



LA MOVILIZACION DE AHORROS (2)

Elaborado por: José Linares Fontela

Correo: jlinaresf@gmail.com – Telefono: +34 655 643 572

Nacido y radicado en España, Psicólogo de la Universidad de Católica Andres Bello, Caracas, Venezuela; Postgrado en Finanzas y Ahorros en las Universidades de Missouri y Wisconsin y Postgrado en Gerencia de Marketing en Instituto de Estudios Superiores de Administración (IESA), Caracas, Venezuela.

Se desempeña como Consultor y Jefe de Proyectos en áreas Marketing Financiero, Crédito y Recuperación de Cartera, Diseño de Centrales de Riesgo, Remesas Internacionales, Proyectos de Tecnología de la Información Bancaria, Investigación de Mercado, Ventas y Venta Cruzada, Servicio y Relaciones con los Clientes, Entrenamiento, Relación con Microempresarios y Pequeña y Mediana Empresas, Microfinanciamiento, Sucursales y Cobertura Geográfica, Publicidad, Promociones, Movilización de Ahorros, Marketing y Servicios a Distancia, E-Business, Diseño e Implementación de Call Centres, Diseño e implementación, Desarrollo de Modelos de Costos.

A riesgo de que me llamen fastidioso por la insistencia en los ahorros y Microahorros, porque no estoy hablando de los Microcréditos, que es usualmente lo que interesa a todos; sean pacientes, el momento llegará. Les voy a comentar sobre los ahorros a nivel mundial y en la próxima Nota abordare los ahorros a nivel del sector de IMFs, de manera de cubrir los aspectos que considero más inmediatos y necesarios sobre el tema, dadas las tendencias actuales de dificultad de obtener fondos, por la falta global de liquidez.

Me di a la tarea de evaluar el rango de los países en materia de ahorros, los datos son del Banco Mundial y usé los Ahorros Brutos como (%) del PIB, de manera de conocer el peso relativo de los ahorros dentro del PIB. Pero para estar más seguro, calculé los ingresos en base al per capita del PIB-PPA. Con estos datos jerarquicé los 142 países que era la data disponible para ahorros, agregando los ingresos PIB-PPA y el umbral de pobreza. De este total de países, a mi juicio, seleccioné 10 países ricos y 10 países pobres, para ver que pasaba,



REFERENTES DE RIQUEZA Y POBREZA EN BASE A SU POSICION EN EL RANGO MUNDIAL
2010 (Por ser el año donde la data estaba completa y el orden de los rangos es de mayor a menor)

Nombre país	C1 Ahorro bruto (% del PIB) (Base 142 países con data)	C2 Posición de los países en Ahorro a nivel Mundial (1 mayor ahorro 142 menor ahorro)	C3 PIB-PPA Per capita US\$ (Redondeado a cientos)	C4 Referido a C3 Posición países en Ingresos Per Capita PIB-PPA US\$ (1 mayor ingreso 226 menor ingreso)	C5 Población que esta debajo del umbral de Pobreza % de la población total	C6 Referido a C6 Posición de los países en población debajo del umbral de pobreza (1 menor pobreza 167 mayor pobreza)
PAISES RICOS (Mas ingresos de sus ciudadanos)						
Corea del Sur	31,9	16	32.100	40	15,0	123
Alemania	23,5	43	38.400	26	15,5	119
Bélgica	23,1	45	38.200	28	15,2	120
Finlandia	20,4	65	36.700	32	4,0	157
Israel	18,9	73	31.400	41	23,6	91
Canadá	18,4	77	41.100	20	9,4	139
Francia	17,3	86	35.600	35	6,2	150
Irlanda	13,5	108	40.100	23	15,1	152
Reino Unido	12,4	116	36.800	33	14,0	94
Estados Unidos	11,7	119	49.000	11	15,1	122
PROMEDIOS	19,1		37.920		13,3	
PAISES POBRES (Menos ingresos de sus ciudadanos)						
China	52,4	1	8.500	121	13,4	29
Argelia	48,6	3	7.400	132	23,0	65
Bangladesh	38,4	8	1.700	198	45,0	96
India	34,6	13	3.700	164	29,8	86
Bolivia	25,0	35	4.800	154	51,3	137
Burkina Faso	22,9	46	1.500	199	46,7	125
Haiti	22,4	52	1.300	205	3,0	155
Pakistán	21,3	60	2.800	174	22,3	83
Nicaragua	18,0	79	3.200	170	46,2	35
Camboya	12,9	114	2.200	186	31,0	83
PROMEDIOS	29,7		3.720		31,2	

