFERENTES FONDOS DE INVERSIÓN QUE COMERCIALIZAMOS.

TENEMOS MÁS DE 100 MILLONES DE CLIENTES EN TODO EL MUNDO.

NOS ENCONTRAMOS EN EL TOP-10 DE EMPRESAS DE GESTIÓN A NIVEL MUNDIAL Y LOS PRIMEROS EN CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL DE EUROPA. TENEMOS SEDES EN MUCHAS PARTES DEL MUNDO, COMO MADRID.



¡MADRE MÍA! ¡SÍ QUE SOIS IMPORTANTES!

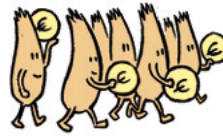


¿QUÉ OS PARECE SI VAMOS A UNA CAFETERÍA QUE HAY AQUÍ AL LADO Y OS CUENTO DE QUÉ VA TODO EL TEMA? PONEN UNOS CROISSANTS MAGNÍFICOS...

YO ME APUNTO A ESO.



EN LUGAR DE HACERLOS SOLOS, MUCHAS PERSONAS JUNTAN SU DINERO Y UN GESTOR PROFESIONAL LO INVIERTE EN DIFERENTES PRODUCTOS.



**ICC**

ASÍ, POR PEQUEÑA QUE SEA NUESTRA INVERSIÓN, PODREMOS ACCEDER A MUCHAS OPCIONES.



PERO LOS MÁS COMUNES SON LOS ACTIVOS FINANCIEROS, CON DIFERENTES OPCIONES...

LOS HAY QUE INVIERTEN EN RENTA FIJA Y LOS QUE LO HACEN EN RENTA VARIABLE, PERO ENTRE ESTAS OPCIONES EXISTEN TODAS LAS COMBINACIONES QUE OS PODÁIS IMAGINAR.

**MENOS RIESGO**

- + Bonos del Estado
- + Bonos de empresas



**MÁS RIESGO**

- + Acciones en Bolsa

ADEMÁS DE PODER ELEGIR EN QUÉ MONEDA INVIERTES: DÓLARES, LIBRAS, EUROS, YENES...



PERO SEGURO QUE TIENE MUCHO RIESGO Y ES FÁCIL PERDER EL DINERO.

A VER, ES EVIDENTE QUE CUANDO HACEMOS UNA INVERSIÓN NOS ESTAMOS ARRIESGANDO A PERDER NUESTRO DINERO.

INCLUSO EN RENTA FIJA... NOS LO CONTÓ ANTONIO EN LA CNMV.



PERO TAMBIÉN EXISTE UNA OPCIÓN EN LA QUE NUESTRO DINERO ESTÁ SEGURO.



## LOS FONDOS GARANTIZADOS



EN ELLOS LA ENTIDAD COMERCIALIZADORA NOS ASEGURA QUE VAMOS A RECIBIR NUESTRO DINERO Y, SEGÚN EL CASO, UNA RENTABILIDAD MÍNIMA.

ESO ES MUY PARECIDO A UN PLAZO FIJO, ¿NO? SI NO RECUERDO MAL, FUE LO QUE EXPLICÓ CAROLINA DE EDUFIBANK...



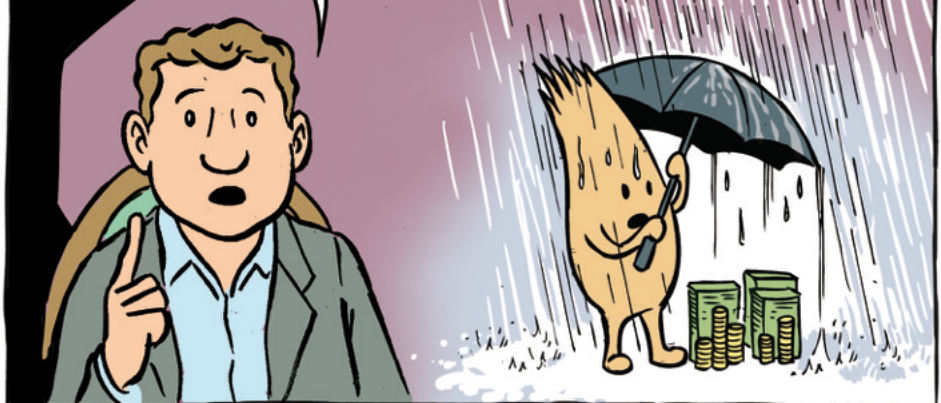
VEO QUE ESTE VIAJE TE ESTÁ SIRVIENDO MUCHO.

