

estos meses en AEPP al respecto, especialmente en casos donde hay alto riesgo de perder el empleo o donde se han producido importantes reducciones de salarios, donde surge una necesidad más imperiosa de ahorrar por motivo precaución".

Para Alejandra Pérez Peña, delegada territorial de EFPA España en Galicia, la COVID "ha tenido dos impactos diferentes en las prácticas ahorradoras de los gallegos", pues "si bien la limitación de ciertos gastos generada por el confinamiento habría llevado a un incremento en la bolsa de ahorro teórica en muchos casos, la real ha dependido sustancialmente del impacto por el lado de las expectativas de ingresos en las familias". Señala que "en los segmentos más afectados por la reducción de ingresos, la tasa de ahorro se ha reducido, viéndose obligados a consumir recursos reservados para el futuro; en cambio, los que han podido asegurar razonablemente sus fuentes de ingresos durante la pandemia sí han generado un ahorro adicional". La responsable de EFPA Galicia cree que éste "se está enfocando más a un incremento en la demanda de consumo en el corto-medio plazo que a una inversión de previsión a largo plazo".

Sobre la nueva plusmarca en las cuentas corrientes, a la vista, Dosi-teo Amoedo es meridianamente claro: "No tiene sentido, y sobre todo a partir de ahora, que la inflación volverá a niveles del 2 o 3 % y la remuneración de la liquidez en cuentas corrientes y fondos monetarios, o inversiones a corto plazo, como depósitos, plazos fijos o fondos de renta fija ofrecerá un rendimiento real que será mucho más negativo".

¿Qué hacer entonces con todo ese ahorro que se ha generado por no haber podido gastar durante los meses de confinamiento? Hay que "tratar de evitar el gasto emotivo o compulsivo conforme se reabre la economía y desaparecen las restricciones sanitarias y aprovechar esta

pequeña o gran hucha generada para planificar y decidir de forma racional a qué dedicar ese dinero, señala Amoedo.

Para Pérez Peña, "con los tipos de interés en los rangos que se vienen moviendo en los últimos años, y que previsiblemente seguirán en líneas similares, ni los depósitos a la vista ni a plazo han podido ni podrán ofrecer una remuneración que haga que la rentabilidad real, neta de inflación, pueda ser positiva para el ahorrador". Por eso "no tiene sentido desde el punto de vista financiero que nuestros ahorros estén perdiendo valor día a día". Cree que el problema es que muchas veces el ahorrador no tiene el conocimiento pa-

Los expertos reiteran que no tiene sentido aparcar el dinero familiar en cuentas que pierden valor cada día

A la reserva de recursos por precaución acentuada en las crisis se le cruza ahora el posible gasto compulsivo

ra "evaluar mejores alternativas" que se ajusten a sus expectativas: "Ahí es donde la educación financiera y los asesores financieros podemos aportar un valor añadido crucial, alega la delegada de EFPA.

Ante esta situación, una alternativa sigue siendo el ladrillo, como refugio. según Amoedo, "el mercado inmobiliario está volviendo a la senda de crecimiento anterior a la pandemia, se puede decir que el COVID lo que ha generado es un shock de inmovilidad inversora temporal, nada más. Ahora bien, desde el punto de vista del inversor particular se ve que ya no se va al sector inmobiliario con tanta ligereza, eso que se decía de "compra un inmueble que nunca pierde valor" se ha visto en la década pasada que no es verdad y "se lo piensan antes de inmovilizar cantidades importantes simplemente para lograr un alquiler tan poco seguro al 100 % siempre".

El educador financiero cree que "está habiendo cambios de conducta en los compradores de vivienda, apalancando financieramente menos su patrimonio que en años anteriores y con una preferencia creciente por el alquiler, especialmente entre los jóvenes".

Alejandra Pérez cree que "hay sin duda una recuperación importante en este sector", pero que "para considerarlo refugio, en contraposición a lo ocurrido en la burbuja previa, se detecta una tendencia hacia lo que podríamos denominar ladrillo prime". Un tipo de inversión en activos inmobiliarios bien localizados, de calidad y con capacidad de generar rentas muy sobre la media.

ALEJANDRA PÉREZ PEÑA
Delegada de European Financial Planning Association - EFPA España en Galicia

Aprovechar, con guías, la recuperación



LA RESPONSABLE de EFPA en Galicia anticipa, por la digitalización, una "democratización de la inversión con mayúsculas". Foto: EFPA-E.

