¡Cuide su salud financiera!

Por José Pablo Dapena

No hace falta ser rico para sentirse bien, con un adecuado manejo de sus finanzas personales.

Uno puede ganar \$ 1.500 por mes, y no dormir de noche por las preocupaciones financieras, puede tener \$ 200 millones, y no dormir de noche por preocupaciones financieras... En ambos casos, no duerme de noche.

Cada uno contribuye con sus decisiones a su bienestar o malestar financiero.

Lleve un registro periódico de sus gastos, se sorprenderá...

Si gana más dinero, gaste de acuerdo a sus necesidades, no a sus posibilidades.

Sus ahorros y sus inversiones son el principal componente de su sistema inmunológico financiero.

Contar con tiempo y paciencia representa el mejor aliado para cuidar y mejorar su salud financiera.

<u>Indice</u>

Introducción	_ 3
Capítulo I – Bienestar, salud financiera y finanzas personales	_ 7
Capítulo II - ¿Porque a veces nos equivocamos con nuestras decisiones?	_ 17
Capítulo III – La suerte, la organización del tiempo y las finanzas	43
Capítulo IV – Las posibilidades de ingresos	53
Capítulo V – El nivel de gastos	63
Capítulo VI – Las deudas	_ 87
Capítulo VII – Las decisiones de inversión	117
Capítulo VIII– Las finanzas personales y las relaciones de familia	_ 142
Capítulo IX – Estudio de un caso	_ 161
Para continuar pensando	_ 168
Bibliografía	171
	' ' '

No esperes resultados diferentes si sigues haciendo lo mismo" Albert Einstein

Introducción

Este no es un libro que le promete hacerse rico ni que recomiende soluciones instantáneas para llenarse de dinero, y tampoco le proporciona una receta mágica ni genera falsas expectativas para volverse millonario... Este libro trata sobre experiencias, ejemplos y consejos sobre como disfrutar de mejor manera lo que ya tiene, y cuidar mediante dicho proceso su salud financiera. La riqueza puede dar una falsa sensación de tranquilidad y paz, pero esto no es necesariamente cierto, como veremos mas adelante. Esta sensación proviene en realidad del interior de cada uno, y una vez que se obtiene, el resto viene por añadidura.

Es entendible que las finanzas personales no representan algo grato para el individuo ya que en muchos casos el registro de gastos le recuerda a uno que no le alcanza para gastar en todo lo que desearía. Por ello en la mayoría de los cursos que doy, cuando consulto cuantos participantes llevan adelante un presupuesto de sus ingresos y de sus gastos mensuales, entre un 40% y un 50% levantan la mano. Inclusive en un caso especial, recuerdo que un profesional con formación de contador y economista no lo hacía hasta hace pocos años... hasta que me contó que le sucedió algo interesante: de repente se encontró con un aumento de sueldo en su trabajo, que pensó iba poder destinarlo a ahorrar, y sin embargo a fin de mes, el mismo se había esfumado, lo que le generó una inquietud de saber realmente en qué y cuanto gastaba y porque ese dinero extra se había desvanecido... A partir del mes siguiente le sugerí que comenzase a desarrollar una disciplina o gimnasia de registrar periódicamente sus gastos, lo que le ayudó mucho a entender mejor como gastaba, y los motivos por los cuales tenía esa rara sensación que no podía estar gastando tanto (a través de lo que denomino gastos "inconscientes").

Otra persona se vio beneficiada de tener un adecuado control de sus finanzas personales cuando tuvo una situación de crisis financiera donde tuvo que endeudarse, y el orden en sus gastos y una planificación adecuada le permitió organizarse para poder devolver el crédito en el menor tiempo posible (la rapidez era motivada porque se había endeudado con descubierto bancario, que tiene en el circuito formal las tasas de interés

mas altas, que es en general utilizado por quienes están realmente en una urgencia y no tienen opciones, por ello no pueden estar soportando mucho tiempo esos pagos de intereses).