LA VERDAD ES QUE YO MISMO ESTOY SORPRENDIDO.



LUCAS, TIENES PARTE DE RAZÓN. EVIDENTEMENTE LOS PRODUCTOS SON DISTINTOS Y NO GOZAN DE LA MISMA SEGURIDAD...

POR EJEMPLO, LA COBERTURA QUE TIENEN LOS PLAZOS POR PARTE DEL FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS, PERO INVERTIR EN UN FONDO GARANTIZADO ES BASTANTE SEGURO.



ENTONCES, OS DEDICÁIS A DECIDIR EN QUÉ SE INVIERTE EL DINERO...

PUES SÍ. LOS FONDOS DE INVERSIÓN, AL NO TENER UNA FORMA JURÍDICA, NECESITA DE DOS EMPRESAS...



## SOCIEDAD GESTORA

ASUME LA REPRESENTACIÓN JURÍDICA Y DECIDE LAS INVERSIONES.



## ENTIDAD DEPOSITARIA

NORMALMENTE FINANCIERA. PROTEGE LOS ACTIVOS Y EL DINERO QUE HAGA FRENTE A LOS POSIBLES REEMBOLSOS.



PERO LA EMPRESA GESTORA NO SOLO ES LA ENCARGADA DE DECIDIR EN QUÉ SE INVIERTE, SINO TAMBIÉN LA FORMA EN LA QUE SE GESTIONA EL FONDO.

¿QUÉ QUIERES DECIR CON ESO?



CÓMO OBTENER RENTABILIDAD DE LO QUE SE INVIERTE.

LAS GANANCIAS, QUE SON LA DIFERENCIA ENTRE EL PRECIO DE COMPRA Y EL PRECIO DE VENTA.

HAY DIVERSAS MODALIDADES. OS PONGO DOS EJEMPLOS...



## GESTIÓN ACTIVA

SE BUSCAN VALORES EN LOS QUE SE CREE QUE SU VALOR VAYA A SUBIR EN EL FUTURO.



## GESTIÓN PASIVA

SE INVIERTE EN LOS MISMOS VALORES QUE UN ÍNDICE, DE MANERA QUE SE OBTENDRÍA LAS MISMAS GANANCIAS DE ESE ÍNDICE.



POR TANTO, HAY MUCHAS DECISIONES QUE TOMAR SI DECIDIMOS CONTRATAR ESTE PRODUCTO...

CADA UNO DEBE TENER EN CUENTA SU TOLERANCIA AL RIESGO, PERO TAMBIÉN ES IMPORTANTE EL PLAZO DE LA INVERSIÓN.

LO QUE HAY QUE HACER ES ANALIZAR TODAS LAS OPCIONES Y ELEGIR AQUELLA CON LA QUE NOS SENTAMOS MÁS CÓMODOS.





PUES, PARA MÍ, UNO DE RENTA VARIABLE ESTARÍA BIEN...

YO, DESDE LUEGO, PREFERIRÍA UN FONDO GARANTIZADO.

DICEN QUE A LARGO PLAZO NO SE PIERDE DINERO EN RENTA VARIABLE. ASÍ QUE, QUIZÁS PARA TU EDAD, Y SI NO VAS A NECESITAR EL DINERO EN BREVE, ESE SEA EL MÁS ADECUADO...

... PERO PARA TI, PACO, UNO GARANTIZADO ES PROBABLE QUE SEA MEJOR ELECCIÓN.

MMM... SEGURO QUE LAS GESTORAS Y LAS DEPOSITARIAS NO HACEN ESTO "POR AMOR AL ARTE".



CLARO QUE NO: AMBAS EMPRESAS COBRAN COMISIÓN DE GESTIÓN Y COMISIÓN DE DEPOSITARIA.



... QUE NORMALMENTE SE PAGAN CON LOS RENDIMIENTOS DE LOS FONDOS...

... CON LO QUE LA RENTABILIDAD QUE CADA UNO DE LOS INVERSORES OBTIENE YA VIENE DESCONTADA ESTA CANTIDAD.

