

# **Informe Barómetro del Ahorro**

## **Observatorio Inverco 2009**

Madrid, 24 de noviembre de 2009

## Ficha Técnica

---

**Universo:** Responsables de los asuntos financieros en hogares ahorradores

**Ámbito:** Nacional

**Tamaño de la muestra:** 1.900 entrevistas

**Diseño muestral:** Muestras autonómicas, estratificadas por provincia y tamaño de municipio. Selección aleatoria del hogar.

**Error de muestreo:**  $\pm 2,3$  (con seguridad del 95,5%).

**Metodología de recogida de información:** Entrevista telefónica con sistema CATI

**Fechas del trabajo de campo:** Del 5 al 22 de octubre de 2009

**Empresa demoscópica:** Random

## Objetivos del estudio

---

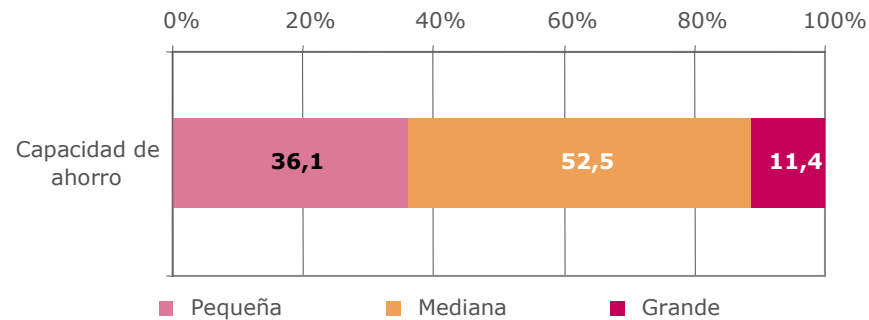
- **Analizar el perfil del ahorrador en España y conocer sus principales motivos de ahorro/inversión.**
- **Profundizar en la percepción que tienen los ahorradores españoles acerca de los diferentes productos de inversión y estudiar qué propiedades son las más valoradas de cada uno de ellos.**
- **En definitiva, obtener una fotografía actual de cómo es el ahorrador, las razones por las cuáles ahorra y qué atributos son los más valorados en el momento de contratar un producto.**

# ÍNDICE

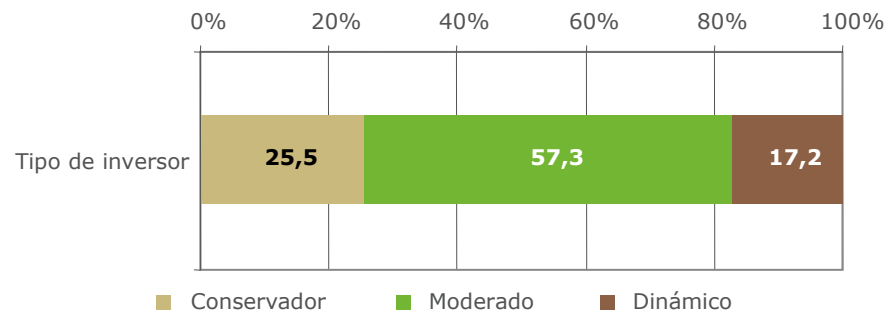
- 01 Los ahorradores
- 02 Motivos de ahorro
- 03 Los ahorradores y los productos de inversión
- 04 Factores de decisión de los ahorradores  
frente a los productos
- 05 Conclusiones

# 01 Los ahorradores

## Capacidad de ahorro y perfil inversor

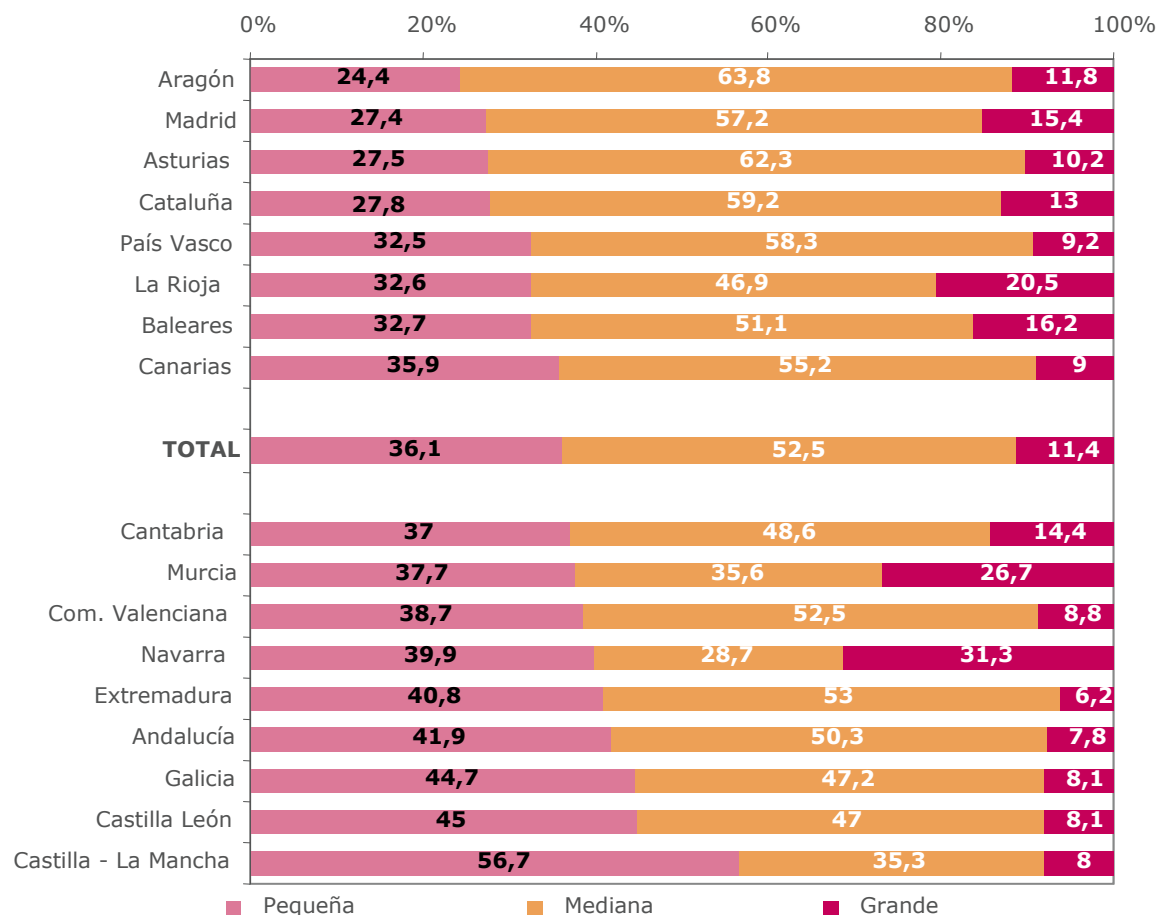


- El 64% de los ahorradores españoles tiene una capacidad de ahorro alta o media.



- El 57,3% de los ahorradores son moderados, el 25,5% conservadores y el 17% dinámicos.

