

## **1.1 Fundamentos de la planeación financiera**

Vivimos en un mundo complejo con acelerados cambios sociales, económicos, políticos y tecnológicos. Desarrollar estrategias personales para mejorar nuestro estilo de vida resulta cada vez más difícil y nos enfrentamos con muchas opciones: ¿Dónde vivir?, ¿Qué carrera estudiar?, ¿Qué automóvil comprar?, ¿Cuándo cambiar de trabajo o cuánto tiempo quedarnos en el que estamos?, ¿Cuánto dinero ahorrar o invertir?, por nombrar algunas. Antes de que podamos evaluar nuestras opciones y hacer decisiones con fundamentos, debemos de establecer metas para darle una dirección a nuestras vidas.

Establecer metas es extremadamente importante en el manejo del dinero. Aunque actualmente estemos manejando nuestras finanzas en forma eficiente, debemos de preocuparnos por el futuro. Queremos mantener y mejorar nuestro estilo actual de vida y también prepararnos para el futuro de tal forma que podamos darles a nuestros hijos nuestra mejor herencia: la educación y tengamos suficientes fondos para retirarnos cómodamente.

Según Lawrence Gitman (1999), la mejor manera para cumplir con estos y otros objetivos financieros es a través de la planeación de finanzas personales. Ésta nos ayuda a definir nuestras metas a corto y largo plazo desarrollando estrategias financieras adecuadas para alcanzarlas.

Sin embargo, el complicado ambiente financiero de hoy en día y la economía tan volátil que vivimos pueden ser intimidantes. Y por ende ya no podemos depender de un empleo o de los beneficios gubernamentales, como las pensiones del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) para retirarnos de una forma cómoda. Nosotros debemos de planear nuestra propia seguridad financiera, pero la gran mayoría no sabemos donde empezar. En éste capítulo en los temas 1.1 y 1.3 vamos a comentar algunas técnicas que nos ayudarán a realizar una Planeación financiera exitosa.

Debido a que las necesidades y las circunstancias personales cambian, la planeación financiera es una actividad para toda la vida. Crear planes flexibles y revisarlos con periodicidad es la base para construir un buen futuro financiero. Claro que el solo hecho de planear no garantiza el éxito, pero si se usan en forma efectiva y consistentemente, ésta planeación le puede ayudar a controlar su vida y a utilizar sus recursos inteligentemente.

### **Mejorando el estilo de vida**

El mayor beneficio de la planeación de las finanzas personales es que ésta nos ayuda a adquirir, usar y controlar nuestros recursos financieros más eficientemente. En esencia, ésta nos permite disfrutar más nuestro ingreso y por ende mejorar nuestro estilo de vida: las necesidades, comodidades y lujos que tenemos o deseamos.

La calidad de vida, para la gran mayoría, está ligada al estándar de vida. La presencia o ausencia de ciertos bienes materiales (como una casa propia, un automóvil y ropa) está comúnmente asociada con la calidad de vida. Tener dinero para salud, educación, arte, música, viajes y entretenimiento también contribuye a la calidad de vida. Aunque muchos otros factores como la localización geográfica, instalaciones públicas, costo de vida local, contaminación, tráfico, sobrepoblación, etc. también afectan la calidad de vida, el patrimonio es comúnmente visto como la principal determinante. Cabe

mencionar que muchos de los llamados “ricos”<sup>2</sup> viven vidas austeras, eligiendo ahorrar o invertir su dinero en lugar de gastarlo en lujos o cosas innecesarias. Sin embargo su calidad de vida no está por debajo de la gran mayoría de las demás personas.

Una tendencia que ha tenido un gran impacto en nuestro estándar de vida, es el hecho de tener dos fuentes de ingreso por familia, lo cual raramente se presentaba en los años 70's y que en el proceso, el ingreso por familia se ha incrementado precipitadamente. Es un hecho que el tener dos ingresos incrementa ampliamente nuestro poder de compra, pero esto también conlleva a tener una gran responsabilidad para manejar inteligentemente nuestro dinero y coordinar nuestros planes y metas financieras.

### **Determinando los patrones de consumo**

Gastar dinero de forma más inteligente es otro aspecto importante de la planeación financiera. Así como planear le da una mejor idea de qué debe de hacer con el dinero que gana, dado cierto nivel de ingreso usted puede decidir gastarlo ahora o ahorrar una porción para el futuro. Determinar ambos: su consumo actual y su consumo futuro es una parte importante del proceso de manejo de efectivo. La meta, claro está, es como gastar su dinero para obtener la máxima satisfacción de cada peso ganado.

**Consumo actual.** El nivel actual de consumo está basado en las necesidades de la vida y su propensión promedio hacia el consumo<sup>3</sup>. Un nivel mínimo de consumo le permitirá obtener solamente las necesidades básicas para vivir: comida, ropa y hogar. Aunque la cantidad y tipo de comida, ropa y hogar varía entre individuos dependiendo de su patrimonio, cierta cantidad de estos artículos son necesarios para la vida.

Hay gente que muestra un alto promedio de propensión al consumo, esto debido a que su ingreso es muy bajo y tiene que gastar una gran parte de él para conseguir las necesidades básicas (que éste es el caso de muchos mexicanos actualmente). Por otro lado están los que gastan una gran parte de su ingreso en pocas cosas y escatiman en otras más importantes. En contraste están los que su promedio de propensión al consumo es muy bajo ya que perciben altos ingresos y el costo de sus necesidades representa una pequeña parte de su ingreso.

Sin embargo, no es extraño encontrar a dos personas con un ingreso muy diferente y con un promedio de propensión al consumo iguales, esto debido a las diferencias en la calidad de vida. La persona que gana más dinero piensa que es esencial comprar cosas de mejor calidad o bien más cosas y por ende en promedio gastan el mismo porcentaje de cada peso ganado.

**Consumo futuro.** En cualquier plan financiero desarrollado cuidadosamente, una porción del ingreso actual debe ser separado para diferirlo o para consumirlo en el futuro. Por ejemplo, debemos de establecer un porcentaje del ingreso actual para construir nuestro fondo de retiro de tal forma que podamos mantener un nivel deseable de vida para el retiro.

---

<sup>2</sup> Por ricos se entiende gente que tiene un patrimonio holgado que le permite tener un alto nivel social.

<sup>3</sup> Propensión promedio para el consumo: se refiere al porcentaje de cada peso de ingreso que es gastado, en promedio, para consumo actual en lugar de ser ahorrado para el futuro.

## **Acumulando patrimonio**

Una parte del ingreso lo destinamos a los gastos corrientes<sup>4</sup>, otra parte la destinamos a la compra de activos, como un carro, una casa, acciones o bonos. Para la gran mayoría, son los activos los que determinan nuestro patrimonio. La planeación de las finanzas personales juega un importante papel en la acumulación de patrimonio y nos ayuda a dirigir nuestros recursos financieros hacia áreas más productivas.

