

Finanzas, la asignatura pendiente de los españoles

30/05/2017 - 14:17 Esther García López



Los conocimientos que los españoles tienen sobre temas financieros y sobre alternativas de inversión "son muy deficientes". Incluso en el caso de los inversores este conocimiento resulta "decepcionante", según se desprende del Barómetro de la Confianza del Inversor Español 2017, elaborado por Laura Núñez, profesora de Finanzas de IE Business School, y Ana Cristina Silva, profesora de Finanzas y directora del Financial Capability Center de Merrimack, y en cuya presentación, celebrada hoy, participaron José Carlos Sánchez-Vizcaíno, director de Depositaria de Fondos de Cecabank, y Mario Alonso, presidente del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (ICJCE).

El barómetro establece que el 45 por ciento de los inversores no cuenta con los conocimientos financieros básicos necesarios para invertir y que el 50 por ciento conoce la obligación que tienen las entidades emisoras de auditar sus cuentas. Este porcentaje sube en el caso de los inversores que tienen acciones, en los que la auditoría adquiere mayor importancia. En opinión de Mario Alonso, este dato refleja "la falta de cultura financiera que hay en nuestro país, ya que solo la mitad de los inversores sabe que las entidades financieras tienen que auditarse". Añade que los auditores "tenemos un papel fundamental para luchar contra la corrupción y los fraudes. Nuestra labor es preventiva y con ella conseguimos que el fraude se reduzca".

El estudio también señala que el inversor conoce bien aquellos productos en los que específicamente ha invertido, con la excepción de los seguros de ahorro, y esto sugieren, según Laura Núñez, que "es posible que la experiencia de invertir en instrumentos financieros incremente la competencia financiera de los individuos". Sin embargo, en su opinión, "dada la coyuntura económica de la última década y la creciente sofisticación de los mercados financieros, capacitarse mediante la inversión no parece ser la manera más óptima de tomar decisiones financieras".

Tanto el inversor como el resto de la población consideran que los escándalos financieros y la corrupción suponen un freno a la inversión, junto a otros motivos como la percepción de riesgo elevado en inversiones e intermediarios, la situación de crisis económica y la falta de conocimientos para analizar las alternativas de inversión disponibles.

El inversor desconfía del sistema financiero

La confianza del inversor en el sistema financiero, al igual que la del conjunto de la sociedad, no alcanza el aprobado. No obstante, según el barómetro, la valoración que otorgan tanto ciudadanos como inversores a algunas de las características más importantes de las entidades financieras, como transparencia, honestidad, profesionalidad y solvencia, reciben el aprobado. La profesionalidad y la solvencia obtienen mejor calificación que la transparencia y la honestidad y los bancos son los mejor valorados en términos de profesionalidad y solvencia y las auditoras en temas de transparencia y honestidad. Según Mario Alonso, "a pesar de la desconfianza en general que existe por parte de los ciudadanos hacia las instituciones financieras, es de destacar que las ganadoras en materia de transparencia y honestidad seamos nosotros, las auditoras. La auditoría no se entiende sin una ética profesional intachable".

Respecto al objetivo de mejorar la confianza del inversor respecto a las entidades financieras y depositarias, José Carlos Sánchez-Vizcaíno afirma que "las entidades depositarias estamos invirtiendo en capital humano y en sistemas de control para mejorar la protección del inversor y, con ello, mejorar su confianza".

Los planes de pensiones, los favoritos

El producto más popular entre los inversores es el plan o fondo de pensiones, según establece el barómetro, seguido del fondo de inversión, de la inversión en acciones cotizadas, de los seguros de ahorro y de valores de renta fija. Asimismo, la experiencia reportada por los inversores con relación a los activos financieros que poseen es, en general, bastante positiva. En el caso de los fondos de pensiones e inversión, las experiencias negativas están en torno al 15 por ciento de los casos, mientras que para las acciones se sitúan en el 25 por ciento y para los seguros de ahorro y la renta fija por debajo del 10 por ciento.

El barómetro también recoge que el 81 por ciento de los inversores al plantearse una inversión en fondos tuvo en cuenta qué entidad era la depositaria. En opinión de José Carlos Sánchez-Vizcaíno, "este porcentaje tan elevado nos anima a seguir trabajando en la protección de los partícipes. Nos esforzamos en proteger las inversiones de las familias".

A juicio de Laura Nuñez, las dos conclusiones del barómetro que resultan más relevantes de cara a diseñar estrategias que fomenten unos hábitos responsables y saludables de ahorro e inversión en la sociedad española son que es necesario elevar los conocimientos financieros básicos de la población y los específicos sobre las alternativas de inversión disponibles y que es imprescindible restaurar la confianza en el sistema financiero español, garantizando mediante la regulación y la supervisión que las entidades desarrollen su actividad en base a estándares de mejores prácticas y criterios exigentes de profesionalidad, honestidad y transparencia. Añade que "la consecución de estos dos objetivos -mayor conocimiento financiero y mayor garantía de buenas prácticas en las entidades financieras- contribuiría de una forma radical y significativa a incrementar la confianza de los ciudadanos en el sistema financiero y a fomentar una cultura positiva no solo hacia el ahorro sino especialmente hacia la inversión".