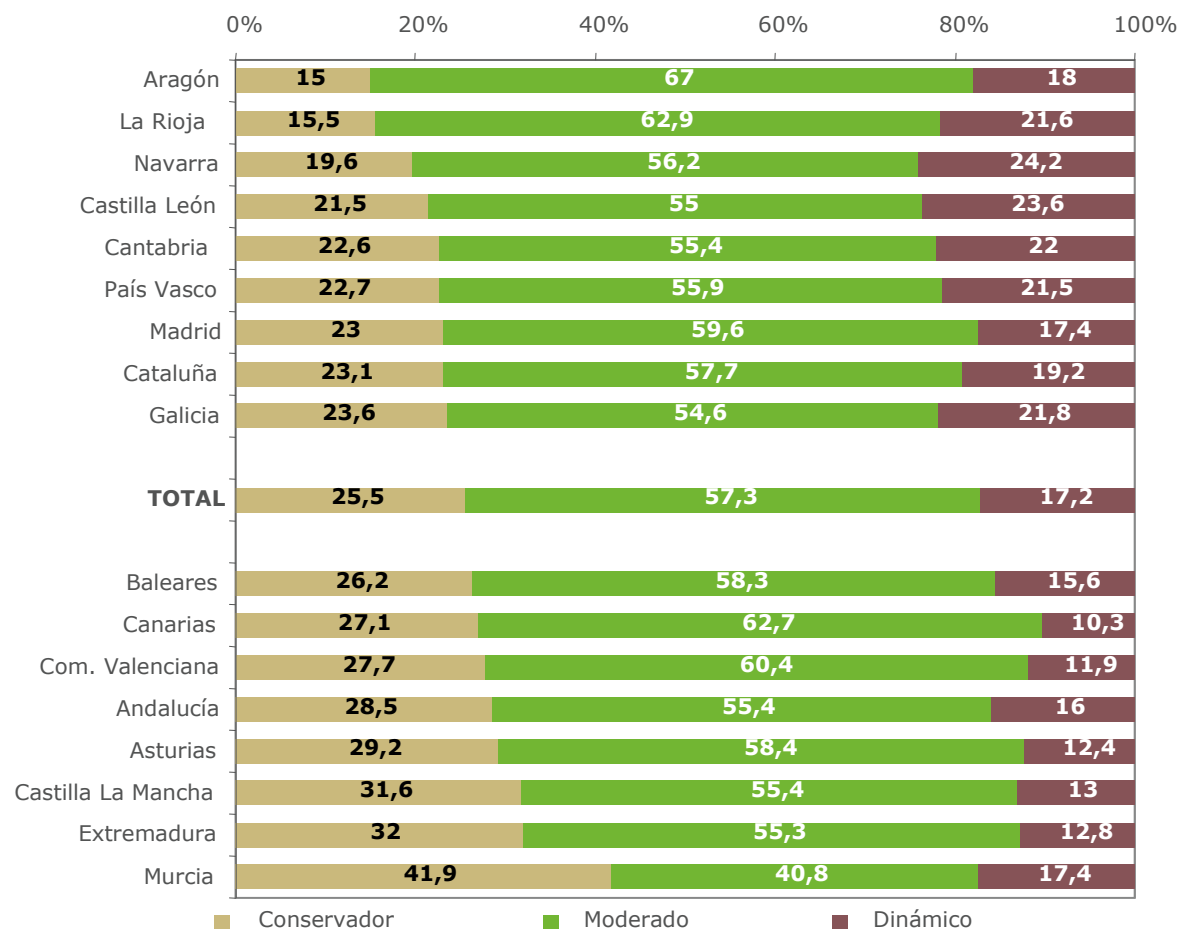
## Capacidad de ahorro, según Comunidad Autónoma



▪ Aragón es la Comunidad con mayor número de ahorradores con capacidad de ahorro alta y media (75,6%), seguido de Madrid (72,6%) y Asturias (72,2%).

▪ Castilla-La Mancha se posiciona como la comunidad de los pequeños ahorradores (56,7%).

## Perfil inversor, según Comunidad Autónoma

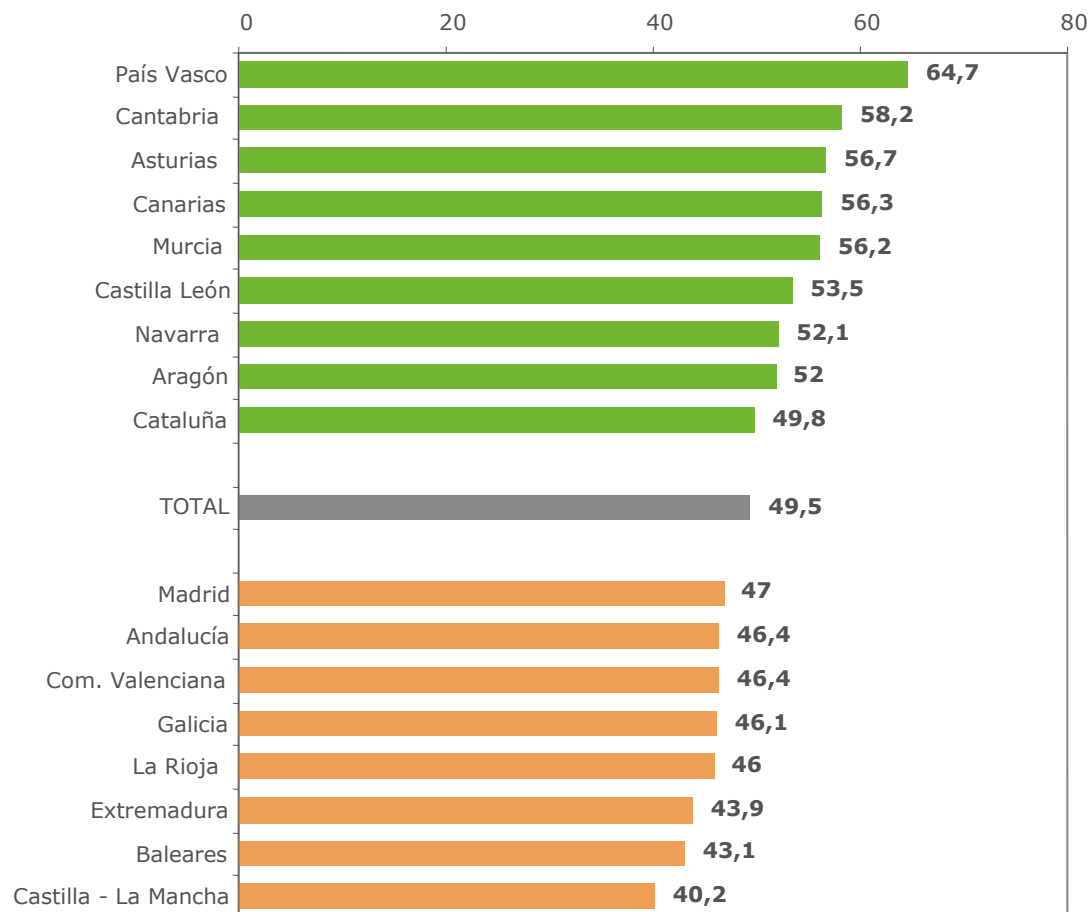


▪ Aragón es la Comunidad con mayor proporción de ahorradores moderados (67%), seguido de La Rioja (62,9%) y Canarias (62,7%).

▪ Navarra es la que tiene mayor número de inversores dinámicos (24,2%), seguida de Castilla-León (23,6%) y Cantabria (22%).

▪ Murcia es la comunidad de los inversores conservadores con cerca de un 42%, seguido a gran distancia por Extremadura (32%) y Castilla-La Mancha (31,6%).

