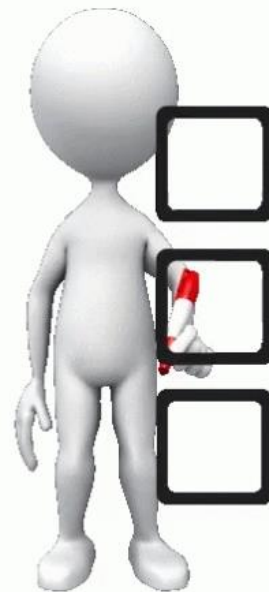


Finanzas Personales

Luis Reyes
lreyes@cief.com.do

ÍNDICE

1. ¿Qué es finanzas?
2. Planificación Financiera
3. Consumo-Ahorro: Dinero/Impuestos
4. Riesgo
5. Inversión



¿QUÉ ES FINANZAS?

- Asignación eficiente de recursos escasos a través del tiempo

¿Cuáles son las dos características que distinguen las decisiones financieras de otras decisiones de asignación de recursos?

1. Los costos y beneficios de las decisiones financieras se **distribuyen en el tiempo.**
2. Los costos y beneficios de las decisiones financieras **no son conocidos con anticipación.**

(ejemplo: establecimiento de un negocio (costos por inversión vs beneficios futuros))



¿CUÁLES SON LOS TIPOS DE DECISIONES FINANCIERAS?

- Tipos básicos de decisiones financieras:
 - **Decisiones de consumo y ahorro:** ¿Cuánto de mi riqueza actual debo gastar en consumo? ¿Cuánto de mi ingreso corriente debo ahorrar para el futuro?
 - **Decisiones de inversión:** ¿Cómo deben invertir el dinero que han ahorrado? Títulos-valores/Bienes raíces
 - **Decisiones de financiamiento:** ¿Cuándo y como deben usar el dinero de otras personas para llevar a cabo sus planes de consumo e inversión?
 - **Decisiones de administración de riesgo:** ¿Cómo y en qué términos deben buscar disminuir las incertidumbres financieras que enfrentan, o cuándo deben aumentar sus riesgos? ¿Cómo mitigar?

¿QUÉ DEBO TENER EN CUENTA PARA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS?

Valor del dinero

- Operaciones de capitalización
- Operaciones de descuento

Valuación de instrumentos financieros

- Depósitos, bonos, acciones...

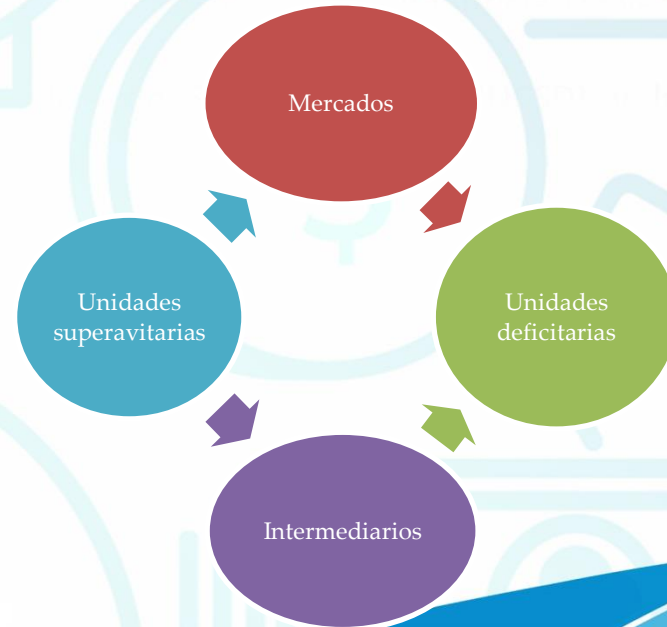
Administración de riesgos

- Retribución del riesgo
- Beneficios de diversificación

¿DÓNDE LOS AGENTES TOMAN LAS DECISIONES FINANCIERAS?