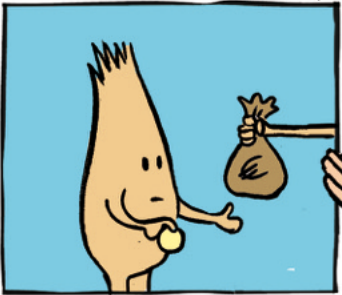
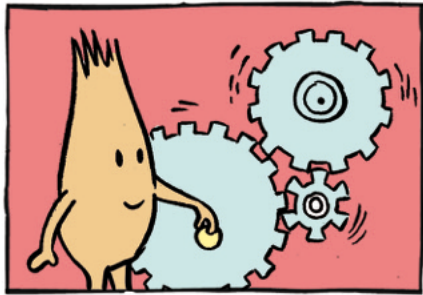
EN ALGUNOS CASOS, HABRÍA OTROS DOS TIPOS DE COMISIONES:

**DE SUSCRIPCIÓN**

SI INVIERTES EN UN FONDO QUE YA ESTÁ FUNCIONANDO, ES POSIBLE QUE TE COBREN POR INVERTIR AHÍ.

**DE REEMBOLSO**

SI QUIERES RECUPERAR EL DINERO FUERA DEL PERIODO ESTABLECIDO.



COMO EN LA COMISIÓN POR CANCELACIÓN ANTICIPADA DE LOS PLAZOS FIJOS.

LUCAS, DE VERDAD QUE NO DEJAS DE SORPRENDERME.

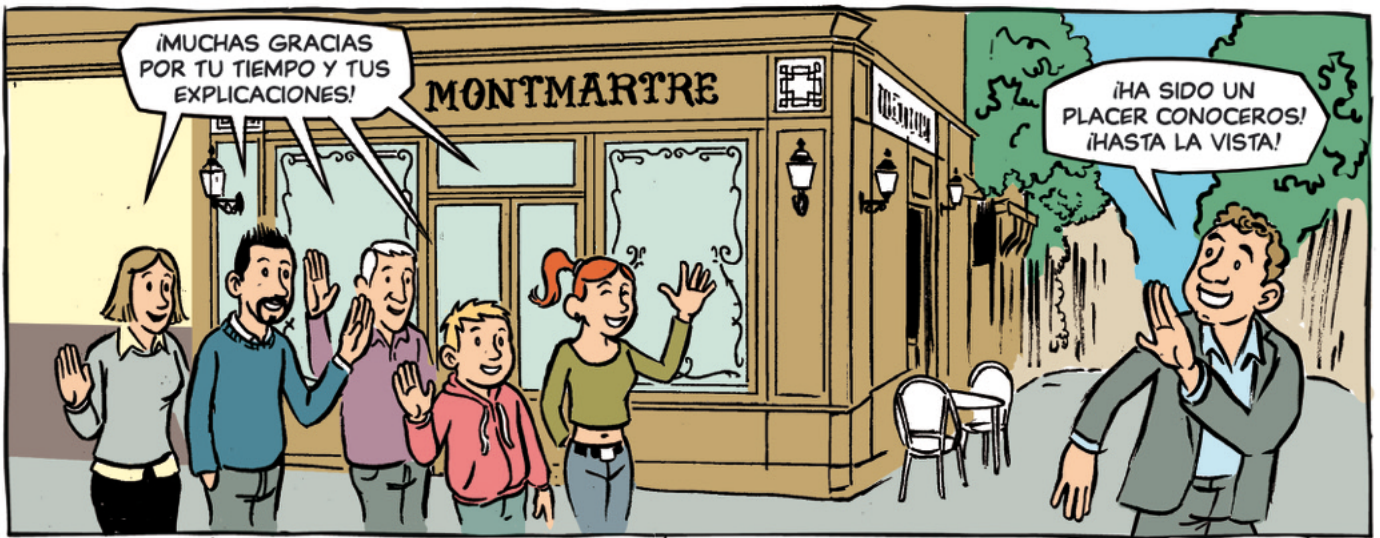


LA VERDAD ES QUE POR AHORA, DE TODOS LOS PRODUCTOS FINANCIEROS DE LOS QUE HEMOS VISTO, EL FONDO DE INVERSIÓN ES EL QUE MÁS ME GUSTA.

CREO QUE ES DONDE TENEMOS MÁS OPCIONES Y MAYOR DIVERSIFICACIÓN DE NUESTRA INVERSIÓN DE UNA FORMA SENCILLA.