## Ahorro mensual, según Comunidad Autónoma

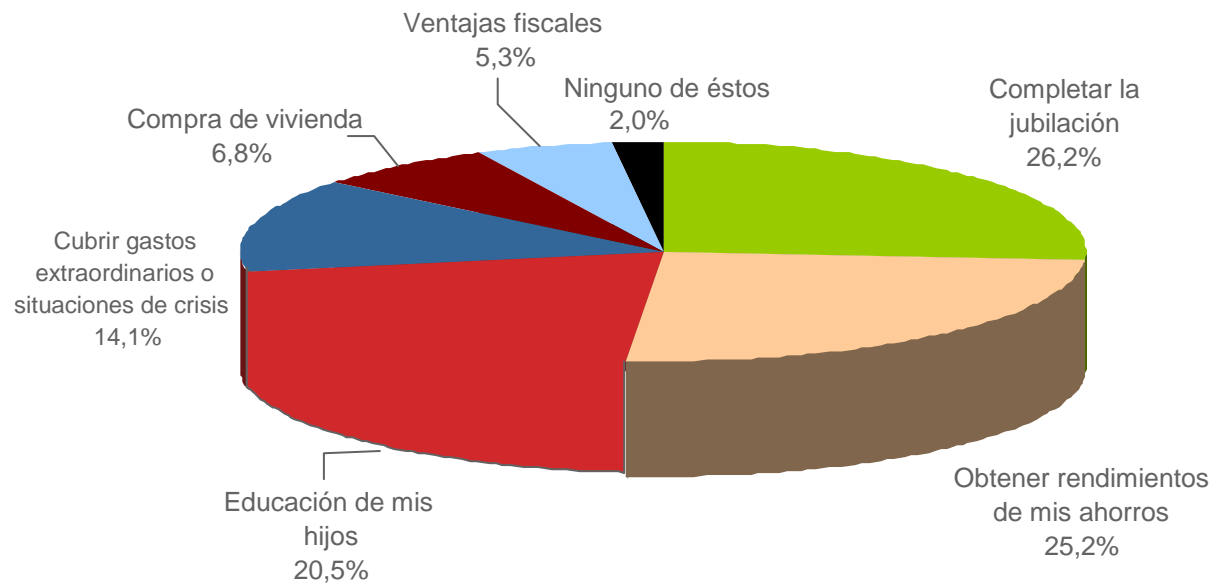


- **Casi 5 de cada 10 individuos ahorra de forma mensual. En el primer puesto por encima de la media se sitúa el País Vasco, donde la mayoría ahorra mensualmente (64,7%).**

- **En el extremo opuesto se posiciona Castilla-La Mancha donde 4 de cada 10 ahorra mes a mes.**

## 02 Motivos de ahorro

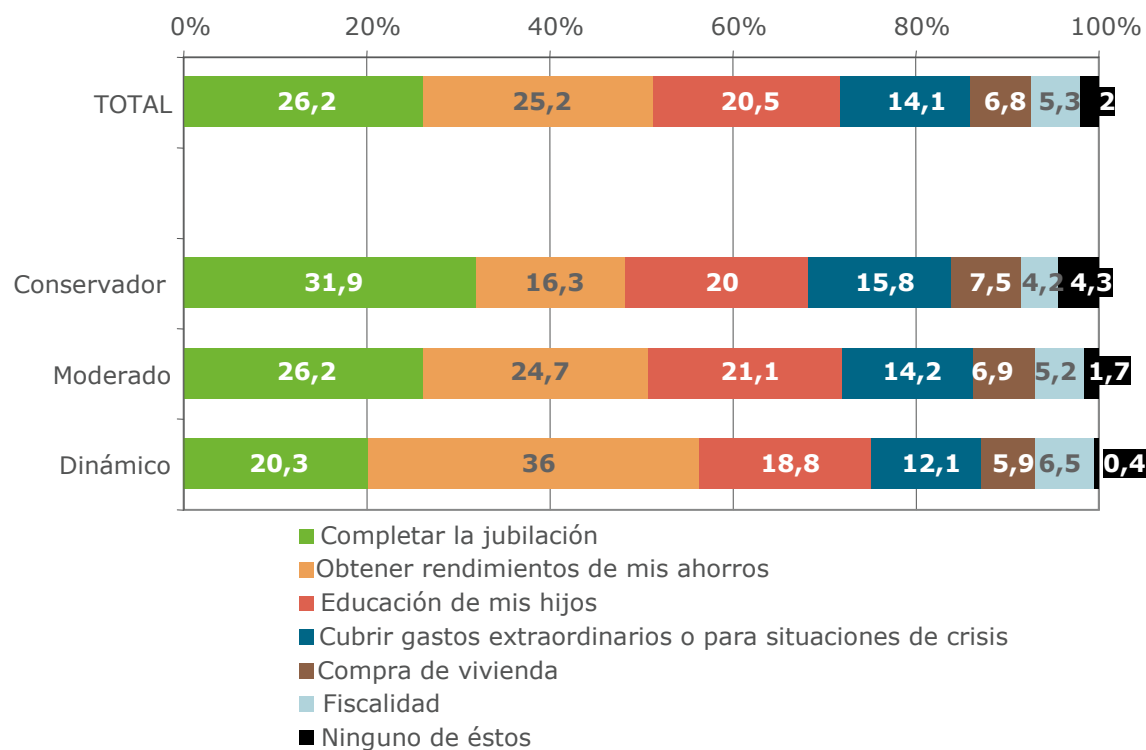
## Principal motivo de ahorro



▪ Los españoles ahorran fundamentalmente para tener un ingreso extra en el momento de la jubilación (26%) y para rentabilizar su dinero (25%).

▪ Sólo un 5% ahorra para obtener ventajas fiscales.

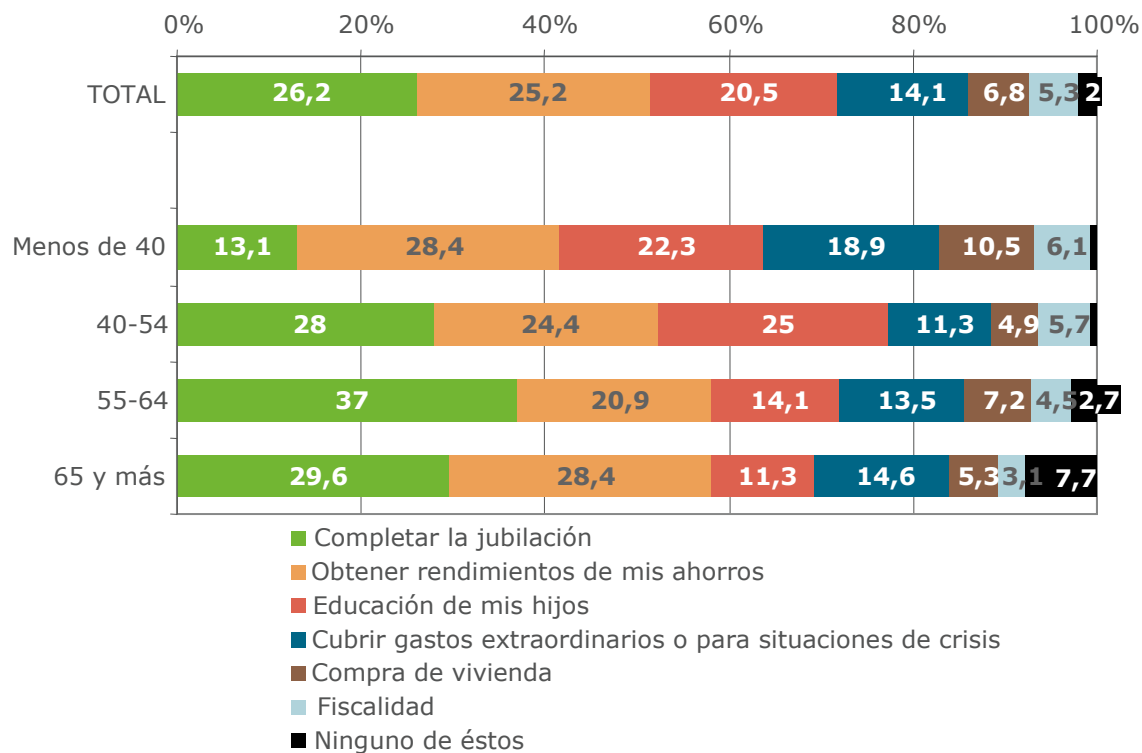
## Principal motivo de ahorro, según perfil inversor



▪ El principal motivo de ahorro de los conservadores y los moderados es complementar los ingresos en el momento de la jubilación (31,9% y 26,2%).

