

# Los nuevos lugares para el dinero de los ahorradores

**Rentabilidad.** La gran demanda de Letras del Tesoro o fondos de inversión se anteponen como opción principal frente a la baja remuneración de los depósitos bancarios en las alternativas de los ciudadanos para sacar el mayor beneficio a su dinero



CRISTINA PINTO



Hay varias preguntas que cada vez más se hacen los ahorradores: ¿Dónde me conviene dejar mi dinero? ¿Con qué alternativa tendré más rentabilidad y menos riesgo? La baja y lenta remuneración de los clásicos depósitos de ahorro de los bancos –que ronda el 2% según los últimos datos del Banco de España– ha hecho que los ciudadanos busquen nuevas alternativas. Ahí es cuando aparecen las Letras del Tesoro, que desde principios de año han tenido una demanda inusual, o los fondos de inversión, que es el primer activo que la propia banca ofrece siempre como alternativa a sus depósitos. Para hacer un análisis de esta situación en la economía de los españoles se han parado a hablar con SUR dos expertos: el director de Abante en Málaga, Rafael Romero, una firma de asesoramiento y gestión financiera que opera en toda España; y el delegado territorial de Andalucía Oriental en EFPA (Asociación Española de Asesores y Planificadores Financieros), José Antonio Pérez Muriel.

Ellos trabajan día a día en enfocarse al inversor, ayudarle a indagar en sus objetivos y elegir los mejores productos para llegar a ellos. Y ambos coinciden en lo mismo: se están buscando nuevas alternativas. «Con las tasas de inflación que estamos viviendo en los últimos meses es verdad que tanto los pequeños ahorradores como los grandes inversores han tenido que ir buscando alternativas a lo común, que era tener el dinero en una cuenta a la vista», reflexiona Pérez Muriel. Mientras, Rafael Romero apunta directo hacia ese traslado de dinero: «Parte de los inversores más sofisticados, con patrimonio más elevado o más especializados en entidades financieras han ido trasladando parte de su cartera de los depósitos a los fondos de inversión de diferentes tipologías», asegura el asesor.

Están los inversores conservadores y, como dice Rafael Romero, los más sofisticados. Dos perfiles distintos que toman diversos caminos. «Los conservadores optan por buscar productos que les puedan permitir sal-

vaguardar su patrimonio; suelen elegir depósitos a largo plazo que ahora se han vuelto a empezar a remunerar, también se decantan por productos de renta fija y deuda pública como las Letras del Tesoro, que están rondando el 3,7% en estos momentos», apunta José Antonio Pérez Muriel.

Analizando estos perfiles, desde EFPA España ofrecen los datos de la última encuesta realizada a los asesores financieros de Andalucía: «El 77% de ellos cree que el ahorrador andaluz

ha optado por un perfil más conservador en los últimos meses, invirtiendo en productos de bajo riesgo dada su preocupación por preservar el capital. Además, un 53% de los asesores considera que el perfil inversor de los andaluces es similar al de la media nacional; mientras que el 45% piensa que el perfil medio del inversor andaluz es más conservado», destacan las cifras de la encuesta.

El cambio por la baja remuneración por los depósitos es evidente: «Vemos en estos días

las noticias de que las Letras del Tesoro están a nueve meses al 3,80% y a tres meses al 3,59%... Eso ha hecho que mucha gente en vez de conformarse con el 2 y pico que ofrece un depósito, haya decidido trasladar su dinero a las Letras del Tesoro. Pero... ¿qué pasa con los fondos monetarios?», pregunta Rafael Romero para luego detallar la rentabilidad de estos: «Si un cliente no necesita la totalidad de los intereses que se han generado no tiene por qué pagar a Hacienda y eso significa que

## El «futuro incierto» de la inversión en criptomonedas

«Los asesores profesionales no solemos recomendar la inversión en criptomonedas como clase de activo en este momento», sentencia el director de Abante en Málaga, Rafael Romero, al ser preguntado por esta alternativa. «Percibimos

que las criptomonedas hay que seguir valorándolas como una alternativa de inversión a medio-largo plazo porque no sabemos cuál será el futuro. Aparecieron buscando la opacidad fiscal y va a haber un aumento de la regulación. Ahora los bancos centrales de Europa y Estados Unidos ya hablan del dólar y euro digital... Con bastante probabilidad nos moveremos en un futuro con divisas digita-

les, pero no necesariamente serán valoradas», afirma Romero. El delegado territorial de Andalucía Oriental en EFPA, José Antonio Pérez Muriel, prefiere no debatir sobre el tema por ese mismo futuro incierto que menciona Rafael Romero: «Entiendo que haya ahorradores o inversores que se decanten por ese producto, pero hay que valorar mucho cuando se toma la decisión».

Los expertos plantean nuevas opciones antes las alternativas clásicas de los bancos. SUR

kioskoymas#comunicacion@abanteasesores.com



se podría ir acumulando ahorro permanentemente y no generar rentas, sino plusvalías. Eso hace que el patrimonio vaya creciendo y la ventaja fiscal es muy interesante».

