

DIEZ AÑOS DESPUÉS, HAY QUE DAR UN NUEVO IMPULSO AL PLAN DE EDUCACIÓN FINANCIERA



Una década después de que el Banco de España y la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) pusieran en marcha un plan de educación financiera, este proyecto tiene que continuar siendo prioritario en los próximos tres años en los que continuará vigente.

Alejandro Ramírez [@alexramirezf](#)

En vísperas de la celebración del Día de la Educación Financiera, que tiene lugar el primer lunes de cada mes de octubre, esta revista, que desde su nacimiento está comprometida con el fomento de la cultura financiera en España, publica en el número que tiene en sus manos un especial sobre educación financiera. Lo hace cuando se cumplen diez años del plan de educación financiera que de manera conjunta impulsaron la CNMV y el Banco de España y cuando se ha renovado este plan por tres años más, con lo que de momento estará vigente hasta 2021.

Todos los participantes en este plan coinciden en nuestras páginas especiales a la hora de hacer balance: se ha hecho mucho en esta década, se han implicado numerosas entidades y una amplia red de colaboradores, y se han llevado a cabo interesantes iniciativas. Pero no es suficiente. Hay que dar un paso más, que es prioritario, y todos apuntan en la misma dirección: hay que incluir la educación financiera en los ámbitos escolares y universitarios.

**TODOS LOS PARTICIPANTES
EN EL PLAN COINCIDEN EN
QUE ES PRIORITARIO
INCLUIR LA EDUCACIÓN
FINANCIERA EN LOS
ÁMBITOS ESCOLARES Y
UNIVERSITARIOS**

Es verdad que este plan ha entrado en las aulas, pero no en todas, y al impartirse de manera voluntaria no todos los centros educativos, por diferentes circunstancias, han puesto el máximo interés en su difusión. Por eso, como apunta en nuestras páginas especiales Jordi Martínez, de EFPA, sería positivo que los conceptos

financieros básicos formen parte del currículum escolar de manera universal.

En esta renovación del plan, hasta 2021, el esfuerzo se va a centrar principalmente en la población adulta, después de conocerse los resultados de una ambiciosa encuesta de competencias financieras que dejó unos preocupantes resultados. Por ejemplo, que solo la mitad de la población adulta española comprende conceptos financieros básicos como la inflación, el interés compuesto o la diversificación del riesgo. Sin duda, un jarro de agua fría diez años después de la entrada en vigor del plan. En este sentido, la Fundación de las Cajas de Ahorros (Funcas) va a poner en marcha un programa de ayudas a la investigación en educación financiera que servirá para analizar la situación actual y realizar propuestas de mejora. Todo suma con tal de aprobar esta asignatura pendiente. Sería bueno también que el actual Gobierno de Pedro Sánchez diera públicamente su respaldo a estas iniciativas que sirven para que los ciudadanos puedan adoptar las mejores decisiones de ahorro e inversión en su vida cotidiana. ■



ESPECIAL EDUCACION FINANCIERA

REPORTAJE

El reto de formar a inversores y a ahorradores

La educación financiera sigue siendo una asignatura pendiente en España y aunque la Administración y las entidades financieras están sumando esfuerzos para ayudar a los ciudadanos a 'aprobarla', los expertos reconocen que «aún queda camino por recorrer».

Esther García López [@esthergarcia66](#)

La educación financiera de los españoles es mejorable», afirma Fernando Tejada, responsable del Plan de Educación Financiera del Banco de España (BdE), y los datos lo demuestran. Menos de la mitad de los ciudadanos sabe qué es el interés compuesto o conoce la importancia de la diversificación del riesgo al invertir, así lo recoge la Encuesta de Competencias Financieras elaborada por el BdE y la CNMV que mide los conocimientos financieros de la población entre los 18 y 79 años.

Este desconocimiento tiene sus consecuencias. No permite que un gran porcentaje de ciudadanos comprenda el funcionamiento, los riesgos y las oportunidades que ofrecen los productos financieros que contratan y «les impide tomar decisiones financieras responsables para planificar su futuro», reconocen desde el Banco de

España. También desde la OCDE, el FMI o la Comisión Europea consideran que la educación financiera de la población es una buena herramienta para garantizar la protección de inversores y consumidores financieros y para reforzar la estabilidad financiera internacional. Y más en un mercado financiero cada vez más complejo y difícil de entender, con nuevos productos de inversión y sofisticados modelos de negocio financiero basados en las nuevas tecnologías.

A pesar de su importancia, «la educación financiera sigue siendo una asignatura pendiente en España», admite Beatriz Morilla Piñeiro, responsable de RSC de la Asociación Española de Banca (AEB). También Jordi Martínez, director del Programa de Educación Financiera de EFPA, reconoce este 'suspenso', pero cree que «vamos mejorando poco a poco», ya que desde hace algunos años se están

desarrollando una serie de iniciativas «interesantes», desde el ámbito privado y del público, para fomentar la educación financiera en todas las capas de la sociedad.