▪ Sin embargo, los ahorradores dinámicos tienen como objetivo fundamental rentabilizar su dinero (36%).

## Principal motivo de ahorro, según edad

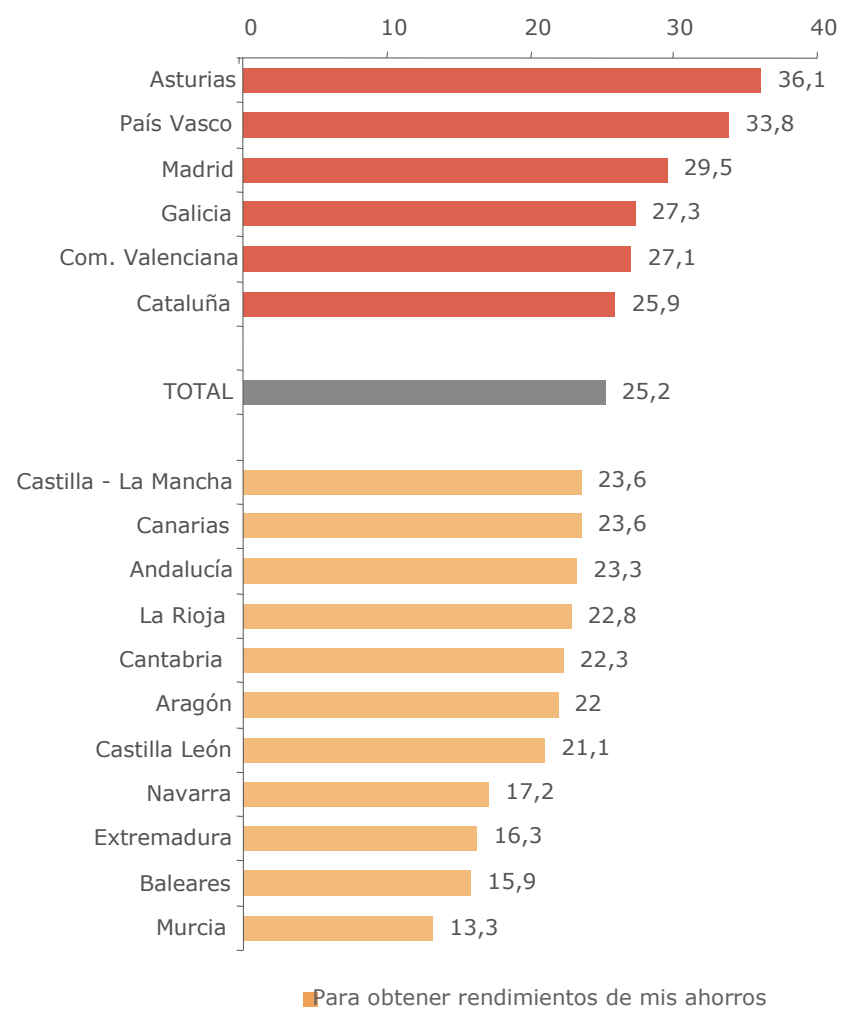
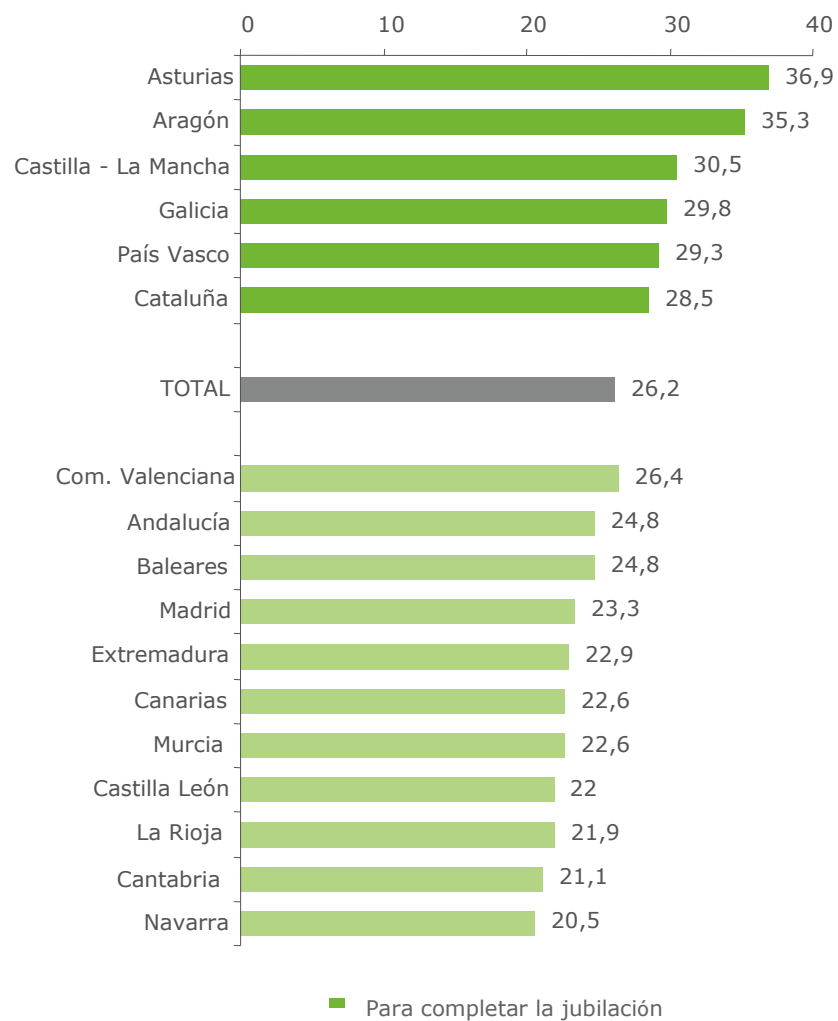


▪ Según la edad, destaca que los jóvenes (menores de 40 años) ahorran sobre todo para obtener rendimientos de su dinero (28,4%) y para cubrir los gastos de educación de los hijos (22,3%).

▪ Los ahorradores de entre 40 y 64 años son los que tienen mayor conciencia de previsión, ya que tener unos ingresos extras en su jubilación es su principal motivo de ahorro.

