

**MANUAL DE ADMINISTRACION E INVERSION
EN FINANZAS PERSONALES**



Por:

Rómulo Martín de Jesús Elizondo Flores

Marco Antonio Garza Cantú

T E S I S

**Presentada ante la facultad de la Escuela de Graduados en
Administración y Dirección de Empresas (EGADE) del
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey,**

Campus Monterrey

como requisito parcial para obtener el título de

MAESTRO EN FINANZAS

Mayo de 2001

MANUAL DE ADMINISTRACIÓN E INVERSIÓN EN FINANZAS PERSONALES



Por

Rómulo Martín de Jesús Elizondo Flores

Marco Antonio Garza Cantú

Tesis

Presentada ante la facultad de la Escuela de Graduados en Administración y Dirección de Empresas (EGADE) del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, Campus Monterrey como requisito parcial para obtener el título de

MAESTRO EN FINANZAS

Mayo 2001

MANUAL DE ADMINISTRACIÓN E INVERSIÓN EN FINANZAS PERSONALES

Aprobada en estilo y contenido por:

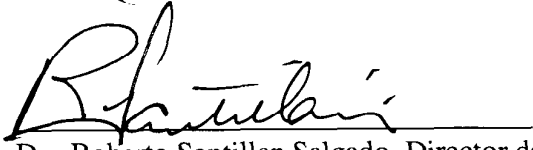


Lic. Gregorio Vazquez Alanís

Lic. Ramiro Hernandez Alanís



Lic. Aníbal Rivera Marengo



Dr. Roberto Santillan Salgado, Director del Programa de Maestría en Finanzas

A nuestras esposas, Erika y Gabriela

AGRADECIMIENTOS

Especialmente agradecemos a nuestros padres que nos permitieron llegar a este nivel de educación, a nuestro asesor el Lic. Gregorio Vázquez por su ayuda y guía durante la creación de esta tesis y a todos los maestros que compartieron con nosotros sus conocimientos.

INDICE

INTRODUCCIÓN

1.- Antecedentes.....	1
2.- Manual de Inversiones.....	4
3.- Presupuesto de Ingresos y Egresos.....	6
3.1.- Ingresos.....	6
3.2.- Costos y Gastos.....	9
3.2.1.- Gastos Fijos.....	10
3.2.2.- Gastos Variables.....	10
3.2.3.- Remanente del Ingreso.....	10
3.3.- Factores que afectan un presupuesto.....	11
3.3.1.- Clasificación de las Partidas del Presupuesto.....	12
3.4.- Estado de Situación Patrimonial.....	15
4.- Como construir un programa de Inversión.....	17
4.1.- Principios Básicos.....	17
4.2.- Método de 3 pasos según W.S. Phillips.....	19
5.- Instrumentos de Inversión existentes en el mercado financiero mexicano...	22
5.1.- Instrumentos de Renta Fija.....	25
5.2.- Instrumentos de Renta Variable.....	25
5.3.- Recomendaciones.....	26

6.- Riesgo.....	27
6.1.- Que es Riesgo?.....	27
6.2.- Factores que afectan el riesgo.....	28
6.3.- Costo de oportunidad en inversiones.....	29
6.4.- Riesgo vs. Rentabilidad.....	30
7.- Implementación, Monitoreo y Control del Plan de Inversión.....	31
7.1.- Definición de Objetivos.....	31
7.2.- Diversificación.....	32
7.3.- Metas de Rendimiento.....	34
7.4.- Selección de Instrumentos de Inversión.....	34
7.5.- Monitoreo de rendimientos.....	35
8.- Posibles Portafolios de Inversión Para Personas Físicas.....	36
8.1.- Descripción y Componentes de un Portafolio de Inversión.....	36
8.2.- Criterios Para la Composición de un Portafolio.....	37
8.3.- Tipos de Inversionistas.....	40
8.3.1.- Conservador.....	40
8.3.2.- Conservador – Moderado.....	42
8.3.3.- Moderado.....	43
8.3.4.- Moderado – Agresivo.....	44
8.3.5.- Agresivo.....	46
9.- Guía Practica para el Desarrollo y Administración de las Finanzas Personales.....	48
9.1.- Presupuesto Anual de Ingresos.....	48

9.2.- Presupuesto Anual de Egresos.....	48
9.3.- Presupuesto Mensual.....	49
9.4.- Objetivos Financieros Personales.....	50
9.5.- Políticas de Inversión.....	51
9.6.- Utilización de Instrumentos Financieros.....	52

CONCLUSIONES

APÉNDICE

BIBLIOGRAFIA

INTRODUCCIÓN

En México, los patrones de consumo y ahorro de los ciudadanos son estudiados por el Instituto Nacional de Estadística Geografía e Informática, más conocido como INEGI en un censo reciente, se comprobó que las clases baja, media y alta tienen un patrón de consumo y ahorro privado en donde el desahorro de la población más pobre del país es compensado por el ahorro de la clase media, dejando solamente como fuente de inversión los ahorros de la clase alta del país.

Las finanzas personales son definitivamente útiles para cualquier individuo independientemente de su nivel social o actividad económica. Por lo que creemos que el realizar un pequeño manual o guía práctica que sirva como orientación y apoyo para que toda persona interesada pueda obtener conocimientos básicos, organizar, administrar y planear mejor sus finanzas, es definitivamente materia de estudio.

La administración de las finanzas personales es definitivamente muy importante, ya que de estas depende el mejor aprovechamiento de los recursos económicos de cada individuo y a su vez orienta a la conformación de un patrimonio, el cual proporciona una estabilidad, crecimiento y seguridad económica para el futuro familiar o individual.

1.- ANTECEDENTES

Uno de los problemas más grande de los países en vías de desarrollo es la carencia de la cultura de ahorro entre la población, en algunos casos la situación es bastante comprensible, por destacar alguno, en los casos de países donde los índices inflacionarios son extremadamente altos es conveniente gastar el dinero lo antes posible ya que los precios de bienes y servicios aumentan a ritmos acelerados y el poder adquisitivo sufre enormidades por estas circunstancias.

La falta de ahorro representa un problema coyuntural ya que afecta a muchos sectores, la banca se ve sumamente afectada ya que si los niveles de ahorro son muy bajos, los bancos carecen de capital para prestar y con esto se trunca su actividad principal que es prestar y cobrar por ello.

Los gobiernos siguen con gran detenimiento la tasa de ahorro ya que es la base para medir el comportamiento de la población con respecto al consumo, es decir si la tasa de ahorro va a la baja y las condiciones económicas del país en cuestión son buenas, se puede decir que la propensión al consumo va en aumento y esto afecta las políticas inflacionarias que controlan los niveles de precios.

Para aumentar los niveles de ahorro de las familias e individuos y garantizar un mejor futuro para el país, se requiere contar con esquemas de información adecuados para los inversionistas.

Por ello hemos pensado elaborar un Manual para la Toma de Decisiones en Materia de Inversiones a escala personal donde se de un panorama global de la teoría básica y ejemplos prácticos que a su vez involucren formas de realizar cierta planeación, como presupuestos de gastos e ingresos, estados financieros personales y sobre todo estrategias de inversión a futuro.

En México como en muchos otros países, todos los años miles de jóvenes se integran a la fuerza laboral y con ello comienzan a recibir cierto ingreso monetario por su trabajo; muchas veces y por múltiples razones este dinero es mal canalizado o mal empleado y no se logra ahorrar o invertir nada de él.

Las razones pueden ser muchas, pero una muy importante y sobre la cual nosotros centramos nuestro estudio es la falta de visión, planeación, definición de objetivos y conocimiento sobre los instrumentos de ahorro o inversión que existen en el mercado. Los cuales presentan distintos niveles de flexibilidad que se adaptan a cualquier nivel de ingreso.

Sin duda pensar en el futuro es algo difícil sobretodo cuando se es joven, pero de una cosa tenemos que estar seguros, los años pasan y aquel futuro que en un momento se veía distante y confuso se vuelve realidad, y si no lo proveemos podemos sufrir las consecuencias de una falta de planeación.

Entendamos Finanzas Personales como el conocimiento, la planeación y la aplicación de las herramientas para la toma de decisiones de personas físicas, las cuales buscan la maximización del patrimonio, orientándolo a una mejor toma de decisiones para la maximización del capital o patrimonio.

En México como en muchos otros países del mundo no se les da la seriedad, importancia y seguimiento que las finanzas familiares se merecen, ni se piensa en que éstas también pueden ser sujetas a una planeación, a un orden, una estrategia y una planeación. Con la finalidad o búsqueda de un mejor desempeño y un mejor resultado final, que a su vez sean congruentes y consistentes con su desarrollo y los objetivos deseados mediante el mejor aprovechamiento y distribución de los ingresos.

En la actualidad vivimos en un mundo de planeadores, planeamos nuestras vacaciones, nuestros fines de semana, nuestros aniversarios, nuestros hijos a tener, todas

estas actividades representan un gasto económico. Al fin y al cabo vivimos en un mundo cada vez mas materialista; Entonces, ¿Porqué no planear nuestro futuro económico?.

Esta comprobado que solo un bajo porcentaje de la población tiene un plan específico para afrontar su vejez, de ahí el surgimiento de las ahora muy famosas afores. Sin embargo el resto de la población la cual carece de un plan de retiro enfrenta graves problemas económicos al momento de prescindir de su trabajo, su fuerza y su capacidad para seguir generando ingresos económicos, los cuales resulten ser suficientes para vivir el resto de sus días de una manera modesta.

En este Manual nuestro objetivo es dar una visión general de los fundamentos básicos del proceso de Toma de Decisiones en materia de inversión, donde se explican claramente todos los temas relacionados con inversiones personales, como son el claro conocimiento de los diferentes ingresos y gastos, la elaboración de presupuestos, valuación patrimonial, etc.

Sin duda este manual no va a aumentar las tasas de ahorro o inversión, sin embargo estamos seguros que podrá dar un buen parámetro general y conocimiento básico necesario para un mejor comienzo, así como información para iniciarse en el mundo de las inversiones y tomar un poco de conciencia de la importancia de la planeación de nuestras vidas.

2.- MANUAL DE INVERSIONES.

El fin principal de este manual es ayudar a la persona a entender, organizar, desarrollar y planear sus finanzas; a través de la utilización de algunos fundamentos teóricos (instrumentos contables básicos) su aplicación práctica, y la utilización de los instrumentos financieros existentes en el mercado mexicano; de tal forma que pueda tomar decisiones, planear y orientar a objetivos futuros el desarrollo y cumplimiento de las mismas, con el fin de lograr desarrollar y formar un patrimonio para el retiro.

En el capítulo tres conocerá los diferentes tipos de ingresos y gastos de tal manera que podamos clasificarlos y aplicarlos en un presupuesto de ingresos y egresos; el cual nos proveerá de información indispensable para las principales decisiones en la canalización de nuestros recursos, además de despertar la sensibilidad sobre nuestro flujo de efectivo, nuestros bienes, los factores que externamente lo afectan y que deben ser considerados para conocer el valor real de mercado y su poder adquisitivo, así como la radiografía general del valor de nuestro patrimonio.

El capítulo cuatro nos ayudara en la planeación de nuestro programa de inversión, desde la descripción de lo más básico, hasta la definición de objetivos y prioridades, así como en la realización de los primeros pasos para poder comenzar.

El mercado mexicano ofrece una amplia variedad de instrumentos de inversión, en el capítulo cinco trataremos de clasificarlos y describirlos de tal manera que podamos entender sus principales características, así como sus ventajas, desventajas y algunas recomendaciones prácticas en la utilización de los mismos.

Dentro del sexto capítulo, hablaremos de la importancia del Riesgo y la Seguridad dentro de cualquier inversión. No se puede evaluar ninguna inversión sin considerar la relación entre la seguridad y el riesgo.