Los seguros de ahorro son el producto menos popular entre los inversores

El I Barómetro de la confianza del inversor desvela que el 45% de los ahorradores no tienen conocimientos financieros básicos

MONCHO VELOSO

Más deberes para el sector asegurador. Los seguros de ahorro se sitúan entre los productos financieros menos populares entre los inversores y ahorradores españoles, según el I Barómetro de la confianza del inversor, elaborado por el Centro de Investigación de Seguros de IE Business School en colaboración con Cecabank, el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (ICJE) y la revista «Inversión & Finanzas.com». En concreto, obtienen una nota de percepción de conocimiento de 2,7 puntos sobre 10, muy por debajo por ejemplo de los planes de pensiones (4,6) y los fondos de inversión, la renta fija y las acciones en Bolsa (3,5).

El grado de conocimiento de las características de este producto de ahorro es igualmente bajo entre aquellos inversores que los tienen contratado. Casi el 25% de los españoles que tienen un seguro de ahorro no saben de qué tipo es, frente por ejemplo al 6% de partícipes de fondos de inversión que desconocen las características de su producto. Además, otorgan un nivel de conocimiento de la póliza de 3,7 puntos sobre 10, muy por debajo del conocimiento que tienen de su producto los inversores en acciones (6,8), planes de pensiones (6,1) y fondos de inversión (5,5).

«Las compañías de seguros deben preguntarse por qué esto es así», avisa la directora académica del Center for Insurance Research del IE y coautora del estudio, Laura Núñez, quien cree que esa escasa notoriedad del seguro de ahorro choca con sus ventajas fiscales y la satisfacción que genera entre los tomadores. «La menor tasa de experiencias negativas para el inversor se da en los seguros de ahorro, por lo que sorprende que no sea un producto más popular entre la población», concluye el barómetro.

Los seguros y cuentas de ahorro para la jubilación solo son adquiridos por un 10,5% de los inversores encuestados en el citado estudio, frente a un 11,8% que invierte en acciones, un 16,9% que lo hace en fondos de inversión y un 28,3% en planes de pensiones. Sin embargo, pese a esa menor penetración, son un seguro con un elevado índice de satisfacción. De entre sus tomadores, el 47% ha tenido una experiencia positiva y un 46% neutra, y solo un 8% ha tenido una mala experiencia, frente al 14% de resultados negativos en el caso de los planes de pensiones, el 16% en fondos de inversión y el 25% de las inversiones en Bolsa.

La explicación de los expertos a esta falta de conocimiento de las ventajas y funcionamiento de los seguros de ahorro está en una comercialización poco adecuada de los mismos. Y es que el ahorrador se encuentra ante una gama muy variada de pólizas con muy distintos nombres y escasa homogeneización —planes de previsión asegurados (PPA), planes individuales de ahorro sistemático (PIAS), «unit linked», seguros individuales de ahorro a largo plazo (SIALP)— y con distintas condiciones fiscales de unos a otros, lo que dificulta enormemente su comprensión. Al respecto, cabe recordar que el sector asegurador se ha fijado como objetivo para este año mejorar el lenguaje de las pólizas, iniciada al frente de la cual está la propia patronal de la

industria, Unespa, y la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP) también ha pedido contratos más sencillos.

Como fuere, el dato realmente preocupante del I Barómetro de la confianza del inversor es que el 45% de los inversores de nuestro país no tiene conocimientos financiero básicos para tomar decisiones de inversión adecuadas. Esto supone que desconocen el efecto, por ejemplo, de la inflación sobre su poder adquisitivo o qué es la tasa de interés compuesto. En este sentido, tanto desde el IE como desde Cecabank y Auditores reclaman una mayor educación y formación desde edades tempranas y los centros escolares.



Los inversores confían más en la solvencia y profesionalidad de los bancos, según IE

Los inversores perciben que las entidades bancarias presentan mayor nivel de solvencia y profesionalidad, aunque son las auditoras las que encabezan el ranking de honestidad y transparencia, según el barómetro de confianza del inversor del IE Center for Insurance Research promovido por Cecabank y el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (ICJCE).

Los inversores perciben que las entidades bancarias presentan mayor nivel de solvencia y profesionalidad, aunque son las auditoras las que encabezan el ranking de honestidad y transparencia, según el barómetro de confianza del inversor del IE Center for Insurance Research promovido por Cecabank y el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (ICJCE).

La confianza de los inversores en las instituciones financieras es algo superior a la del resto de la población, a pesar de que gran parte de ellos desconoce las funciones y garantías que aportan algunas de las instituciones financieras que participan en los mercados, como las auditoras o las depositarias.

El informe identifica que los productos más populares entre los inversores son el plan o fondo de pensiones (28% de las familias lo tienen) y el fondo de inversión (17%). Además, señala los inversores están adquiriendo conocimientos financieros a través del denominado 'learning by doing'.