¿CÓMO APROBAR?

Entre estas iniciativas destacan las llevada a cabo por la CNMV y el BdE como el Plan de Educación Financiera cuyo objetivo es contribuir a mejorar la cultura financiera de los ciudadanos, dotándoles de herramientas, habilidades y conocimientos para adoptar decisiones financieras apropiadas; el Día de la Educación Financiera, que se celebra los primeros lunes de octubre, este año el día 1, y tiene como finalidad concienciar a los ciudadanos de la importancia de adquirir conocimientos financieros en las diferentes etapas de la vida, o la web finanzasparatodos.es. También las entidades finan-

LA OPINIÓN DE LOS EXPERTOS



Fernando Tejada,
BdE

«Es necesario crear un plan de educación financiera de carácter nacional en el que se traten de concitar todas las sensibilidades y después empezar a trabajar en el sistema educativo»



Raquel García,
CNMV

«Hay que intensificar la participación de las instituciones públicas y privadas en el fomento de la educación financiera. Se trata de una asignatura que hay que estudiar durante toda la vida»



Beatriz Morilla,
AEB

«Las entidades financieras deberían avanzar en incluir procesos de educación en sus aplicaciones de banca y en hacer sus productos cada vez más sencillos y comprensibles»



Jordi Martínez,
EFPA

«Aunque existe una asignatura de economía optativa en cuarto de la ESO, sería positivo que los conceptos financieros básicos formaran parte del curriculum escolar de forma universal»

cieras están comprometidas en impulsar este tipo de actividades que llegaron a 1,2 millones de beneficiarios el año pasado. Entre ellas destaca el 'Programa Funcas de Estímulo de la Educación Financiera', impulsado por Funcas y la CECA.

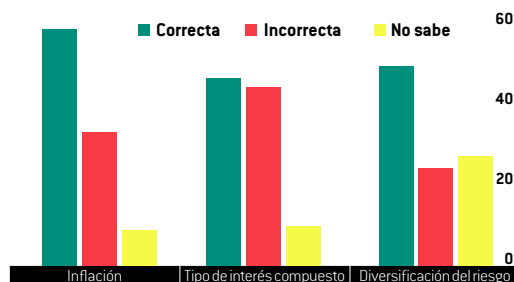
Estas iniciativas contribuirán a que los españoles logren a medio plazo aprobar esta materia, señalan los expertos. Pero, a su juicio, hay que hacer más. Fernando Tejada apunta la necesidad de crear un «plan de educación financiera de carácter nacional en el que se traten de concitar todas las sensibilidades y, después, empezar a trabajar en el sistema educativo».

Para Beatriz Morilla la solución tendría tres partes. Primero, la Administración tendría que contribuir a sensibilizar a los ciudadanos de la importancia de tener conocimientos financieros básicos para gestionar mejor su vida y consumir de forma más segura y responsable. Por su parte, las entidades financieras deberían «avanzar» en incluir procesos de educación en sus aplicaciones de banca y en hacer sus productos cada vez más sencillos y comprensibles. La tercera pata de la solución sería que los educadores incluyan en sus planes de formación conceptos financieros básicos, desde los más simples «como diferenciar entre quiero y necesito, hasta algo más complejo como la relación entre riesgo y rentabilidad». Porque, en su opinión, «la educación financiera es fundamental para que los niños de hoy se conviertan en consumidores responsables en el futuro».

Incluir en el sistema educativo la educación financiera es «esencial» para superar este déficit de conocimientos. Así lo reconoce también Jordi

Conocimientos financieros de los españoles

Fuente: Encuesta de Competencias Financieras. CNMV y BdE.



di Martínez: «Si bien es cierto que desde hace pocos cursos existe una asignatura de economía optativa en cuarto de la ESO, y que hay algunas buenas iniciativas público-privadas, sería positivo que los conceptos financieros básicos formaran parte del curriculum escolar de forma universal».

También Raquel García Alcubilla, directora de Estrategia y Relaciones Institucionales de la CNMV, cree que «la clave está en la intensificación de la participación de instituciones públicas y privadas en el fomento de la educación financiera. Y es muy importante que se empiece desde las etapas más tempranas de aprendizaje» porque «se trata de una asignatura que hay que estudiar durante toda la vida».

UN BENEFICIO COLECTIVO

Mejorar la cultura financiera de los españoles redundaría en beneficios para todos. Los usuarios de servicios financieros mejorarían la compren-

sión de los productos y servicios que contraten y que mejor se adapten a sus necesidades. «Les ayudará a tomar mejores decisiones financieras, ya que deben tener a su disposición toda la información relativa a los productos que consumen», recomienda Jordi Martínez.