Con el tiempo, por experiencia propia y de hablar con gente y dar cursos, se aprende que la falta de planificación financiera, de ahorro y el exceso de gastos generan endeudamiento. Las deudas en si mismas no son malas, al contrario, en muchos casos permiten acceder a bienes y productos que de otra manera no se alcanzarían, pero cuando se pierde el control pueden generar una sensación de desasosiego que surge por la incertidumbre y el vértigo de quedar sujetos al pago de cuotas, perdiendo la independencia económica tan necesaria para la libertad personal.

El proceso de organizarse en las cuentas y en las finanzas ayuda entonces a saber si se contará con recursos para pagar deudas, proporcionando un poco mas de tranquilidad con vista al futuro, contribuyendo de manera concreta a evaluar como se hace cuando uno se encuentra en un apuro financiero (con su "salud financiera" dañada) o inclusive en situaciones donde no hay apuro financiero, pero queremos mantener esa salud en las finanzas personales intacta, reforzando el "sistema inmunológico financiero".

Creo que el resultado es una mayor tranquilidad emocional y sensación de paz (los apuros financieros siempre estresan y generan preocupaciones), algo que sabemos el común de las personas anhela para disfrutar de los pequeños placeres de una manera mas intensa, sin exigencias ni preocupaciones.

Finalmente, recuerdo el caso de otra persona que se vio beneficiada por la gimnasia de organización de sus finanzas personales al momento de una separación, donde ya de por sí los conflictos existen, y los temas financieros pueden contaminar aún mas los mismos. Una adecuada organización y conocimiento de las necesidades le permitió hacer más llevadero y más equilibrado este proceso.

Así, de manera lenta pero progresiva, uno puede comenzar a llevar un registro mas apropiado de sus ingresos, gastos, deudas, inversiones, donde muchas veces puede sorprenderse con esos "gastos inconscientes", conceptos en los que se gasta que uno

no registra dentro de su mente, tales como regalos de cumpleaños, gastos del auto, etc. (como ejercicio que demuestra lo fácil que uno olvida en lo que gasta, se puede intentar el siguiente experimento: contar con suficiente dinero un jueves, gastar solo en efectivo durante un par de días, y el día martes posterior ver cuanto le queda; obviamente que la diferencia es lo que gastó, pero hete aquí que cuando uno trata de recordar e identificar donde y como gastó y suma lo que recuerda, este total siempre es inferior al monto real gastado; la mente no registra concientemente todos los gastos, y muchos de ellos se hacen de manera espontánea o automática, de allí la inquietud por esa sensación de descontrol); puede sorprenderse con la tasa de interés que paga por endeudarse, o puede sorprenderse con la posibilidad de realizar inversiones que nunca habia tenido en cuenta. Compartiendo estos temas con asistentes a los cursos, ellos se sorprendían también de como sus finanzas podían mejorar con un poco de gimnasia.

Las decisiones en cuanto a ingresos, gastos, endeudamiento e inversiones, debieran llevarnos a hacernos sentir mejor, menos preocupados y más "felices", por ello en el capítulo I desarrollaremos algunos conceptos que intentan describir que puede entenderse por "felicidad" o "bienestar". Esas mismas decisiones condicionadas sobre como percibimos la realidad, nuestra lectura no siempre será objetiva, por lo que existir situaciones donde una inadecuada lectura de la realidad nos lleve a decisiones con errores de percepción o con una visión parcial de la realidad, por ello en el capitulo II revisaremos cuales son los factores de percepción que pueden hacer que nos equivoquemos en nuestras decisiones diarias. El capítulo III está destinado a mostrar hasta que punto la suerte juega un rol en los efectos de nuestras decisiones, si es de buena suerte que a uno le vaya bien, y como ayuda organizarse. En el capítulo IV introduciremos una manera de organizarnos y registrar adecuadamente los gastos, mientras que el capitulo V desarrolla sobre los ingresos de la persona y su efecto en el gasto mensual, y como actuar en caso de situaciones de estrés financiero. El capitulo VI esta destinado a las deudas, los sistemas de crédito, la tasa de interés y la potencial amenaza que pueden significar para la salud financiera de la persona; ello no significa que la persona no deba endeudarse, pero si que lo haga por los motivos adecuados, y evaluando sus posibilidades económicas futuras. Posteriormente en el capitulo VII tratamos las decisiones de inversión, mientras que el capítulo VIII explora el tema del dinero y las relaciones de familia y los hijos. El capítulo IX muestra un caso de una compra, y se desmenuzan y analizan todos los posibles errores que se pueden