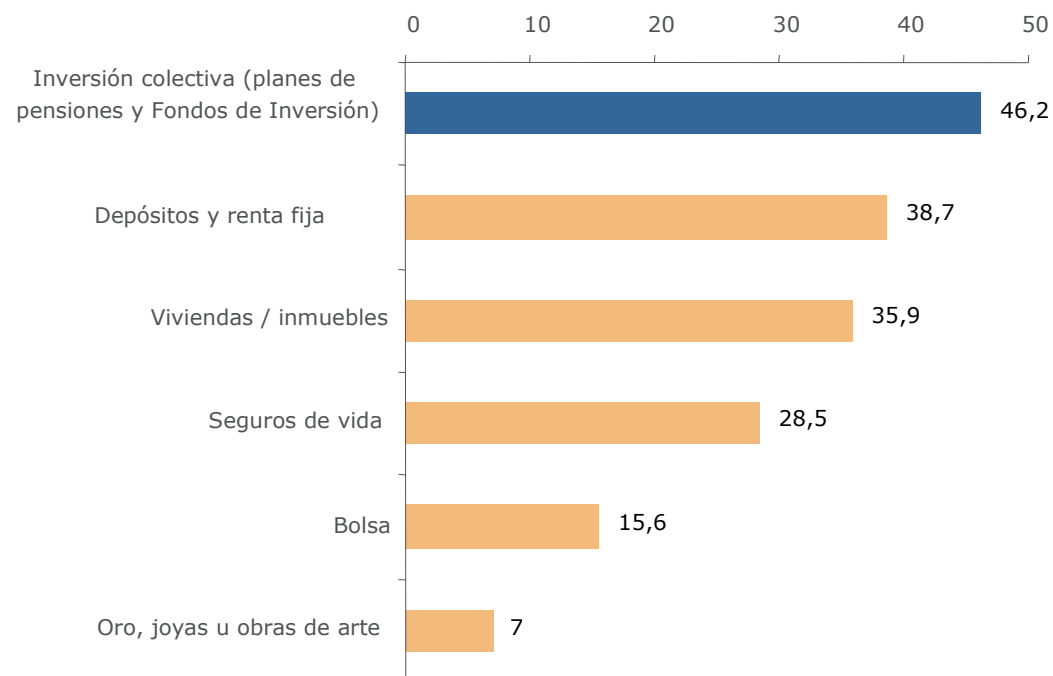
▪ Los mayores de 65 años alegan que ahorran para tener un complemento en el momento de su jubilación (29%) y rentabilizar su dinero (28%).

## Principal motivo de ahorro, según Comunidad Autónoma



## **03 Los ahorradores y los productos de inversión**

## Producto en el que invierten

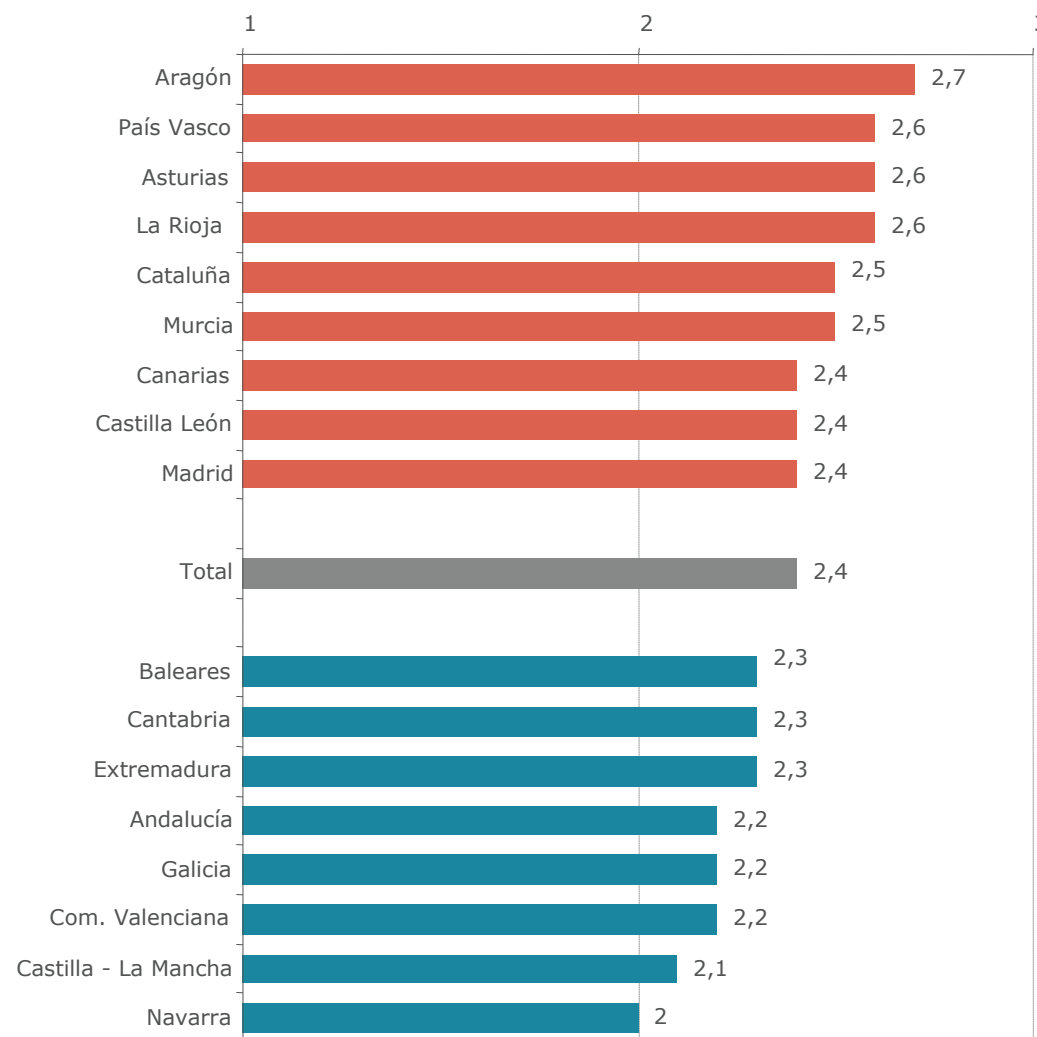


▪ **El 46% de los ahorradores invierten en productos de inversión colectiva -fondos de inversión y planes de pensiones-, frente a un 15% que prefiere invertir en Bolsa.**

