



EXPANSIÓN DEL INVERSOR

Cómo evitar los siete grandes errores del ahorrador español

HOY SE CELEBRA EL DÍA MUNDIAL DEL AHORRO/ En España triunfan los depósitos, se ahorra sin objetivos y se concentra el ahorro en productos de nuestro país. Mejorar la cultura financiera es el gran objetivo.

R. Martínez. Madrid

Hoy, 31 de octubre, se celebra el Día Mundial del Ahorro, una oportunidad para reconocer cuáles son los errores más frecuentes que comete el ahorrador español a la hora de sacar el máximo rendimiento a su dinero y descubrir unos cuantos consejos para encauzar la situación.

1 Se ahorra sin objetivos.

En nuestro país, la nota más común es "ahorrar por precaución, lo que se puede, por miedo, etcétera", según detalla Enrique Borrerjos, presidente del Comité de Comunicación de EFPA España. Pero esta actitud impide al ahorrador adecuar la rentabilidad que se espera del dinero en función de la aversión al riesgo y el plazo de tiempo con que cuenta el inversor. Para Borrerjos, la solución pasa por planificar con la ayuda de un asesor que se esfuerce en conocer al ahorrador y le informe adecuadamente para ayudarlo a tomar decisiones.

2 El ahorro está concentrado en cuentas y depósitos bancarios.

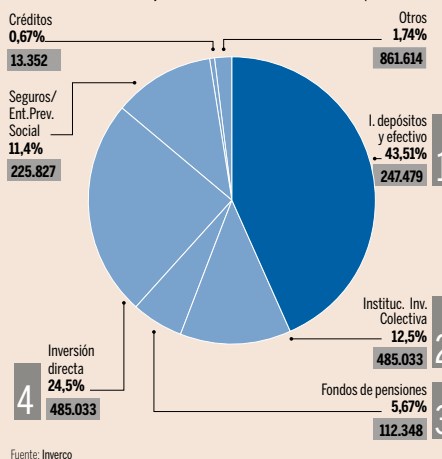
Este tipo de productos de bajo riesgo cuenta con una escasa rentabilidad en el actual contexto de tipos de interés a 0%. La clave para ganar un plus es **diversificar**, tanto en productos financieros como en zonas geográficas para así poder aprovechar todas las oportunidades que generan otras economías.

3 Comportamiento irregular.

El ahorrador español concentra sus aportaciones a los productos de ahorro,

DISTRIBUCIÓN DEL AHORRO EN ESPAÑA

Datos II TRIM 2016. Porcentaje sobre el total.



Fuente: Inverco

Si se diversifican los productos de ahorro, el inversor logrará reducir el riesgo de su cartera

una actitud que se da, sobre todo, en los planes de pensiones, pero también es aplicable al resto de productos financieros. El español sólo engorda el efectivo dedicado al ahorro cuando dispone de un cierto patrimonio. Este error conlleva que, a inversión, no puede disfrutar de los buenos momentos de los mercados. **Distribuir** las aportaciones al ahorro de forma periódica durante todo el año es la solución. Vittorio Colussi, consejero delegado de Banco Mediolanum, añade que, con este

sistema, se evita implicar a las emociones en las inversiones: comprar cuando todo el mundo compra, y vender en fases de pánico generalizado.

4 Concentración.

Existe una gran aglutinación de ahorradores en unos pocos planes de fondos o de pensiones. Desde Abante destacan que los diez planes de pensiones con más activos bajo gestión concentran prácticamente del total de participes para todas las categorías. En el caso de los productos de renta fija a largo plazo, la concentración de inversores es en torno a tres cuartas partes del total. En cambio, en los diez planes más rentables (a cinco años) apenas invierte el 3% de las personas que

Porcentaje sobre el total de cada epígrafe

Ranking	Mill. €	%
1	68.455	7,94
2	473.506	54,96
3	319.653	37,10
4	181.056	21,36
5	66.423	7,84
6	103.004	12,16
7	9.344	1,11
8	40.234	4,77
9	373.720	44,24

Hay que tener en cuenta la fiscalidad y el efecto de la inflación a la hora de planificar el ahorro

tienen este tipo de productos. Este efecto contagio conlleva efectos negativos. En Abante explican que los ahorradores no se fijan en los productos que más les aportarían para su jubilación. Una vez más, la solución sería contar con asesoramiento, **planificar** el ahorro y comparar las ofertas de productos financieros.

5 El corto plazo manda.

Carlos García Ciriza, presidente de la Asociación de Empresas de Asesoramiento

Financiero (Aseafi), recuerda que el ahorrador español quiere ganar mucho dinero en poco tiempo o sin asumir riesgos. Sin embargo, debe entender que conseguir una buena rentabilidad implica otros dos factores: "asumir riesgo e invertir a largo plazo". La solución es dedicar tiempo a la **formación financiera** de las nuevas generaciones para que entiendan este proceso. Mientras, los actuales ahorradores deberían buscar asesoramiento. "El particular cree que contratar un asesor es un síntoma de debilidad, pero en realidad no es así", explica García Ciriza.

6 Seguimiento inadecuado.

El ahorrador español no monitoriza adecuadamente sus inversiones: o las abandona, o se obsesiona con ellas. La consecuencia es una inversión en función de sus sentimientos. Para revertir esta tendencia, lo idóneo es hacer un **seguimiento** periódico de las inversiones que permitirá al inversor revisar y ajustar su ahorro de forma dinámica.

7 La inflación, olvidada.

En general, en España no se tiene en cuenta el efecto de la inflación y la fiscalidad en la rentabilidad. Sergio Míguez, miembro del departamento de Investigación del IEB, cree que ésta es una de las múltiples señales de la escasa cultura financiera del ahorrador español. Una vez más, contar con un asesor "que debe actuar como si fuera un médico", según Míguez, de forma que dé al cliente "soluciones y no sólo productos".

Dónde invertimos

La riqueza financiera de los hogares (activos menos pasivos) retrocedió ligeramente en la primera mitad de 2016, según los datos de Inverco, correspondientes al segundo trimestre del año, hasta alcanzar los 1,2 billones de euros.

En términos porcentuales sobre PIB, la riqueza financiera de las familias españolas supone el 108,8%, frente al 65,0% en diciembre 2008.

El 43,51% de los españoles tiene sus ahorros en depósitos y efectivo, según los datos de Inverco, un síntoma del perfil conservador del ahorrador nacional, habida cuenta de las nulas rentabilidades que ofrecen estos productos financieros. Otra faceta del inversor español es su gusto por la inversión directa: supone el 24,5% total del ahorro, el doble de lo destinado a fondos de pensión, situación que sorprende a Vittorio Colussi, consejero delegado de Banco Mediolanum.

En este apartado, destaca el interés por la renta variable frente a la renta fija, ya que la primera representa el 77% del total de la inversión directa de los ahorradores españoles. Sin embargo, los fondos de inversión van ganando terreno poco a poco. En el segundo trimestre recuperaron parte del ajuste de los primeros meses del año, aunque el importe aún es inferior al de 2015. "Tras la crisis, y debido a los procesos de rescate interno, en España se han redescubierto los fondos de inversión", asegura Colussi.