cometer. Finalmente el capitulo X nos deja algunos temas de inspiración para seguir pensando. En cuanto a la rigurosidad académica, el sustento del libro viene dado por temas han sido planteados por economistas y académicos a través de libros y artículos académicos, cuyos trabajos están expuestos en la bibliografía, complementados con una recopilación de artículos periodísticos y contenido de internet.

La salud financiera es tan importante como la salud física o emocional, ya que nos permite disfrutar de una vida sana, sin preocupaciones y por ende sin estrés. Puede verse amenazada por comportamientos provocados por la propia persona o ajenos a la misma que la ponen en riesgo, por ello necesita ser cuidada, ejercitada y mantenida vigorosa; ese es el objetivo que perseguimos compartiendo con Ud. este libro.

Capítulo I - Bienestar, salud financiera y finanzas personales

"El valor del dinero

Con el dinero puede comprar....
La cama, pero no el sueño
La comida, pero no el apetito
Los libros, pero no la inteligencia
El lujo, pero no la belleza
Una casa, pero no un hogar
El remedio, pero no la salud
El sexo, pero no el amor
La diversión, pero no la felicidad"
Anónimo

"La felicidad puede ser representada como un estado de armonía entre lo que uno piensa, uno dice y uno hace..."

Mahatma Gandhi

¿Tiene presente Ud. esa sensación de estar en paz, libre de preocupaciones? ¿Que hace cuando se siente bien? Propongo tomarse unos minutos y reflexionar que situaciones le provocan esas sensaciones, cuales son los motivos y los escriba para tenerlos presente cuando este estresado. Para algunas personas sentirse bien significa estar en paz, para otras darse gustos y disfrutar de lo que le entusiasma... habrá tantas respuestas como personas consultadas, pero lo que no deja mucha duda es que es un estado de ánimo que en general se anhela. Recientemente se han enfocado estudios dentro de la economía y de las finanzas que acentúan el concepto de la felicidad para la persona. ¿Que significa ser feliz, sentirse bien y que tiene que ver esto con las finanzas personales?

Acerca del bienestar personal

Según mencionan especialistas, la felicidad es una búsqueda interna, y parafraseando a Jack Welch (Presidente durante muchos años de la empresa General Electric, *"La mejor*

manera de ganar dinero es dejar de perderlo"), en este caso la mejor manera de sentirse bien es evitando en la medida de lo posible lo que nos hace mal, evitando preocupaciones, o manejando las mismas desde una adecuada perspectiva.

Conozco un profesor que decía cuando veía a alguien preocupado, le decía "No se cual será el motivo de tu preocupación, pero imagínate que de repente salís a la calle con la mala fortuna de sufrir un accidente que te postra en cama, estoy seguro que en la mayoría de los casos tus actuales preocupaciones automáticamente dejarán de tener sentido, ya que ahora tendrás otros motivos mas graves de que preocuparte, y hasta quizá extrañes las que tenias...".