Además les protege, ya que una mejor formación en finanzas hubiera ayudado a evitar escándalos como el de las participaciones preferentes. Así lo reconoce Fernando Tejada, para quien una mayor cultura financiera «mejora la capacidad de los ciudadanos para entender los productos financieros y debe ayudar a disminuir episodios como los que hemos vivido estos últimos años, entre ellos el de las preferentes». Pero, a su juicio, también «es importante

tener presente que la educación financiera es una herramienta más y hay también una labor que hacer desde el punto de vista de la supervisión y de la regulación en la que estamos implicados el BdE y la CNMV».

También para Raquel García Alcubilla esta educación es esencial, ya que «ayuda a entender los productos y servicios financieros, sus características y sus riesgos». Pero, además, «fomenta actitudes y hábitos relacionados con el ahorro y la responsabilidad financiera que influyen en la toma de decisiones de inversión».

La Administración y las entidades financieras ya han echado los cimientos para aumentar la cultura financiera de los españoles. Ahora hay que esperar a que se consoliden. ■



Educación financiera: un compromiso de todos

La formación del inversor final es crucial, especialmente en un mundo de bajos tipos de interés, con una población que cada vez vive más años y con el reto de las pensiones por delante, afirma Marta Marín, consejera delegada de Amundi Iberia.

Marta Marín Romano

Aunque se están dando pasos, la educación financiera sigue siendo un reto importante y urgente en nuestro país; un desafío para toda la industria y donde todos debemos poner de nuestra parte. Instituciones como la CNMV o Inverco están llevando a cabo una notable labor de sensibilización, junto con otros agentes económicos, medios de comunicación, intermediarios o escuelas de negocio; que también están desarrollando iniciativas interesantes para acercar las finanzas a los particulares.

En nuestra opinión, las gestoras de fondos de inversión estamos jugando también un papel relevante en elevar la cultura financiera en nuestro país. Así, desde Amundi estamos firmemente comprometidos en la formación de los intermediarios y redes de distribución, banqueros privados, banqueros personales, agentes, asesores... Y es que Amundi tiene en su ADN ser una gestora de redes, pues tiene en su origen dar servicio a sus grandes redes asociadas (Crédit Agricole y Société Générale, entre otras de Francia, o Unicredit en Italia); y eso nos permite conocer muy bien las necesidades de los distribuidores, pudiendo ofrecerles soluciones a medida, además de servicios y herramientas que les ayuden en su labor diaria.

Así, buscamos acompañarles para que el servicio que estas redes comerciales puedan prestar al inversor final sea lo más adecuado y de la mejor calidad posible. Participamos también -junto a ellos- en numerosas conferencias con clientes finales, donde buscamos aportar las visiones de nuestra casa para entender mejor lo que ocurre en los mercados; y explicar las posibles soluciones de inversión, adaptadas según sus características y perfiles concretos.

Y todo esto en un marco en el que la regulación también ha forzado una mayor formación. La directiva MIFID II exige la certificación de los intermediarios, buscando elevar la protección al cliente. En este sentido, llevamos casi 10 años colaborando con EFPA -la Asociación Española de Asesores y Planificadores Financieros-, que actúa como plataforma de certificación profesional. Con ellos colaboramos de forma periódica a través de seminarios y conferencias donde nuestros profesionales comparten conoci-



Marta Marín Romano, consejera delegada de Amundi Iberia.

(1) Datos Grupo Amundi (junio 2018). Primera gestora europea. Fuente IPE «Top 400 asset managers» publicado en junio de 2018 según activos bajo gestión a diciembre 2017.

miento tanto de forma presencial como online. Celebramos, además, numerosas conferencias con especialistas de diferentes materias, macroeconomistas, analistas, gestores de todas las clases de activos, especialistas tanto de nuestra gestora en España como de otros centros de gestión del Grupo.

También para profesionales, celebramos un seminario internacional -el Amundi World Investment Forum- donde 'speakers' de prestigio (premios Nobel, políticos o profesores de universidad, entre otros) se unen a los especialistas de Amundi para abordar temas de calado desde un punto de vista geopolítico o tendencias relevantes para los inversores. En la pasada edición, celebrada en el mes de junio, se exploró el futuro del crecimiento global en un mundo cada vez más 'multipolar', abordando la implicación de los actores financieros en una inversión responsable.

Hemos participado también en iniciativas concretas dirigidas al inversor particular como la Escuela de Inversión de la revista 'Inversión & Finanzas' o los «Pequeños Inversores» lanzada por Selfbank, que buscan acercar las finanzas personales a un público más amplio con un lenguaje más accesible y sencillo.

