

## **El mundo de las mujeres inversoras.**

*El avance de la mujer también se nota en el mundo de las inversiones. Cada vez son más y tienen sus propias reglas y formas de invertir. El equilibrio y la paciencia están de su lado. ¿Invierten mejor que los hombres? Descubrámoslo a continuación.*

Invertir nuestros ahorros es uno de los temas más importantes y difíciles que debemos enfrentar. La meta es conseguir que nuestro capital se vaya incrementando. Esto nos brinda la tranquilidad de saber que si no podemos seguir juntando dinero en el futuro, al menos, veremos cómo aumenta por su propia cuenta.

Los temores, la desconfianza y la falta de información son algunos factores que nos llevan a que no nos involucremos en esta clase de temas. El panorama se profundiza cuando se trata de una mujer ya que la tradición cultural marca que el hombre es quien se encarga de eso. Esto ha provocado que su participación históricamente sea reducida.

*“En un matrimonio, por lo general, las inversiones las realiza el marido. Esto es, porque nuestra sociedad sigue siendo muy machista”,* explica un alto funcionario de un banco estadounidense que opera con carteras de argentinos en el exterior. Francisco Prack, Portfolio Manager del Banco CMF, concuerda y agrega que *“no son muchas las mujeres que manejan inversiones, hay una por cada diez hombres”*.

Sin embargo, esa tendencia está cambiando lentamente. En la actualidad, se ha incrementado la cantidad de mujeres que se atreven a tomar las riendas y resolver los destinos de su dinero. Esto se debe, en parte, al aumento en el número de trabajadoras en todos los sectores. Tal es así que, hoy en día, el nivel de empleo femenino duplica al que había en los '70. Su mayor participación en el mundo laboral también ha provocado un incremento en sus ahorros. Así, cada vez son más las que cuentan con dinero propio disponible para realizar inversiones.

Una encuesta elaborada por la consultora D'Alessio Irol en América Latina muestra que esta tendencia ya es una realidad: el 43 por ciento de las mujeres que realizan inversiones en su banco tienen entre 35 y 45 años y el 24 por ciento está en la franja que va de los 25 a los 34. El porcentaje decae un poco cuando aumenta la edad. El 15 por ciento de las que realizan negocios en las entidades financieras tiene entre 45 y 54 años y otro tanto se encuentra en el segmento de los 55 a los 65.

Nora Trotta, titular de la consultora Gainvest Asset Management afirma que *“las que invierten son tanto las que están en una empresa como las amas de casa, sus edades van desde los 30 a los 65 años y su estado civil es indistinto”*.

**Muchas veces los rendimientos conseguidos por las mujeres superan en el largo plazo a los obtenidos por los hombres. Esto lo confirman diversas encuestas realizadas en los Estados Unidos y Europa.**

**Cada vez más libres.**

La participación de la mujer en los negocios no siempre fue tan amplia. Las primeras en dar un paso adelante eran divorciadas o viudas que se veían forzadas a buscar un mejor rendimiento de sus ahorros para poder vivir sin sobresaltos.

Con el correr de los años, comenzaron a aparecer otros factores importantes que las impulsaron a invertir: su expectativa de vida más prolongada, sus salarios más bajos que los de los hombres y sus períodos de trabajo más reducidos, por tener que hacerse cargo del cuidado de los hijos. Todo esto provocó un cambio en su actitud frente a los negocios financieros que las llevó a buscar la forma de mejorar el rendimiento de sus ahorros para poder utilizarlos por un período de tiempo más prolongado. Esta tendencia se fue profundizando paulatinamente, en especial, durante los '80 y '90. En la actualidad, cada vez son más las que se involucran en el difícil trabajo de manejar la plata y las inversiones familiares.

Según la encuesta de D'Alessio Irol, el 73 por ciento de las mujeres respondió que le gusta administrar el dinero de su hogar. A su vez, el 36 por ciento se consideró como muy responsable y el 57 por ciento como responsable a la hora de llevar adelante esta tarea. En cambio, el 58 por ciento de los hombres afirmó que le agrada controlar el manejo de los fondos de su casa. A pesar de esto, el 28 por ciento se definió como muy responsable cuando debe tomar estas decisiones y el 61 por ciento dijo ser responsable.

### **Cambio de paradigmas.**

Estas estadísticas no hacen más que reflejar una realidad que se vive en la Argentina y en el mundo entero. El mercado fue el primero en interpretarlo. Así, comenzaron a aparecer libros, sitios de Internet y conferencias apuntadas a capacitar a las mujeres y darles herramientas para que puedan manejarse con soltura.

