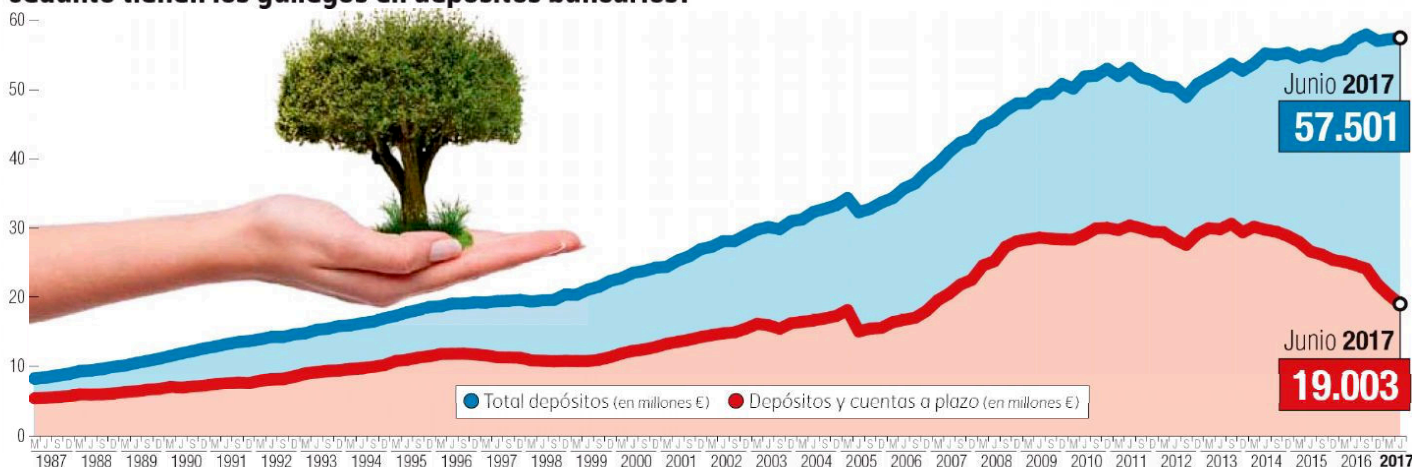


¿Cuánto tienen los gallegos en depósitos bancarios?



Cómo ahorramos

Las reservas de los gallegos en depósitos empiezan a trasladarse a otros productos

- ▶ **RENTABILIDAD.** En un año se retiraron más de 5.600 millones de cuentas a plazo al desplomarse los rendimientos
- ▶ **ALTERNATIVAS.** El patrimonio en fondos de inversión se duplica desde 2012 y llega a 8.850 millones, el 15% del PIB



VERÓNICA NÚÑEZ
 vnunez@axencia.com

EL PERFIL conservador de los ahorradores gallegos y su aversión al riesgo está experimentando cierta mudanza, que se plasma en una mayor apuesta por los fondos de inversión y los planes de pensiones, aunque sin llegar al nivel de otras comunidades. El giro no obedece a un repentino cambio de mentalidad, sino que deriva de la irrisoria remuneración de los de-

pósitos, que en septiembre se situó en el 0,08% de media en el caso de las cuentas a plazo de más de dos años y en el 0,09% para las de hasta 12 meses, unos niveles mínimos que son consecuencia de cuatro años de caídas acarreadas por la política monetaria del BCE para apoyar la reactivación con crédito barato. Estas rentabilidades nada tienen que ver con el 5,07% al que la banca remuneraba los depósitos a un año en octubre de 2008.

Aun así, el ahorro que los gallegos acumulan en cuentas sigue en máximos, pues familias y empresas sumaban en junio 57.501 millones de euros, una cuantía

que se mantiene estancada en comparación con el mismo mes de 2016 (+0,4%). Un simple cruce con los datos del padrón de población indica que, de media, hay unos 21.200 euros por habitante depositados en los bancos.

El 67% del saldo, 38.471 millones, está en cuentas corrientes, por las que las entidades no suelen abonar ninguna remuneración, y otros 27 millones están en cesiones temporales de activos (CTAs) con pacto de recompra. Son las conocidas como 'repos' en el argot financiero, operaciones con remuneraciones superiores a las de un depósito convencional, que

suelen estar enfocadas a inversores especializados. Al dejar de ser un producto rentable, el saldo en imposiciones a plazo se ha desplomado un 23% en el último año (-5.629 millones) hasta los 19.000 millones, la cifra más reducida desde diciembre de 2006.

«La consolidación de la bajada de los tipos de interés en el tiempo ha llevado hasta a los inversores que más se resistían a moverse del producto tradicional a hacerlo, puesto que es evidente que, en las circunstancias de mercado actuales, es necesario asumir puntos adicionales de riesgo para cada nivel de rentabilidad», constata

Alejandra Pérez, la delegada en Galicia de la Asociación Europea de Asesores Financieros (EfpA).