EFFECTIVAMENTE, ESA ES LA IDEA.





¡MUCHAS GRACIAS POR TU TIEMPO Y TUS EXPLICACIONES!

¡HA SIDO UN PLACER CONOCEROS! ¡HASTA LA VISTA!



BUENO, VAMOS A APROVECHAR EL TIEMPO QUE NOS QUEDA EN PARÍS.

... Y PASADO MAÑANA ¡A OSLO!



VAMOS A VISITAR A CRISTINA. TRABAJA EN UNA DE LAS EMPRESAS QUE GESTIONAN EL FONDO SOBERANO NORUEGO, QUE ES EL ENCARGADO DE GARANTIZAR EL FUTURO DE LAS PENSIONES DEL PAÍS.

CRISTINA CONOCE BIEN EL SECTOR Y HARÁ UN REPASO DE CÓMO FUNCIONAN LOS SISTEMAS DE PENSIONES.



SONIA, ESO SÍ QUE PUEDE INTERESARNOS MUCHO. QUIZÁS SEA YA HORA DE IR PENSANDO EN LA JUBILACIÓN.

¡DESPUÉS A ATENAS! CUNA DE LA CIVILIZACIÓN Y YA... DE VUELTA A CASA.



AL FINAL ME VA A DAR PENA QUE EL VIAJE TERMINE...





DOS DÍAS MÁS TARDE LLEGARON A OSLO.

¡ESTO SÍ QUE NO VOY A ECHARLO DE MENOS! VAYA LÍO DE MALETAS, ESTACIONES, AEROPUERTOS, HORARIOS...

ES QUE TE ESTRESAS CADA VEZ QUE TENEMOS QUE HACER UN TRASLADO.

ES QUE ESTE VIAJE EMPEZÓ TORCIDO... Y NO ME APETECE TENER QUE VOLVER A LLAMAR A MAVI DE NUEVO.



¿CUÁNDO HEMOS QUEDADO CON CRISTINA?

MAÑANA POR LA MAÑANA, ASÍ QUE AHORA TENEMOS TIEMPO DE DESCANSAR ALGO. LUEGO PODEMOS EMPEZAR A CONOCER LA CIUDAD.

EN ESTA WEB, HAY UN ARTÍCULO DONDE RECOMIENDAN DOCE COSAS QUE VER EN OSLO EN UN VIAJE DE DOS DÍAS...

TENEMOS EL PARQUE DE VIGELAND, EL MUSEO NORUEGO DE HISTORIA CULTURAL, LA FORTALEZA AKERSHUS, EL MUSEO DE BARCOS VIKINGOS, OTROS MUSEOS COMO EL MUNCH, DAR UN PASEO POR EL FIORDO EN BARCO...

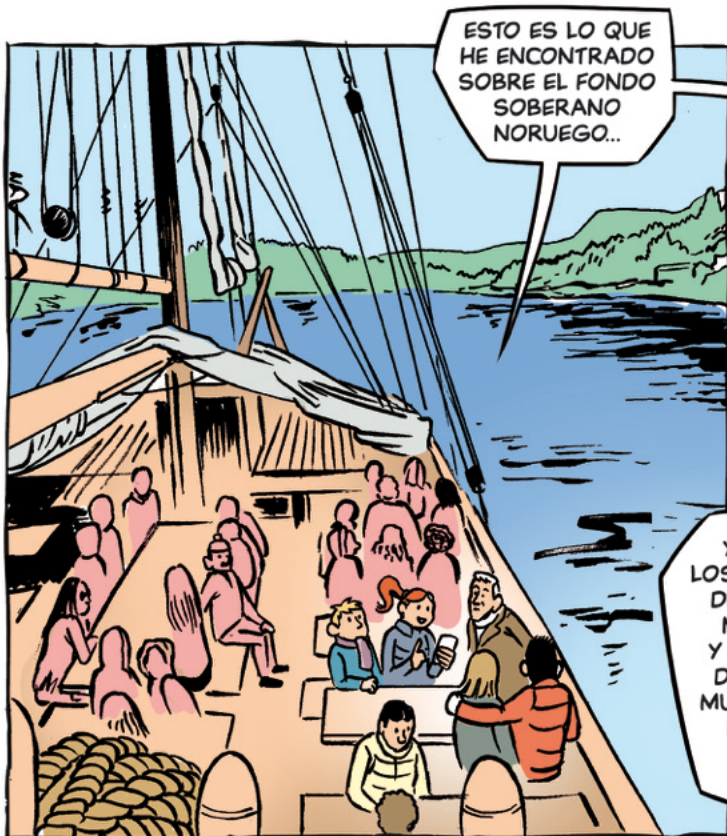


¡BARCOS VIKINGOS!