Con ese enfoque podemos analizar la siguiente noticia periodística publicada en Infobae, que muestra hasta que punto las preocupaciones pueden desencadenar estrés

e irritabilidad, y como las perspectiva de las mismas puede cambiar drásticamente, donde a partir de un hecho insignificante se desencadena consecuencias no deseadas:

El estrés y las preocupaciones generan irritabilidad y ansiedad, y puede desencadenar



situaciones que se salgan de control, cuyas consecuencias cambian totalmente la perspectiva de las preocupaciones originales, por ello no es necesario esperar a que sucedan para intentar manejar las situaciones con cierto nivel de relajación.

La influencia de las preocupaciones han sido mucho mejor descriptas en el siguiente cuento de Paulo Coehlo de su libro *El Alquimista*:

Cierto mercader envió a su hijo con el más sabio de todos los hombres para que aprendiera el Secreto de la Felicidad. El joven anduvo durante cuarenta días por el desierto, hasta que llegó a un hermoso castillo, en lo alto de la montaña. Allí vivía el sabio que buscaba.

Sin embargo, en vez de encontrar a un hombre santo, nuestro héroe entró en una sala y vio una actividad inmensa; mercaderes que entraban y salían, personas conversando en los rincones, una pequeña orquesta que tocaba melodías suaves y una mesa repleta de los más deliciosos manjares de aquella región del mundo.

El sabio conversaba con todos, y el joven tuvo que esperar dos horas para que lo atendiera. El sabio escuchó atentamente el motivo de su visita, pero le dijo que en aquel momento no tenía tiempo de explicarle el Secreto de la Felicidad. Le sugirió que diese un paseo por su palacio y volviese dos horas más tarde.

—Pero quiero pedirte un favor —añadió el sabio entregándole una cucharita de té en la que dejó caer dos gotas de aceite—. Mientras caminas, lleva esta cucharita y cuida que el aceite no se derrame.

El joven comenzó a subir y bajar las escalinatas del palacio manteniendo siempre los ojos fijos en la cuchara. Pasadas las dos horas, retornó a la presencia del sabio.

—¿Qué tal? —preguntó el sabio— ¿Has visto los tapices de Persia que hay en mi comedor? ¿Has visto el jardín que el Maestro de los Jardineros tardó diez años en crear? ¿Reparaste en los bellos pergaminos de mi biblioteca?

El joven avergonzado, confesó que no había visto nada. Su única preocupación había sido no derramar las gotas de aceite que el Sabio le había confiado.

—Pues entonces vuelve y conoce las maravillas de mi mundo, dijo el Sabio. No puedes confiar en un hombre si no conoces su casa.

Ya más tranquilo, el joven tomó nuevamente la cuchara y volvió a pasear por el

palacio, esta vez mirando con atención todas las obras de arte que adornaban el techo y las paredes.

Vio los jardines, las montañas a su alrededor, la delicadeza de las flores, el esmero con que cada obra de arte estaba colocada en su lugar. De regreso a la presencia del Sabio, le relató detalladamente todo lo que había visto.

—¿Pero dónde están las dos gotas de aceite que te confié?, preguntó el Sabio. El joven miró la cuchara y se dio cuenta de que las había derramado.

—Pues éste es el único consejo que puedo darte —le dijo el más Sabio de todos los Sabios—. El Secreto de la Felicidad está en mirar todas las maravillas del mundo, pero sin olvidarse nunca de las dos gotas de aceite en la cuchara.

Algunas personas que he consultado me dicen que un síntoma de felicidad es que a cada uno le guste la vida que lleva; por ello desear lo que no se tiene, no se puede alcanzar y no se hace nada para lograrlo, conspira contra este objetivo. Esto no implica caer en el conformismo, dado que la superación personal siempre debe ser una meta anhelada (mas adelante en diferentes capítulos mencionaremos que si alguien no se encuentra satisfecho con su vida y aspira a mas, no vale de nada quejarse y atribuirlo a la mala suerte, sino que debe generar acciones concretas que le permitan concretar sus objetivos). Por ello tener las obligaciones y exigencias que uno mismo busca, evitando las presiones externas, donde los sentimientos y emociones se encuentra en paz, armonizando el mundo interior con el exterior puede se interpretado como un estado de bienestar. En ese sentido me viene a la mente la frase de Gandhi que abre este capítulo, la felicidad como una "armonía entre lo que uno piensa, uno dice y uno hace..."