Como regla general vamos a decir que el patrimonio de una persona en cualquier etapa de su vida, está en función directa del valor total de los activos posea. Éste patrimonio consiste en activos financieros y activos tangibles. Los activos financieros son papeles o documentos que amparan inversiones que hacemos en acciones, bonos, fondos de inversión, etcétera, estos activos adquieren valor por el interés de promesa que nos pagarán en el futuro. Por otro lado, existen activos que llamamos tangibles, los cuales son nuestros autos, casas, pinturas de arte, joyería, etcétera, así como activos que se compran para generar más riqueza como por ejemplo, una casa que se compra con fines de renta. En general, la meta de la mayoría de la gente es acumular la mayor riqueza<sup>5</sup> posible mientras se mantenga un nivel de consumo adecuado que satisfaga el nivel de vida deseado.

La planeación de las finanzas personales es la llave para cumplir con nuestras metas financieras. Nadie está exento de la necesidad de desarrollar planes para la planeación financiera – ni un recién graduado o el alto ejecutivo de la empresa o profesionistas de cualquier índole, en fin es un tema que todos deberíamos de tomar en cuenta para saber que esperamos del futuro y poder reaccionar ante cambios en la situación financiera del país o de la nuestra.

## **Definiendo metas financieras**

¿Cuales son tus metas financieras?, ¿Has pensado en ellas al menos en el corto plazo? El hecho de hacerte éstas preguntas es que, de no contar con metas financieras específicas es muy difícil o más bien imposible el manejar de forma efectiva tus recursos financieros. Todos debemos de saber donde estamos y hacia donde queremos ir para dirigir nuestros esfuerzos financieros hacia dicha meta. El hecho de establecer tus metas financieras a una corta edad es quizás una de las mejores decisiones, ya que entre más temprano nos demos cuenta de la importancia del dinero en nuestras vidas, mejores serán nuestros beneficios en el futuro, debemos de considerar que las metas deben ser en bases monetarias ya que lo que adquiramos con ese dinero es parte integral de la planeación financiera.

## **El rol del dinero**

Dinero es el común denominador por el cual todas las transacciones financieras son medidas. Es el medio de intercambio utilizado como medida de valor en nuestra economía. En nuestro caso ésta medida es el peso mexicano, es necesario tener una unidad estándar para realizar y medir nuestras transacciones, de hecho sin la medida estándar del peso, sería muy difícil establecer metas financieras e ir midiendo su cumplimiento.

---

<sup>4</sup> Por gasto corriente se entiende los gastos necesarios para la vida diaria: comida, ropa, educación, seguros, entretenimiento y cosas por el estilo.

<sup>5</sup> Manejaremos el término riqueza como patrimonio, ya que los podemos manejar indistintamente.

Por otro lado, la utilidad la vamos a definir como el monto de satisfacción que recibe la persona por comprar tal o cual producto o servicio. Frecuentemente la utilidad o la satisfacción recibida por la persona, más que el costo pagado por el bien, depende del factor poder o la influencia que tiene el elegir un artículo sobre otro incluso de diferentes precios. En algunas economías las personas están dispuestas a pagar un poco más por un producto, debido a la satisfacción que han percibido en compras anteriores.

La psicología del dinero. El dinero y su utilidad no sólo envuelve conceptos económicos ya que también están fuertemente relacionados con conceptos psicológicos de valores, emociones y personalidad. El sistema de valor personal consiste en los ideales y creencias que cada persona considera importantes y lo usa para guiar su vida. Por ejemplo si el estatus y la imagen son importantes para ti, tú vas a estar destinando una gran parte de tu ingreso en lujos. Lo importante es tener claro que las metas financieras que se establezcan deben ser consistentes con tus valores personales.

El dinero es uno de los más problemáticos temas en cualquier relación, así como uno de los temas más difíciles para discutir. La mayoría de la gente se siente incómoda hablando de temas de ingresos y dinero, aún y con la familia. Sin embargo, las diferentes opiniones acerca de cómo gastar el dinero pueden amenazar al matrimonio o causar grandes conflictos entre padres e hijos. Aprender a comunicar lo relacionado con el dinero con la pareja o con los hijos es sin duda alguna, un paso crítico en el desarrollo de planes financieros efectivos.

Existen diferentes personalidades monetarias. Una persona puede ser analítica y tener un control absoluto de cómo controlar el dinero, otras pueden verlo como una forma de expresar afecto y otras más lo pueden utilizar como una fuente para mantener la autoestima. Cuando las parejas tienen diferentes actitudes acerca del dinero, por ejemplo el caso de un analítico (controlador del dinero) el cual está casado con una mujer que no cuida bien el dinero, los conflictos por este tema estarán a la orden del día.

La mejor manera de resolver estos conflictos es estar al tanto del estilo financiero de su pareja, mantener una abierta comunicación y estar dispuesto al compromiso. Es muy difícil y nada grato el pretender modificar los estilos de la pareja o incluso los suyos, por tal motivo lo más recomendable es aprender a trabajar con las diferencias de ambos.

### **Tipos de metas financieras**

Las metas financieras cubren una gran gama de deseos financieros, desde controlar el gasto diario, hasta cumplir las necesidades del retiro o bien desde establecer un sistema de ahorro e inversiones hasta minimizar la cantidad de impuestos que tienes que pagar (sin incurrir en irregularidades).

En una encuesta titulada “Los Americanos y su dinero” publicada por la revista “Worth”<sup>6</sup> cientos de participantes indicaron que hacer elecciones equivocadas en inversiones era lo que consideraban como primera causa de ansiedad. Para algunos, ahorrar dinero para la seguridad financiera fue su principal prioridad, la seguridad financiera fue importante en el 74% de los participantes, otros lugares con alta mención fueron tener dinero para realizar gastos para vacaciones (23%) o el dinero como poder y seguridad (15%).

---

<sup>6</sup> Lawrence Gitman en su libro de Planeación de Finanzas Personales, no hace mención específica en su bibliografía acerca del volumen donde salió publicada esta encuesta, sin embargo estos datos fueron tomados de su libro Planeación de Finanzas Personales de la página 8, capítulo I.

Las metas financieras que se establezcan deben ser específicas y enfocadas al objetivo que se quiere obtener. Por ejemplo, no puede decir: Quiero ahorrar el siguiente año, ésta no es una meta específica, en este caso debería decir: Quiero ahorrar el 10% de mi ingreso mensual para al final de 3 años tener suficiente dinero para comprar un terreno, por ejemplo.

Otro aspecto también muy importante es que la meta sea realista y alcanzable ya que éstas forman las bases de cómo el plan financiero está siendo establecido. Debemos de procurar establecer metas sanas, objetivas y alcanzables, ya que una meta muy alta nos va a generar frustración y nos vamos a alejar de nuestro plan financiero sin lograr nuestro objetivo y una meta muy fácil va a generar desmotivación y a la larga también nos va a alejar del objetivo final.