#### Los últimos movimientos

Además del patrimonio invertido en Letras del Tesoro, el de los fondos de inversión en España «es algo que también está creciendo», apunta Rafael Romero, director de Abante en Málaga y experto en el sector. «Según las estadísticas que da Inverco (Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensión), en los últimos meses se está incrementando el volumen invertido en los fondos de inversión. En ellos se puede invertir desde 100 euros, entonces lo normal sería reflexionar sobre qué porcentaje de mi patrimonio financiero debería tener súper líquido en cuenta corriente sin remunerar y, la otra parte que me quede, dejarla en un pequeño fondo de emergencia», plantea Romero.

El escenario que encuentra también Rafael Romero es el de

#### EN NÚMEROS

# 77%

De los asesores financieros cree que el ahorrador ha optado por un perfil más conservador en productos de bajo riesgo por su preocupación por preservar el capital.

# 53%

De los asesores considera que el perfil inversor de los andaluces es similar al de la media a nivel nacional; frente a un 45% que cree que el perfil medio del inversor andaluz es más conservador.

la revisión. «Hay gente que lo que ha hecho con estos altos costes es cancelar hipotecas. En este momento lo normal es que se haga un ejercicio de planificación y análisis de la situación concreta porque a lo mejor tie-

nes cargas hipotecarias u otros préstamos que sí que tienen sentido revisar para cancelarlos con las inversiones y tener un equilibrio determinado. Aunque hay hipotecas con antiguas ventajas fiscales y en ese caso no vendría cerrarlas», aconseja el director de Abante en Málaga.

#### Asesores

Al hablar de estos nuevos lugares donde los ahorradores pueden dejar su dinero, el consejo de estos dos expertos coincide: confiar en asesores cualificados. «Lo ideal es que cuando uno vaya a dormir esté tranquilo de dónde ha ubicado su dinero porque no olvidemos que, al final, el último responsable es el cliente. Pero hay cosas que son buenas para mí y para ti no lo son, entonces no podemos generalizar sobre cuál es la mejor opción para dejar el dinero ahorrado», matiza José Antonio Pérez Muriel. «Sin duda, para personas que no tienen patrimonios especialmente grandes, la mejor alternativa son los fondos de inversión», concreta Rafael Romero para concluir el análisis.

## La inversión en vivienda como «alternativa excelente» a largo plazo

Expertos valoran esta opción como «un refugio recurrente en España» aunque no conviene ante «una necesidad de liquidez rápida»

#### C. PINTO

MÁLAGA. Cuando el director de Abante en Málaga, Rafael Romero, habla de la elección de la inversión en viviendas como alternativa a los depósitos de ahorro, muestra las dos caras: lo bueno y lo malo. «Es una alternativa excelente a largo plazo o como para vivir uno mismo, eso genial. Pero como alternativa de inversión para una parte de ahorro hay que entender que hay que añadir la gestión del inmueble y la fiscalidad de las rentas, además de la dificultad de una venta rápida. Si tengo una casa que vale 300.000 euros y mañana necesito 50.000 no voy a poder conseguirlo, por eso la necesidad de liquidez rápida la dan los vehículos financieros», analiza Romero.

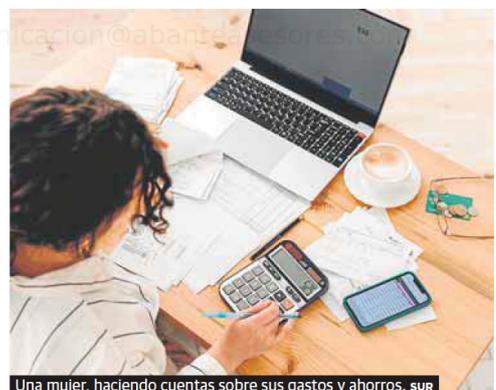
Desde EFPA (Asociación Española de Asesores y Planificadores Financieros) y los últimos datos de su encuesta realizada a asesores financieros, hay una clara observación: «Se analiza que, para los asesores andaluces, la elevada inflación está provocando que los particulares estén volviendo a interesarse por la inversión en inmobiliario, en depósitos y cuentas remuneradas, incorporando también una mayor ponderación de productos de renta fija en sus carteras de inversión.», apuntan. Por su parte, el delegado territorial de Anda-

lucía Oriental de esta asociación, José Antonio Pérez Muriel, lo ve como «un refugio» para el ahorrador. «La inversión en inmobiliario en España es algo recurrente, de hecho ahora siguen, pero los tipos de interés tan altos hacen que de alguna manera se esté valorando mucho entrar en este tipo de inversiones. Es necesario analizar bien si es el momento de entrar o no en la inversión de activos inmobiliarios, matiza el delegado de EFPA.

#### Para el pequeño inversor

«Puede ser una buena alternativa para el pequeño inversor, es interesante invertir en el mundo inmobiliario desde fondos de inversiones especializados y vemos que hay oportunidad para que pequeños patrimonios puedan entrar en vehículos financieros que inviertan en el sector inmobiliario», defiende Rafael Romero. En las alternativas de este tipo de inversión en activos inmobiliarios están las Socimi (Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión Inmobiliaria) o si no también existen fondos de inversión que invierten directamente en el sector inmobiliario», concreta el director de Abante, que justo hace unas semanas escribió en este mismo periódico de este tema sobre 'El ladrillo financiero'.

«La inflación provoca que los particulares vuelvan a interesarse por la inversión inmobiliaria»



Una mujer, haciendo cuentas sobre sus gastos y ahorros. SUR