En una inversión, seguridad significa que existe un riesgo mínimo de perder, por el otro lado el riesgo en un inversión es la medición de la incertidumbre que existe con respecto a el rendimiento final.

Dentro del capítulo siete, mostraremos como crear un portafolio de inversiones considerando términos como diversificación, establecimiento de metas de objetivos de rendimientos y sistemas de monitoreo de rendimientos. Antes de iniciar cualquier inversión es muy importante establecer el objetivo de la misma inversión y los pasos necesarios para llegar a este objetivo.

En el capítulo ocho formará un portafolio de inversión modelo para cada tipo de inversionista. Utilizaremos los instrumentos financieros existentes en el mercado mexicano para integrar distintos portafolios según el grado de riesgo que se quiera utilizar.

Se definirán los distintos tipos de inversionistas que existen, desde aquel inversionista conservador que busca rendimientos constantes con poco riesgo hasta el inversionista agresivo que busca altos rendimientos en instrumentos de inversión de alto riesgo.

El capítulo nueve es una guía practica la cual nos llevara paso a paso a la aplicación y ejecución del análisis, organización y planeación de las finanzas personales, proporcionando al inversionista una visión real de su situación financiera personal y su perspectiva a futuro.

3.- PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS.

Los presupuestos son cálculos anticipados de los ingresos y de los gastos de tal manera que se pueden anticipar los flujos de efectivo, estos pueden ser realmente exactos o bien estimados, partiendo de información histórica o suposiciones de lo esperado, pero entre más confiable y certera sea nuestra información más real serán nuestros resultados.

Estos presupuestos nos ayudan a una mejor administración de los recursos económicos, así como a una buena planeación financiera; de tal manera que si se conoce y analiza por anticipado los montos totales de efectivo que se recibirán, así como los gastos o destinos en que se aplicaran dichos recursos, se podrá optimizar el aprovechamiento de estos recursos monetarios.

3.1 INGRESOS

Cabe mencionar que los ingresos personales son los que recibe cada individuo en particular y los ingresos familiares es la suma de todos aquellos ingresos personales de los distintos individuos que conforman una familia y que dan sustento a la misma; si solamente existe un ingreso para toda la familia este se convierte en el ingreso familiar.

Entendamos por ingresos, utilidad y/o rentas, todas aquellas entradas regulares de efectivo; en cualquier moneda que resulten de cualquier actividad, operación o prestación de servicio y/o como contraprestación de la utilización de algún bien así como la utilidad de la venta de un cierto bien.

Existen algunas subclasificaciones de los ingresos de acuerdo a la recepción de los mismos, como ingresos devengados y no devengados; ya que se pueden recibir ingresos aun no ganados o bien se pueden ganar ingresos aún no recibidos; lo importante de este punto es el considerar cada ingreso en su tiempo para no caer en consideraciones erróneas o dobles de flujos de efectivo.

Todos los ingresos son gravados por los impuestos que existen en el país; por lo que este es el principal factor que afecta nuestro monto o ingreso bruto; para cuestiones prácticas debemos considerar el ingreso neto para la planeación o aplicación en nuestros presupuestos, aunque esto puede variar dependiendo del régimen fiscal en que se encuentre cada individuo, pero esto sería entrar más en materias fiscal y contable, por lo que nos sujetaremos a considerar los flujos disponibles para el gasto dependiendo sea el caso.

Estos ingresos pueden provenir de distintas fuentes y presentarse en diferentes modalidades o emisiones, de acuerdo al tipo de contraprestación y/o contrato que exista. Entre los más comunes tenemos los ingresos por sueldos y salarios, que son todos aquellos que se reciben de un tercero a cambio de nuestro trabajo o prestación de servicio como empleado, entre estos podemos contemplar los sueldos, aguinaldos, primas vacacionales, bonos de productividad y de más tipos de ingresos percibidos por una persona como empleado de algún negocio o empresa, denominado como persona moral.

Por otro lado contamos con los honorarios, que son todos aquellos que se cobran por algún servicio que una persona independiente presta a un tercero por la prestación de sus servicios.

Las rentas o ingresos por arrendamiento, son todas aquellas primas que se cobran a un tercero por la cesión de derecho a hacer uso de algún bien mueble o inmueble; estas rentas pueden tener diferentes características dado el tiempo en el que se realicen, ya sea anticipadas o vencidas.

Otros tipos de ingresos pueden ser todas las entradas de efectivo por concepto de intereses ganados en diferentes tipos de inversiones financieras como bonos, pagares, sociedades de inversión, mesa de dinero etc.

Algunos ingresos adicionales pueden ser los dividendos recibidos por las ganancias en acciones que se posean, tanto de empresas propias que no cotizan en bolsa, como

aquellas que cotizan en el mercado de valores. Estos tipos de ingresos pueden darse en moneda nacional o en alguna otra moneda extranjera.

Una persona física puede tener ingresos derivados de su actividad empresarial como comerciante, transformador de materia prima, transportista, ganadero, agricultor etc., independientemente del régimen de contribución en el que se encuentre.

También existen ingresos obtenidos por enajenación de bienes, ingresos por adquisición de bienes, obtención de premios, donativos u otros.

Cabe mencionar que dependiendo el tipo de ingreso, este puede presentarse en diferentes periodos de tiempo, ya sea mensualmente, quincenalmente o semanalmente; también bimestrales, trimestrales, semestrales, anuales u ocasionales.

Es muy importante tomar todas las consideraciones mencionadas anteriormente en nuestros flujos y presupuestos; así como saber diferenciar cuales de estos son fijos o no, ya que algunos de ellos pueden variar o desaparecer, por lo que es importante tenerlos bien identificados y no considerarlos o contabilizarlos hasta no estar seguro de ello y de esta manera no afecta negativamente los presupuestos y flujos proyectados. (Ver anexo # 1 Presupuesto de Ingresos).

Según la Ley del Impuesto sobre la Renta una persona física puede obtener ingresos de las siguientes maneras:

Ingresos Para Persona Física Según la Ley del Impuesto Sobre la Renta	
Asalariado o Sueldos	Actividad Empresarial
Asimilados al Salario	Dividendos
Honorarios	Intereses
Arrendamientos	Obtención de Premios
Enajenación de Bienes	Otros Ingresos
Ingresos por Adquisición de Bienes	

3.2 COSTOS Y GASTOS

Definamos costo como aquel desembolso o salida de efectivo, que se realiza en una actividad de producción para transformar materia prima en artículo terminado. Las personas físicas que tienen actividad empresarial tienen su costo de venta si son comerciantes o costo de fabricación si son productores.

Aquellas otras personas físicas que son profesionistas o arrendadoras solamente tienen gastos administrativos, gastos de ventas o gastos financieros y depreciación. Un gasto se define como un desembolso de moneda para cubrir compromisos adquiridos o bien para obtener algún bien o servicio.

Toda persona según sea su actividad económica o nivel de vida tiene ciertos gastos periódicos los cuales debe cubrir de forma fija, este tipo de gastos se les conoce como fijos, por otro lado aquellos que se presentan esporádicamente sin seguir ningún patrón o periodicidad son llamados gastos variables.

Dentro de un presupuesto de Ingresos y Egresos los costos o gastos fijos son de vital importancia, ya que son estos los que representan comunmente el mayor porcentaje de desembolso con respecto al ingreso y en la mayoría de las ocasiones es muy difícil reducirlos por lo que son una carga constante para el presupuesto.

Con respecto a los gastos variables, éstos no son constantes ni forzosos y bien si pueden ser reducidos y bien controlados con mayor facilidad de tal manera que podamos mantener un presupuesto sano.

Existen otros tipos de gastos que deben de ser considerados dentro un presupuesto, los gastos propios de la actividad económica del individuo, gastos personales y gastos por intereses; éstos pueden clasificarse dentro de los gastos fijos o variables, pero es recomendable manejar una partida por separado de todos estos egresos que forman parte de nuestro presupuesto de ingresos y egresos.

3.2.1 GASTOS FIJOS

Dentro de un presupuesto de gastos, la partida de Gastos Fijos constituye una parte fundamental ya que son todos aquellos gastos en los cuales se incurre periódicamente. Estos constituyen un desembolso fijo, constante y periódico independientemente de cambios en el ingreso, por lo tanto hay que ser muy realista y exacto en el momento de realizar un presupuesto.

Dentro de la partida de gastos fijos podemos tener, pagos de hipoteca, mantenimiento del hogar, renta, gasto de gasolina, gasto de servicios públicos, alimentos, pagos a prestamos personales, etc.

3.2.2 GASTOS VARIABLES

Entendemos como gasto variable todo aquel desembolso que no tenga un patrón constante de ocurrencia, es decir este tipo de gasto no se presenta periódicamente y no está clasificado como un gasto fijo. Los gastos variables vienen a complementar la partida presupuestaria de gastos por lo que se suman a los gastos fijos para llegar a el gasto total.

Dentro de un presupuesto, podemos ver que los gastos variables son controlables hasta cierto punto y este control es el que permite tener un sobrante en el flujo de efectivo o bien un déficit, por lo cual es muy importante tener conocimiento de dichos costos variables que pueden afectar nuestro presupuesto y en algún momento desestabilizar nuestros pronósticos o expectativas.

3.2.3 REMANENTE O SOBRANTE DE EFECTIVO.

El remanente solamente existe en las personas físicas con actividad empresarial, y representa la diferencia entre el ingreso y el gasto derivados de dicha actividad, por lo cual, podemos afirmar que el remanente es igual que la utilidad neta antes de impuestos derivados de dicha actividad.

La diferencia entre el ingreso y el gasto puede ser positiva o negativa, en el caso de una diferencia negativa estaríamos hablando de un faltante de efectivo, esto significa que los gastos son mayores que los ingresos, esto es un foco rojo en las finanzas de cualquier individuo y requiere de atención inmediata. Por otro lado, cuando la diferencia es positiva esto representa un sobrante de efectivo el cual se puede canalizar a distintos proyectos de inversión o ahorro (Ver anexo # 2 Presupuesto de Egresos).

Este sobrante es la parte clave, ya que como se menciona en un inicio, el ahorro es lo que se busca, con la finalidad de formar un patrimonio, el cual sea el sustento en los años no productivos o bien sirva de apoyo en tiempos difíciles.

Con este sobrante de efectivo es con el cual podremos efectuar diversas inversiones ya sea en instrumentos financieros o en bienes de capital como terrenos, edificios, autos y demás activos, los cuales sumen e incrementen el valor del portafolio y/o capital familiar o personal.

Dado los objetivos y metas a alcanzar en cuanto a ahorro e inversión, se debe buscar que el sobrante o remanente sea y cumpla con los objetivos establecidos, es en este punto donde se comienza con un análisis de las partidas de nuestro presupuesto de gastos, a fin de recortar o eliminar aquellas salidas o flujos negativos de efectivo que sean factibles de reducir. De esta manera se obtiene una mejor perspectiva y capacidad de decisión al momento de efectuar los gastos.

3.3 FACTORES QUE AFECTAN UN PRESUPUESTO

Existen muchos factores que pueden afectar los presupuestos, por lo que es importante estar consientes de estos e implementar alguna medida o instrumento de cobertura o seguridad.

Algunos de estos factores son los gastos no contemplados ocasionados por factores ajenos o externos, como accidentes, enfermedades, situaciones macroeconomicas, etc. De igual forma todos los imprevistos o gastos no contemplados dentro del presupuesto.

Para contrarrestar los efectos de algunos de estos factores y evitar de cierta manera alguna posible descapitalización se pueden utilizar medidas de protección como son los seguros de gastos médicos, de accidentes, de vida y fondos personales de ahorro creados especialmente para atender contingencias.