▪ **Un 38,7% tienen depósitos y un 28,5% seguros de vida.**

▪ **El 35,9% ahorra mediante la inversión en vivienda e inmuebles.**

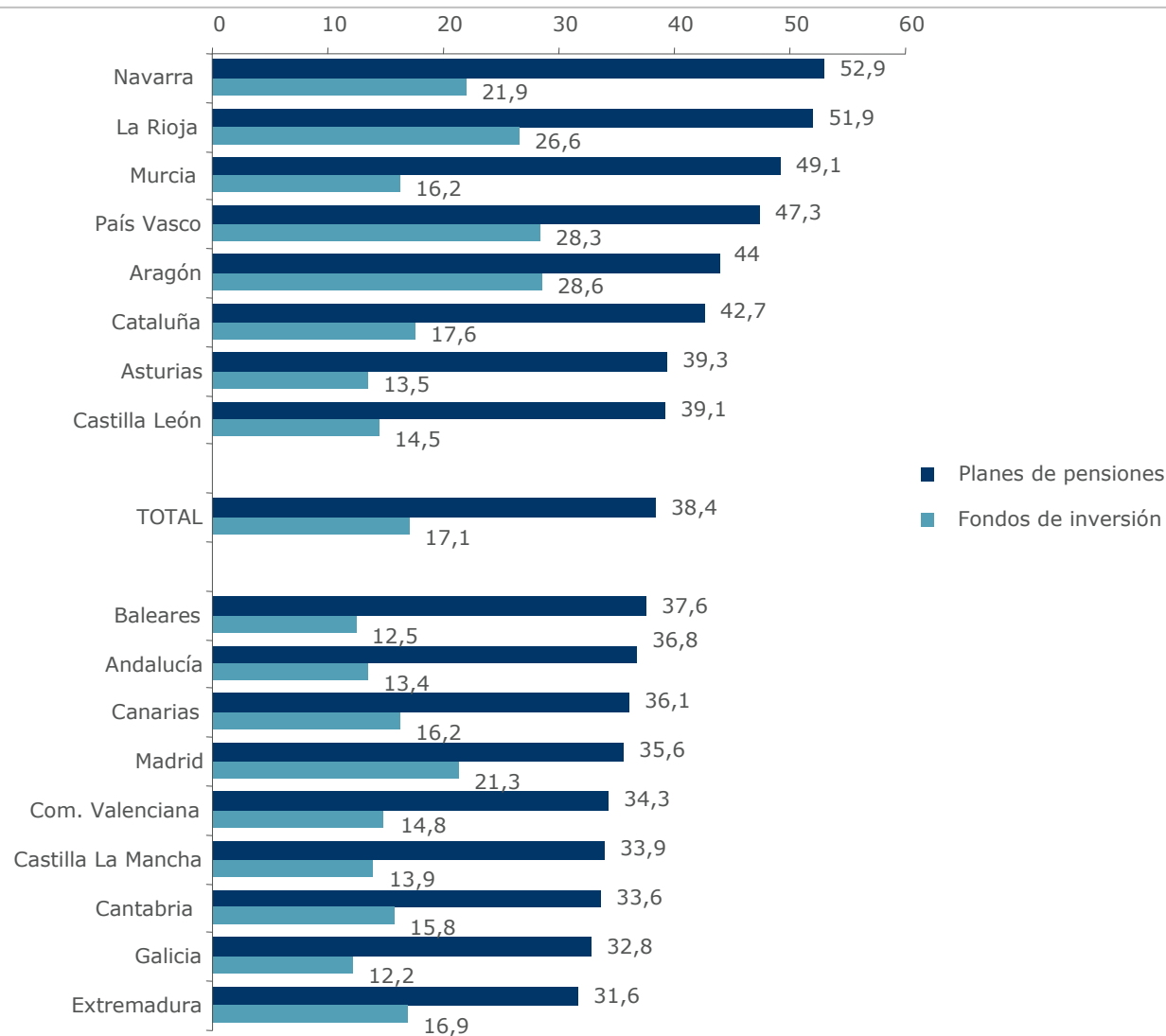
## Media de productos por ahorrador y Comunidad Autónoma



▪ La media de número de productos contratados por ahorrador es de 2,4.

▪ Aragón es la Comunidad Autónoma que ocupa el primer puesto en número de productos contratados por ahorrador (2,7), seguido del País Vasco y Asturias, ambos con una media de 2,6 productos por individuo.

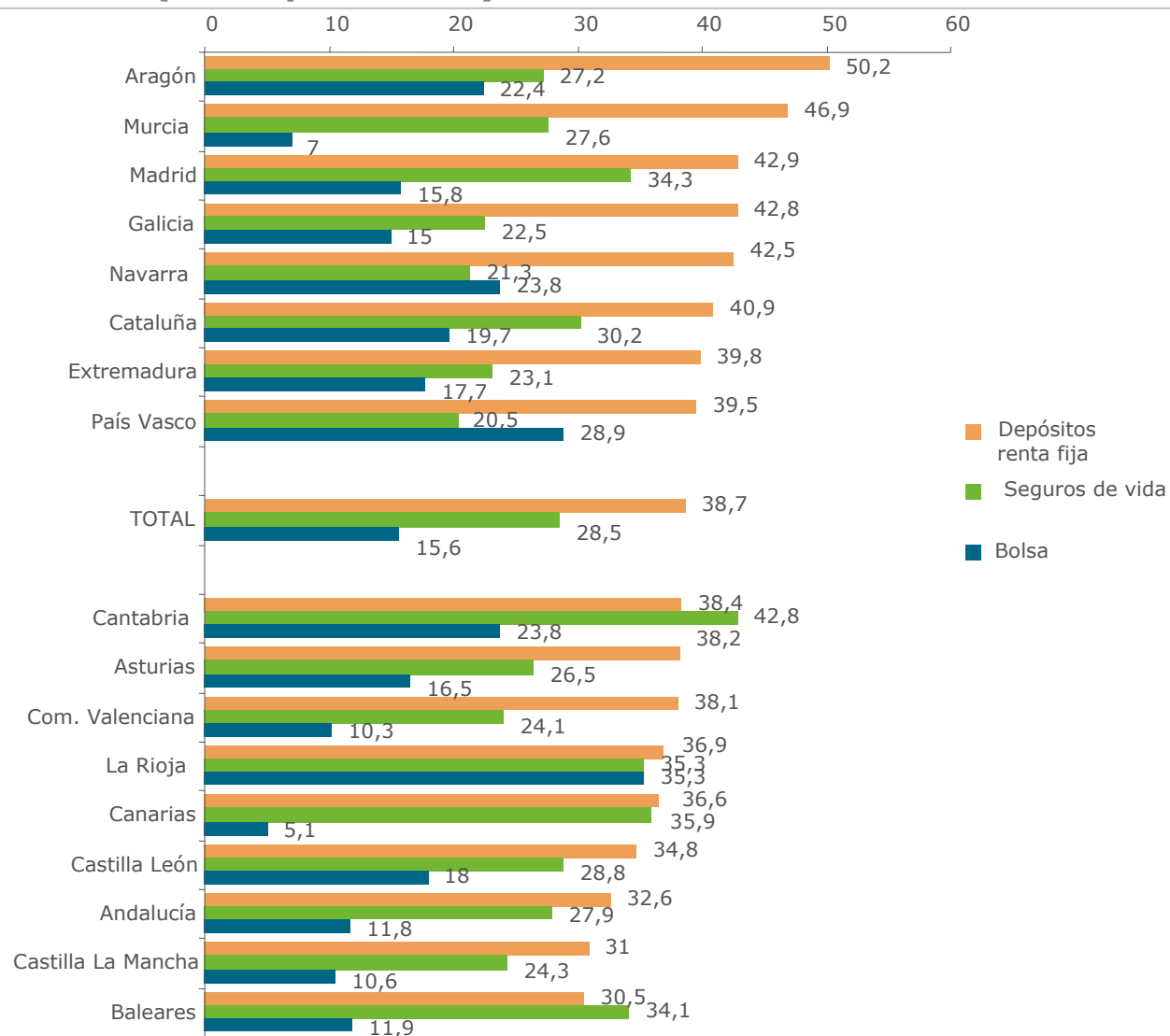
## Producto en el que invierten por Comunidad Autónoma (fondos de inversión y planes de pensiones)



▪ Navarra es la comunidad que mayor porcentaje de planes de pensiones tiene contratado. Un 52% de los ahorradores tiene uno o varios. Le siguen La Rioja con un 51% y Murcia con un 49%.

▪ Aragoneses y vascos son los que más apuestan por los fondos de inversión con un 28,6% y un 28,3%, respectivamente. Madrid y Navarra están también por encima de la media en contratación de fondos.