Fuente: Datos Banco Mundial

Este ejercicio no pretende ser una investigación con rigor académico, se trata de ver las cosas a la distancia. Como pueden apreciar, se ha jerarquizado cada grupo de la tabla, por el rango de países por su posición mundial en ahorros (C2), dejando los demás rangos mundiales con sus valores originales (En todos los casos, el número más bajo es el primer lugar y el más alto el último lugar). Trabajaré solo con las columnas de rangos C2, C4 y C6. He usado el PIB-PPA (Producto Interno Bruto - PIB - Paridad poder adquisitivo - PPA) per cápita para balancear mejor los países ricos con los pobres. Identificaré las posiciones mundiales de cada país en el texto anteponiendo al número de la posición la letra "P".

Analicemos primero los países más ricos: Vemos en C2, que solo Corea del Sur (P16), Alemania (P43), Bélgica (P45) y Finlandia (P65) muestran la mayor cantidad de ahorros, representando el 30% de los países del grupo, el resto de los países del grupo muestran menos ahorros. Observando el PIB-PPA per cápita en C4, los cuatro primeros países con más ahorros, ocupan en ingresos la P26, P28, P32 y la P40 respectivamente, mientras que los países que ocupan los primeros cuatro lugares en ingresos; Estados Unidos (P11), Canadá (P20), Irlanda (P23) y Alemania (P26), muestran en ahorros la P119, P77, P108 y P43 respectivamente, con menos ahorros aún cuando sus ciudadanos están disfrutando de los más altos ingresos. Solo Alemania presenta una posición mucho mejor en ahorros (P43), a pesar de estar en la última posición de ingresos (P26) junto a los otros tres países. ¿Será que recibir mayores ingresos mata el hábito de ahorrar?, no lo se, pero plantea una pregunta interesante. En materia de pobreza C6, vemos que los cuatro primeros países con mayores ingresos de sus ciudadanos (C4): Estados Unidos (P11), Canadá (P20), Irlanda (P23) y Alemania (P26), muestran diferentes posiciones de pobreza la P122, P139, P152 y P119, pero todos muestran poca pobreza.

Pasemos a analizar ahora a los países más pobres: Lo primero que llama la atención es el promedio de ingresos en C3, donde el de los países pobres es el 9.8% de los ingresos en los más ricos. Pero: ¡Sorpresa!, vemos en C2 que China (P1), Argelia (P3), Banglades (P8), India (P13), Bolivia (P35), Burkina Faso (P46), Haití (P52) y Pakistán (60) muestran la mayor cantidad de ahorros, representando el 80,0% de los países del grupo y están todos por encima de Finlandia (P65) en ahorros. Los dos últimos países del grupo: Nicaragua (P79) y Camboya (P114) en ahorros, pero ocupan la P170 y P186 en ingresos, por encima de Haití (P205) que los supera en ahorros (P52), siendo el país más pobre del grupo (1).

Lo que parece quedar muy claro, es que en promedio, en los países más pobres se ahorra una vez y media más que en los países más ricos. De manera que viendo este panorama se puede concluir que los países cuyos ciudadanos tienen mayores ingresos no necesariamente son los que más ahorran. Una aproximación estadística simple muestra valores inferiores al 0.5 en la correlación de Pearsons y en el valor P, en todos los cruces de rangos de los países; tanto en ahorros, PIB-PPA per capita y pobreza, por lo que tal vez no haya una relación muy clara entre estas variables. Tema que dejo en manos de la comunidad académica para su estudio.

Esto trae una pregunta inevitable: ¿A que se debe ese mayor ahorro en los países más pobres?, puede haber muchas causas; quizás el menor acceso al crédito de consumo que en los países más ricos, que podría ser una y la poca o nula protección social del Estado a los ciudadanos que podría ser otra, de manera que el ahorro pasa ser un plan “B” de protección familiar. Pareciera que el ahorro es, en primer lugar, un hecho cultural y creo que la motivación para enfrentar emergencias, que me ha salido muy frecuentemente a lo largo de muchos años en las encuestas que he realizado, pudiera jugar un papel importante como motivador.

Pero no basta con ver el ahorro puntualmente en el tiempo, hay que valorar también como ha evolucionado: ¿Se ahorra hoy menos que antes?, sería la pregunta más apropiada. En general el ahorro en el Mundo ha bajado de un 22,52% en 1998 a un 20,46% en el 2010, una reducción del 2,06% en 12 años, 0,17% anual; me recuerda la estabilidad que muestran las carteras de ahorro. La pregunta siguiente es: ¿Dónde ha subido y donde ha bajado?