Estas medidas de protección son sumamente importantes, ya que todo mundo esta expuesto a situaciones de emergencia, situaciones que no están en control de nadie y que simplemente se presentan sin avisar.

Para esto es importante tener clasificadas las partidas contenidas en los presupuestos de tal manera que estén identificadas y definidas sus prioridades y su sensibilidad a cambios o ajustes y en un grado extremo hasta la cancelación de la misma partida.

3.3.1 CLASIFICACIÓN DE LAS PARTIDAS DEL PRESUPUESTO.

Dentro del presupuesto debemos considerar todas las partidas posibles, tanto de ingresos como de egresos, de tal manera que podamos contabilizar todas y cada una de ellas y evitar errores por omisiones o bien duplicidades.

Dentro de los ingresos posibles, tenemos los más comunes que son los ingresos por sueldos y salarios, como ya se comento anteriormente, estos corresponden a todas y cada una de las personas las cuales son empleadas de algún negocio, empresa u compañía .

Las personas las cuales no son empleadas de alguna empresa, pueden trabajar como profesionistas independientes y percibir ingresos a manera de honorarios en compensación de la prestación de sus servicios.

Hay que considerar la regularidad de los diferentes ingresos de tal manera que los incorporemos correctamente dentro del tiempo, y no olvidar que en todas estas formas de ingreso hay que considerar los impuestos que se generan por los mismos, ya que estos afectan directamente a la cantidad neta de efectivo a contar como disponible o asignable a algún gasto.

La partida concerniente a gastos operativos de personas físicas con actividad empresarial, honorarios o arrendamientos, abarca todos aquellos conceptos que se deriven de la actividad empresarial que desempeñe la persona. Los conceptos integrantes de esta partida son costo de ventas, gastos administrativos, gastos de promoción y publicidad, gastos de venta y otros gastos. En esta partida englobamos todos los egresos relacionados con gastos de representación, oficina, etc.

Una de las partidas mas importantes del presupuesto es la de gastos personales. Dado que toda persona tiene gastos personales para su subsistencia, para el hogar y demás, esta cuenta pasa a ser para nuestro punto de vista la más importante en cuestiones de control así como la mas difícil de controlar. Dentro de gastos personales incluimos todos aquellos gastos que se realicen en alimentos, mantenimiento del hogar, mantenimiento de automóviles, vestido, gastos médicos, seguros, educación, vacaciones, etc. Como se puede ver es una cuenta que abarca muchos conceptos de gastos, principalmente todos aquellos que se realizan para cuestiones familiares o como su nombre lo indica para cuestiones personales. Por su naturaleza esta cuenta es muy difícil de administrar ya que los gastos familiares comúnmente son difíciles de controlar, pero para una disciplina financiera es sumamente importante que los gastos personales se ajusten a un presupuesto de gasto y tratar de mantener el gasto dentro de los márgenes establecidos.

Dentro del rubro de inversiones en activo fijo, están todos aquellos desembolsos realizados para la adquisición de algún activo fijo, como terrenos, edificios, equipo de computo, automóviles, acciones y valores, etc. Ciertamente esta partida no es un gasto sino una inversión, sin embargo si representa una salida de efectivo por lo que es importante incluirla en el presupuesto de egresos que estamos presentando. Dado que los

montos de inversión de las partidas que se incluyen en este apartado son relativamente grandes u honorosos, es común que no se realicen con una frecuencia determinada, sin embargo una buena planeación de inversión en activos ayudara sustancialmente a acrecentar el patrimonio individual ó familiar según sea el caso.

Los gastos financieros pueden ser muy importantes, así como también pueden ser mínimos o que no se tengan, entre estos gastos tenemos todos aquellos costos por la prestación de servicios bancarios, como comisiones, anualidades, aniversarios, etc. En los casos donde se cuenta con algún crédito habrá que considerar el pago de estos, así como los intereses que estos generan.

En los gastos habrá algunos los cuales tengan impuestos de diferentes clases y/o montos, así como otros los cuales son exentos. Pero no debemos olvidar aquellos que se pagan en diferentes periodos o bien solamente una vez al año, como son las tenencias por automóviles o el pago de impuesto predial y catastro de las propiedades o bien el impuesto sobre la renta o impuesto al valor agregado en los casos que esto aplique.

Una vez que se han reducido todos los egresos de efectivo de los ingresos, se calcula el sobrante o faltante de efectivo, en caso de existir un sobrante este dinero podrá ser destinado al ahorro familiar o bien asignarse a alguna partida en particular. En el caso de existir un faltante de efectivo, es de suma importancia hacer los ajustes necesarios para corregir este detalle, ya que un descuido en este punto puede provocar un endeudamiento ó bien una quiebra familiar (Ver anexo #3 Consolidado de Partidas).

A manera de resumen se puede considerar el siguiente ejemplo, el cual contiene las partidas básicas de un presupuesto de ingresos y gastos:

Partidas de Ingresos Y Egresos	
Ingresos	<ul style="list-style-type: none"> Sueldos Y Salarios. Honorarios, Rentas. Utilidades Financieras. Otros Ingresos
Egresos	<ul style="list-style-type: none"> Operativos Personales Seguridad Mantenimiento Hogar Financieros Otros Egresos

Desde nuestro punto de vista un presupuesto de ingresos y egresos debe realizarse mensualmente y así garantizar un buen control del gasto y una buena asignación de recursos. (Ver Anexo # 4 Presupuesto Mensual).

3.4 ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

Otro instrumento importante que puede complementar el uso de nuestros presupuestos, es el Estado de Situación Patrimonial; este instrumento nos ayuda a contabilizar el valor real de todos nuestros activos y pasivos. De tal manera que podemos definir el valor real de nuestro patrimonio para implementar correcciones administrativas que nos ayuden a llevar el rumbo deseado para el cumplimiento de las metas deseadas en la formación de un patrimonio y ahorro futuro para nuestro retiro.

En el estado de Situación Patrimonial contabilizaremos todos los activos, comenzando por los más líquidos como el efectivo e inversiones, posteriormente los menos líquidos, como son nuestros bienes muebles e inmuebles entre los que están nuestros coches, casas, terrenos, joyas, obras de arte y demás objetos de valor que en algún momento pudieran convertirse en efectivo.

605852

Por otro lado se contabilizaran nuestros pasivos como son las deudas en tarjetas de crédito, créditos hipotecarios o automotrices y de mas deudas que se pudiesen contraer. De tal manera que podemos obtener una suma final como valor patrimonial.

Estado de Situación Patrimonial					
ACTIVOS	\$	-	PASIVOS	\$	-
			CAPITAL PATRIMONIAL	\$	-
TOTAL Activos	\$	-	TOTAL Pasivo + Capital	\$	-

Es de suma importancia no dejar de actualizar el valor de los bienes, ya que todo bien a través del tiempo es afectado por los factores del mercado, la economía y demás factores que pueden hacer que cualquier bien cambie de valor ya sea revaluandose o depreciándose.

Esto quiere decir que el valor de un bien con el paso del tiempo puede incrementarse o disminuir por factores como la inflación, la demanda, el mercado, el uso y desgaste del bien o por adecuaciones, modificaciones, actualizaciones, reestructuraciones o reconstrucciones.

El objetivo es darle valor monetario a cada bien de acuerdo a su valor real en el mercado. (Ver anexo # 5 Estado de Situación Patrimonial).

4.- COMO CONSTRUIR UN PROGRAMA DE INVERSIÓN.

Al construir un programa de inversión es indispensable establecer las necesidades y prioridades personales, de tal manera que estas sirvan como punto de partida en la planeación y construcción del programa de inversión.

4.1 PRINCIPIOS BASICOS

El punto principal de todo programa de inversión es el deseo real de realizarlo, a partir de este deseo podemos comenzar con el análisis de la situación actual de la persona o individuo, mediante la preparación de presupuestos de ingresos y egresos y del balance patrimonial.

A partir de este momento ya podemos visualizar la situación real y el punto inicial de partida para poder definir objetivos a corto y largo plazo, así como la prioridad de estos objetivos; de tal manera que podamos proyectar el tiempo de cumplimiento de dichos objetivos y verificar su factibilidad de realización. Las siguientes preguntas pueden ayudar a establecer objetivos validos de inversión:

1. ¿En qué se va a usar el dinero, y cuales van a ser las consecuencias en caso de no obtenerlo?
2. ¿Cuánto dinero se requiere para satisfacer mis necesidades de inversión?
3. ¿Cómo voy a obtener el dinero?
4. ¿Cuánto tiempo voy a requerir para obtener el dinero?
5. ¿Cuánto riesgo estoy dispuesto a correr en mis inversiones?
6. ¿Qué condiciones económicas o personales pueden alterar mis objetivos de inversión?
7. ¿Considerando mi situación económica actual, mis objetivos de inversión son razonables?
8. ¿Estoy dispuesto a hacer los sacrificios necesarios para asegurar mis objetivos de inversión?

De acuerdo a lo observado y experimentado en el transcurso del tiempo, podemos volver a nuestros presupuestos y buscar los puntos posibles a modificar para determinar la canalización óptima de los recursos de acuerdo a los objetivos deseados.

No hay que olvidar que al surgir cualquier factor personal ó económico que cambie o altere nuestro panorama o proyecciones, será necesario revisar nuevamente nuestros presupuestos y hacer los ajustes necesarios para asegurar el cumplimiento de los objetivos del plan de inversión.

Entre estos factores debemos considerar cualquier cambio en el nivel de ingresos y/o egresos, así como la aparición de nuevas partidas que se pudieran dar con el tiempo y que no se tuvieran contemplados dentro de nuestros presupuestos iniciales, así como factores macro económicos que pudiesen influir en nuestro programa de inversión.

Las prioridades en la asignación o distribución de los gastos es un tema algo difícil de definir ya que estos puede variar para cada persona o individuo dependiendo su posición económica, social, cultural, así como los gustos y preferencias de cada individuo.

Como parámetro general a considerar se puede utilizar la teoría de las necesidades de Maslow la cual se concentra en aquello que requieren las personas para llevar vidas gratificantes. Según Maslow las personas tendrán motivos para satisfacer cualesquiera de las necesidades que les resulten mas predominantes o poderosas en un momento dado.

Pirámide de Maslow la cual Representa la Jerarquía de las Necesidades del Individuo.



4.2 METODO DE TRES PASOS DE W.S. PHILIPS.

Al momento de tener que realizar la asignación de gastos y la canalización o distribución de los recursos a los diferentes programas de inversión habrá que considerar los diversos factores que influyen en las decisiones y entender que los gastos generados en cada familia son distribuidos según el ciclo de vida por la que este pasando la misma, las necesidades cambian con el tiempo y estas tienen que ser reflejadas en el programa de inversión, ya que dicho programa debe de estar diseñado para hacer cabida a las necesidades particulares de cada individuo, este diseño constituye lo que se conoce como el objetivo del programa de inversión, y dicho objetivo esta muy ligado a las necesidades de cada individuo.

El desempeño de dicho programa no debe de ser medido solo con la base de si se perdió ó se gano dinero, sino que debe de ser evaluado según los objetivos planteados.

El joven recién graduado de universidad, la pareja recién casada, la planeación financiera para la educación de los hijos, la pareja apunto de retirarse, cada uno de ellos tienen distintas necesidades y habilidades para invertir dinero, por lo que la mezcla apropiada de instrumentos de inversión hará que sus objetivos se vean cristalizados.