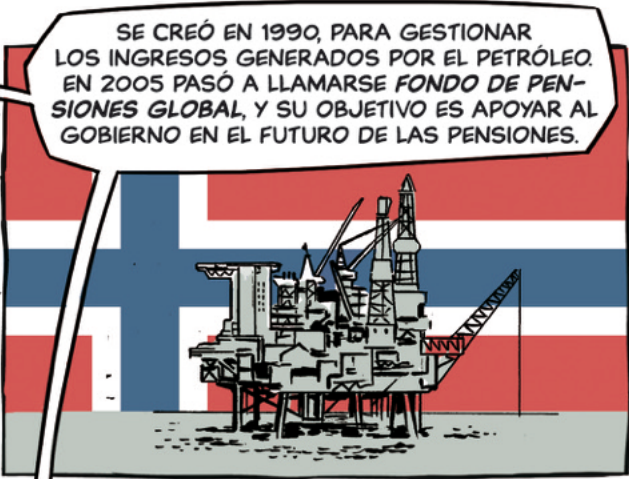
A MÍ ME GUSTÓ MUCHO EL PASEÍTO POR EL SENA EN PARÍS. VOTO POR REPETIRLO.

¿DEDICAMOS ESTA TARDE AL PASEO EN BARCO?

YO CREO QUE PUEDE DAR TIEMPO A VISITAR ALGUNO DE ESOS MUSEOS.



ESTO ES LO QUE HE ENCONTRADO SOBRE EL FONDO SOBERANO NORUEGO...



SE CREÓ EN 1990, PARA GESTIONAR LOS INGRESOS GENERADOS POR EL PETRÓLEO. EN 2005 PASÓ A LLAMARSE FONDO DE PENSIONES GLOBAL, Y SU OBJETIVO ES APOYAR AL GOBIERNO EN EL FUTURO DE LAS PENSIONES.

YA SUPERA LOS 12 BILLONES DE CORONAS NORUEGAS Y TIENE UNAS DIRECTRICES MUY DEFINIDAS DE DÓNDE NO PUEDE INVERTIR.



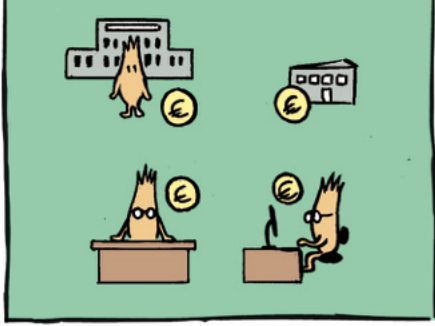
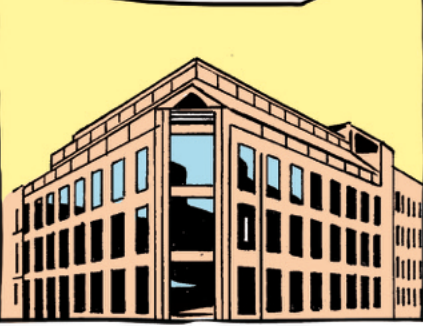
¿12 BILLONES? ESO SON MUCHOS MILLONES...

¿Y FUNCIONA COMO UN FONDO DE INVERSIÓN, COMO EL QUE NOS EXPLICÓ JAIME?

SÍ, PERO EN ESTE CASO EL PARTÍCIPE ES EL GOBIERNO NORUEGO...

LA ENTIDAD DEPOSITARIA ES EL BANCO CENTRAL NORUEGO. EL MINISTRO DE FINANZAS ES EL QUE DEBE APROBAR LAS DIRECTRICES.

