

ESPECIAL EDUCACIÓN FINANCIERA

Educación financiera: 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 mucho por hacer»

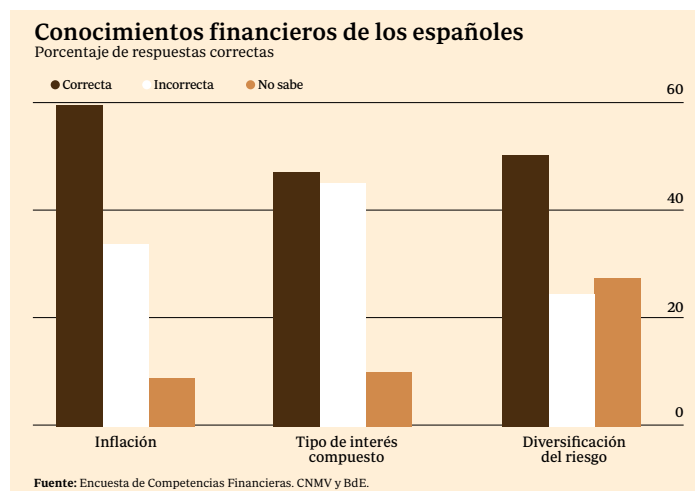
ESTHER GARCÍA LÓPEZ

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 y la Comisión Europea consideran que la educación financiera de la población es una buena herramienta para garantizar la protección de inversores y consumidores 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 Piñero, responsable de RSC de la Asociación Española de Banca (AEB).

También Jordi Martínez, director del Programa de Educación Financiera de la Asociación Europea de Asesoría y Planificación Financiera en España (EFPA), reconoce este 'susten-



Sebastián Albella, presidente de la CNMV, durante su intervención en el acto central del Día de la Educación Financiera.

so', 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 público, para fomentar la educación financiera en todas las capas de la sociedad.

Proyectos

Entre estas iniciativas destacan las llevadas 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; la web finanzasparatodos.es y el Día de la Educación Financiera, que se celebra los primeros lunes de octubre, y cuya finalidad es concienciar a los ciudadanos de la importancia de adquirir los conocimientos necesarios para poder gestionar sus finanzas personales durante toda su vida.

Este año se celebró el pasado lunes, y presidieron el acto central la secretaria de Estado de Economía y Apoyo a la empresa, Ana de la Cueva; el secretario de Estado de Educación y Formación Profesional, Alejandro Tiana; el gobernador del Banco de España, Pablo Hernández de Cos; y el presidente de la CNMV, Sebastián Albella. Todos, reunidos en la sede de la CNMV, destacaron la necesidad de potenciar la educación financiera desde el ámbito público y la importancia de la colaboración de la Administración con el sector privado en este terreno.

En el transcurso del acto se celebró la final del Concurso de Conocimientos Financieros, en el que resultó ganador el Colegio Santísima Trinidad de Plasencia y subcampeón el Colegio San Francisco Javier de Tudela; y se entregaron los galardones de la tercera edición del Premio Finanzas para



Foto de familia de los ganadores del Concurso de Conocimientos Financieros y del Premio Finanzas para Todos, junto a representantes del Gobierno, del Banco de España y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Todos a las mejores iniciativas de educación financiera realizadas en nuestro país. Los premiados fueron 'Finanzas para mortales', por su labor de promoción de la educación financiera en España, y el 'Proyecto Bases' de la Cooperativa de Maestros Melilla, desarrollado en el Colegio Enrique Soler de la ciudad autónoma.

Junto a la Administración, las entidades financieras están cada vez más 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 Estimulo de la Educación Fi-

nanciera', impulsado por la Fundación de las Cajas de Ahorros (Funcas) y por CECA.

¿Cómo aprobar?

Este conjunto de iniciativas contribuirán a que los españoles logren a medio plazo aprobar esta materia, señalan los expertos. Pero, a su juicio, aún 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 complejos 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 Jordi Martínez: «Si bien es cierto que desde hace pocos cursos existe una asignatura de



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

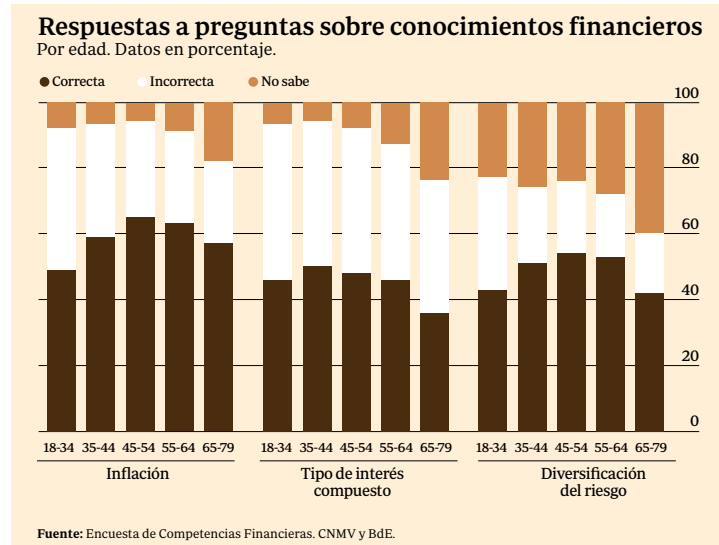


«Las entidades financieras deberían avanzar en incluir procesos de educación en sus aplicaciones de banca y en hacer sus productos cada vez más sencillos y comprensibles»

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»



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 currículum escolar de forma universal.