Según W.S. Phillips, antes de tomar cualquier decisión de inversión se tienen que construir los cimientos de la misma con los siguientes 3 pasos:

1. Contratar un adecuado seguro de gastos médicos mayores y un seguro de vida para proteger a la familia; se considera esta un necesidad prioritaria sobre cualquier programa de inversión.
2. Establecer un fondo de contingencia para sufragar cualquier emergencia; estas reservas de efectivo deben de estar disponibles en cuentas sumamente liquidas y serán utilizadas en caso de desempleo, para pagar alguna emergencia médica u algún otro imprevisto que pueda presentarse. La mayoría de los asesores financieros recomiendan que el fondo de emergencia este compuesto por el gasto común de manutención del hogar o del individuo equivalente a 3 meses.
3. Establecer objetivos y metas de inversión; el primer paso que se tiene que establecer es hasta que punto se puede asumir el riesgo, las metas de inversión tienen que ser realistas y no se debe perder el tiempo ni el dinero planteando objetivos fuera de la realidad y que pueden causar problemas.

W.S. Phillips desarrollo una torre de inversión, donde se puede apreciar claramente que los cimientos de la torre están formados por los ahorros y los seguros que brindan una seguridad a la familia, conforme se va ascendiendo por la torre se encuentran diferentes

instrumentos de inversión donde el riesgo aumenta conforme se acerca a la parte mas alta de la torre.

Un programa de inversión puede ser diseñado para producir un ingreso mayor, para lograr un crecimiento en los activos ó bien una combinación de ambos, esto se determina según el ciclo en el que se encuentre la familia.

5.- INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN EXISTENTES EN EL MERCADO FINANCIERO MEXICANO.

Los instrumentos de inversión son diferentes en cada mercado o país, por lo que hablaremos exclusivamente sobre los instrumentos de inversión que se ofrecen en el Mercado Mexicano; esto no significa que no se pueda tener acceso a instrumentos en otros países, pero para cuestiones de este manual, limitaremos la explicación a los instrumentos disponibles en México.

Entendamos por Instrumentos de Inversión, todas aquellas maneras o formas en las que se puede invertir dinero, con el fin de obtener algún rendimiento, ganancia y/o utilidad, ofrecidas por las diferentes instituciones que pueden presentar este tipo de servicios, teniendo un riesgo asociado.

Entre las instituciones que pueden prestar u ofrecer este tipo de instrumentos, se encuentran todos los Bancos, Casas de Bolsa, Administradoras de Fondos de Inversión, Unión de Crédito, Aseguradoras, Afores, Casas de Cambio y Sociedades de Ahorro o Préstamo. En la selección de las instituciones pueden haber nacionales o extranjeras.

A su vez los instrumentos de inversión en el Mercado Mexicano se segmentan en Mercado de Dinero, Mercado de Capitales, Mercado de Metales e Instrumentos Derivados.

Es importante aclarar que existen instrumentos para personas físicas o morales, y algunos instrumentos que pueden ser utilizados por ambos, y que cada uno de estos instrumentos cuenta con características diferentes por lo que es de suma importancia conocer bien los instrumentos en los cuales se está interesado invertir y verificar que estos cumplan con los requisitos, gustos, necesidades y preferencias que en su momento cada persona pudiera tener.

Para ello siempre podemos contar con el consejo u orientación de algún asesor de inversión o especialista bursátil, el cual pudiera recomendar aquellos instrumentos los cuales se ajusten más a las necesidades de cada inversionista.

MERCADO DE DINERO:

Instrumentos Gubernamentales:

- Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES).
- Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES).
- Bonos de la Tesorería de la Federación (TESOBONOS).
- Bonos de Regulación Monetaria (BREMS)
- Bono de Protección al Ahorro (BPA).
- Pagares de la Tesorería de la Federación (PAGAFES).
- UDIBONOS.

Instrumentos Privados:

- Aceptaciones Bancarias (ABS).
- Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV).
- Papel Comercial (PC).
- Pagaré Empresarial Bursátil (PAGEBUR).
- Pagaré Pemex (PETROPAGARE).

MERCADO DE CAPITALLES:

Renta Fija:

- Pagare de Mediano Plazo (PMP)
- Pagarés Financieros.
- Obligaciones.
- Bonos Bancarios.
- Bonos Bancarios de Desarrollo (BONDES)
- Bonos Bancarios para el Desarrollo Industrial (BONDIS)

- Certificados de Participación Inmobiliaria (CPIS).
- Certificados de Participación Ordinarios Amortizables (CPOS).
- Bonos de Prenda Bursátil (BOPRENDA).

Renta Variable:

- Acciones.
- Certificados de Participación Ordinarios no Amortizables (CPOS).
- Certificado de Participación Inmobiliario (CPI'S).
- Certificado de Participación de Sociedades de Inversión.

MERCADO DE METALES:

- Oro y Plata Amonedados (centenario y onza trío de plata negociadas en Bolsa).

INSTRUMENTOS DERIVADOS (MEX-DER):

- Títulos Opcionales (WARRANTS).
- Coberturas Cambiarias de Corto Plazo.
- Futuros de Tasa de Interés.
- Futuros de INPC.

También existen otros instrumentos como las Sociedades de Inversión, los cuales son fondos compuestos de diferentes papeles o documentos, los cuales dan ciertas características a cada uno de estos fondos o sociedades, estos están muy de moda en estos tiempos ya que dada su integración y composición ofrecen atractivos rendimientos con un mínimo de capital. Pueden Existir Sociedades de Inversión de deuda o mixtas, donde se incluyen títulos de renta fija y de renta variable.

Las Afores, que en la actualidad son ya muy populares ofrecen distintos planes, como el realizar aportaciones extraordinarias hechas por cada individuo, de tal manera que

lo que se tiene por ley como ahorro para el retiro puede ser incrementado haciendo que estos recursos logren mayores utilidades.

A su vez las compañías aseguradoras también ofrecen diferentes planes en donde conjugan seguros y planes de ahorro o inversión, educación o retiro, los cuales pueden ser en diferentes monedas como Pesos Mexicanos o Dólares Estadounidenses.

No esta por demás mencionar que existen personas las cuales les atrae el invertir en Bienes Inmuebles o Bienes Raíz, Joyas y Arte. Todos estos también los podemos encontrar dentro del Mercado Mexicano, pero es tan amplio este tema que se podría dedicar

5.1 INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA

Son todos aquellos instrumentos en los cuales se encuentra entre sus características principales el retribuir algún porcentaje “Tasa” de rendimiento en efectivo sobre la inversión o monto asignado contratado desde el inicio y pagadero al final del plazo estipulado.

Esto quiere decir que se invierte con conocimiento del monto que se pagara por esta inversión en determinado plazo, en este tipo de instrumentos el riesgo es cero. Pueden existir títulos gubernamentales, bancarios o empresariales.

5.2 INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE

Son todos aquellos instrumentos en los cuales se encuentra entre sus características el no conocer a ciencia cierta el porcentaje “Tasa” de rendimiento en efectivo sobre la inversión o monto asignado contratado desde el inicio y pagadero al final del plazo estipulado, por esta razón se dice que el rendimiento en esta clase de instrumentos es variable.

Esto quiere decir que se invierte sin el conocimiento exacto del monto que se pagará por esta inversión en determinado plazo, pero si se tiene alguna estimación estadística obtenida de la información histórica, la cual no es el cien por ciento exacta pero si se puede tomar como un parámetro, en este tipo de instrumentos como en cualquier instrumento de inversión con tasa variable el riesgo va en relación proporcional a la tasa o rendimiento esperado.

5.3 RECOMENDACIONES

Definitivamente toda aquella recomendación esta por debajo de los gustos y preferencias de cada individuo, y en relación de su aversión al riesgo, lo que si se puede decir es que es ampliamente recomendable que se componga cierto portafolio entre los diferentes instrumentos existentes en el mercado de tal manera que se logre un buen porcentaje de rendimiento, se diversifique el capital y el riesgo y a su vez quede protegido contra cualquier cambio económico, o emergencia personal.

Un portafolio de inversión, esta compuesto por diferentes instrumentos de inversión, los cuales tienen características particulares, sin embargo al estar integrados en un mismo portafolio, el rendimiento y riesgo particular integran al rendimiento y riesgo de este portafolio, por lo que la diversificación al riesgo y al rendimiento son factores importantes a considerar al momento de integrar un portafolio de inversión o bien al escoger alguno.

6.- RIESGO.

Dentro de un plan de inversión el factor riesgo es algo sumamente importante que se tiene que analizar con detenimiento antes de realizar cualquier tipo de inversión. El riesgo de no obtener los resultados deseados existen en cualquier tipo de instrumento de inversión, es por eso que es recomendable conocer todos los factores de riesgo que están involucrados directa e indirectamente y así prevenir cualquier amarga sorpresa.

6.1 QUÉ ES RIESGO?

De acuerdo a la definición que aparece en el Diccionario de Términos Financieros y de Inversión de Barron's, riesgo es “ *Posibilidad medible de perder o no ganar valor, el riesgo se diferencia de la incertidumbre dado que esta no es medible.*”

Por lo tanto dentro de una inversión el riesgo constituye aquella unidad medible de no lograr los objetivos de rentabilidad trazados dentro del programa de inversión. Las inversiones oscilan entre las muy seguras hasta las muy riesgosas.

En un extremo las inversiones seguras atraen a aquellos inversionistas conservadores que no están dispuestos a asumir ningún tipo de riesgo con su dinero, dentro de este tipo de inversiones se encuentran el papel gubernamental. En el otro extremo se encuentran las inversiones riesgosas, las cuales dada su naturaleza ofrecen los rendimientos mas altos del mercado, sin embargo dado su origen de riesgo se puede ganar mucho dinero ó bien perderlo todo, dentro de este tipo de inversiones están las acciones especulativas, opciones, derivados, piedras y metales preciosos, algún tipo de bienes raíces.

Existe una regla de oro para cualquier inversionista; “ ***El rendimiento de cualquier inversión esta directamente relacionado al riesgo que se asuma.***”

Tal como lo mencionamos en los párrafos anteriores, los administradores de fondos de inversión utilizan gran parte de su tiempo a tratar de maximizar los rendimientos controlando el riesgo.

En la siguiente tabla mostramos los riesgos de las alternativas típicas de inversión.

Tipo de Inversión	Seguridad	Riesgo	Ingreso	Crecimiento	Liquidez
Cuenta Bancaria	Alto	Bajo	Bajo	Bajo	Alto
Acciones Comunes	Promedio	Promedio	Promedio	Alto	Promedio
Acciones Preferentes	Promedio	Promedio	Alto	Promedio	Promedio
Bonos Corporativos	Promedio	Promedio	Alto	Bajo	Promedio
Bonos de Gobierno	Alto	Bajo	Bajo	Bajo	Alto
Sociedades de Inversión	Promedio	Promedio	Promedio	Promedio	Promedio
Inmobiliarios	Promedio	Promedio	Promedio	Promedio	Bajo
Derivados	Bajo	Alto	NA	Bajo	Promedio
Commodities	Bajo	Alto	NA	Bajo	Promedio
Opciones	Bajo	Alto	NA	Bajo	Promedio
Metales Preciosos y Coleccionables	Bajo	Alto	NA	Bajo	Bajo

6.2 FACTORES DE RIESGO

Existen 4 factores de riesgo en cualquier inversión, a continuación se enumeran:

- **Riesgo de Crédito;** Este tipo de riesgo se presenta cuando el inversionista es propietario de papel de deuda emitido por alguna empresa y que dicha empresa no pague el capital y los intereses generados en un periodo específico. Este tipo de riesgo generalmente sucede cuando las situaciones generales de la economía son adversas. Para evitar caer en estas situaciones es importante evaluar cada una de las empresas candidatas a invertir tomando en cuenta las evaluaciones emitidas por agencias como Moody's y Standard & Poor's.
- **Riesgo de Poder de Compra;** Son posibles variaciones en los rendimientos esperados causados por cambios inesperados en la tasa de inflación. Aquellos inversionistas que

invierten en instrumentos con tasa fija, pierden poder de compra si la tasa de inflación sufrió cambios ascendentes durante el periodo de la inversión.