- **Sistema Financiero**
 - Es el conjunto de mercados e instituciones mediante el cual se realizan transacciones financieras y el intercambio de activos y riesgos

Flujo de fondos





SISTEMA FINANCIERO ES UN ELEMENTO TRANSVERSAL A TODOS LOS SECTORES INSTITUCIONALES EN UNA ECONOMÍA

Sector gobierno general	Sector sociedades no financieras	Sector sociedades financieras	Sector hogares	Sector instituciones sin fines de lucro que sirven a los hogares
Gobierno central Gobiernos estatales Gobiernos locales	Sociedades públicas	Sociedades públicas	Privado	Privado
	Sociedades privadas	Sociedades privadas		

Sector
público

Fuente: FMI-MEFP2014

¿CUÁLES SON LAS FUNCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO?

Función 1:
Transferencia
de recursos a
través del
tiempo y del
espacio

Función 2:
Administración
de riesgos

Función 3:
Compensación
y liquidación
de pagos

Función 4:
Concentración
de recursos y
subdivisión
accionaria

Función 5:
Proporciona
información

Función 6:
Manejo de los
problemas de
incentivos

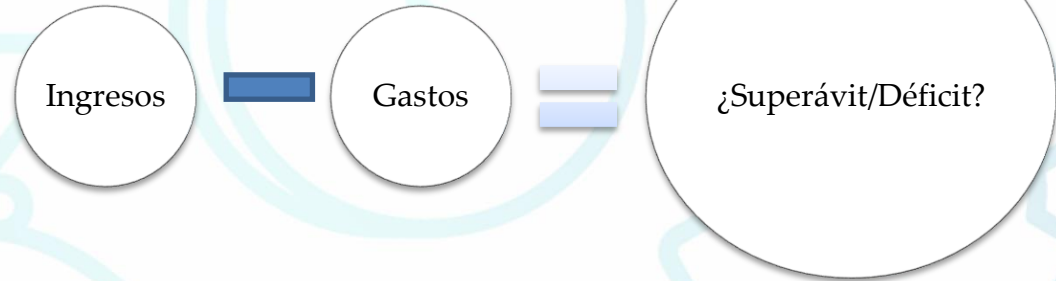
PLANIFICACIÓN FINANCIERA

- Se enfoca en las decisiones que los individuos toman respecto a su situación financiera
 - Planeación Estratégica ¿Qué? ¿Cómo? ¿Cuándo? ¿Dónde? ¿Por qué?
 - Objetivos de corto/mediano plazo
 - Claridad en intereses (priorización)
 - Evaluación continua (habilidades, experiencias, educación)
 - Costos & beneficios
 - Flexibilidad al CAMBIO
 - Valores, metas y estrategias financieras



¿CÓMO MEDIR EL DESEMPEÑO FINANCIERO?

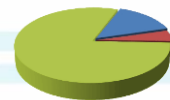
- **Ingresos:** es un aumento del patrimonio como resultado de una transacción
- **Gastos:** es una disminución del patrimonio como resultado de una transacción





¿CÓMO MEDIR SALUD FINANCIERA?

- Activos: es algo de valor que devenga un beneficio o una serie de beneficios para su propietario por su posesión o uso durante un periodo.
 - 1) Se ejerce derecho de propiedad
 - 2) Los propietarios pueden derivar beneficios económicos
- Pasivos: Se establece mediante un acuerdo vinculante que especifica los términos y condiciones del pago que deberán realizarse según contrato
- Patrimonio (Riqueza)



PREGUNTAS HABITUALES

¿Estoy en condición de pagar por imprevistos (emergencias)?

¿Tengo suficientes activos comparados con pasivos?

¿Estoy en condición de honrar todas mis deudas?

¿Debo hacer mayores inversiones?

GASTOS x EDADES

20 años	35 años	50 años	65 años
Educación	A&B	A&B	A&B
Transporte	Vivienda	Educación	Salud
Diversión	Educación	Vivienda	Salud





CONSUMO-AHORRO: DINERO

DINERO

Cualquier cosa que se acepte en pago de bienes y servicios, o como reembolso de deudas

Billetes y monedas
(circulante)

Depósitos en cuentas
de cheques

Se usa como **ingreso** (ingreso es flujo de ganancias por unidad de tiempo, dinero es una reserva, cierta cantidad en un momento dado)

Se usa como sinónimo de **riqueza** (no es solo \$ sino también propiedades)