Reconoce que cada vez hay más colectivos interesados en la educación financiera por lo que las administraciones «deberían fijarse en algunos países que están más avanzados en este ámbito y cuyo modelo es capaz de identificar cada momento en el recorrido vital de las personas para adecuar los contenidos a impartir».

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».

Para Beatriz Morilla «nunca es demasiado pronto» para introducir conceptos de educación financiera, una materia que «sin duda debería formar parte del currículum escolar». Como sucede en otros países europeos como Dinamarca, «en los que se da formación en esta materia a niños de primaria a través de conceptos como el valor de las monedas y los billetes».

Un beneficio colectivo

Mejorar la cultura financiera de los españoles redundaría en beneficios para todos. Los usuarios de servicios financieros mejorarían la comprensión de los productos y servicios que contratan y que mejor se adaptan a sus necesidades. «Les ayudará a tomar mejores decisiones de ahorro e

inversión, ya que deben tener a su disposición toda la información relativa a los productos que consumen», recomienda Jordi Martínez. No obstante, considera que también deben poder tener acceso a un profesional cualificado, al que hacer las preguntas necesarias sobre todas las opciones de inversión y que «les permita entender sus ventajas y sus riesgos, antes de tomar una decisión inversora».

Antídoto contra el 'fraude'

Además, la cultura financiera les protege del fraude, 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 estos conocimientos «mejoran la capacidad de los ciudadanos para entender los productos financieros y deberían ayudar a disminuir episodios como los que hemos vivido estos últimos años, entre ellos el de las participaciones preferentes». Pero, a su juicio, también es importante tener presente que la educación financiera «es una herramienta más y hay 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.

Los expertos demandan incluir la educación financiera en el sistema educativo



La educación financiera requiere del compromiso de todos

La formación del inversor es crucial en un mundo de bajos tipos de interés, con una población más longeva 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 pri-

vados, 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

«Incluir una asignatura de finanzas en los colegios y en la universidad favorecería a todos»



Marta Marín Romano, consejera delegada de Amundi Iberia.

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 conocimiento 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.

(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.

Javier Dorado, director general de JP Morgan Asset Management para España y Portugal

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

La cultura financiera ha mejorado en España, pero Dorado admite que «queda camino por recorrer»

ESTHER GARCÍA LÓPEZ

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 cortoplacista de los ahorradores e inversores cambie 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 a través de la web 'Fund your future'. ¿Por qué decidieron crearla y qué resultados está dando?



Javier Dorado, director general de JP Morgan Asset Management para España y Portugal.

—En línea con el 'claim' corporativo de JP Morgan Asset Management (Let's solve it), 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. Creando 'Fund your Future' hemos querido apoyar a los asesores financieros de este país proporcionándoles una herramienta web sencilla, intuitiva e interactiva, que les ayude a transmitir a sus clientes estos mensajes básicos pero tan importantes 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, un reflejo de la labor que llevamos haciendo muchos

años con ellos, pero a través de conceptos dirigidos principalmente al cliente final. Queremos ayudar a los ahorradores españoles a cumplir sus objetivos financieros y pretendemos, a través de unas sencillas preguntas y herramientas interactivas, generar la curiosidad y la inquietud en el ahorrador, comenzando con un 'El futuro está más cerca de lo que parece, ¿está preparado?'. 'Fund your Future' tiene un año y medio de vida, y nos consta que son muchísimos los asesores de nuestro país que la utilizan para tener conversaciones con sus clientes sobre la importancia del largo plazo para tener éxito a la hora de ahorrar e invertir.

—¿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 Banco de España y la Comisión Nacional del Mercado de Valores 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.

—¿Con una mayor cultura financiera de los ahorradores y los inversores se podrían haber evitado escándalos como el de las participaciones preferentes?

—Problemas de este tipo ha habido varios a lo largo de los años, debido a una falta de comprensión por parte de los pequeños inversores sobre los productos que estaban contratando. Aunque los reguladores introducen constantemente cambios y controles adicionales para proteger al pequeño ahorrador y al inversor, lo más importante es hacer que comprendan los conceptos básicos a la hora de invertir, por ejemplo, el de la diversificación, ya que una correcta diversificación puede contribuir notablemente a disminuir el nivel de riesgo de una cartera de inversión. Si el nivel de cultura financiera en nuestro país fuese adecuado, los pequeños ahorradores e inversores estarían más familiarizados con los productos existentes para rentabilizar los ahorros, que son muchos y muy buenos. Aún existen personas que piensan 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.



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