- **Riesgo en la Tasa de Interés;** Es la posible variación en los rendimientos debido a un cambio en las tasas de interés. Este cambio afecta de dos formas, primero el valor de mercado de la deuda cambia en forma inversa al movimiento de las tasas, y segundo, los inversionistas están sujetos a invertir en papeles que paguen cupones periódicamente. Si el nivel de las tasas de interés decrece, por ejemplo, el inversionista se vera forzado a reinvertir el valor de sus cupones a tasas mas bajas hasta la fecha de vencimiento de la inversión con afán de mantener el mismo nivel de inversión.
- **Riesgo de Liquidez;** Algunas acciones ó instrumentos de inversión tienen poca bursatilidad, es decir poco movimiento, lo que provoca que cuando un inversionista se quiere deshacer de determinada acción tiene que hacer un descuento sustancial sobre el precio de la misma para poder venderla en el mercado financiero, esto lleva tiempo y es un riesgo de liquidez para el inversionista.

6.3 COSTO DE OPORTUNIDAD EN INVERSIONES

El costo de oportunidad es aquello que se deja de ganar por haber tomado una decisión determinada, en el rubro de la inversiones el costo de oportunidad son aquellos rendimientos que ofrecen distintos instrumentos financieros y que dejaremos de ganar por tomar una decisión de inversión determinada. Dicho costo de oportunidad debe de ser evaluado según el perfil de cada inversionista, es decir, primero se define el tipo de inversionista y después se escogen los instrumentos de inversión que concuerda con el perfil de dicho inversionista. Por ejemplo, un inversionista conservador, que invierte su dinero en papel gubernamental como los CETES, su costo de oportunidad serán las tasas de rendimiento que dejara de ganar en instrumentos de inversión más riesgosos como las acciones ó fondos de inversión.

6.4 RIESGO VS. RENTABILIDAD

En el mercado financiero los rendimientos de todos los instrumentos de inversión están estrechamente ligados a el riesgo que acarrea dicha inversión, es decir, a mayor rendimiento mayor riesgo y viceversa. Es muy importante que el inversionista entienda bien este concepto, ya que en innumerables ocasiones inversionistas han perdido todo su patrimonio por invertir en instrumentos de altos rendimientos sin considerar el riesgo que acarrea dicha inversión; en las finanzas no hay magia, todos los instrumentos que ofrecen rendimientos mayores que los rendimientos normales existe un factor de riesgo muy importante que hay que conocer y analizar.

Existe una regla de oro para cualquier inversionista; “ *El rendimiento de cualquier inversión esta directamente relacionado al riesgo que se asuma.*”

7.- IMPLEMENTACIÓN, MONITOREO Y CONTROL DEL PLAN DE INVERSIÓN

El Plan de inversión esta conformado por toda la estrategia elaborada por el inversionista para llevar a cabo su programa de inversión. Dentro de este plan se toman en cuenta puntos como el monto de dinero a invertir, clase de instrumentos que se van a utilizar para construir el portafolio de inversión, niveles de rendimiento a los cuales se aspira, etc. Es importante que el inversionista este consciente de lo que esta buscando antes de invertir, esto dará la certeza de que se están escogiendo los instrumentos adecuados para lograr lo que el inversionista trae en mente, además estando en esta posición será mucho mas fácil transmitir las necesidades por parte del inversionista a su asesor de inversiones y así se podrá conformar un portafolio a la medida de las necesidades del inversionista, considerando el riesgo, los rendimientos, el plazo, etc.

7.1 DEFINICIÓN DE OBJETIVOS

Todo Plan de Inversión tiene que tener bien definidos los objetivos del mismo en términos de lo que a inversión de refiere. Dentro de estos objetivos se debe especificar muy claramente hacia donde se quiere llevar el Plan de Inversión, es decir, considerando el perfil del inversionista se tiene que crear un portafolio de inversión que se ajuste a sus posibilidades monetarias como a sus preferencias, tomando en cuenta sobre todo el grado de riesgo que esta dispuesto a tomar en sus inversiones. Una vez teniendo claro el riesgo que el inversionista esta dispuesto a tomar, se buscan los instrumentos que más se adecuen a la personalidad del mismo. Toda esta información tiene que estar muy clara dentro del objetivo del Plan, por lo que se debe de mencionar, riesgo, rendimiento, plazo y monto a invertir. Dentro del objetivo también es de utilidad limitar el campo de acción con respecto a los instrumentos, por ejemplo, si se va invertir en acciones es una excelente recomendación limitarse a ciertas industrias únicamente como las tecnológicas ó acereras por decir algo, y no sumergirse en todas las acciones existentes en el mercado de valores sin tener un objetivo de inversión claro y específico.

7.2 DIVERSIFICACIÓN

La palabra diversificación esta totalmente ligada al término “Riesgo” y es que a través de la diversificación se trata de controlar o de eliminar el riesgo dentro de un portafolio de inversión. Según J. Fred Weston, en su libro de Finanzas en Administración, *“A medida que aumenta el número de valores en la cartera, disminuye la desviación estándar de los rendimientos de la cartera”* es decir, el riesgo esta constituido por la desviación estándar que presenta un instrumento de inversión con respecto a su rendimiento esperado, por lo que a través de la diversificación dicha desviación estándar se trata de disminuir al máximo posible, sin embargo los portafolios bien diversificados representan algún nivel de riesgo que no puede diversificarse. Aquella parte de riesgo que puede reducirse mediante diversificación se define como riesgo no sistemático, mientras que la parte que no puede eliminarse se define como riesgo sistemático, o relacionado con el mercado. Por consiguiente, un portafolio ampliamente diversificado está altamente correlacionado con el mercado y su riesgo es altamente sistemático y surge debido a movimientos generales del mercado. Un análisis de riesgo sería de la siguiente manera:

- 1) El riesgo de un portafolio puede medirse por la desviación estándar de su tasa de rendimiento.

$$\sigma(R_p) = a\sigma_x$$

- 2) El riesgo de un valor individual es su contribución al riesgo del portafolio es decir su covarianza con el portafolio, donde covarianza es la forma en que las variables se apartan de sus medias al mismo tiempo.
- 3) La desviación estándar de una acción refleja tanto el riesgo no sistemático, que puede eliminarse mediante diversificación, como el riesgo sistemático o relacionado con el mercado; tan solo el componente sistemático del riesgo de un valor es relevante para el inversionista bien diversificado.
- 4) El riesgo sistemático de una acción se mide por la covarianza entre sus rendimientos y el mercado general.

Como podemos ver dentro de un portafolio de inversión es muy importante contar con una diversificación apropiada que nos permita controlar el riesgo lo mas posible y así cumplir los objetivos de rendimiento planteados en el Plan de Inversión.

Por lo tanto el riesgo total de una activo puede separarse en dos partes, riesgo no diversificable o sistemático y riesgo diversificable o no sistemático y esta explicado por la fórmula de varianza que a continuación se muestra;

Riesgo Total = riesgo no diversificable + riesgo diversificable

$$\text{VAR} (R_{i,t}) = b^2 \text{VAR} (R_{M,t}) + \text{VAR} (\epsilon_{i,t})$$

Donde:

$\epsilon_{i,t}$ = Error Aleatorio

$R_{M,t}$ = Rendimiento de Mercado

Como ejemplo de diversificación podemos utilizar el estudio empírico realizado por Wagner y Lau (1971). Estos autores dividieron una muestra de 200 acciones de la bolsa de valores de Nueva York en seis grupos basados en las clasificaciones de calidad de Standard and Poor's con fecha de junio de 1960. Posteriormente construyeron carteras a partir de cada uno de los grupos, usando de uno a 20 valores seleccionados al azar y aplicando pesos iguales a cada valor.

Numero de Valores en Cartera	Desviación Estándar de los Rendimientos de Cartera	Correlación con el rendimiento Sobre el Índice de Mercado
2	7%	0.54
3	5%	0.63
4	4.80%	0.75
5	4.60%	0.77
10	4.20%	0.85
15	4%	0.88
20	3.90%	0.89

En el cuadro anterior podemos ver que a medida que aumenta el número de valores en la cartera, disminuye la desviación estándar de los rendimientos de la cartera, aunque a una tasa decreciente, con mayores reducciones en el riesgo que son mas o menos pequeñas después de que se incluyen unos 10 valores en la cartera. Con respecto a la tercera columna podemos concluir que aun las carteras bien diversificadas representan algún nivel de riesgo que no puede ser diversificado, podemos notar que a medida que aumenta el número de valores de cada cartera y disminuye la desviación estándar, aumenta la correlación entre el rendimiento sobre la cartera y el rendimiento sobre el índice de mercado, por consiguiente una cartera ampliamente diversificada esta altamente correlacionada con el mercado.

7.3 METAS DE RENDIMIENTO.

Es importante el buscar obtener los mejores rendimientos posibles, pero como ya lo mencionamos anteriormente a mayor el rendimiento mayor el riesgo, por lo que es decisión de cada inversionista, el buscar los rendimientos óptimos aunados a el riesgo implícito dependiendo los instrumentos elegidos de acuerdo a los gustos y preferencias de cada persona.

7.4 SELECCIÓN DE INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN.

La selección de los instrumentos de inversión a utilizar, también es de acuerdo a los gustos y preferencias de cada individuo, así como la selección de las instituciones que ofrecen estos instrumentos.

Lo que si es indispensable es conocer bien las características de cada uno de los diferentes instrumentos a utilizar, para esto es indispensable contar con una buena asesoría por parte de los ejecutivos financieros, de tal manera que se conozca perfectamente las ventajas, desventajas de los instrumentos y verificar que estos cumplan con las necesidades que se tienen.

Entre los puntos importantes a verificar de cada instrumento es su seguridad, liquidez, retorno de la inversión, diversificación del riesgo de crédito y de tasa de interés, así como sus requerimientos y condicionalidades.

7.5 MONITOREO DE RENDIMIENTO

Para el monitoreo de los rendimientos es bueno conocer los instrumentos alternativos existentes, de tal manera que podamos verificar el desempeño de nuestra inversión contra los rendimientos esperados de la misma y contra los instrumentos alternativos existentes en el mercado después de un cierto periodo de tiempo ya previamente establecido comúnmente llamado plazo; de tal manera que si este no ha sido el deseado y existe la posibilidad de obtener un rendimiento mejor, podamos realizar los cambios necesarios a fin de alcanzar lo deseado u óptimo o bien averiguar las causas de no haber obtenido los rendimientos esperados.

Para esto es bueno llevar registro de los rendimientos de los instrumentos alternativos, o bien recurrir a ciertos bancos de información donde manejan este tipo de información, como análisis, reportes, revistas o periódicos financieros.

8.- POSIBLES PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN PARA PERSONAS FÍSICAS.

Los portafolios de inversión pueden ser creados con diferentes fines u objetivos. Se pueden conformar portafolios que cumplan con diferentes requerimientos de cada inversionista ya sea que el objetivo del mismo sea simplemente la conservación del patrimonio, búsqueda de crecimiento o la obtención de mayores utilidades a través de las diferentes composiciones posibles.

8.1 DESCRIPCIÓN Y COMPONENTES DE UN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN.

Según el diccionario financiero de Barron's, un portafolio de inversión es *“Aquella combinación de mas de una Acción, Commodities, Bonos, Bienes Inmobiliarios, Efectivo y demás activos por parte de un inversionista individual ó bien institucional.”*

El propósito principal de un portafolio de inversión es aumentar la riqueza del inversionista, para lograr este objetivo es necesario seleccionar los instrumentos idóneos y reducir el riesgo a través de la diversificación de activos, esta diversificación se logra por la combinación de mas de un activo dentro del portafolio, es decir el riesgo de un portafolio depende de la varianzas de los activos incluidos dentro del portafolio y de las covarianzas entre los retornos de esos activos, mientras un portafolio crece, el riesgo del portafolio esta determinado mas por las covarianzas que por las varianzas de los activos del portafolio. Sin embargo así como la diversificación elimina el riesgo dentro del portafolio, existe el riesgo sistemático el cual nos indica la variabilidad de un activo determinado con el mercado y este no puede ser eliminado, por lo que podemos asegurar que el riesgo relevante de un activo no esta determinado por la varianza sino por el riesgo sistemático.