A su vez, las entidades financieras empezaron a buscar la forma de ganarlas como clientas ofreciéndoles productos a medida. No es para menos, el negocio que tienen frente aún no ha tocado su techo. La Securities Industry Association (SIA) estima que ellas controlarán más de mil millones de dólares en activos para 2010.

A su vez, el banco Merrill Lynch afirma en un informe que el número de inversoras creció el 85 por ciento en los Estados Unidos en los últimos 15 años y que esto es el principio de una tendencia global.

*“Este aumento llevará a que se duplique el número de mujeres en los mercados financieros de todo el mundo - dice Winthrop Smith, presidente de Merrill Lynch International Private Client Group en el reporte -. Se debe, principalmente, al crecimiento del número de trabajadoras”.*

### **Las diferencias con el primer mundo.**

Si bien el ritmo y el volumen no es el mismo, esta tendencia está llegando lentamente a América Latina. La bolsa paulista fue una de las primeras en comprender el mensaje y comenzó a trabajar en la capacitación del público femenino. Para esto, lanzó el programa Mujeres en Acción en 2003, destinado a acercarlas al mercado de capitales y proveerles instrumentos para que puedan entender mejor el mundo de las inversiones.

*“Buscamos acabar con los tabúes que dicen que la bolsa es un casino, un club de ricos o un lugar sólo de hombres - explica su presidente Raymundo Magliano -. El primer objetivo es explicar y educar en todo lo relacionado con el mercado bursátil, para después fomentar el hábito de invertir dinero en acciones”.*

Uno de los puntos centrales de este programa es terminar con las preocupaciones que sufre el público femenino: la falta de información y tiempo. Este problema se presenta tanto en Brasil como en la Argentina y el resto del mundo.

Un estudio realizado por el portal [Tomorrowsmoney.org](http://Tomorrowsmoney.org) resalta que *“muchas mujeres, especialmente si tienen más de 40 años, se sienten frustradas porque perciben que se han quedado atrás en temas de ahorro e inversión y temen carecer de la capacidad para ponerse al día”*.

También destaca que precisan *“contar con alguna seguridad de que no es demasiado tarde para empezar y quieren obtener cierta dirección acerca de qué hacer si deciden comenzar tardíamente en estos asuntos”*.

### **¿A quién recurren en busca de ayuda?**

Las fuentes de información y asesoramiento son las mismas para todos sin importar el sexo: sitios especializados en Internet, reportes de analistas, asesores financieros y personas conocidas que han realiza unos y otros. Según la encuesta hecha por NAIC, los hombres optan más por Internet (58%) y los reportes de analistas (60%). En cambio, el 79 por ciento de las mujeres se sienten más seguras consultando a otras personas, en especial a sus oficiales de cuenta.

*“Las inversoras argentinas confían mucho en lo que le recomienda el ejecutivo de cuenta”, afirma un alto funcionario de un banco estadounidense. Prak concuerda y agrega que, además, “se hacen cargo de sus decisiones. En cambio, los hombres hacen todo por su cuenta y cuando algo les sale mal le echan la culpa a los demás”*.

### **El perfil de la inversora.**

Las dudas y temores influyen en la actitud de las mujeres a la hora de lanzarse al mundo de las finanzas. Esto se ve acentuado, especialmente, por la responsabilidad que sienten sobre sus espaldas al saber que están poniendo en juego el bienestar futuro de sus seres queridos.

Esto las torna más cautelosas y las lleva a buscar un mayor asesoramiento antes de realizar operaciones. *“Ellas miran más hacia la familia que hacia los amigos para buscar asistencia que les permita aprender más en el caso de inversiones”, afirma Tomorrowsmoney.org*

Un reporte de la National Association of Investors Corporation (NAIC), lo confirma cuando dice que *“las mujeres pasan un 40% más de tiempo que los hombres investigando sus opciones de inversión”* (ver recuadro). *“Miran algo más que los números y toman sus decisiones de inversión basadas en las experiencias personales de su vida -dice -. Consideran la calidad de los productos, así como sus experiencias de compras personales con respecto a artículos de la compañía. Tienen en cuenta la ética de la empresa y tienden a invertir en las que se relacionan con sus convicciones sociales y éticas”*.

Nora Trotta coincide. A pesar de las diferencias que existen entre los mercados financieros de los Estados Unidos y de la Argentina, su forma de actuar frente a estos compromisos es similar. *“Somos más conservadoras que los hombres, tomamos menos riesgos y somos menos con-fiadas. Por eso, tendemos a investigar más cuidadosamente las opciones antes de efectuar una inversión”, afirma Trotta.*

Prack concuerda con su posición. *“Entienden mejor los riesgos a los que se exponen y saben dónde se están metiendo porque buscan en un tercero explicaciones sobre lo que están haciendo”*, dice.