Tabla 1.1 Resumen de metas financieras personales<sup>7</sup>:

Tipo de meta	Descripción	Prioridad	Fecha límite	Impacto financiero/mes
Incrementar sueldo.	Dar asesoría en matemáticas los fines de semana a alumnos de secundaria.	Alta	Dic 2006	+ \$1,000
Mejorar el control de los gastos del día.	Eliminar el uso de cigarrillos.	Alta	Jul 2005	+ 800
Establecer un fondo de educación para mi hija.	Acudir con un asesor patrimonial para que nos de varios planes.	Alta	Jul 2005	- 500
Reducir los gastos en entretenimiento y diversión.	Comprar sólo una revista al mes y salir a cenar fuera solo una vez al mes.	Media	Jul 2005	+ 300
Establecer un fondo de retiro.	Destinar el 5% del sueldo mensual para el fondo de retiro.	Alta	Jul 2005	- 1,000
Establecer un fondo para la casa y el auto.	Queremos un fondo para una casa más grande para cuando la familia crezca.	Alta	Ago 2005	- 750
Comprar un seguro de vida.	Asegurarnos como familia para cuando ya no estemos presentes.	Alta	Sep 2005	-500
Establecer nuestro propio negocio.	Vamos a empezar a asesorarnos en el tema.	Baja	Ene 2007	?
Otras metas y objetivos deseados.				

Como podemos ver las metas varían de acuerdo a las necesidades de cada persona o familia, pero en todos los casos vamos a ver el común denominador: prevenir el futuro.

<sup>7</sup> Esta tabla fue tomada del libro de Planeación de Finanzas Personales de Lawrence Gitman y Michael D. Joehnk de la página 11.

## 1.2 Cultura financiera en México

Como lo comentaba en la introducción se podría decir que en general los mexicanos no tenemos el hábito del ahorro o de la prevención, en parte por la situación económica en que hemos vivido, la cual nos obliga a vivir al día<sup>8</sup>.

Según la revista *Inversionista: Finanzas personales* en su ejemplar del mes de Marzo de 2005, en la página 25, en México, alrededor de 37 millones de personas ahorran o invierten formalmente en alguna institución financiera, siendo los bancos los que concentran más del 97% de las cuentas (poco más de 36 millones). De éstas, alrededor del 90% están en instrumentos de ahorro a la vista (exigibilidad inmediata, puedes retirar tu dinero cuando lo solicites (como cuentas de ahorro y cheques) y el restante 10% en inversiones a plazo (pagarés bancarios<sup>9</sup>). Conjuntamente, ambos rubros representan para la banca una captación de poco más de \$1.3 billones de pesos.

El desarrollo de la banca en México contabiliza una historia de más de un siglo de operaciones financieras, tiempo en el que ha enfrentado nacionalizaciones (en el sexenio del Presidente José López Portillo) y quiebras técnicas (en la crisis financiera de 1994). En la actualidad el sector bancario es manejado en gran medida por la banca extranjera (alrededor del 60% de las cuentas de captación son administradas por instituciones transnacionales), hecho que se ha traducido en la modernización y eficiencia de los servicios financieros que ofrece la banca a sus clientes, pero también el cobro generalizado de los mismos.

En cuanto a la oferta de productos u opciones de ahorro e inversión bancarios, también se ha enriquecido sustancialmente. Los bancos extranjeros están introduciendo paulatinamente, los productos financieros más exitosos que comercializan en sus mercados de origen, adaptándolos a las características y necesidades de sus clientes mexicanos. Ejemplo de ello son las notas estructuradas o los fondos garantizados<sup>10</sup>.

Los productos de ahorro e inversión tradicionales de la banca son la cuenta de ahorros y cheques, así como los certificados de depósito (Cedes) y los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV), estos últimos mejor conocidos como inversiones a plazo o simplemente pagarés.

También los bancos han sido las entidades responsables de administrar los fideicomisos, empleados para la planeación patrimonial, protección a menores de edad y discapacitados entre muchos otros.

Con el desarrollo del mercado de valores, principalmente a partir de la década de los 70's, la banca agregó la opción de inversiones en las mesas de dinero (títulos de deuda bursátiles) e inicio la operación de las sociedades de inversión. Ambos productos con baja penetración entre sus clientes, los primeros por requerir montos de inversión muy elevados (\$500 mil pesos en promedio) y los segundos por su escasa difusión. De hecho

---

<sup>8</sup> Por vivir al día entiéndase cubriendo en el mejor de los casos, las necesidades básicas del día a día.

<sup>9</sup> El pagaré bancario es el instrumento de inversión más común en México y consiste en depositar cierto monto de dinero (normalmente el monto mínimo es de \$20 mil pesos) dejándolo sin disponibilidad para el ahorrador sino hasta el vencimiento, el cual puede ser 28, 56 y 90 días y con una tasa fija de interés fijada el momento de la apertura de la inversión.

<sup>10</sup> Son tipos de instrumentos en fondos de inversión que garantizan que se obtendrá determinado rendimiento, suceda lo que suceda. Regularmente dan al final del vencimiento una tasa menor al que daría uno no garantizado (debido a que el riesgo aquí lo corre la institución).

las sociedades de inversión se ligaban siempre a las casas de bolsa y a las operadoras de fondos, cuando la banca es una distribuidora “natural”.

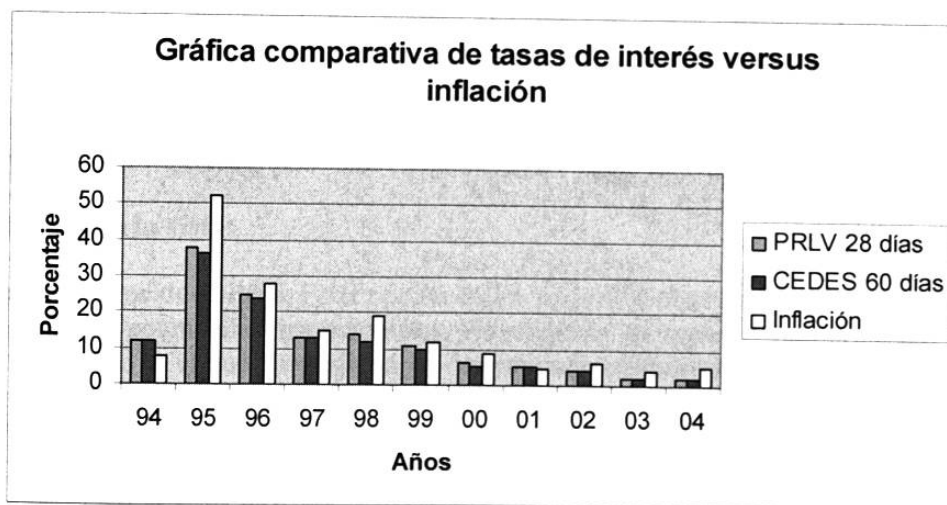
No obstante, con todo y los avances en materia de servicios y productos, la mayoría de los usuarios de la banca continúan percibiéndola sólo como una opción para “guardar su efectivo” en una cuenta de ahorros, cheques o cuenta eje que les facilite el manejo de su dinero en sus transacciones financieras cotidianas, con la posibilidad de ganar “algún interés” pero sin que esto se convierta en un factor dominante a la hora de elegir en donde poner los recursos. Por ello es indispensable difundir más cultura financiera entre la población y de tal forma que la gente realmente lo pueda entender (sin términos financieros y económicos de difícil lectura).