IMPUESTOS

“ Muerte e impuestos, lo único seguro” *Benjamín Franklin*

- *Impuestos: al ingreso, al gasto y al patrimonio*

	20-30 (adulto joven)	30-45 (adulto medio)	45-60 (adulto - joven)	60+ Retiro
Fuentes de ingreso	Sueldos	Sueldo/Inversión	Sueldo/Inversión	Inversión
Base de activos	Ninguna	Acumulación	Crecimiento	Desacumulación
Ingreso bruto	Bajo	Alto	Más alto	Bajo
Deducciones/Exenciones	Baja	Alto	Mas alto	Bajo

Fuente: Lumen Learning

(estrategias impositivas: compra de casa, retiro, financiamiento de educación y salud)

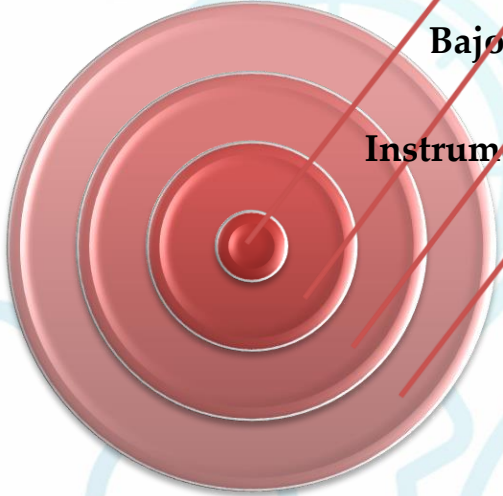
CUENTAS DE AHORRO

Ahorro bajo monto pero con
posibilidad de retiro inmediato

Bajo monto de inversión inicial

Instrumentos financieros asegurados

Cuenta nómina
/ Bajos cargos



TARJETAS DE CRÉDITO

Tarjeta de Crédito es un medio de pago suaviza el consumo (o gasto) durante un periodo determinado

(NO ES UN GASTO EN ELLA MISMA)

- Mes calendario vs Mes de corte de tarjeta
- Vaso de agua y tarjeta de crédito



PRÉSTAMOS PERSONALES

Objetivo:

*Gastos de consumo?
Consolidación de
deuda? Educación?*

*Buen crédito clave
para progreso
financiero*

*Para inversión en un
activo (mejoras)*

Planes futuros

PRÉSTAMOS CASA

- **Objetivos:**

- Comprar o alquilar casa?
- Compra/Venta para generar capital?
- Rentar para evitar pago de impuesto al patrimonio?
- No es objetivo de corto o largo plazo
- Hipoteca en reversa

- <https://www.rexi.do/>

PRÉSTAMOS AUTOS



<https://www.rexi.do/>

Activo de alta
depreciación

Vehículos
usados (2 a 5
años) son
recomendables

No esperar
que el carro "le
caiga encima"

Financiamiento
combinado:
vehículo +
préstamo
(<RD\$1M)

RIESGOS



- ¿Cuál es la diferencia entre incertidumbre y riesgo?
 - ❑ Incertidumbre: existe cuando no se sabe a ciencia cierta que ocurrirá en el futuro
 - ❑ Riesgo: es “incertidumbre” que importa porque afecta el bienestar de la gente
 - ❑ Ej. Fiesta de cumpleaños invitados (30 personas) incertidumbre: (30 o 35 o 15 personas) riesgo: si la incertidumbre se materializa

¿Cambiaría su plan original? Si respuesta es positiva, existe riesgo. Si es negativa, es incertidumbre.