Esto se nota, especialmente, cuando se analizan sus operaciones: colocan su dinero a plazos más largos, diversifican más sus carteras y evitan los activos riesgosos. *“No realizamos inversiones esperando resultados sorprendentes, por eso también ahorramos en costos de transacción”*, explica Trotta.

Por eso, muchas veces prefieren colocar su dinero en plazos fijos, en propiedades en la Argentina o en notas estructuradas y bonos del Tesoro de los Estados Unidos, cuando tienen cuentas en el exterior. Esto las diferencia de los hombres que prefieren tomar un poco más de riesgo.

Según un relevamiento de D'Alessio Irol, el 18 por ciento de las mujeres que realiza operaciones en su banco las destina a depósitos a plazos fijos en pesos, mientras que los hombres lo hacen en un 13 por ciento. En tanto, el 7 por ciento de los inversores masculinos compran acciones contra un 5 por ciento del público femenino.

**Las mujeres pasan un 40% más de tiempo que los hombres investigando sus opciones de inversión.**

#### **¿A quién recurren en busca de ayuda?**

Hasta 24 años	<b>3</b>
25 a 34 años	<b>24</b>
35 a 44 años	<b>43</b>
45 a 54 años	<b>15</b>
Más de 55 años	<b>15</b>

Fuente: D'Alessio IROL

#### **¿Le gusta administrar dinero en su hogar?**

Según sexo (hombre - mujer %)

	<b>H</b>	<b>M</b>
Sí, me gusta	58	73
Sólo cuando es necesario	25	17
No me gusta manejar dinero	17	10

Fuente: D'Alessio IROL - 3500 casos -2002

#### **¿Cómo se considera como administrador de dinero? Según sexo (hombre - mujer %)**

	<b>H</b>	<b>M</b>
Muy responsable	28	36
Responsable	61	57
Algo responsable	8	6

Poco responsable 3 1

Fuente: D'Alessio IROL - 3500 casos -2002

### **Operaciones.**

	<b>H</b>	<b>M</b>
Acciones/ Títulos	7	5
Fondos Comunes de Inversión	4	4
Plazo Fijo en \$	13	18
Plazo Fijo en U\$\$	7	7

Fuente: D'Alessio IROL  
Tracking de la banca minorista 2004

### **Las mujeres, mucho mejor que los hombres.**

Ser más conservador no siempre equivale a ganar menos. Por eso, muchas veces los rendimientos conseguidos por las mujeres superan en el largo plazo a los obtenidos por los hombres. Esto lo confirman diversas encuestas realizadas en los Estados Unidos y Europa.

Un estudio efectuado por la Universidad de California entre 1991 y 1997 reflejó que las inversionistas ganaron un 1,4 por ciento más que los hombres. Incluso, los retornos obtenidos por las solteras superaron en un 2,3 por ciento al de los solteros.

La encuesta de la NAIC concuerda. El informe, en el que comparó operaciones de ambos sexos durante diez años, demostró que las mujeres obtuvieron una ganancia anual del 23,8 por ciento, mientras que los hombres consiguieron un 19,2 por ciento.

Esto se repite en Inglaterra. El sitio Digitallook.com evaluó 100 mil acciones incluidas en diversos portafolios y descubrió que las carteras femeninas crecieron más del 10 por ciento en un año. Eso las situó por encima del 6 por ciento obtenido por las masculinas y el 7 por ciento alcanzado por el índice de referencia de la Bolsa de Londres, el FTSE 100.

*“Cuando se trata de determinar cuál es el sexo más dominante en la City de Londres, las mujeres han demostrado ser ganadoras muy consistentes”, afirma Andy Yates, uno de los realizadores del informe.*

Esto se debe a dos razones principales: toman menos riesgos y mantienen sus activos por períodos más largos que los hombres. Eso las lleva a gastar menos en costos de transacción e impuestos a las ganancias sobre el capital. *“Las mujeres poseen portafolios de acciones mucho más balanceados”, agregó Yates.*

Muchos estarán sorprendidos por toda esta información. Lo cierto es que el avance femenino en el mundo de las finanzas es una realidad que crece a pasos agigantados. Algunos ya comenzaron a preocuparse al darse cuenta de que ellas, muchas veces, son las más efectivas a la hora de invertir. - Hernán Dobry.

El mundo de las mujeres inversoras. Revista Inversor Global. Recursos para el Inversor Inteligente. Argentina. Fascículo N° 27. Agosto – Septiembre 2.005.