Cuando uno invierte su dinero lo que busca es un rendimiento, además de seguridad, es decir, confianza en que cuando uno necesite su dinero, ahí estará, disponible. Los bancos proporcionan ambas cosas, pero en la cuestión de los rendimientos, uno como cliente debe de evaluar una serie de elementos para encontrar el más adecuado a sus necesidades.

Cuando se invierte una determinada cantidad en cualquier instrumento de inversión, lo que se busca en un inicio es vencer la inflación, en otras palabras, que el dinero no pierda poder adquisitivo con el paso del tiempo.

Pero la tasa de inflación está proporcionalmente muy cerca de la que pagan las inversiones a plazo bancarias (cedes y pagarés). Aunque sigue estando por arriba, mucho tiempo fue considerablemente más alta. (Ver gráfica de tasas de interés bancarias.)

Gráfica 1.1 Comparativo de porcentajes entre pagaré con rendimiento al vencimiento, certificados de depósito y la inflación de 1994 a 2004.<sup>11</sup>



Es decir, el dinero colocado en el banco, acumuló pérdidas en términos reales, por mucho tiempo, pero aún así la gente seguía teniendo a los bancos como primera opción.

<sup>11</sup> Información obtenida de la revista Inversionista: Finanzas personales de su publicación de Marzo de 2005, página 27.

Afortunadamente, algunas personas ya empiezan a exigir más a sus bancos en términos de rendimientos e incluso comienzan a ocuparse más de sus inversiones, por lo que las instituciones bancarias han colocado en el mercado algunos productos bastante competitivos.

Esto, en un esfuerzo por retener e incrementar la captación de ahorro de la gente. Según las estadísticas publicadas por la revista *Inversionista: Finanzas Personales* en su publicación de Marzo 2005 en el artículo titulado “Que es lo que tu banco te ofrece” página 28, la captación a la vista (cuentas de ahorro y cheques) creció 8.9% anual, en términos reales, en noviembre de 2004 en tanto que la captación a plazo (cedes y pagarés) lo hizo en 10.4%.

Una opción más conocida son las sociedades de inversión<sup>12</sup>, que con inversiones mínimas de \$10 mil pesos (incluso en los mismos bancos) se puede invertir no solo en títulos de deuda sino incluso en el mercado de valores que ha resultado ser el más atractivo y rentable en el largo plazo: la renta variable.

### **Catálogo de productos disponibles en México**

Ahorro es la parte del ingreso que permanece después del consumo, mientras que inversión son los recursos canalizados a obtener ganancias en un determinado período o de manera regular.

Pagarés, cedes y cuentas de ahorro son algunos de los productos con los que capta el ahorro de los mexicanos. Pero en un banco también se puede invertir en el mercado de valores de manera directa, esto se logra comprando directamente acciones de empresas que cotizan en la Bolsa o en instrumentos de deuda tanto empresarial como gubernamental, específicamente en el mercado de dinero<sup>13</sup>, aunque para ello se debe tener un monto considerable, alrededor de \$500 mil pesos. Eso sí, con esta cantidad, que se maneja a través de una cuenta “eje”, puedes diversificar tu inversión en distintas alternativas como cuenta maestra, fondos de inversión, notas estructuradas y en directo en el mercado de dinero en títulos de deuda como cetes, bonos, etc.

De acuerdo con su grado de disponibilidad, el ahorro/inversión realizados en bancos, se clasifica en instrumentos “a la vista” o “a plazo”.

#### **Inversiones a la vista:**

- a) **Cuentas de ahorro.** Es la opción de los pequeños ahorradores que no se asumen como potenciales inversionistas. Su objetivo es separar un porcentaje de su ingreso (o el que no gastaron en determinado período) hasta reunir una cantidad para satisfacer una necesidad, o bien como fondo para eventos contingentes que puedan presentarse. Es común que la gente se olvide de éste dinero o que no coteje la tasa de interés que gana, a menos, claro está, cuando su bajo

---

<sup>12</sup> Sociedades de Inversión son instrumentos, en los cuales varias personas con el mismo objetivo depositan sus recursos, y son invertidos a través de profesionales (Operadoras de Sociedades de Inversión) en diferentes instrumentos financieros que forman un portafolio de inversión que se adapte con sus necesidades y objetivos en cuanto a riesgo, plazo, liquidez, etc., donde cada inversionista adquiere acciones de esa sociedad en proporción con el monto invertido.

<sup>13</sup> Arturo Rueda en su libro “Para entender la bolsa”, página 159, define el mercado de dinero como el mercado que concentra y permite negociar títulos que representan otras formas que tiene el dinero, aparte de las monedas, billetes y depósitos a la vista, que en este mercado se conocen como M1.



rendimiento menos comisiones cobradas por su administración (por parte del banco) afecten en términos nominales el monto ahorrado. El rendimiento que dan es meramente simbólico, pero al menos debe ser suficiente para que el banco se cobre sus servicios de administración. De hecho no debe ser considerada como inversión ya que en la mayoría de los casos no cubre la tasa de inflación, estas cuentas deben ser consideradas como cuentas de ahorro para la gente que quiere tener su dinero seguro o bien para participar en sorteos que la banca realiza mensualmente, etc.

- b) **Chequeras.** Llevar liquidez en grandes importes resulta poco práctico y muy riesgoso, por ello nacieron las cuentas de cheques como respuesta a las necesidades de las empresas y personas físicas con alguna actividad empresarial, aunque hoy en día la maneja un gran porcentaje de personas físicas que necesitan disponer continuamente de liquidez en proporciones importantes.

Las cuentas de cheques pagan a quienes las utilizan un rendimiento muy similar a las cuentas de ahorro, mismo que se calcula a partir del saldo promedio diario. Las chequeras, a diferencia de las cuentas de ahorro, mejoran la tasa a medida que se incrementa el saldo promedio mantenido por el cliente, además de contar con beneficios como acceso automático a otras opciones de inversión de una parte del saldo de la chequera, con lo que se mejora la tasa de rentabilidad obtenida.