- El proceso de formulación de las compensaciones entre beneficio y costo de la reducción del riesgo y la decisión de la acción que se tomará se conoce como **administración del riesgo**

RIESGOS QUE ENFRENTAN LOS INDIVIDUOS

Enfermedad,
incapacidad y
fallecimiento

Riesgo de
desempleo

Riesgo de activos de
consumo duradero
(ej. pérdida de auto,
casa debido a
incendio, robo)

Riesgo de obligación
o responsabilidad
(ej. garante sobre
préstamo
hipotecario)

Riesgo de activo
financiero (ej.
inversión en
postgrado)





SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

PROCESO DE ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Identificación del Riesgo

Evaluación del Riesgo

Selección de las técnicas de evaluación del riesgo:

- *Evasión del riesgo
- *Prevención y control de pérdidas
- *Retención del riesgo
- *Transferencia del riesgo

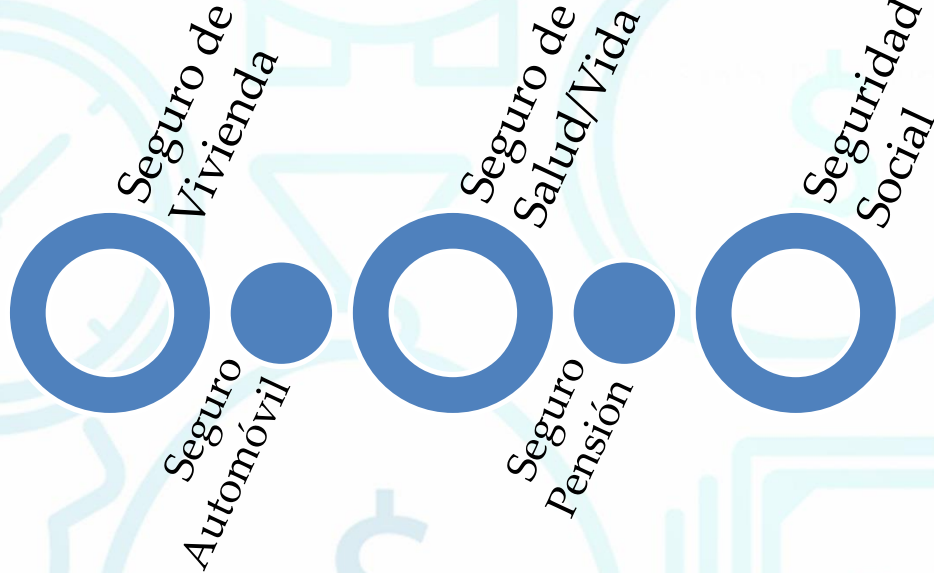
Revisión

Implementación

TRANSFERENCIA DEL RIESGO: TRES DIMENSIONES (MÉTODOS)

- El contexto que hace posible la **transferencia de riesgo** es el sistema financiero
 - El método más básico de transferencia de riesgo es la **venta del activo** que es fuente del riesgo
 - (ej. Dueño de casa tiene tres exposiciones: a) incendio, b) tormenta y c) riesgo de valor de mercado (precio casa baja) opciones: venta del inmueble o compra de seguro
- Tres métodos son:
 - **Cobertura:** Ocurre cuando la acción tomada para reducir la exposición a una pérdida también ocasiona ceder la posibilidad de una ganancia
 - **Aseguramiento:** Pagar prima para evitar pérdidas, se sustituye pérdida segura por posibilidad de una pérdida mayor si no se asegura.
 - **Diversificación:** mantener cantidades similares de muchos activos riesgosos en vez de concentrar toda su inversión en uno solo

PRODUCTOS FINANCIEROS PARA MITIGAR RIESGO



INVERSIÓN



¿Por qué decides invertir?

¿Cuál es tu filosofía de inversión? (activo o pasivo)



¿Dónde obtengo el dinero para invertir?

¿Inversión de corto/mediano/largo plazo?

Inversión es más que ahorro

INVERSIÓN

- Estrategias de inversión:
 - ❖ Estrategia 1. Compra y mantengo por crecimiento de largo plazo
 - ❖ Estrategia 2. Diversificación de portafolio reduce volatilidad (no garantiza alto retorno)
 - ❖ Estrategia 3. Asignación de portafolio ¿Qué factores inciden?



INVERSIÓN

<https://invertix.com.do/>

Instrumentos
de Inversión
República
Dominicana

Renta fija/Certificados de inversión

Bienes raíces

Fondos de inversión Crecimiento vs ingreso / Comisiones / Comparaciones

Artículos preciosos (obras de arte)

Acciones: mercado cerrado no transable

Proyectos de infraestructura, agrícolas, industriales



Finanzas Personales

Luis Reyes

lreyes@cief.com.do