Un término importante financieramente hablando dentro del tema de portafolios de inversión es el término *Beta (β)*, el cual significa que el riesgo sistemático de un activo depende en la beta de dicho activo; la cual mide el riesgo no diversificable del activo, por lo que relaciona el riesgo del activo con el riesgo del mercado.

Las betas existen tanto para instrumentos individuales como para portafolios de inversión. La beta de un portafolio de inversión no es más que la suma de los promedios porcentuales de cada activo dentro del portafolio. Las betas pueden ser calculadas usando regresiones lineales o fórmulas estadísticas

Una vez que la beta ha sido estimada, el CAPM el cual por sus siglas en inglés significa “*Capital Asset Pricing Model*” provee una simple ecuación que liga la beta del activo con el retorno esperado del mismo activo. La idea central del CAPM es que aquellos inversionistas que sean adversos al riesgo no invertirán en activos de alto riesgo a menos que sean altamente retribuidos por el riesgo que asumieron.

8.2 CRITERIOS PARA LA COMPOSICIÓN DE UN PORTAFOLIO.

Un portafolio de inversión debe de estar en función de los objetivos financieros planteados por el inversionista, dentro de estos objetivos deben de estar factores tan importantes como, rendimiento esperado, plazo de inversión, monto a invertir, riesgo a tomar, instrumentos de inversión, etc.

En México a los fondos de inversión se le conocen como “sociedades de inversión” y vienen a ser las alternativas para que los ahorradores inviertan sus recursos en instrumentos que de manera independiente estarían fuera de su alcance por los montos mínimos de inversión tan altos que se piden. El objetivo de estos fondos es reunir los recursos de muchos clientes como si fueran uno sólo y con ello adquirir títulos del mercado de valores, formando una cartera o portafolio de inversión.

En el mercado hay dos grandes sociedades de inversión, los fondos en títulos de deuda, antes llamados de renta fija, y los de renta variable, que invierten en acciones.

Entre los beneficios que brinda el invertir en portafolio de inversión, podemos mencionar las siguientes:

- Brindan una amplia diversificación, de la forma que un pequeño o mediano inversionista no podría lograr. Esta permite atenuar el aspecto de mayor cuidado que es el riesgo.
- Los fondos logran rendimientos mas altos a los de las cuentas bancarias, los pagarés de ventanilla o los depósitos a plazo fijo.
- Como los fondos conjugan recursos de muchos clientes es posible lograr mucho mejores rendimientos.
- Los fondos generan una alta rentabilidad considerando el monto de la inversión.
- Según el tipo del fondo, es posible tener diversas opciones de liquidez: el mismo día, las 24 horas, 48 horas, cada semana y otros.

La familia de sociedades de inversión más grande de México es la operada por el nuevo grupo BBVA-Bancomer, pero no solo por el número de fondos que la conforman, sino principalmente por la cantidad de clientes y su participación de mercado.

A continuación mostramos los fondos de inversión para personas físicas mejores calificados en el mercado mexicano.

Institución	Fondo	Calificación	Clasificación	Ganancia	
				2 Años	3 Años
Interacciones	INFOBRI	AAA/1	Mercado de Dinero	21.84%	26.35%
Banorte	NORTEMP	AAA/1	Bancario	20.71%	25.29%
Serfin	RENTIMX	AAA/1	Gubernamental	21.15%	24.93%
Apolo	APOLO3	AAA/1	Mercado de Dinero	20.19%	24.59%
Banorte	NORTEAP	AAA/1	Bancario y Gubernamental	24.15%	23.68%
BBV-Probursa	BBV-GUB	AAA/1	Gubernamental	19.36%	23.63%
Citibank	CTITRF1	AAA/1	Mercado de Dinero	19.77%	23.24%
Ofin	OFINSOL	AAA/1	Agresiva	18.08%	20.82%
Value	VALUEF1	AAA/1	Mercado de Dinero	15.38%	19.88%
Banorte	NORTECP	AAA/1	Bancario	16.14%	19.72%
Apolo	APOLO1	AAA/1	Mercado de Dinero	15.22%	19.15%
Interacciones	IVALOR	AAA/1	Bancario y Gubernamental	15.03%	18.63%
Ofin	OFINVAL	AAA/1	Agresiva	20.90%	15.36%
Apolo	APOLO7	AAA/1	Bancario y Gubernamental	19.63%	9.49%
Dresdner	DBRCME1	AAA/1	Mercado de Dinero	2.51%	7.79%
Mifel	Mifel2	AAA/1	Agresiva	21.67%	N/C
Mifel	Mifel1	AAA/1	Agresiva	21.10%	N/C
Impulsora	MEXCOR	AAA/1	Mercado de Dinero	19.40%	N/C
Vector	GENERAS	AAA/1	Bancario y Gubernamental	19.70%	N/C
IXE	IXEGUBF	AAA/1	Gubernamental	N/C	N/C
IXE	IXEGUBM	AAA/1	Gubernamental	N/C	N/C
ING Barings	ING-1	AAA/1	Mercado de Dinero	N/C	N/C
ACTINVER	ACTIAHO	AAA/1	Mercado de Dinero	N/C	N/C
PROMEDIO				18.50%	20.17%

Los fondos tal como se muestra en la tercera columna de la tabla anterior reciben una calificación de riesgo por parte de agencias calificadas, dicha calificación se utiliza como punto de referencia en un contexto riesgo vs rentabilidad. El significado de dichas calificaciones se muestra a continuación:

<u>Agencia S & P</u>	<u>Agencia Moodys</u>	<u>Descripción</u>
AAA	Aaa	Grado mas alto de inversión Pago de intereses y principal extremadamente fuerte
AA	Aa	Pago de intereses y principal muy fuerte Ligera diferencia con el mas alto nivel de inversión
A	A	Pago de intereses y principal fuerte Algo susceptible a los cambios económicos
BBB	Baa	Capacidad adecuada en pago de intereses Susceptible a los cambios económicos
BB	Ba	Posibilidades de incumplimiento a corto plazo Hace frente a incertidumbres económicas adversas
B	B	Mayor riesgo de incumplimiento de pago
CCC	C	Posibilidad identificada de no pago

8.3 TIPOS DE INVERSIONISTAS.

Dentro de los inversionistas existen diferentes perfiles definidos principalmente por su estilo y forma de invertir, considerando la clase de instrumentos que utilizan y su aversión al riesgo. Podemos encontrar 5 clasificaciones principales las cuales se mencionan mas adelante así como el portafolio de inversión modelo según se perfil de inversión.

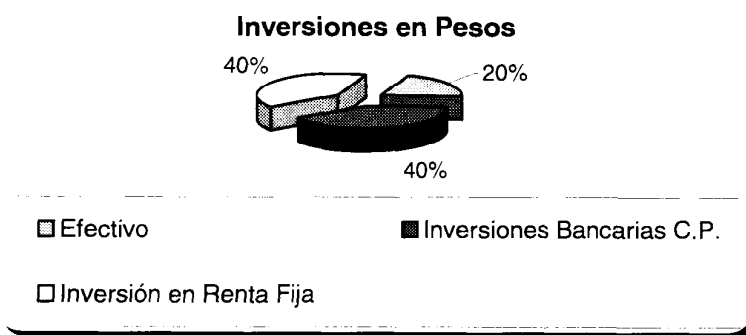
8.3.1 INVERSIONISTA CONSERVADOR.

Este tipo de inversionista invierte principalmente en instrumentos que tengan un mínimo de riesgo, como son inversiones en papel gubernamental, cuentas bancarias, etc.

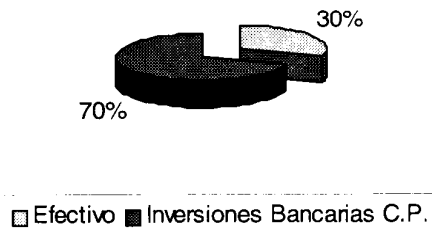
Un portafolio de inversión típico de un inversionista conservador sería el siguiente.-

Tomando como ejemplo general que un inversionista posee \$ 1,000,000.00 de Pesos, US\$ 100,000.00 Dólares y el equivalente en moneda nacional a 50,000 UDIS y esta dispuesto a invertirlos en un portafolio de inversión diversificado.

Tipo de Inversión	Moneda Nac.	Dólares	UDIS
Efectivo	\$ 200,000.00	\$ 10,000.00	
Inversiones Bancarias C.P.	\$ 400,000.00	\$ 90,000.00	
Inversión en Renta Fija	\$ 400,000.00		\$ 50,000.00
Inversión en Acciones Comunes			
Bienes Raíces			
Acciones de Empresas			
Joyas y Valores			
Total	\$1,000,000.00	\$ 100,000.00	\$ 50,000.00



Inversiones en Dólares

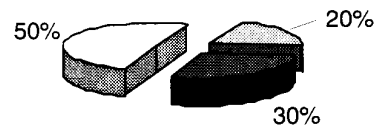


8.3.2 INVERSIONISTA CONSERVADOR – MODERADO.

El inversionista Conservador- Moderado tiene las características básicas de un inversionista conservador solo que su aversión al riesgo no es total, por lo que un portafolio de inversión de este tipo de inversionista sería:

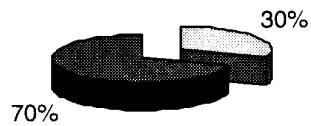
Tipo de Inversión	Moneda Nac.	Dólares	UDIS
Efectivo	\$ 200,000.00	\$ 10,000.00	
Inversiones Bancarias C.P.	\$ 300,000.00	\$ 90,000.00	
Inversión en Renta Fija	\$ 500,000.00		\$ 50,000.00
Inversión en Acciones Comunes			
Bienes Raíces			
Acciones de Empresas			
Joyas y Valores			
Total	\$1,000,000.00	\$ 100,000.00	\$ 50,000.00

Inversiones en Pesos



■ Efectivo ■ Inversiones Bancarias C.P. □ Inversión en Renta Fija

Inversiones en Dólares



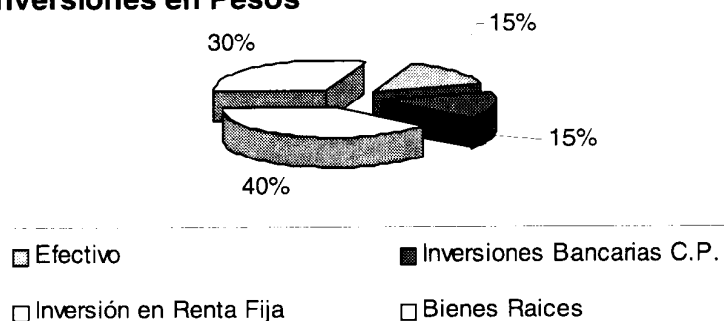
■ Efectivo ■ Inversiones Bancarias C.P.

8.3.3 INVERSIONISTA MODERADO.

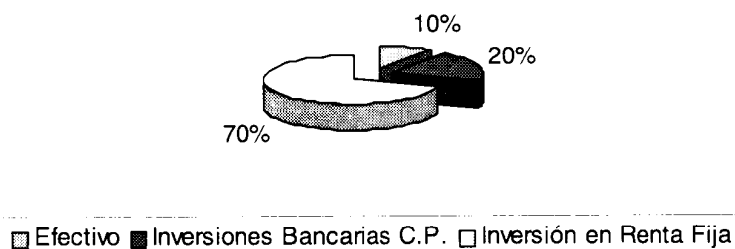
El inversionista moderado es aquel que invierte principalmente en renta fija e inmuebles.