### **Inversiones a plazo:**

- a) **Pagarés.** Se manejan comúnmente a 28 y 91 días en pesos y en unidades de inversión (UDIS). En el primer caso la tasa va de menos de 2% (Banamex y BBVA para inversión mínima de \$50 a \$100 mil pesos) a alrededor de 5% (Americian Express, Ixe y Bansi para inversión mínima de \$10 mil a \$20 mil pesos).<sup>14</sup>

En pagarés denominados en UDIS los plazos van de 91 a 371 días y las tasas de interés que pagan anualmente son en términos reales (descontando la inflación, más adelante vamos a ver las diferentes tasas existentes) de .05% a 3% según plazo y monto invertido.<sup>15</sup>

- b) **Cedes.** También manejan plazos de 91, 182 y 378 días: sus rendimientos nominales (sin descontar la inflación) van de casi 2% a más de 7% de acuerdo con el plazo y el banco. Las mejores tasas las paga Santander Serfin (mayores a 7% para inversiones mínimas de \$100 mil pesos). Ahora bien Scotiabank, con tasas muy competitivas, acepta inversiones mínimas de hasta \$5 mil pesos pagando una tasa anual de 4 a 5%.<sup>16</sup>
- c) **Cuentas de inversión.** Este tipo de productos es de lo más reciente que ofrecen los bancos a sus clientes en materia de inversión. Brindan rendimientos similares a los cetes a 28 días, con liquidez mínima de ese mismo período, aunque algunos bancos manejan este tipo de cuentas como inversión a la vista (disponibilidad

<sup>14</sup> Información obtenida del periódico el Financiero en la sección de información bursátil del día del 10 de marzo de 2005.

<sup>15</sup> Según información obtenida de la revista Inversionista: Finanzas Personales en su ejemplar de marzo de 2005 en su artículo "Que es lo que tu banco te ofrece en la página 30.

<sup>16</sup> Según información obtenida de la revista Inversionista: Finanzas Personales en su ejemplar de marzo de 2005 en su artículo "Que es lo que tu banco te ofrece en la página 30.

inmediata). Algunos ejemplos de este tipo de productos son: Inbursa CT, de Inbursa (a la vista); Imanarte, a 30 días; Súper inversión garantizada de Santander Serfin, y Pagaré único de Scotia Inverlat.

- d) **Sociedades de inversión.** Los bancos tiene varios años ofreciéndolas a sus clientes como una opción para diversificar sus inversiones, solo que antes se manejaba selectivamente, principalmente a quienes mantenían saldos elevados. Cada vez los fondos están más al alcance de la mano de los usuarios, y en menor o mayor medida los bancos hablan con sus clientes de la pertinencia de mudar su dinero a fondos, para obtener mayores rendimientos. De hecho los analistas financieros afirman que el futuro de las finanzas mundiales está aquí.
- e) **Notas estructuradas.** Están dirigidos a inversionistas con perfil conservador y patrimonial, con baja tolerancia al riesgo pero que aspiran a mejores rendimientos. Las notas estructuradas se basan en productos financieros combinados: un fuerte componente de instrumentos de deuda con un pequeño porcentaje de instrumentos de alto riesgo como derivados (futuros u opciones<sup>17</sup>) ligados al tipo de cambio, acciones o cetes, entre otros.

No obstante, no todo son rendimientos, ya que debemos de tener en cuenta algunos aspectos como el servicio brindado y la asesoría que nos dan. Además de los rendimientos es preciso analizar que servicios otorga cada opción de inversión para seleccionar la que mejor se ajusta a nuestras necesidades. La banca por ejemplo ofrece una amplia gama de tarjetas de débito y crédito con las que se pueden realizar transacciones electrónicas así como disponer de efectivo o consultar saldos en todos los cajeros automáticos del país e incluso del mundo, sin importar cual sea el banco emisor. El pago de servicios e impuestos en ventanilla o a través de la banca en línea es otro de los servicios cada vez más utilizado por la gente, por la comodidad que ello representa, principalmente en lo que se refiere al ahorro de tiempo.

Todos los servicios implican el pago de una comisión (no en toda la gama ni en todos los bancos) que puede representar un costo importante, así que hay que estar pendiente de esto. Cabe mencionar que la comisión por un mismo servicio presenta diferencias de consideración de un banco a otro, pues puede ir de \$0 a \$3 mil pesos anuales más IVA.<sup>18</sup>

Otros servicios de la banca es el otorgar financiamiento a las personas físicas, y aquí se encuentra desde el crédito de consumo (vía tarjeta de crédito) hasta el crédito automotriz e hipotecario. También la facilidad de acceder a la información de créditos y a todos los servicios brindados y de hacer transacciones directamente por Internet.

---

<sup>17</sup> Obligación de entregar y recibir productos o servicios en una fecha futura.

<sup>18</sup> Según información obtenida de la revista Inversionista: Finanzas Personales en su ejemplar de marzo de 2005 en su artículo "Que es lo que tu banco te ofrece en la página 33.

### 1.3 Entendiendo el proceso de la planeación financiera

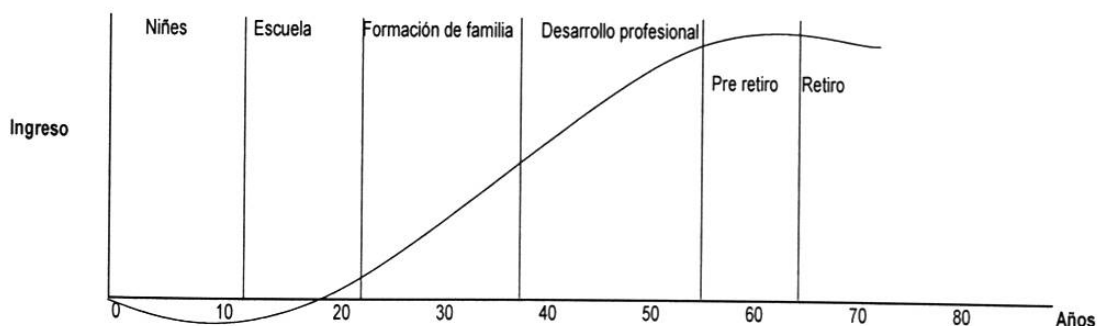
¿Como alcanzar las metas financieras establecidas por uno mismo? La respuesta, claro está, yace en los planes financieros que estableciste. Los planes financieros proveen la dirección necesaria para alcanzar tus metas. El proceso de planeación, el cual resulta de un grupo de planes interrelacionados, el cuál envuelve la identificación de tus necesidades personales, evaluando tu situación financiera actual y estableciendo metas reales. Una vez entendido esto, puedes desarrollar e implementar planes financieros con estrategias específicas para alcanzar tus metas. Periódicamente deberás evaluar y revisar tus metas y planes para registrar cambios en tu vida actual. Crear tus planes financieros requiere un entendimiento básico de los estados financieros personales, presupuestos e impuestos.

Los planes financieros cubren la mayor parte de las dimensiones financieras de tu vida. Algunos tratan aspectos del manejo del dinero, como la preparación de presupuestos, para ayudar a manejar los gastos. Otros se enfocan en la mayor adquisición de activos, como una casa o un auto. Planes de responsabilidad los cuales controlan los préstamos; planes de seguros para reducir el riesgo y planes de inversión para que nos provean de dinero en una emergencia o acumulación de riqueza.

La planeación financiera es un proceso dinámico. Así como uno cambia en diferentes etapas de la vida, así tus necesidades y metas también cambian. Ciertas metas financieras son importantes dependiendo de la edad, tener recursos extras para enfrentar una mala racha económica o un período de desempleo deben ser importantes independientemente de que tengas 25, 45 o 65 años.