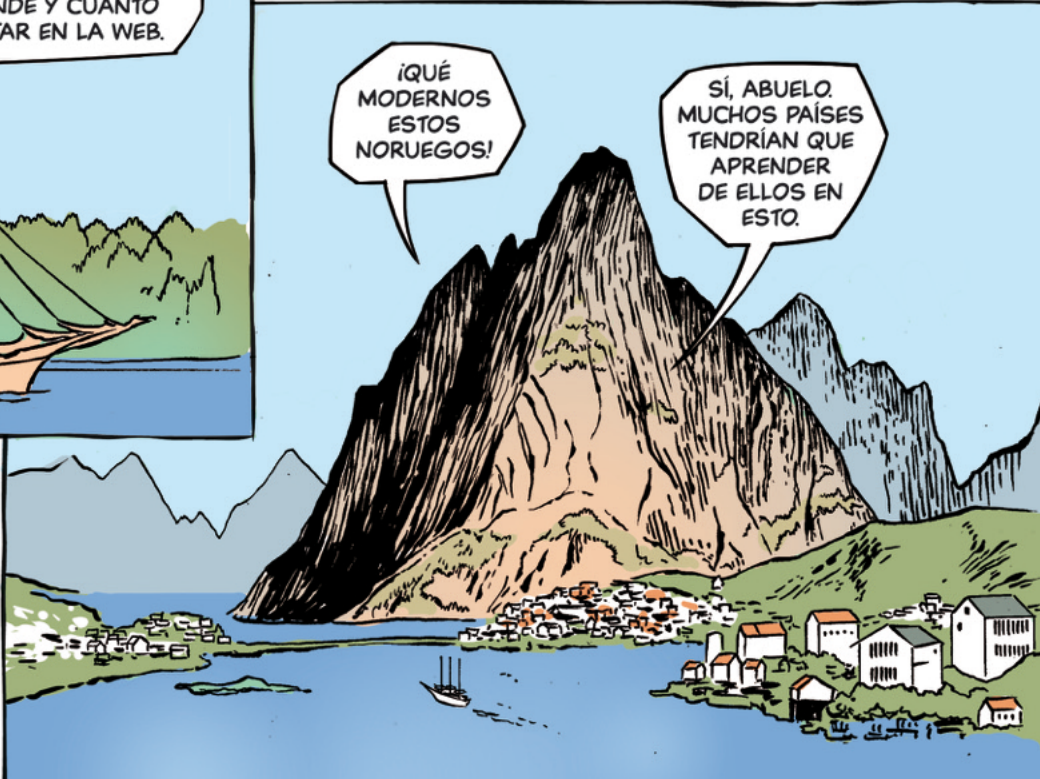
EL DINERO ESTÁ DIVIDIDO EN VARIAS PARTES, ADMINISTRADAS POR DIVERSAS SOCIEDADES GESTORAS ENCARGADAS DE INVERTIR.



SU POLÍTICA DE TRANSPARENCIA ES MUY FUERTE. TODA LA INFORMACIÓN DE DÓNDE Y CUÁNTO SE INVIERTE SE PUEDE CONSULTAR EN LA WEB.

¡QUÉ MODERNOS ESTOS NORUEGOS!

SÍ, ABUELO. MUCHOS PAÍSES TENDRÍAN QUE APRENDER DE ELLOS EN ESTO.





AL DÍA SIGUIENTE...

¡UN PLACER CONOCEROS! ALFI ME CONTÓ LO DE VUESTRO VIAJE Y ME PARECIÓ UNA GRAN IDEA.

EL OBJETIVO INICIAL ERA TENER INFORMACIÓN PARA ESCRIBIR UN GUIÓN PARA UN CONCURSO, PERO AL FINAL SE HA CONVERTIDO EN ALGO MÁS QUE ESO.



ALFI NOS DIJO QUE ERES UNA EXPERTA EN PENSIONES... ¿PUEDES ACONSEJARNOS SOBRE PRODUCTOS ESPAÑOLES?

SÍ, AUNQUE NO TRABAJE ALLÍ, ME GUSTA ESTAR INFORMADA.



LO PRIMERO QUE TENÉIS QUE TENER EN CUENTA ES QUE NO EXISTE UN SISTEMA HOMOGÉNEO EN LOS DIVERSOS PAÍSES PARA HACER FRENTE A LA JUBILACIÓN, AUNQUE LA MAYORÍA SÍ QUE SON SISTEMAS DE REPARTO.

¿QUÉ ES ESO DE "SISTEMAS DE REPARTO"?