Tipo de Inversión	Moneda Nac.	Dólares	UDIS
Efectivo	\$ 150,000.00	\$ 10,000.00	
Inversiones Bancarias C.P.	\$ 150,000.00	\$ 20,000.00	
Inversión en Renta Fija	\$ 400,000.00	\$ 70,000.00	\$ 50,000.00
Bienes Raíces	\$ 300,000.00		
Inversión en Acciones Comunes			
Acciones de Empresas			
Joyas y Valores			
Total	\$1,000,000.00	\$ 100,000.00	\$ 50,000.00

Inversiones en Pesos



Inversiones en Dólares



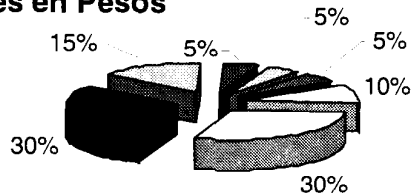
8.3.4 INVERSIONISTA MODERADO-AGRESIVO.

Este tipo de inversionista arriesga un poco más su capital en busca de mayores rendimientos, sus inversiones se concentran en fondos de renta variable y acciones comunes sin perder las sociedades de renta fija.

A diferencia del inversionista moderado, el perfil de este no es apropiado para invertir en inmuebles a gran escala, sino que busca altos rendimientos en corto plazo.

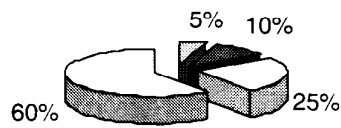
Tipo de Inversión	Moneda Nac.	Dólares	UDIS
Efectivo	\$ 50,000.00	\$ 5,000.00	
Inversiones Bancarias C.P.	\$ 50,000.00	\$ 10,000.00	
Inversión en Renta Fija	\$ 100,000.00	\$ 25,000.00	\$ 50,000.00
Bienes Raíces	\$ 300,000.00		
Inversión en Acciones Comunes	\$ 300,000.00	\$ 60,000.00	
Acciones de Empresas	\$ 150,000.00		
Joyas y Valores	\$ 50,000.00		
Total	\$1,000,000.00	\$ 100,000.00	\$ 50,000.00

Inversiones en Pesos



- Efectivo
- Inversión en Renta Fija
- Inversión en Acciones Comunes
- Joyas y Valores
- Inversiones Bancarias C.P.
- Bienes Raíces
- Acciones de Empresas

Inversiones en Dólares

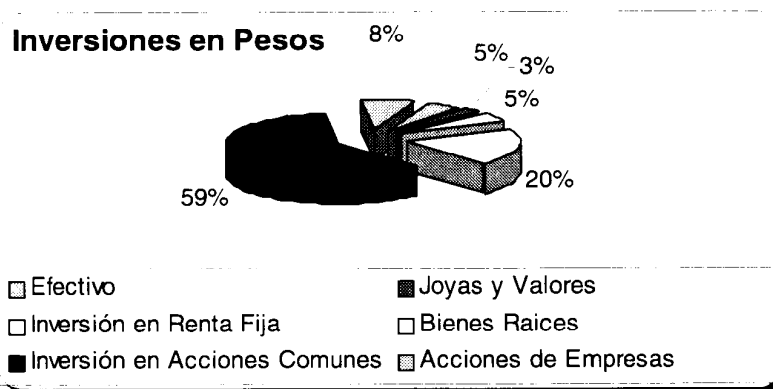


- Efectivo
- Inversión en Renta Fija
- Inversiones Bancarias C.P.
- Inversión en Acciones Comunes

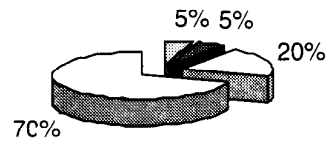
8.3.5 INVERSIONISTA AGRESIVO.

Este tipo de inversionista busca ante todo lograr los mayores rendimientos en instrumentos de renta variable ó acciones comunes. El inversionista agresivo invierte en instrumentos de alto riesgo, pero con un rendimiento mayor.

Tipo de Inversión	Moneda Nac.	Dólares	UDIS
Efectivo	\$ 50,000.00	\$ 5,000.00	
Inversiones Bancarias C.P.		\$ 5,000.00	
Inversión en Renta Fija	\$ 50,000.00	\$ 20,000.00	\$ 50,000.00
Bienes Raíces	\$ 200,000.00		
Inversión en Acciones Comunes	\$ 600,000.00	\$ 70,000.00	
Acciones de Empresas	\$ 75,000.00		
Joyas y Valores	\$ 25,000.00		
Total	\$1,000,000.00	\$ 100,000.00	\$ 50,000.00



Inversiones en Dólares



■ Efectivo

■ Inversiones Bancarias C.P.

□ Inversión en Rentas Fijas

□ Inversión en Acciones Comunes

9.- GUIA PRÁCTICA PARA EL DESARROLLO Y ADMINISTRACIÓN DE LAS FINANZAS PERSONALES.

Para una buena planeación financiera es importante comenzar con el análisis de los diferentes flujos de efectivo que se generan, tanto los de ingresos como los de egresos, además del establecimiento de objetivos financieros personales, prioridades de gasto y parámetros de comparación, de tal manera que se pueda evaluar el cumplimiento del plan financiero personal con los objetivos establecidos.

9.1 PRESUPUESTO ANUAL DE INGRESOS.

Comenzaremos con el análisis de los ingresos, para esto, efectuaremos un presupuesto anual de ingresos, en el que englobamos todas y cada una de las entradas de efectivo que se esperan tener durante un año; para esto podemos revisar según sea el caso, cuales son todas y cada una de las maneras en que se obtiene algún flujo positivo ó “entrada” de efectivo, como son todos los sueldos, honorarios, comisiones, bonos, aguinaldos, primas, arrendamientos, etc.

Con la sumatoria de los ingresos esperados en el año y su división entre 12 por ser este el número de meses del año, ya tenemos el monto de efectivo que representa nuestro presupuesto mensual de ingresos. (Ver anexo # 1 Presupuesto Anual de Ingresos).

9.2 PRESUPUESTO ANUAL DE EGRESOS.

Posteriormente se calcula el presupuesto anual de egresos, para este análisis habrá que obtener todas y cada una de las partidas con las que se eroga efectivo según sea el caso de cada individuo. Entre estas partidas están todos los costos de operación, gastos del hogar, gastos personales, servicios del hogar, vestido, estudios, seguros, mantenimientos, impuestos, etc.

Tenemos ciertos gastos los cuales no son regulares o no presentan cierta periodicidad en estos casos el presupuesto anual de egresos ayuda a dispersar estos egresos durante todo el año, creando así reservas para cuando estos gastos tengan que efectuarse se cuente con el dinero necesario para cubrir dicho gasto y no se presente una situación de incumplimiento de pago o bien de alguna descapitalización. De esta manera en el momento en que estos gastos se tengan que realizar no causaran un desequilibrio financiero; entre estos gastos se encuentran los seguros de gastos médicos y demás tipo de seguros, tenencias de automóviles, impuestos prediales, etc.

Al obtener el presupuesto anual de egresos, se dividen las diferentes partidas entre los meses del año, y de esta manera se obtiene el monto total de efectivo a dedicar mensualmente a cada uno de los distintos rubros o partidas consideradas. (Ver anexo # 2 Presupuesto Anual de Gastos).

9.3 PRESUPUESTO MENSUAL.

El presupuesto mensual es la conjunción del presupuesto anual de ingresos y egresos dividido entre los 12 meses del año, obteniendo cifras concretas del efectivo disponible mensualmente y la canalización y distribución del mismo en las diferentes partidas de egresos; así como la obtención del remanente de efectivo. (Ver anexo # 4 Presupuesto Mensual).

Es precisamente en este momento donde se obtiene una perspectiva real de la situación financiera y se visualiza la objetividad y viabilidad de los de los planes o proyectos de inversión, así como el cumplimiento de estos proyectos.

A partir de este punto, se inicia con el análisis en detalle de todas y cada una de las partidas de los ingresos y egresos, con la finalidad de obtener el mayor aprovechamiento de los recursos monetarios; revisando si el efectivo destinado a cada partida es el apropiado u óptimo.

Esto será diferente para cada individuo y tendrá relación directa con la edad, estado civil, nivel social y económico así como la etapa de vida por la que se este pasando en ese momento, es por esta razón que el plan financiero personal debe de actualizarse según sean las circunstancias predominantes en el momento particular.

Ya que el remanente o sobrante de efectivo, es el punto de partida de cualquier proyecto de ahorro o inversión, comenzaremos por hacer que este remanente sea una cantidad razonable de efectivo suficiente para lograr el cumplimiento de los objetivos financieros establecidos dentro del plan financiero personal, de no ser así se tendrán que verificar y replantear los objetivos establecidos, inclusive se podría llegar a evaluar si es razonable mantener el nivel de vida que se pretende mantener ya que de aquí se generan gran parte de los costos o gastos los cuales van de acuerdo al lugar donde se vive, el tipo de autos que se tenga pos consiguiente el valor de su mantenimiento, seguro e impuesto de tenencia; y as su vez muchos otros gastos como el vestido, diversión, escuela, etc.

9.4 OBJETIVOS FINANCIEROS PERSONALES.

Un objetivo financiero personal es un punto en el camino al cual se pretende llegar o bien cumplir a satisfacción, por lo que se tienen que establecer ciertos lineamientos para llegar a dicho objetivo.

Un objetivo financiero personal incluye tres aspectos clave y muy importantes, estos son:

- a) **Plazo.**- Definir el tiempo exacto de cumplimiento
- b) **Cantidad.**- Cuanto dinero se requiere reunir
- c) **Destino.**- En que se va a utilizar dicho dinero.

Estos tres puntos mencionados anteriormente ayudan a delimitar claramente el objetivo financiero y facilitar el cumplimiento del mismo.

Entre los diferentes objetivos financieros pueden estar el ahorrar para la compra de algún bien mueble o inmueble, o bien el reunir la parte proporcional del activo equivalente a su anticipo y recurrir a algún tipo de crédito para el pago de resto.

También podría estar el propósito de ahorro porcentual del ingreso con el fin de conformar a través del tiempo un fondo para el retiro o bien reunir el efectivo necesario para la compra de algún mueble, joya, obra de arte o simplemente juntar dinero para tomar unas vacaciones.

9.5 POLÍTICAS DE INVERSIÓN.

Antes de comenzar a establecer las políticas de inversión, es indispensable definir el tipo de inversionista o el perfil como inversionista, ya que de esto depende la composición del portafolio o bien el tipo de instrumentos financieros que sean utilizados.

El perfil como inversionista va directamente relacionado a el tipo de riesgo que se quiera asumir “gusto o aversión al riesgo”. Así como el nivel de vida, situación financiera, situación de salud, edad y de mas compromisos ya contraídos.

Dependiendo el perfil de inversionista se pueden conformar diferentes tipos de portafolios, los cuales tengan diferentes objetivos, estos a su vez están conformados por diversos instrumentos de inversión.

Finalmente se pueden definir diferentes políticas o reglas las cuales nos ayuden a el cumplimiento de los objetivos establecidos o deseados y a su vez que estas sirvan como medidas de control; algunas de estas políticas podrían ser:

- Mantener siempre con un seguro de gastos médicos y de vida.
- Contar con un monto considerable de efectivo disponible “Inversión a la vista o corto plazo” para imprevistos, accidentes o emergencias.
- Ahorro del 5% o 10 % neto.