En tu desarrollo personal es muy probable que vayas a enfrentar “shocks financieros”<sup>19</sup>: perder el trabajo, un divorcio, una muerte sorpresiva, una enfermedad larga y costosa o bien tener que mantener hijos adultos o nuestros ancianos padres. Con una cuidadosa planeación, tú puedes cambiar tiempos difíciles en tiempos prósperos. Para hacer frente a tus “shocks financieros” debes planear siempre con un paso de ventaja, por ejemplo, estableciendo un fondo de emergencia o reducir tus gastos mensuales, que te van a proteger financieramente a ti y a tu familia si una situación adversa ocurre.

Gráfica 1.2. Ciclo de vida de una tradicional planeación financiera.



<sup>19</sup> Gitman en su libro de Planeación de finanzas personales, en la página 12 define “Shocks financieros” como situaciones adversas que uno debe de cubrir al momento de realizar su planeación financiera, entre estas situaciones están: perder el empleo, un divorcio, una enfermedad larga, etc. Es decir situaciones no previstas que necesitan ser cubiertas financieramente hablando.

De acuerdo a esta gráfica es como nos podemos dar cuenta del comportamiento típico del ingreso generado por una persona en su vida: aquí podemos ver que su momento cúlpe es cuando está alrededor de los cincuenta y cinco años.

En estas distintas etapas tenemos diferentes prioridades, por ejemplo en la edad cuando finalizamos la carrera la prioridad es comprar un auto, en la formación de familia la prioridad es comprar una casa y hacer planes de ahorro e inversión, en la etapa de desarrollo profesional la prioridad son los planes de pago de impuestos y el plan del retiro y así sucesivamente, lo importante es identificar en que punto de la vida estamos para poder hacer un buen plan financiero.

### **Planes para alcanzar tus metas financieras**

Las metas financieras pueden ir desde metas de corto plazo, como ahorrar para compra un nuevo estéreo hasta metas a largo plazo, como ahorrar suficiente para iniciar tu propio negocio. Alcanzar dichas metas requiere de diferentes planes financieros. Vamos a ver brevemente algunas de las categorías más comunes:

**Planes para la adquisición de activos.** Una de las principales categorías de planeación financiera es definitivamente la adquisición de activos. Nosotros acumulamos activos – cosas que poseemos – durante toda nuestra vida. Estos incluyen **activos circulantes**<sup>20</sup> (efectivo, cuentas de ahorro y dinero en el mercado de fondos) utilizados diariamente para gastos, inversiones (como acciones, bonos y fondos mutualistas adquiridos para ganar un rendimiento como retorno), **propiedades personales**<sup>21</sup> (propiedades móviles como automóviles, muebles de casa, equipos electrónicos, ropa, joyería, electrodomésticos y cosas similares), y **propiedades reales**<sup>22</sup> (propiedades en bienes inmuebles, terrenos y cualquier fijo como por ejemplo una casa).

**Planeación de deudas y seguros.** Otra categoría de la planeación financiera es la planeación de deudas. Una deuda es algo que debemos y está representado por el monto prestado en que hemos incurrido. Creamos deudas por pedir prestado dinero. En algún tiempo la mayoría de los graduados tenemos deudas de algún tipo: préstamos para educación, préstamo para comprar auto, tarjetas de crédito y demás. Nuestras necesidades de endeudarnos típicamente se incrementan cuando adquirimos otros activos: una casa, un terreno, muebles para la casa, etc. Indistintamente de la fuente de crédito, cada transacción de deuda tiene algo en común: La deuda debe ser pagada en algún momento del futuro. Como podemos ver, la forma en que manejamos nuestras deudas es tan importante de cómo manejamos nuestros activos.

Obtener una adecuada cobertura de seguros es algo también esencial. Los seguros proveen un medio para reducir los riesgos financieros protegiendo al mismo tiempo el ingreso (vida, salud e incapacidad) y los activos (seguros de propiedad y de deuda). La mayoría de las personas se preocupan de los seguros ya que una enfermedad seria que tengas o una incapacidad puede terminarse todos tus ahorros acumulados durante tu

---

<sup>20</sup> Activos circulantes son bienes que posee una persona y que pueden ser convertidos en dinero efectivo rápidamente o bien que ya lo sean: efectivo, cuentas de ahorro, cuentas de cheques, inversiones en valores).

<sup>21</sup> Propiedades personales son bienes que posee la persona pero que a diferencia de los circulantes, estos son activos para su uso (autos, muebles para la casa, equipos eléctricos, etc.) y forman parte del patrimonio de la persona.

<sup>22</sup> Propiedades reales son los activos fijos de la persona: terreno, casa así como cualquier bien inmueble que ésta posea.

vida con tanto esfuerzo. Sin embargo contratar una cobertura de más o una insuficiente puede ser costoso también.

**Planes de ahorro e inversión.** En medida que tu ingreso comienza a crecer es más importante una adecuada planeación para el ahorro y la inversión. La gente ahorra inicialmente para establecer un fondo para emergencias para hacer frente a gastos no esperados. Eventualmente, ellos dedican gran atención para invertir los excesos de efectivo que genera con la finalidad de acumular patrimonio o bien para el retiro o gastos como la colegiatura de la educación de sus hijos. El patrimonio puede ser adquirido a través de ahorros y subsecuentemente invertir en fondos de inversión: acciones comunes, acciones preferentes, bonos corporativos o gubernamentales, fondos mutualistas, etc. El éxito está determinado en que tan rentables están siendo los excesos invertidos.

El impacto de distintas alternativas de ahorro se muestra en las siguientes dos tablas, esta es un claro ejemplo del impacto que tienen las tasas de interés al momento de decidirnos por una inversión. Éstas muestran que si tuviéramos hoy \$1,000 pesos y que puedan ser invertidos a una tasa de 8% por cuarenta años, tu puedes acumular una cantidad suficiente de dinero en el futuro. Por ejemplo, al final de los 40 años tu puedes tener \$21,725 de tus originales \$1,000 pesos. Negociando una tasa mayor de retorno nos va a generar mayores recompensas, esto es a una tasa de 10% en lugar de 8% al parecer ¿no es gran cambio verdad? Pero analizando el impacto que éste cambio de 8 a 10 genera en el mismo caso de ahorrar hoy los \$1,000 pesos, éste es de más del doble del dinero, es decir al finalizar los 40 años, la tasa del 10% nos va a generar \$45,259 o a diferencia de los \$21,725 ahorrados al 8%.

Los datos se presentan en las siguientes tablas:

Con tasa del 8%			
Año	Capital	Interés	Monto
1	1,000	80	1,080
5	1,360	109	1,469
10	1,999	160	2,159
15	2,937	235	3,172
20	4,316	345	4,661
25	6,341	507	6,848
30	9,317	745	10,063
35	13,690	1,095	14,785
40	20,115	1,609	21,725

Con tasa del 10%			
Año	Capital	Interés	Monto
1	1,000	100	1,100
5	1,464	146	1,611
10	2,358	236	2,594
15	3,797	380	4,177
20	6,116	612	6,727
25	9,850	985	10,835
30	15,863	1,586	17,449
35	25,548	2,555	28,102
40	41,145	4,114	45,259

Aquí se puede ver claramente como con una cantidad de \$1 mil pesos que ahorráramos hoy, nos darían un monto de \$21,725 en 40 años con una tasa de 8% o bien \$45,259 con una tasa de 10%, todo esto debido al efecto de los beneficios del interés compuesto, que más adelante, en el punto 3.3, vamos a platicar de ello.