El ser la primera gestora europea por volumen bajo gestión (1,46 billones de euros)¹, con presencia en 37 países y una gama completa de soluciones activas, pasivas y de activos reales, nos capacita, nos obliga y nos anima a jugar un papel relevante en la formación tanto de nuestros equipos como de nuestros clientes y del inversor final.

Aunque mucho se está avanzado, queda mucho camino por delante en el terreno de la formación financiera. La formación del inversor final es crucial; una asignatura que no puede dejarse de lado, especialmente en un mundo de bajos tipos de interés, con una población que cada vez vive más años y con el reto de las pensiones por delante. Por todo ello, sería deseable llegar más allá en la formación del pequeño inversor. Iniciativas como la inclusión de una asignatura en los colegios y universidades nos parece adecuada y redundaría en favor de todos. ■



JAVIER DORADO, DIRECTOR GENERAL DE J.P. MORGAN ASSET MANAGEMENT PARA ESPAÑA Y PORTUGAL

«La mayoría de las familias ahorran en activos que no baten la inflación»

La administración y las entidades financieras han impulsado iniciativas que han mejorado la cultura financiera en España, reconoce Javier Dorado, pero cree que «aún queda camino por recorrer».

Esther García López @esthergarcia66



Javier Dorado cree que es necesario que los ciudadanos comprendan por qué es importante planificar, ahorrar e invertir pensando en el largo plazo y afirma que los fondos son los vehículos más apropiados para canalizar ese ahorro.

¿La educación financiera sigue siendo una asignatura pendiente en España?

Sí, sin duda. Aunque estamos mejorando poco a poco gracias a los esfuerzos de los organismos y de las entidades financieras, aún tenemos mucho camino por recorrer. Solo hay que ver la composición actual del ahorro financiero de las familias en España, la mayoría se concentra en activos que no baten a la inflación y, por lo tanto, empobrecen al ahorrador/inversor.

¿Qué medidas podrían tomar la administración y las entidades financieras para conseguir aprobarla?

Se han dado grandes pasos como el protagonismo otorgado al día mundial del ahorro o la creación de plataformas informativas y de divulgación de la cultura financiera. Las entidades financieras juegan un papel muy importante y nada fácil en la educación de la sociedad, ya que tienen la capacidad, a la hora de relacionarse con sus clientes, de transmitir mensajes y conceptos relacionados con el ahorro y la inversión que son cruciales para que la mentalidad invertidor sea cambiada gradualmente.

Es necesario dar la vuelta a la forma de pensar tradicional, empezar trasladándonos al futuro y, en base a esa proyección, volver al presente y decidir el plan de acción más adecuado. Entre todos tenemos que conseguir que los ahorradores se detengan a planificar y a marcarse objetivos financieros, y que comprendan que el principal riesgo para ellos no es la volatilidad de los mercados sino, por ejemplo, no poder jubilarse en las condiciones que quieren o no poder cumplir sus metas.

Ustedes han impulsado la educación financiera con la web 'Fund your future'. ¿Por qué decidieron crearla y qué resultados está dando?

Nuestra misión es ayudar a nuestros clientes a encontrar soluciones de inversión adecuadas a sus circunstancias y necesidades. Para ello, es necesario que la gente comprenda por qué es importante planificar, ahorrar e invertir pensando en el largo plazo y establecer objetivos financieros con horizontes temporales. Con 'Fund your future' queremos apoyar a los asesores financieros proporcionándoles una herramienta web sencilla, intuitiva e interactiva, que les ayude a transmitir a sus clientes estos mensajes, que dan sentido al sacrificio que significa ahorrar: planificar, comenzar cuanto antes, invertir a largo plazo, cómo batir la inflación gracias a los mercados financieros, diversificar, asumir la volatilidad como algo normal... 'Fund your

future' es un paso más en nuestro compromiso con los asesores a través de conceptos dirigidos al cliente final.

¿De qué otras formas fomentan desde su entidad la educación financiera?

Estamos comprometidos desde siempre con la formación de los asesores financieros. Somos socios de EFPA, formamos parte del plan de educación financiera del BdE y la CNMV y hemos desarrollado iniciativas de formación para asesores. Además, tenemos el programa Market Insights para apoyar al asesor en asesoramiento y educación al cliente final.

«Entre todos hay que conseguir que los ahorradores se marquen objetivos financieros»

¿Con mayor cultura financiera se podrían haber evitado casos como el de las preferentes?

Si el nivel de cultura financiera en nuestro país fuese adecuado, los pequeños ahorradores/inversores estarían más familiarizados con los productos existentes para rentabilizar los ahorros, que son muchos y muy buenos. Aún hay gente que piensa que los fondos de inversión están destinados solo a grandes patrimonios, o que son productos de mucho riesgo, cuando son los vehículos más apropiados para canalizar el ahorro de cualquier individuo. Este pensamiento sería menos frecuente si mejorara la cultura financiera en España. ■