POR REGIONES	1998	2010	DIFERENCIA	POR CATEGORIA DE INGRESOS	1998	2010	DIFERENCIA
Asia oriental y el Pacífico	37,17	47,11	9,94	Ingreso alto	21,72	17,93	-3,79
Sur Asia	23,19	32,95	9,77	Ingreso mediano alto	27,70	33,32	5,62
América Latina y el Caribe	17,17	21,21	4,05	Ingreso mediano	26,29	32,31	6,02
África al sur del Sahara	14,77	17,03	2,27	Ingreso mediano bajo	21,71	29,03	7,33
Europa y Asia central	20,54	17,11	-3,42	Ingreso bajo	17,80	23,39	5,59
América del Norte	18,63	12,18	-6,45	Ingreso mediano y bajo	26,11	32,10	5,99

Fuente: Banco mundial

El ahorro ha incrementado mucho en Asia Oriental y disminuido bastante en América del Norte, en Europa y Asia Central, en América Latina ha subido moderadamente. En cuanto a como ahorra cada quien de acuerdo a sus ingresos, el ingreso alto ha caído, prevaleciendo más los ingresos medianos y los bajos. Esto viene a desmitificar la idea de que los pobres no pueden ahorrar, mi experiencia práctica de muchos años en trabajos de campo, es que los niveles de ingresos más bajos y la clase media son los que más demandan los servicios de ahorro, porque son los que más los necesitan para la protección familiar y el desarrollo futuro de sus hijos. Es un tema de escala, que obliga a ofrecer servicios a nivel de Microahorros, porque este segmento aunque ahorre montos bajos es muy numeroso por lo que representa una importante masa de dinero y su nivel de necesidades guarda una proporcionalidad con sus ingresos. Mi experiencia en muchos casos es que buscan seguridad y liquidez más que rentabilidad para su dinero. Este tipo de cuenta de ahorros muy atomizada garantiza la estabilidad media de las carteras de ahorros, lo que permite usar estos fondos a la vista para dar Microcréditos a mediano plazo.

Si no se ofrece este servicio, y se motiva y educa sobre el ahorro a los segmentos que no lo han incrementado, el Mundo perderá un activo muy importante. Si los países desarrollados, que son los que menos ahorros tienen, hubieran promovido y motivado a sus ciudadanos para ahorrar; ¿Tal vez la crisis hubiera sido menos traumática para esos ciudadanos? y ¿Podrían haber ayudado los ahorros a reducir el impacto negativo en las instituciones financieras?. Tal vez, de lo contrario estas no estarían desesperadamente tratando de promover ahorros, como lo están haciendo ahora al secarse las fuentes habituales de fondos. ¿Podría esto pasarle a las IMFs?. Creo que las inquietudes de esta Nota son temas para ser estudiados por académicos en tesis doctorales y en años sabáticos.

Lo que he observado en los países ricos es un deterioro de la protección social pública a raíz de la crisis, lo que ha obligado a reducir la existente: Exigiendo pagos extraordinarios por servicios de salud y aumentando la edad de jubilación, acercándose más a los Estados Unidos, con los Seguros Sanitarios Privados y a Latinoamérica, con los Fondos Privados de Pensiones, que en ambos casos son más limitados que los sistemas públicos.

En la próxima Nota abordare el tema de los ahorros en el sector de las Microfinanzas para que jueguen al Robin Hood, atrayendo dinero de los que solo quieren invertir bien su exceso de liquidez y no necesitan crédito, a una tasa de interés atractiva y además apoyar solidariamente a los más necesitados, en lugar de basar su fondeo principalmente en las fuentes más costosas y limitadas de financiamiento.

No importa cuan eficiente sea operativamente una IMF, la única manera de bajar las tasas de los Microcréditos es obteniendo fondos a tasas de interés bajas, que no es el caso de los préstamos; pero si de los depósitos, que incluyen el ahorro. Recuerden que las tasas de los préstamos son más altas porque el dinero del inversionista deja de ser suyo, cuando lo entrega al prestatario; no ocurre lo mismo con los depósitos, que siempre serán del inversionista; pero en ambos casos existe el mismo riesgo de perderse ese dinero si quiebra la IMF por falta de sostenibilidad. Entonces, porque no acceder al dinero más barato, para poder bajar las tasas de crédito manteniendo el mismo margen de beneficio (ROA) (Por cierto, las empresas sin ánimo de lucro deben producir beneficios o ganancias, la diferencia reside en como la institución usa estos beneficios o las ganancias)

Nota: Todos los conceptos y opiniones vertidos en este artículo son responsabilidad exclusiva de su autor.