PUES QUE LOS TRABAJADORES PAGAN LAS PENSIONES DE LOS QUE ESTÁN JUBILADOS.



ENTONCES ¿CUANDO YO TRABAJE ESTARÉ PAGANDO VUESTRA PENSIÓN?



MÁS O MENOS ESA ES LA IDEA.

LO QUE ES IMPORTANTE ES QUE LA POBLACIÓN TENGA UN COMPLEMENTO A LA PENSIÓN PÚBLICA PARA PODER MANTENER EL NIVEL DE VIDA PREVIO A LA JUBILACIÓN.

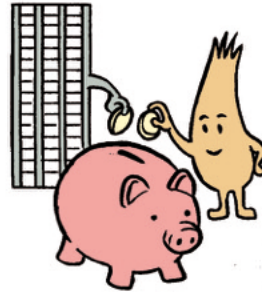
EN ALGUNOS PAÍSES, COMO HOLANDA, HAY UN SISTEMA BASADO EN TRES PILARES:



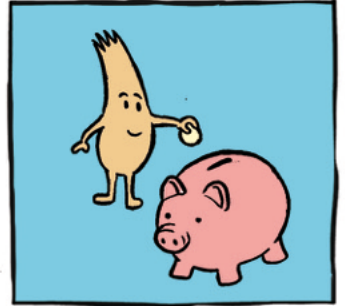
**1** TIENEN UNA PENSIÓN MÍNIMA PÚBLICA.



**2** PERO EL GRUESO VIENE DE UN PLAN DE EMPRESA EN EL QUE APORTA TANTO LA EMPRESA COMO EL TRABAJADOR.



**3** EL TRABAJADOR TAMBIÉN TIENE LA OPCIÓN DE CONTRATAR UN PLAN DE PENSIONES PROPIO, SIMILAR AL ESPAÑOL.



## PLAN DE PENSIONES

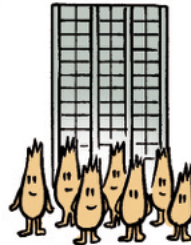
EN ESPAÑA HAY TRES MODALIDADES.



SON VOLUNTARIOS Y SUELEN REGIRSE POR UNAS REGLAS, COMO EL LÍMITE DE LA CANTIDAD A APORTAR.

### DE EMPRESA

LO IMPULSA UNA EMPRESA PARA SUS TRABAJADORES



### ASOCIADO

LO PROMUEVE UNA ASOCIACIÓN PARA SUS ASOCIADOS



### INDIVIDUAL

SUELE SER IMPULSADO POR UNA ENTIDAD FINANCIERA PARA SUS CLIENTES



EN TODOS LOS PAÍSES HAY UNA PENSIÓN PÚBLICA, PERO EN MUCHOS CASOS ES INSUFICIENTE PARA VIVIR Y ES NECESARIO UN PLAN PRIVADO CON DINERO PROPIO PARA COMPLEMENTAR DICHA PENSIÓN.



ADemás, CADA PAÍS TIENE UNA FORMA DIFERENTE DE CALCULARLA.

PERO LOS PLANES DE PENSIONES NO SON LA ÚNICA ALTERNATIVA, ¿VERDAD?

NO, A LO LARGO DE LOS AÑOS SE HAN IDO CREANDO PRODUCTOS, NORMALMENTE VINCULADOS A SEGUROS, QUE NOS PERMITEN GENERAR UN AHORRO.



LA PRINCIPAL DIFERENCIA DE LOS SEGUROS Y LOS PLANES ES LA DISPONIBILIDAD DE ESE AHORRO.

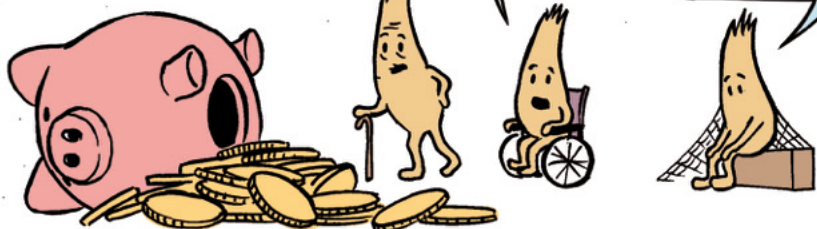


UN PLAN DE PENSIONES SOLO PUEDE SER RESCATADO BAJO CIERTOS SUPUESTOS:

JUBILACIÓN

ENFERMEDAD DE LARGA DURACIÓN, INVALIDEZ...