A medida que los depósitos a plazo pierden atractivo, los fondos de inversión van ganando posiciones entre los gallegos, de tal forma que el patrimonio alcanzó los 8.850 millones al cierre de 2016, un 4,7% más en un año y el doble en relación a 2012. «La inversión está cerca de sus máximos históricos y ha recuperado en su totalidad el ajuste de los años de crisis», señala José Luis Manrique, el director de Estudios del Observatorio Inverco, quien defiende que el riesgo se ajusta en función del perfil

de cada partícipe e incide en «la gestión profesional, supervisión y regulación» de los fondos.

En Galicia, el capital que mueven estos instrumentos de inversión colectiva equivale al 15,3% del PIB, con lo que su peso ha crecido en dos puntos desde 2014. No obstante, está por debajo de la media estatal, del 21%, y a mucha distancia de vascos y riojanos (38,4%). En Francia, Reino Unido o Alemania el patrimonio que se canaliza por esta vía supera el 50% del PIB.

Fruto del conservadurismo de los gallegos, casi cuatro de cada diez euros se encuentran en fondos monetarios —el patrimonio se invierte en activos de deuda de bajo riesgo, con un nivel de liquidez elevado y con un plazo de amortización corto— o de renta fija. Lo cierto es que los datos de Inverco referidos a septiembre revelan que de los 37 fondos monetarios que se comercializan en el país solo uno registra una rentabilidad positiva en lo que va de año, de apenas un 0,05%. En cuanto a los más de 300 que invierten en deuda, el rendimiento medio oscila entre el -1,28% de los de renta fija internacional y el 1,12% de los de renta fija mixta de la zona euro, cuando con algunos fondos de bolsa se obtienen tasas de retorno positivas de dos dígitos. Sin embargo, los

Los lucenses tienen en planes de pensiones 383 millones de euros

Con el fin de complementar la pensión pública que reciban al jubilarse, unos 49.853 lucenses tenían un plan de pensiones individual al término de 2016. En total, acumulaban 383 millones de euros, 6 millones más que en el año anterior. De media, cada uno tenía unos 7.686 euros ahorrados.

1.046 millones de €

Es el capital que los lucenses acumulaban en fondos de inversión en 2016, según la patronal Inverco. En un año, el patrimonio en estos vehículos de inversión colectiva creció en 89 millones en la provincia, donde hay 42.164 partícipes.

Cuentas bancarias

El saldo en depósitos supera los 8.100 millones. El 38% está en cuentas a plazo.

riesgos asociados a este último tipo de producto explican que solo siete de cada 100 euros se destine a vehículos de renta variable.

JUBILACIÓN. Con el futuro de las pensiones públicas a debate, también crece el dinero que los gallegos confían a planes de pensiones, que al cierre de 2016 alcanzó los 3.367 millones en el sistema individual —planes promovidos por entidades financieras, aseguradoras, gestoras de planes de pensiones— tras crecer un 4% en un año. Este monto equivale al 5,8% del PIB autonómico. En total, el año pasado realizaban aportaciones a estos instrumentos de ahorro 406.947 partícipes, con una media de 8.275 euros acumulados.

La delegada de EfpA en Galicia constata que este tipo de producto no acaba de enganchar a los gallegos «por su insuficiente atractivo fiscal, su relativa iliquidez y una limitada rentabilidad derivada en muchas ocasiones de la falta de un adecuado asesoramiento». Las tornas podrían cambiar en el medio plazo, pues el Gobierno prevé que en seis meses entre en vigor un decreto que permitirá a los titulares de planes de pensiones disponer del dinero ahorrado pasados diez años, además de reducir las comisiones.

Comprar casa sigue siendo una prioridad

► El 77% del patrimonio de las grandes fortunas gallegas está colocado en fondos y acciones

Pese a que con el pinchazo de la burbuja el valor de los inmuebles se desinfló tras años de excesos, convertirse en dueño de una casa sigue siendo un objetivo y explica que el ahorro en productos financieros no alcance las cuotas de otros países. Tanto es así que, en Galicia, el porcentaje de viviendas en propiedad alcanza el 80,8%, tres puntos por encima de la media nacional, según el Ine. Con todo, solo el 16,6% de los hogares paga una hipoteca por su primera residencia.

«Aunque la inversión en este capítulo es algo que se sigue priorizando, se ha evolucionado en el sentido de ser más selectivos, porque ahora sí se es consciente de que los bienes tangibles no son necesariamente rentables, ni líquidos, ni seguros», señala la delegada de Efpa en Galicia.

Los que parecen ser más conscientes de este hecho son

los más acaudalados, pues el balance de la campaña de 2015 del impuesto de Patrimonio —que en Galicia están obligados a liquidar anualmente quienes atesoren bienes por más de 700.000 euros— revela que las fortunas gallegas tienen bienes inmuebles urbanos por valor de 3.163 millones, lo que supone solo un 9% de la riqueza que declaran.

¿En qué invierten entonces? El 77% del patrimonio está colocado en fondos de inversión y, de forma directa, en acciones de cotizadas y otras empresas. La comparativa con la liquidación de 2007 indica que es el capítulo que más ha engordado desde 2007. La radiografía que arrojan los datos de la Agencia Tributaria —que sitúa en 34.480 millones el valor de los bienes en manos de 7.656 contribuyentes en 2015— indica que acumulan en depósitos bancarios 2.587 millones.