## Producto en el que invierten por Comunidad Autónoma (otros productos)



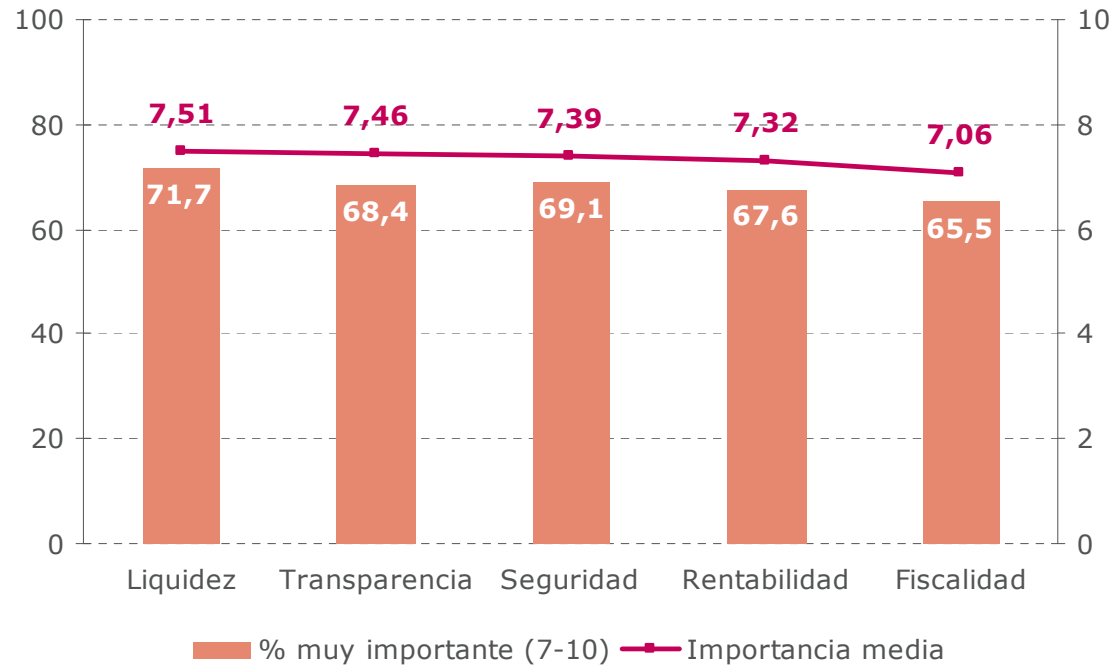
▪ Los ahorradores de Aragón (50%), Murcia (46,9%) y Madrid (42,9%) son los que más depósitos bancarios tienen.

▪ Cántabros (42,8%), canarios (35,9%) y riojanos (35,3%) los que contratan más seguros de vida.

▪ Riojanos (35,3%), vascos (28,9%) y aragoneses (22,4%), invierten en Bolsa.

## **04 Factores de decisión de los ahorradores ante los productos**

## Factores de decisión de los ahorradores frente a los productos



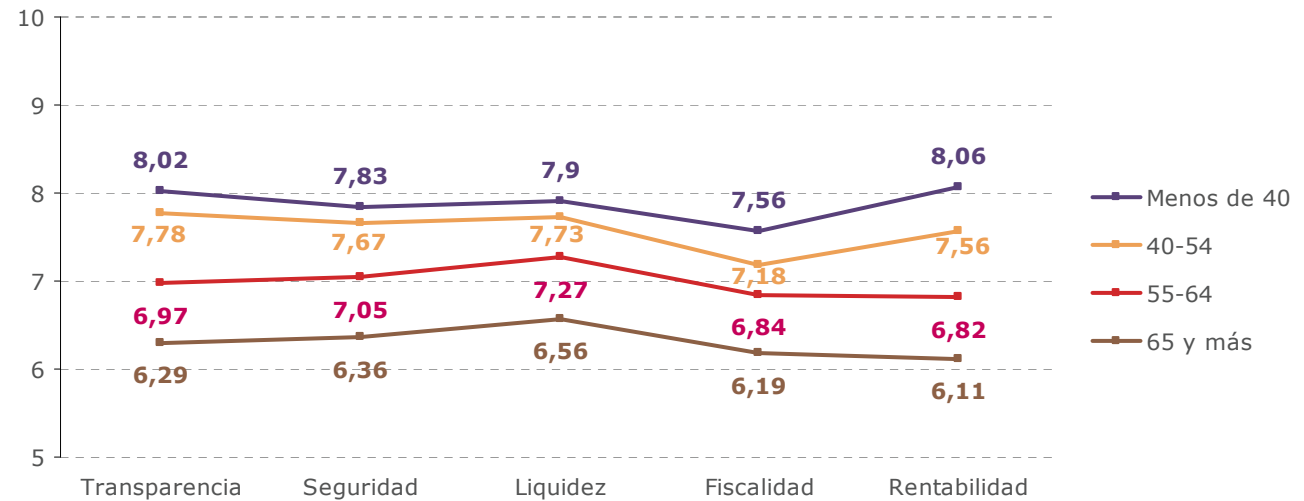
- El 71,7% de los ahorradores considera que la liquidez es la característica más importante.

- La seguridad y la transparencia son los atributos que le siguen en importancia con 69,1% y 68,4%, respectivamente.

- La fiscalidad y la rentabilidad son las que menos se aprecian.

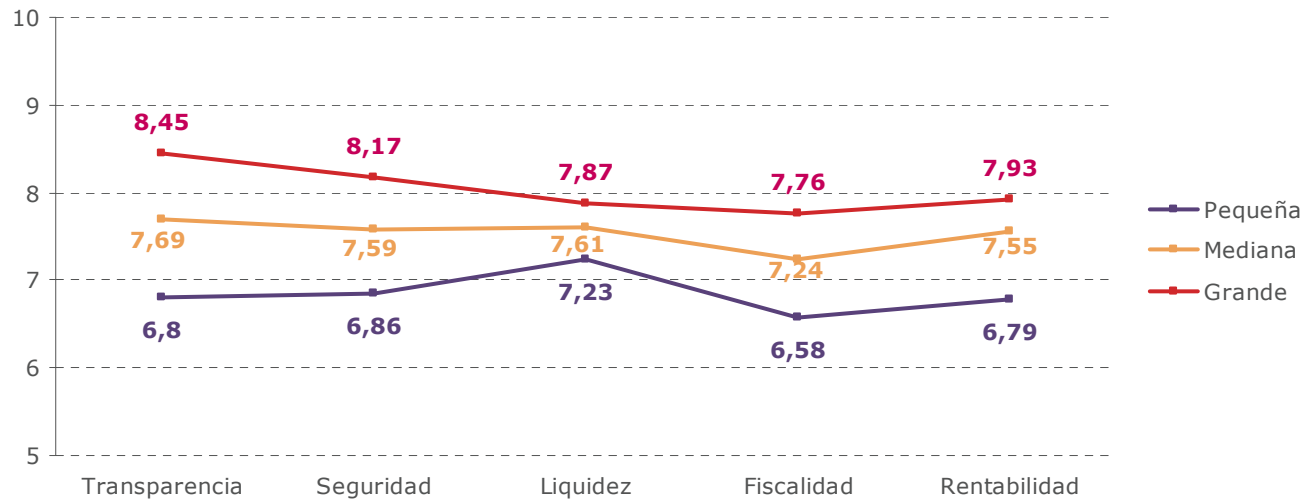
## Factores de decisión de los ahorradores frente a los productos, según edad

- **Cuanto más joven es el ahorrador, más importante es la rentabilidad.**
- **Conforme avanza la edad, la liquidez y la seguridad gana en relevancia .**



Ranking, según edad	1º lugar	2º	3º	4º	5º
Menos de 40 años	Rentabilidad	Transparencia	Liquidez	Seguridad	Fiscalidad
De 40 a 54 años	Transparencia	Liquidez	Seguridad	Rentabilidad	Fiscalidad
De 55 a 64 años	Liquidez	Seguridad	Transparencia	Fiscalidad	Rentabilidad
De 65 y más años	Liquidez	Seguridad	Transparencia	Fiscalidad	Rentabilidad

## Factores de decisión de los ahorradores frente a los productos, según capacidad de ahorro



▪ Aquellos con más capacidad de ahorro valoran más la transparencia.