SANTI RIVEIRO
Santiago

La responsable territorial de EFPA España en la comunidad gallega aprecia dos tendencias muy claras que pueden converger en la optimización del resultado para los inversores. La primera es "la digitalización y la aplicación de las nuevas tecnologías, lo que facilitará el acceso de cualquiera a cualquier mercado y permitirá una cierta democratización de la inversión con mayúsculas", alega Alejandra Pérez. La segunda, "imprescindible para complementar lo anterior, es la puesta en valor del asesoramiento financiero profesional, la toma de conciencia de que la realidad de un universo de activos y mercados tan amplio requiere que todos echemos mano de la ayuda de un profesional que nos apoye a la hora a confeccionar ese "traje a medida" que debe de ser una cartera de inversión, ajustándolo a nuestras necesidades personales, a nuestros objetivos y a nuestra tolerancia al riesgo".

Sobre el papel que EFPA España puede y debe jugar en este proceso, su delegada recuerda que "desde su creación tiene un objetivo claro de difundir la cultura financiera, poniendo en valor la aportación que pueden hacer nuestros asociados en la optimización de la planificación de las finanzas personales y familiares".

Desde 2015 promueve el Programa EFPA de Educación financiera que, en su séptima edición, formó ya a más de 17.000 personas de distintos colegios profesionales, asociaciones e instituciones en temas como planificación de finanzas personales, macroeconomía, finanzas sostenibles, etc. "Esta formación se ofrece de manera gratuita a todos esos colectivos a través de talleres impartidos a lo lar-

go y ancho de la geografía española por asociados certificados EFPA, bajo un estricto diseño y actualización continua". La acogida desde su inicio del programa "ha sido fantástica y el número de colectivos a los que llegamos crece año a año". Además, EFPA publicó recientemente el documento 6 propuestas para mejorar la educación financiera en España.

Sobre los fondos de inversión Pérez Peña alega que "han tenido una evolución bastante positiva en el primer semestre" gracias a que los mercados recogen "las expectativas de reactivación económica una vez se consiga poner coto definitivo a la pandemia". Pero con "el titular no basta, ya que las temáticas de inversión, las categorías de los fondos, las divisas en las que están denominados y una multitud de factores diferenciales, hacen que la horquilla de desempeño entre distintos fondos haya sido muy amplia".

Defiende a ultranza los fondos como "instrumento para construir carteras razonablemente eficientes para el ahorrador medio", pero siempre contando con el asesoramiento y la guía de profesionales para "implementar las estrategias más adecuadas a nuestra situación personal y familiar y a nuestros objetivos". Un mensaje similar al que lanza para quienes se atreven a invertir en Bolsa: hoy se puede hacer directamente con una app a través del móvil, pero conviene una guía para no acabar llevándose sobresaltos.

En cuanto a los planes de pensiones, reconoce que las rebajas de incentivos fiscales están "limitando bastante" que se escoja esta vía para canalizar recursos a largo plazo. Sin embargo, reitera que se debe "crear un ahorro para la jubilación, aunque articulado quizás a través de otras alternativas".

“

Se debe contar con un profesional que ayude a confeccionar ese traje a medida que debe de ser la cartera de inversión, ajustado a necesidades personales, a nuestros objetivos y a nuestra tolerancia al riesgo”

En alerta por el bitcoin y chiringuitos fraudulentos



POLÉMICA. División de opiniones sobre la exposición de Galicia a bitcoins y otras criptomonedas. Para Dositeo Amoedo (AEPF) "no es testimonial, en cada época siempre surge algún tipo de inversión especulativa que enriquece de forma exagerada a los primeros que llegan y arruina los últimos. La inversión en criptomonedas es de alto riesgo, es decir, se puede

obtener una rentabilidad del 1000 % en pocas semanas, como perder el 80% del capital invertido en tres días, por poner un ejemplo claro y real". Alerta además de los intermediarios que operan en este mercado en muchos casos "chiringuitos financieros" que es "donde se están produciendo estafas en las que caen inversores de todo el mundo, también gallegos".

Alejandra Pérez (**EFPA**) cree "relativamente limitado el peso de las criptomonedas como activo de inversión en Galicia frente a otras áreas del mundo", aunque gana mucho espacio por la facilidad que da operar con nuevas tecnologías. Se genera no sólo un gran riesgo por su "extrema volatilidad", también el de caer en fraudes y estafas piramidales. **s. n.**