

Por Bárbara Mainzer

## **Brecha de género e inversiones**

### **¿Por qué a las mujeres les va mejor a la hora de invertir?**

Finanzas es tradicionalmente considerada un mundo de hombres. Sin embargo, estudios muestran que las mujeres obtienen mejores retornos a la hora de invertir. ¿Por qué son las mujeres, mejores inversoras? Responder esta pregunta nos permitirá extraer lecciones que nos ayudarán a invertir mejor.

**Sobreconfianza puede ser dañina para la salud financiera.** Durante el auge del trading online en los 90, los economistas especializados en *behavioral finance* Brad Barber y Terrace Odean, realizaron el primer gran estudio del comportamiento de los inversores a través del análisis de 35,000 cuentas de uno de los principales corredores de *trading online* en Estados Unidos. Encontraron que aquellos que operaban poco tenían mucho mejores retornos que los que realizaban más operaciones. Y que cuanto más *trading* realizaban, peores los resultados de su inversión.

*“Creemos que hay una explicación simple y poderosa para los elevados niveles de trading en el mercado financiero: sobreconfianza. Los seres humanos tienen confianza en sus habilidades, su conocimiento y su proyección del futuro”,* afirmaron los autores. Y ello los lleva a operar con más frecuencia.

Al desagregar las cuentas entre las que fueron abiertas por hombres y por mujeres, encontraron que los hombres hacen más *trading* que las mujeres, lo que los lleva a obtener peores retornos. Esta diferencia es aún mayor entre hombres y mujeres solteras: los hombres solteros operan más, con lo que obtienen resultados más magros.

Sobreconfianza es una característica más presente en los hombres, que en general se sienten más competentes en temas financieros y, por ello, realizan transacciones con mayor frecuencia.

Estudios posteriores encontraron que la *sobreconfianza* lleva a los inversores a tener portafolios más riesgosos; a tomar decisiones con poca información y en el momento errado.

**Análisis y cautela.** Fidelity, en el estudio Mujeres & Inversiones realizado en el año 2021, encontró que las mujeres dedican más tiempo a estudiar y analizar las diferentes opciones de inversión. Y, al igual que el estudio de Blackrock, denominado Investor Pulse, halló que asumen menos riesgo que los hombres. Este hecho no implica que sean aversas al riesgo, sino que es el resultado de tomar niveles de riesgo más apropiados y de una menor tendencia a “perseguir oportunidades”.

**Diversificación.** Una investigación de la universidad británica de Warwick reveló que los hombres tienen mayor tendencia a comprar acciones especulativas, en la expectativa que las mismas arrojen elevadas ganancias en el corto plazo. Mujeres, por el contrario, son más propensas a invertir en fondos de inversión que, debido a su diversificación, experimentan retornos más consistentes, y proporcionan mayor protección en mercados bajistas.

**Largo plazo.** Un artículo del periódico Financial Times, denominado *¿Son las mujeres mejores inversoras que los hombres?*, publicado en 2019, mencionó que las mujeres tienden a cultivar una visión de largo plazo, y que monitorean menos el mercado que los hombres. Así, operan menos (lo que deriva en menores costos de transacción) y no buscan hacer *timing* al mercado (es decir, procurar el momento “exacto” en el que comprar o vender).

**Asesoramiento.** Los niveles de educación financiera son consistentemente bajos alrededor del mundo. Al ser las mujeres más conscientes de la falta de educación financiera, son más permeables a aprender y a apoyarse en el asesoramiento experto.

Las mujeres tienden a **invertir en función de objetivos** (como ser invertir para la seguridad futura de la familia, la educación de los hijos o la compra de una propiedad) en lugar de buscar ganarle al mercado o a un índice de referencia. Ello las ayuda a mantenerse enfocadas, y seguir el plan trazado.

### **Más mujeres inversoras**

Aún hay comparativamente pocas mujeres inversoras. Esto puede responder a varias causas. Por un lado, la tan documentada brecha de ingresos. Por otro, mayores períodos fuera del mercado laboral. Ambas cosas derivan en menor ahorro y menos dinero disponible para invertir.

Esto es algo que está cambiando. Sucesivas generaciones tienen una mayor participación de mujeres inversoras.

Comenzar a invertir deriva en un mayor bienestar financiero. Ayuda a cumplir los objetivos financieros y protege los patrimonios de la inflación. Y, en particular, contribuye a prepararse en forma adecuada para el retiro. Las mujeres somos más longevas y, por ello, precisamos ahorrar más para poder llevar la vida que deseamos al retirarnos.

Comenzar a ahorrar e invertir lo antes posible. Hacerlo en forma regular. Tener una mirada de largo plazo, invertir en función de objetivos, diseñar una estrategia y seguirla. Diversificar y buscar asesoramiento. Los *tips* para invertir mejor.

---

Este espacio de columnas consiste en una serie de columnas de índole informativo/periodístico cuyo contenido es de autoría y responsabilidad exclusiva de cada columnista invitado. Las opiniones y afirmaciones contenidas en cada columna no reflejan ningún tipo de perspectiva acordada de antemano entre el columnista y Banque Heritage Uruguay S.A., ni deberán considerarse una opinión o afirmación de Banque Heritage Uruguay S.A. Asimismo, el contenido de las columnas no podrán ser consideradas como una oferta, asesoramiento o recomendación para venta, compra o realización de cualquier transacción con valores por parte de Banque Heritage Uruguay S.A. La información contenida en este email no debe ser utilizada, copiada ni reproducida de cualquier forma sin autorización expresa y por escrito de Banque Heritage Uruguay S.A.

**Seguí nuestras columnas en LinkedIn <https://www.linkedin.com/company/heritage-uruguay/>**

Banque Heritage Uruguay es una institución de intermediación financiera supervisada por BCU. Por más información puede consultar nuestro sitio [www.heritage.com.uy](http://www.heritage.com.uy) o el sitio de BCU [www.bcu.gub.uy](http://www.bcu.gub.uy). Por consultas o reclamos dirigirse a [atenciondereclamos@heritage.com.uy](mailto:atenciondereclamos@heritage.com.uy) ó en [www.heritage.com.uy](http://www.heritage.com.uy)