▪ A menor capacidad de ahorro, mayor importancia se le da a la liquidez y la seguridad.

▪ La liquidez, la transparencia y la seguridad se mantienen siempre entre los tres primeros lugares por importancia.

### Ranking

	1º lugar	2º	3º	4º	5º
Cap. de ahorro pequeña	Liquidez	Seguridad	Transparencia	Rentabilidad	Fiscalidad
Cap. de ahorro mediana	Transparencia	Liquidez	Seguridad	Rentabilidad	Fiscalidad
Cap. de ahorro grande	Transparencia	Liquidez	Seguridad	Rentabilidad	Fiscalidad

## Valoración de los factores de decisión

### Planes de pensiones

1. Seguridad (6,07) ✓
2. Inversión mínima (5,72) ✓
3. Transparencia (5,67) ✓
4. Fiscalidad (5,61) ✓
5. Rentabilidad (5,22) ✓
6. Liquidez (5,11) ✓

### Fondos de inversión

1. Liquidez (5,26) ✓
2. Inversión mínima (5,29) ✓
3. Transparencia (5,16) ✓
4. Seguridad (5,12) ✓
5. Rentabilidad (5,06) ✓
6. Fiscalidad (5,03) ✓

▪ Fondos de inversión y planes de pensiones aprueban en todos los factores.

▪ La liquidez es la propiedad que más se valora de los fondos y de la Bolsa.

▪ La seguridad es el factor mejor valorado de los planes de pensiones, depósitos y seguros.

### Depósitos y renta fija

1. Seguridad (6,46) ✓
2. Transparencia (5,97) ✓
3. Liquidez (5,84) ✓
4. Inversión mínima (5,68) ✓
5. Rentabilidad (5,04) ✓
6. Fiscalidad (4,9) ✗

### Seguros de vida

1. Seguridad (5,97) ✓
2. Inversión mínima (5,47) ✓
3. Transparencia (5,41) ✓
4. Fiscalidad (5,1) ✓
5. Liquidez (5,1) ✓
6. Rentabilidad (4,91) ✗

### Bolsa

1. Liquidez (5,26) ✓
2. Transparencia (5,18) ✓
3. Inversión mínima (5,15) ✓
4. Rentabilidad (5,02) ✓
5. Fiscalidad (4,64) ✗
6. Seguridad (4,32) ✗

## Valoración de los factores de decisión, según perfil inversor

	Conservador	Moderado	Dinámico
<b>Fondos de inversión</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Transparencia</li> <li>2 Liquidez</li> <li>3 Seguridad</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Liquidez</li> <li>2 Inversión mínima</li> <li>3 Transparencia</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Inversión mínima</li> <li>2 Liquidez</li> <li>3 Rentabilidad</li> </ul>
<b>Planes de pensiones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Seguridad</li> <li>2 Transparencia</li> <li>3 Inversión mínima</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Seguridad</li> <li>2 Inversión mínima</li> <li>3 Fiscalidad</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Seguridad</li> <li>2 Fiscalidad</li> <li>3 Inversión mínima</li> </ul>
<b>Depósitos y Renta fija</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Seguridad</li> <li>2 Transparencia</li> <li>3 Liquidez</li> </ul>	=	=
<b>Seguros de vida</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Seguridad</li> <li>2 Liquidez</li> <li>3 Transparencia</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Seguridad</li> <li>2 Transparencia</li> <li>3 Inversión mínima</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Seguridad</li> <li>2 Inversión mínima</li> <li>3 Fiscalidad</li> </ul>
<b>Bolsa</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Transparencia</li> <li>2 Inversión mínima</li> <li>3 Liquidez</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Liquidez</li> <li>2 Transparencia</li> <li>3 Inversión mínima</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Liquidez</li> <li>2 Inversión mínima</li> <li>3 Transparencia</li> </ul>

## Valoración de los factores de decisión, según capacidad de ahorro

	Pequeña		Mediana		Grande
<b>Fondos de inversión</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Liquidez</li> <li>2 Inversión mínima</li> <li>3 Fiscalidad</li> </ul>	=	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Liquidez</li> <li>2 Inversión mínima</li> <li>3 Fiscalidad</li> </ul>	=	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Liquidez</li> <li>2 Inversión mínima</li> <li>3 Fiscalidad</li> </ul>
<b>Planes de pensiones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Seguridad</li> <li>2 Transparencia</li> <li>3 Inversión mínima</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Seguridad</li> <li>2 Transparencia</li> <li>3 Liquidez</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Seguridad</li> <li>2 Fiscalidad</li> <li>3 Inversión mínima</li> </ul>
<b>Depósitos y Renta fija</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Seguridad</li> <li>2 Transparencia</li> <li>3 Liquidez</li> </ul>	=	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Seguridad</li> <li>2 Transparencia</li> <li>3 Liquidez</li> </ul>	=	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Seguridad</li> <li>2 Transparencia</li> <li>3 Liquidez</li> </ul>
<b>Seguros de vida</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Seguridad</li> <li>2 Transparencia</li> <li>3 Inversión mínima</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Seguridad</li> <li>2 Inversión mínima</li> <li>3 Transparencia</li> </ul>	=	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Seguridad</li> <li>2 Inversión mínima</li> <li>3 Transparencia</li> </ul>
<b>Bolsa</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Transparencia</li> <li>2 Liquidez</li> <li>3 Inversión mínima</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Liquidez</li> <li>2 Inversión mínima</li> <li>3 Transparencia</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Liquidez</li> <li>2 Transparencia</li> <li>3 Rentabilidad</li> </ul>

## **05 Conclusiones**

## Conclusiones

---

- **Los fondos de inversión y los planes de pensiones son los únicos productos de ahorro que obtienen el aprobado en los 6 factores de decisión a la hora de contratarlos: rentabilidad, fiscalidad, liquidez, transparencia, seguridad e inversión mínima.**
- **El 46% de los ahorradores tiene un fondo de inversión o un plan de pensiones, frente a un 15% que invierte directamente en Bolsa.**
- **La media general de productos de ahorro por inversor es 2,4. Entre los que tienen fondos de inversión contratados la media es de 3,6 y entre los que tienen planes de pensiones es de 2,9.**

## Conclusiones

---

- **Los principales motivos de ahorro de los españoles son complementar sus ingresos en el momento de la jubilación (26%) y rentabilizar su dinero (25%) frente a otros motivos como obtener ventajas fiscales (5%) o ahorrar para la compra de una vivienda (7%).**
- **Con respecto al perfil inversor, destaca que el 57% de los ahorradores son moderados, el 17% dinámicos y el 25% conservadores.**
- **Según el estudio, el 52% de los ahorradores tiene una capacidad de ahorro media, el 36% pequeña y el 11% alta. De acuerdo con el informe, 5 de cada 10 individuos ahorra mensualmente.**