**Planeación del retiro.** Mientras estés aún trabajando debes de manejar tus finanzas para obtener las metas que tu consideres importantes para la vejez. Estas deben de incluir el mantener tu estilo y nivel de vida actuales. Es importante considerar que la planeación del retiro comienza mucho antes de que te retires. Como regla mucha gente no empieza a preocuparse por este asunto hasta que llega a sus 40's o 50's. Y esto desafortunadamente termina en una reducción substancial del nivel de ingreso para el retiro. Entre más temprano comienzas a planear tu retiro mejor será éste. Es por ello que

se recomienda empezar a formar tu fondo para el retiro a los 30 años para que así puedas tener como mínimo 30 años para formarlo.

### **Las computadoras personales en la planeación financiera.**

Así como en muchos aspectos de nuestra vida la computadora forma parte importante, así lo es para las finanzas personales. De hecho la planeación financiera es una aplicación natural para la PC ¿Que mejor manera para manejar grandes cantidades de números, compararlos contra presupuestos y el manejo de inversiones?

Una PC con un software para planeación financiera (o un excel) ayuda dramáticamente a reducir el tiempo y esfuerzo para realizar planes financieros y manejar su dinero efectivamente. Por ejemplo una PC le puede ayudar a:

- Preparar presupuestos financieros detallados y comprarlos mensualmente contra lo real y analizar las diferencias.
- Preparar devoluciones de impuestos y hacer planeación y cálculos complicados de impuestos.
- Evaluar los beneficios financieros y costos de compras importantes.
- Analizar alternativas de préstamos.
- Mantener un inventario completo de todo tipo de coberturas de seguros.
- Manejar inversiones y monitorear el riesgo y el retorno de la inversión de un portafolio diversificado.
- Evaluar las alternativas de planes de retiro e identificar las acciones requeridas para alcanzar el nivel deseado de ingreso para retirarse.

### **El ambiente en la planeación**

La planeación financiera no está aislada en el ambiente económico el cual está integrado por la acción de negocios, gobierno y clientes. Las compras, ahorros, inversiones, planes de retiro y decisiones están influenciadas por el estado actual y futuro de la economía. Como por ejemplo una economía fuerte puede generar grandes utilidades en el mercado de acciones el cual puede afectar positivamente tus inversiones y/o planes de retiro. La economía puede también afectar las tasas de interés que pagas en tu hipoteca y en las tarjetas de crédito así como los intereses recibidos por tus inversiones. En períodos de gran inflación<sup>23</sup>, pueden generar altas tasas de interés, baja en la inversión y al final desempleo. Veamos cuales son los principales elementos en el ambiente económico:

En el ambiente de la planeación financiera tenemos varios grupos interrelacionados de “jugadores”, cada uno intentando alcanzar ciertas metas. Aunque sus objetivos no son necesariamente incompatibles, ellos imponen ciertas restricciones.

**Gobierno.** El gobierno Federal y local nos provee de servicios públicos esenciales como lo es la policía, bomberos, defensa nacional, carreteras, educación pública y seguro social. El gobierno federal juega el rol más importante en la regulación de la actividad económica. Así mismo el gobierno es un cliente de las empresas y de los consumidores. Como resultado, esta es una fuente de ventas para las empresas y una fuente de empleo para los consumidores.

---

<sup>23</sup> Inflación: Tendencia al desequilibrio en una economía, caracterizado por el aumento general de los precios.

**Regulaciones.** El gobierno federal y el local o municipal establecen leyes y normas para regular las relaciones operativas de las empresas – ciudadanos. Enfocadas a proteger al consumidor de acciones fraudulentas por parte de los vendedores, éstas regulaciones son del tipo de tener licencias en los negocios, mantener ciertos estándares de higiene, tener garantías en todos los productos y servicios que se vendan, etc.

**Negocios.** Los negocios proveen a los consumidores de productos y servicios a cambio del pago de dinero. Para producir estos bienes y servicios, primero deben de contratar mano de obra así como el uso de tierra y de capital<sup>24</sup>.

**Consumidores.** El consumidor es el jugador principal en el ambiente de la planeación financiera. Los consumidores eligen en última instancia los productos y servicios que van a comprar. Adicionalmente el hecho de que el consumidor decida gastar ahora o ahorrar para el futuro, tiene un impacto directo sobre los flujos de las empresas. Una disminución de gastos de los consumidores está asociada normalmente con una caída de la economía, mientras que un incremento ayuda a la recuperación de la economía.

**La economía.** Nuestra economía es el resultado de la interacción del gobierno, las empresas y los consumidores, así como las condiciones económicas en otros países. La meta del gobierno es regular la economía y proveer una economía estable y altos niveles de empleo a través de decisiones políticas. Estas decisiones del gobierno son las que más impacto tiene sobre el ambiente económico de un país. La política monetaria del gobierno utiliza programas para controlar el dinero en circulación<sup>25</sup>.

**Inflación, precios y planeación.** Nuestra economía está basada en el intercambio de productos, servicios entre empresas y sus clientes – consumidores, gobierno y otras empresas – a través de un medio llamado dinero. El mecanismo que facilita el intercambio en el mercado es un sistema de precios. Técnicamente hablando, el precio de un producto es el monto de dinero que el vendedor acepta en el intercambio por dar una cantidad de algún producto o servicio. Cuando los precios de estos productos se incrementan sobre un período de tiempo se dice que ocurre una inflación que es el alza elevada de los precios de los bienes y servicios durante un período de tiempo. El índice para medir este factor inflacionario es el Índice Nacional de precios al consumidor (INPC).

---

<sup>24</sup> También llamados por los economistas bienes de capital o factores productivos.

<sup>25</sup> Por ejemplo un incremento en el dinero en circulación generará una baja en las tasas de interés esto debido a que se impulsa a la economía de la siguiente manera: al tener la gente más efectivo disponible, va a gastar más, lo que genera que las empresas vendan bien sus productos y que éstas pidan prestado para invertir más y poder producir más, lo que genera un impulso en la economía; al revés funciona de la misma manera o sea si el gobierno quiere parar la economía, retira dinero del mercado para que baje el nivel de gasto de la gente (encarece el costo del dinero) y con esto aumentar las tasas de interés.