- Mantener en las inversiones el concepto de diversificación.
- Utilización correcta de tarjetas de crédito.
- Cobertura de interés será el indicador más importante para endeudamiento a largo plazo.
- Mantener una estructura de deuda a total de activos del 40%.
- Mantener siempre una 2 fuente de ingresos.
- No recurrir a la especulación.

9.6 UTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

La utilización de instrumentos financieros es parte clave en nuestras finanzas, ya que es evidente su necesidad e importancia de su buen empleo, para ello es importante conocer bien las características de los instrumentos que se elija utilizar y verificar que estos cumplan con las necesidades.

Entre los instrumentos financieros claves a considerar para el apoyo en la administración de las finanzas personales, están las indispensables cuentas de cheques y tarjetas de debito, así como las famosas tarjetas de crédito, las cuales no pueden faltar en todo bolsillo.

Es importante contar con un buen historial crediticio, ya que en la actualidad contamos con instituciones que son bancos de datos e información personal como el Buró Nacional de Crédito en el cual se registra toda persona que haya recibido crédito en alguna ocasión, y es utilizado por prácticamente cualquier institución que ofrezca crédito, para verificar, confirmar y definir si la persona es factible y confiable de recibir crédito.

Para la toma de decisión con relación al tipo de instrumento financiero a utilizar es importante que verificar que estos cumplan con las necesidades que se tienen como inversionista, de acuerdo a liquidez, riesgo, diversificación y rendimiento.

Es indispensable contar con el consejo de un asesor de confianza en la institución o instituciones deseadas a utilizar, ellos mas que pueden sugerir el instrumento que más se adapte a las necesidades de cada inversionista.

CONCLUSIONES

El dinero es el fruto de todo trabajo y el medio a todos los bienes materiales, comodidades, lujos y placeres; aunque estos no lo son todo en esta vida, lamentablemente tampoco podemos vivir sin ellos, además de ser indispensables para obtener lo más esencial para subsistir de una manera decorosa en la sociedad y el no ser una carga para otros en la vejez.

La administración de las finanzas personales es el principio de la economía familiar o personal y una buena administración de estas es la mejor garantía del cumplimiento de los objetivos deseados.

Es increíble pensar que planeamos todo en esta vida y que las finanzas son una parte medular en cualquier negocio o compañía; como no emplear estos conocimientos y herramientas en la parte principal de la sociedad que es la familia.

La cultura del ahorro es algo que hace falta en la sociedad mexicana y es indispensable para hacer del país una economía más fuerte, pujante y creciente, por que no incluir el ahorro dentro de la educación básica no solamente en la familia sino también en las escuelas, a todo tipo de niveles económicos y como educación fundamental para cualquier carrera.

Definitivamente el conocimiento de la teoría básica en materia de administración de las finanzas personales, la planeación y el ahorro son indispensables en todo individuo y fundamentales para hacer un país más sólido y en posibilidades de competir en la economía global.

Después de realizar este estudio de finanzas personales se abren muchas perspectivas sobre como administrar y acrecentar el patrimonio familiar; no hay ninguna fórmula mágica que descubrir son embargo una buena administración de finanzas a nivel familiar ó personal brinda muchos beneficios que pueden ser compartidos y disfrutados por todos los integrantes de la familia y por la sociedad.

APÉNDICE

PRESUPUESTO ANUAL DE INGRESOS				
	INGRESOS			
		<i>SUELDOS Y SALARIOS</i>	\$ -	
		<i>HONORARIOS</i>	\$ -	
		<i>RENTAS</i>	\$ -	
		<i>DIVIDENDOS</i>	\$ -	
		<i>INTERESES</i>	\$ -	
		<i>INGRESOS POR ACTIVIDAD EMPRESARIAL</i>	\$ -	
		<i>OTROS INGRESOS</i>		
		TOTAL	\$ -	

PRESUPUESTO ANUAL DE EGRESOS

EGRESOS FIJOS		EGRESO VARIABLE	
GASTOS OPERATIVOS		SALUD	
Venta	\$ -	Honorarios Medicos	\$ -
Administrativos	\$ -	Medicinas	\$ -
Promocion y Publicidad	\$ -	Hospitales	\$ -
Otros Gastos o Costos	\$ -		
SEGUROS		VESTIDO	
Gastos Medicos	\$ -	Familiar	\$ -
Vida	\$ -	ENTRETENIMIENTO	
Autos	\$ -	Familiar	\$ -
Inmuebles	\$ -		
Otros Seguros	\$ -		
MANTENIMIENTO			
Hogar	\$ -		
Autos	\$ -		
Otros Activos	\$ -		
HOGAR			
Alimentos	\$ -		
Servicios	\$ -		
Limpieza	\$ -		
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses	\$ -		
Creditos	\$ -		
Servicios y Comisiones Bancarias	\$ -		
EDUCACION			
Colegiaturas	\$ -		
Aportaciones	\$ -		
Materiales	\$ -		
TOTAL	\$ -	TOTAL	\$ -
		EGRESOS TOTALES	\$ -

PARTIDAS DE INGRESOS Y EGRESOS

INGRESOS DE EFECTIVO

SUELDOS Y SALARIOS
HONORARIOS
RENTAS
DIVIDENDOS
INTERESES
INGRESOS POR ACTIVIDAD EMPRESARIAL
OTROS INGRESOS

EGRESOS DE EFECTIVO

GASTOS OPERATIVOS
PERSONA FISICA CON ACT. EMPRESARIAL, HONORARIOS O ARRENDAMIENTOS

COSTO DE VENTA
 GASTOS ADMINISTRATIVOS
 GASTOS DE PROMOCION Y PUBLICIDAD
 GASTOS DE VENTA
 OTROS GASTOS

GASTOS PERSONALES

VESTIDO Y ACCESORIOS
 HONORARIOS MEDICOS
 PASATIEMPOS Y ENTRETENIMIENTO
 GASTOS DE AUTOMOVILES
 VACACIONES
 ALIMENTACION
 REGALOS
 MANTENIMIENTO DE CASA HABITACION
 MEDICINAS
 MEMBRESIAS Y SUSCRIPCIONES
 RESTAURANTES
 SERVICIOS PUBLICOS
 SERVICIOS DOMESTICOS
 EDUCACION
 GASTOS DE SEGUROS

INVERSIONES EN ACTIVO

TERRENOS
 EDIFICIOS
 EQUIPO DE COMPUTO
 EQUIPO DE TRANSPORTE
 ACCIONES Y VALORES
 OTRAS INVERSIONES

GASTOS FINANCIEROS

ANUALIDADES DE TARJETAS DE CREDITO
 INTERESES X PRESTAMOS
 INTERESES X SALDOS EN TARJETA DE CREDITO
 COMISIONES BANCARIAS
 SERVICIOS BANCARIOS
 PAGO DE CREDITO HIPOTECARIO
 PAGO DE CREDITO AUTOMOTRIZ
 PAGO DE CREDITO QUIROGRAFARIO

IMPUESTOS

IMPUESTO PREDIAL
 TENENCIA DE AUTOMOVILES
 IMPUESTO SOBRE LA RENTA
 IMPUESTO SOBRE VALOR AGREGADO
 IMPUESTO SOBRE ADQUISICIÓN DE INMUEBLES

FALTANTE ANTE DE EFECTIVO

PRESUPUESTO MENSUAL

PRESUPUESTO MENSUAL				
INGRESOS				
	SUELDOS Y SALARIOS	\$ -		
	HONORARIOS	\$ -		
	RENTAS	\$ -		
	DIVIDENDOS	\$ -		
	INTERESES	\$ -		
	ACTIVIDAD EMPRESARIAL	\$ -		
	OTROS INGRESOS	\$ -		
	TOTAL	\$ -		
EGRESOS FIJOS			EGRESO VARIABLE	
	GASTOS OPERATIVOS		SALUD	
	Venta	\$ -	Honorarios Medicos	\$ -
	Administrativos	\$ -	Medicinas	\$ -
	Promocion y Publicidad	\$ -	Hospitales	\$ -
	Otros Gastos o Costos	\$ -		
			VESTIDO	
	SEGUROS		Familiar	\$ -
	Gastos Medicos	\$ -		
	Vida	\$ -	ENTRETENIMIENTO	
	Autos	\$ -	Familiar	\$ -
	Inmuebles	\$ -		
	Otros Seguros	\$ -		
	MANTENIMIENTO			
	Hogar	\$ -		
	Autos	\$ -		
	Otros Activos	\$ -		
	HOGAR			
	Alimentos	\$ -		
	Servicios	\$ -		
	Limpieza	\$ -		
	GASTOS FINANCIEROS			
	Intereses	\$ -		
	Creditos	\$ -		
	Servicios y Comisiones Bancarias	\$ -		
	EDUCACION			
	Colegiaturas	\$ -		
	Aportaciones	\$ -		
	Materiales	\$ -		
	TOTAL	\$ -	TOTAL	\$ -
	SALDO DESPUES DE FIJOS	\$ -	SOBRANTE O FALTANTE	\$ -

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL*Monterrey, N.L. A XX de XXXXX del XXXXX***ACTIVOS**

Bancos	\$ -
Inversiones	\$ -
Bienes Muebles	\$ -
Bienes Inmuebles	\$ -
Obras de Arte, Joyas.	\$ -
Otros Valores, Metales y Monedas.	\$ -

**TOTAL
ACTIVOS**

\$ -

PASIVOS

Tarjetas de Crédito	\$ -
Crédito Automotriz	\$ -
Crédito Hipotecario	\$ -
Otros Créditos	\$ -

CAPITAL

Capital Patrimonial	\$ -
---------------------	------

**TOTAL
PASIVO Y CAPITAL**

\$ -

BIBLIOGRAFIA

- Kapur; Dlabý; Hughes. *Personal Finance*. Fourth Edition.
- Garman; Eckert; Forgue. *Personal Finance*.
- Ricahrds; Cooper; Fraser. *Personal Finance*.
- Spiro, Herbert; (1978); *Finacial Planning for the Independent Profesional*; Wiley Interscience.
- Ortega; (1976); *Contabilidad de Costos*; Lito Ediciones Olympia.
- Meigs & Meigs; *Financial Accounting*; Eight Edition.
- Meigs & Meigs; *Accounting*; Eight Edition.
- Hallman; Rosenbloom; *Personal Financial Planning*; Third Edition.
- Elton, Edwin J. and Gruber, Martin I., (1987); *Modern Portafolio Theory and Investment Analysis*, Wiley, Third Edition.
- Salvatore, Dominick; (1996); *Managerial Economics*; Mc Graw Hill; Third Edition.
- Koch, Timothy W.; (1995); *Bank Management*; Dryden; Third Edition.
- Rao, Ramesh K.; (1995); *Financial Management Concepts and Aplications*; South Western; Third Edition.
- Downes, Jhon and Goodman, Jordan Elliot; *Dictionary of Finance and Investment Terms*; Barron´s; Forth Edition.
- Bowlin, Oswald and Martin, Jhon; (1990); *Guide to Financial Analysis*; Mc Graw Hill; Second Edition.
- Mundo Ejecutivo; (Enero 2001) Número 261 Año XXII.

- Periódico El Financiero, 16 de Marzo de 2001.
- Weston, J. Fred and Copeland, Thomas E; (1988); *Finanzas en Administración Vol 1*; Mc Graw Hill; Octava Edición.
- Weston, J. Fred and Copeland, Thomas E; (1988); *Finanzas en Administración Vol 2*; Mc Graw Hill; Octava Edición.
- Grant, Eugene and Ireson, W. Grant; (1990); *Principles of Engineering Economy*; Wiley; Eight Edition.
- Rao, Ramesh K.; (1989); *Fundamentals of Financial Management* ; McMillan.

© Rómulo Martín de Jesús Elizondo Flores
© Marco Antonio Garza Cantú

2001

Todos los derechos reservados

Centro de Información-Biblioteca



30002005096301