El director de Depositaria de Fondos de Cecabank, José Carlos Sánchez-Vizcaíno, ha explicado que la función del depositario, todavía poco conocida, "es clave para garantizar la adecuada protección del partícipe de los productos más populares".

En este sentido, el presidente del ICJCE, Mario Alonso Ayala, ha destacado que casi la mitad de los inversores encuestados no saben que las empresas cotizadas están obligadas a auditarse, es decir, "desconocen el enorme valor que les aporta esta herramienta invisible para ellos".

Por otro lado, el estudio señala que la banca intermedia el 80% de las inversiones, frente al 12% de las aseguradoras. La oficina tiene todavía un peso mayoritario para todos los intermediarios, mientras que el segundo canal para la banca es el online y para las aseguradoras continúa siendo el telefónico.

En cuanto a la experiencia pasada del inversor, aquellos que han invertido en seguros de ahorro manifiestan mayor nivel de satisfacción. Un 8% de ellos reporta experiencias negativas, frente al 38% de los que invirtieron en preferentes, el 25% de los que lo hicieron en acciones o el 15% de los que lo hicieron en fondos de inversión o de pensiones.

NECESITAN UN MAYOR CONOCIMIENTO FINANCIERO

La directora académica del IE Center for Insurance Research y coautora del estudio, Laura Núñez, ha señalado que la menor tasa de experiencia negativa en los seguros de ahorro no se ve reflejada en la cuota de mercado que estos tienen en la inversión de las familias, probablemente "debido al desconocimiento que la población y los propios inversores que lo adquieren tienen del mismo".

En este contexto, destaca la "labor pendiente" que las aseguradoras tienen en la mejora de la información y la comercialización de los seguros de ahorro y anima a las autoridades financieras a "simplificar y homogeneizar las características y el tratamiento fiscal de los productos de ahorro con beneficios fiscales".

El informe concluye que es necesario dotar de un mayor conocimiento financiero a la población y a los inversores, así como ofrecer una mayor garantía de buenas prácticas en las entidades financieras, lo que contribuiría a reforzar la confianza de los ciudadanos en el sistema financiero y a fomentar "una cultura positiva hacia el ahorro y la inversión".

Así, apunta que tanto las instituciones públicas como las entidades financieras privadas y las instituciones educativas "deben responsabilizarse de diseñar estrategias que logren aumentar la competencia financiera y fomentar unos hábitos responsables y saludables de ahorro e inversión en la sociedad española".

El Confidencial
EL DIARIO DE LOS LECTORES INFLUYENTES



Agencia EFE

EL DIARIO VASCO

BURBUJA FORO DE ECONOMÍA

Investing.com



Los españoles tienen poca confianza y comprensión financiera, según estudio

Los españoles muestran "poca confianza" en el sistema financiero y un grado de comprensión y conocimiento "muy deficiente" sobre los temas financieros básicos, según un estudio presentado hoy por IE Business School, el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España y Cecabank.

El barómetro señala que el 30 % de las familias españolas no tiene "ninguna confianza" en las instituciones financieras, mientras que el 53 % no alcanza el nivel de suficiencia en cuanto a conocimientos en esta área.

Entre los inversores españoles estos porcentajes aumentan, pero su confianza en el sistema no llega al aprobado y, de acuerdo con el informe, todavía el 45 % de ellos no tiene conocimientos financieros básicos como, por ejemplo, conocer la obligación de las entidades de auditar sus cuentas.

El estudio también asegura que, en general, los ciudadanos "son conscientes" de los beneficios del ahorro y utilizan productos con este fin para hacer frente a imprevistos, complementar las pensiones y la educación de los hijos.

Sin embargo, no tienen la misma valoración de la inversión, principalmente por los escándalos financieros y la corrupción, y consideran que sirve solamente como complemento para la pensión, obtener mayores rendimientos o diversificar para reducir riesgos.

Entre los inversores, los productos más populares son los planes o fondos de pensiones (que poseen el 28 % de las familias), los fondos de inversiones (17 %), las acciones cotizadas (12 %), los seguros de ahorro (11 %) y valores de renta fija (5 %).

El barómetro destaca asimismo que este sector de la población muestra un sesgo país "muy fuerte", ya que más del 80 % de sus inversiones tiene un enfoque nacional.

También resalta que el 38 % de ellos no acude al asesoramiento de expertos, lo que considera un porcentaje "alto" teniendo en cuenta el bajo nivel de conocimientos en general.

Además, el estudio indica que la banca intermedia el 80 % de las inversiones, frente al 12 % de las aseguradoras y el restante de las gestoras.

La oficina tiene todavía un "peso mayoritario" entre los intermediarios, mientras que el canal en internet es ya el segundo en importancia para la banca, en tanto que para las aseguradoras es el teléfono.

Por último, el informe concluye que es necesario dotar de un mayor conocimiento financiero a la población y a los inversores, así como ofrecer una mayor garantía de buenas prácticas en las entidades financieras, con el objetivo de "reforzar" la confianza y fomentar una cultura positiva hacia el ahorro y la inversión.