Y HACE NO MUCHO TIEMPO SE INCLUYÓ EL DESEMPLEO DE LARGA DURACIÓN Y UNA ANTIGÜEDAD DE 10 AÑOS (A PARTIR DE 2025) PARA DISPONER DEL DINERO.



# SEGUROS

LO MÁS HABITUAL ES QUE LOS PRODUCTOS VINCULADOS A SEGUROS NO TENGAN NINGUNA LIMITACIÓN DE LIQUIDEZ, POR LO QUE PUEDES COGER TU DINERO CUANDO SEA NECESARIO.



ENTONCES ES MEJOR UN SEGURO QUE UN PLAN DE PENSIONES.

NO DEL TODO. LA FISCALIDAD TAMBIÉN ES IMPORTANTE PARA DETERMINAR QUÉ PRODUCTO NOS ES MÁS ÚTIL.



ACTUALMENTE EN ESPAÑA EXISTE UNA DESGRAVACIÓN FISCAL POR LAS APORTACIONES A LOS PLANES DE PENSIONES.

Agencia Tributaria



EN LOS SEGUROS, DICHA DESGRAVACIÓN PODRÍA DARSE CUANDO ACCEDIÉRAMOS AL AHORRO ACUMULADO, PERO TAMBIÉN BAJO VARIAS PREMISAS...

LO MÁS HABITUAL ES QUE LAS APORTACIONES DEBAN TENER UN MÍNIMO DE 5 AÑOS PARA PODER ACCEDER A LA DESGRAVACIÓN, QUE ADEMÁS DEPENDERÁ DE LA EDAD QUE TENGAS CUANDO RECIBAS EL DINERO.



SI ALGO HE APRENDIDO ES QUE, ANTES DE TOMAR CUALQUIER DECISIÓN, HAY QUE TENER CLAROS TODOS LOS ASPECTOS Y CONSECUENCIAS.

ESA PUEDE SER LA PRINCIPAL CONCLUSIÓN DE ESTE VIAJE.



¿VEIS AHORA LA IMPORTANCIA DE MI PLAN DE PENSIONES?

SÍ, YO TAMBIÉN ME DECANTO POR ÉL. QUE HAYA UNA LIMITACIÓN PARA PODER OBTENER EL DINERO ME DA MÁS CONFIANZA DE QUE VOY A MANTENER EL AHORRO PARA LA JUBILACIÓN.



HAY CINCO CATEGORÍAS, DEPENDIENDO DE EN QUÉ ACTIVOS INVIERTA...

DE RENTA FIJA A CORTO PLAZO, DE RENTA FIJA A LARGO PLAZO, DE RENTA FIJA MIXTA, DE RENTA VARIABLE MIXTA Y DE RENTA VARIABLE.



Y, ¿CÓMO DECIDO QUÉ PLAN ES EL MÁS ADECUADO PARA MÍ?

DEPENDERÁ DE TU CRITERIO... AL SER UN PRODUCTO DE INVERSIÓN A MUY LARGO PLAZO, SE SUELE RECOMENDAR COMENZAR CON UN PLAN DE RENTA VARIABLE E IR DISMINUYENDO EL RIESGO HASTA UNO DE RENTA FIJA CON EL PASO DE LOS AÑOS.



DOS DÍAS  
DESPUÉS...



¡ATENAS,  
ÚLTIMA PARADA!  
LA VERDAD ES QUE  
VENIR AQUÍ ES MERA-  
MENTE SIMBÓLICO...

ENTONCES,  
¿POR QUÉ  
HEMOS  
VENIDO?

LOS GRIEGOS  
FUERON LOS  
PRIMEROS  
EN ACUÑAR  
MONEDAS  
COMO LAS  
ACTUALES...

... SI BIEN ES CIERTO  
QUE LO HICIERON EN  
SU TERRITORIO EN LA  
ACTUAL TURQUÍA.

VENIR AQUÍ  
ES COMO  
CERRAR EL  
CÍRCULO.

ASÍ QUE LOS TRES DÍAS  
QUE NOS QUEDAN LOS PODEMOS  
DEDICAR A HACER TURISMO Y  
DESCANSAR UN POCO ANTES  
DE VOLVER A CASA.