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ags	Spt	Oct	Nov	Dic
2005	112.554	112.929	113.438	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004	107.661	108.305	108.672	108.836	108.563	108.737	109.022	109.695	110.602	111.368	112.318	112.550
2003	103.320	103.607	104.261	104.439	104.102	104.188	104.339	104.652	105.275	105.661	106.538	106.996
2002	98.253	98.190	98.692	99.231	99.432	99.917	100.204	100.585	101.190	101.636	102.458	102.904
2001	93.765	93.703	94.297	94.772	94.990	95.215	94.967	95.530	96.419	96.855	97.220	97.354
2000	86.730	87.499	87.984	88.485	88.816	89.342	89.690	90.183	90.842	91.467	92.249	93.248
1999	78.119	79.169	79.904	80.637	81.122	81.655	82.195	82.658	83.456	83.985	84.732	85.581
1998	65.638	66.787	67.569	68.201	68.745	69.557	70.228	70.903	72.053	73.085	74.380	76.195
1997	56.942	57.898	58.619	59.252	59.793	60.324	60.849	61.390	62.155	62.652	63.352	64.240
1996	45.033	46.084	47.099	48.438	49.321	50.124	50.836	51.512	52.336	52.989	53.792	55.514
1995	29.682	30.940	32.764	35.375	36.853	38.023	38.798	39.442	40.258	41.086	42.099	43.471
1994	26.928	27.067	27.206	27.339	27.471	27.609	27.731	27.861	28.059	28.206	28.357	28.605
1993	25.050	25.255	25.402	25.548	25.694	25.839	25.963	26.102	26.295	26.403	26.519	26.721
1992	22.503	22.770	23.001	23.206	23.359	23.517	23.666	23.811	24.018	24.191	24.392	24.740
1991	19.079	19.412	19.689	19.895	20.089	20.300	20.480	20.622	20.828	21.070	21.593	22.101
1990	15.010	15.350	15.621	15.858	16.135	16.490	16.791	17.077	17.321	17.570	18.036	18.605
1989	12.256	12.422	12.556	12.744	12.920	13.077	13.207	13.333	13.461	13.660	13.852	14.319
1988	9.108	9.867	10.373	10.692	10.899	11.121	11.307	11.411	11.476	11.563	11.718	11.963
1987	3.290	3.527	3.761	4.090	4.398	4.716	5.098	5.515	5.878	6.368	6.873	7.888
1986	1.610	1.682	1.760	1.852	1.955	2.080	2.184	2.358	2.499	2.642	2.821	3.044
1985	0.970	1.011	1.050	1.082	1.108	1.136	1.175	1.226	1.275	1.324	1.385	1.479
1984	0.604	0.636	0.663	0.691	0.714	0.740	0.764	0.786	0.810	0.838	0.867	0.903
1983	0.348	0.367	0.385	0.409	0.427	0.443	0.465	0.483	0.498	0.514	0.544	0.568
1982	0.166	0.172	0.179	0.188	0.199	0.208	0.219	0.244	0.257	0.270	0.284	0.314
1981	0.127	0.130	0.133	0.136	0.138	0.140	0.142	0.145	0.148	0.151	0.154	0.158
1980	0.099	0.101	0.103	0.105	0.107	0.109	0.112	0.115	0.116	0.118	0.120	0.123

La inflación es de vital importancia al momento de planear ya que ésta no solo afecta a los bienes y servicios de la canasta básica, sino también el poder adquisitivo de nuestro ingreso, es decir debemos de estar al tanto que nuestro sueldo así como nuestras inversiones cubran al menos la inflación para asegurarnos de que nuestro dinero no sea rebasado por la inflación y no perdamos poder adquisitivo.

Que es lo que determina tu ingreso personal

Muchos factores son los que determinan tu ingreso personal por ejemplo tu educación, tu edad, ubicación geográfica, colonia donde vives, tu carrera, etc. Definitivamente el factor determinante de tu estabilidad económica, es sin duda tu ingreso. Sin la existencia de una herencia, ganarte la lotería, etc. tu ingreso es el que va a determinar en gran parte tu patrimonio. Hacer dinero no es nada sencillo pero tampoco imposible. Un alto ingreso derivado de tu trabajo, tu negocio propio o de tus inversiones, está a tu alcance si estás dispuesto a dedicar una muy buena parte de tu tiempo a trabajar duro para establecer tus planes financieros.

Tu edad y estado civil

Se ha comprobado<sup>26</sup> que la gente con más bajos ingresos cae en los grupos de muy jóvenes o gente mayor, mientras que los períodos de mayor ingreso ocurren entre los 35 y los 55 años esto debido a que es el período donde la gente ya cuenta con experiencia y busca mejores oportunidades mientras que la gente mayor, por lo regular, ya solo trabaja medios turnos.

Educación

Definitivamente el nivel de educación formal o profesional es un factor que se puede controlar y que tiene un efecto considerable en el ingreso. Esto no significa que el hecho de estudiar una carrera profesional va a garantizar que vaya a ganar mucho más que los

<sup>26</sup> Según Lawrence Gitman en su libro Planeación de finanzas personales en la página 25.



que no tuvieron la oportunidad de estudiar, pero si es una herramienta que te ayuda a abrir las puertas más fácilmente.

La estructura de la información es el resultado de un análisis y seguimiento de los datos. Las plantas financieras, los estados financieros y un presupuesto ayudan a diseñar y evaluar diferentes tipos de inversiones disponibles.

Mientras que se espera que las inversiones generen un rendimiento para el inversionista, se espera que los impuestos que se levantan sea uno de los costos más altos de la inversión. El costo de los impuestos es el resultado de la estructura de impuestos que se levanta y puede ser afectado por el tipo de inversión. El costo de los impuestos es un costo que se debe considerar para evaluar la rentabilidad de una inversión y se debe considerar en el análisis de flujo de efectivo de una inversión. El costo de los impuestos de una inversión puede ser afectado por el tipo de inversión y el tipo de inversión que se levanta.

Entre los diferentes tipos de inversiones y que afectan el rendimiento de una inversión, se debe considerar el costo de los impuestos. El costo de los impuestos puede ser afectado por el tipo de inversión y el tipo de inversión que se levanta. El costo de los impuestos de una inversión puede ser afectado por el tipo de inversión y el tipo de inversión que se levanta. El costo de los impuestos de una inversión puede ser afectado por el tipo de inversión y el tipo de inversión que se levanta. El costo de los impuestos de una inversión puede ser afectado por el tipo de inversión y el tipo de inversión que se levanta.

### El proceso de la inversión financiera

Una manera de plantear los temas de inversión es el análisis de elaboración de presupuestos, estados financieros, los estados de flujo de efectivo que ayudan a lograr un mejor entendimiento de los temas de inversión. Los presupuestos pueden ser usados y separados para y separados, además de ayudar al inversionista a entender los temas de inversión.

Entre los temas de inversión que se levantan son los temas de inversión.

### Temas de inversión:

- Evaluación de los gastos.
- El costo de los impuestos de una inversión.
- El costo de los impuestos.
- Análisis de los estados de flujo de efectivo.
- Implementación de programas de inversión.
- Rendimiento de una inversión.

### Presupuestos:

- Análisis y comprensión de los temas de inversión.

### Estados financieros:

- Estado general.
- Estado de flujo de efectivo y estado de flujo de efectivo.

El primer presupuesto se puede encontrar en el estado de flujo de efectivo.