Salud Financiera

Es bastante generalizado el conocimiento que el ideal actual que condiciona nuestra sensación de bienestar viene dado principalmente por la actitud hacia el consumo... tener es ser, la comparación es la regla, y la gente "es" por lo que "tiene", lo que obliga a que en esa falsa búsqueda de bienestar el común de las personas (y mas de clase

media) entienda erróneamente que *debe* entrar en un circulo de consumo y de gasto en pos de tener y poder ser, y mientras mas desea, mas gasta, mas consume y erróneamente interpreta su bienestar en términos de estos elementos.

Los expertos en publicidad hacen hincapié en que para poder introducir novedades y que las mismas sean aceptadas parte de sus objetivos radican en hacer sentir insatisfechas a las personas con lo que actualmente poseen.

Ese fenómeno paradójicamente desencadena estrés, genera preocupaciones, ya que siendo esta la medida de la sensación de bienestar, la misma se vuelve contradictoria, mas queremos tener, mas infelices somos en la medida que no lo logramos, o en la medida que el vecino lo logra de una mejor manera, mas gastamos y nos endeudamos, y mas preocupaciones financieras obtenemos. En consecuencia el ingreso que la persona obtiene deja de ser un medio de vida, y pasa a ser una medida de comparación por las posibilidades de gasto que de él se obtienen, donde es natural que siempre se encuentre a alguien con mayor nivel de ingreso y por ende de consumo; entonces si medimos a la felicidad por estos parámetros siempre va a generar una sensación de insatisfacción en el individuo¹.

Existen estudios que sugieren que algunas personas pueden tener una relación emocional con el dinero, y que el cerebro puede responder a las operaciones arriesgadas que involucran dinero de la misma manera que lo hace ante el sexo, y también que las imágenes del cerebro cuando una persona consume drogas pueden ser similares a las de operadores que ganan dinero, o jugadores que apuestan en el casino, lo que puede transformarse en una adicción, activando centros de placer dentro del cerebro.

¹ De todas maneras un mayor ingreso no debe ser interpretado como sinónimo de bienestar y felicidad; comparaciones entre países muestran que cierta prosperidad económica ayuda en la etapas iniciales a mejorar la sensación de bienestar general, pero superado cierto nivel de ingresos (por ejemplo en economías desarrolladas), el mayor ingreso deja de influir en la sensación de bienestar, dando lugar a otros factores que entran en juego, tales como la capacidad de la persona para realizar sus deseos, su capacidad de relacionarse, su disponibilidad del tiempo, en definitiva la posibilidad de tener un mayor control de su vida, la posibilidad de concretar sus anhelos y proyectos personales, etc.

En un artículo de La Nación se mencionaba que en algunas personas, el dinero puede causar una costosa adicción, y su ausencia una angustia, depresión y ansiedad. Según investigaciones, el dinero tiene un alto componente psicológico. Estudios sugieren que el dinero puede tener un poder simbólico como recurso social, representando aceptación y medida del éxito personal, actuando como un "amigo sustituto" que lo hace aceptado y famoso a uno, y que quizá oculta otras carencias. No es menos cierto que en muchos casos la codicia puede generar esa sensación de insatisfacción constante, y tampoco es menos cierto que puede causar emociones de todo tipo; en cada uno está el procesar esas emociones y conductas.

El estado de insatisfacción se puede originar entonces por factores y consensos externos a la persona, que permite que los mismos generen influencia en su estado de ánimo y en sus decisiones, un error de percepción que en la medida que sea reconocido, ayuda a encontrar la solución al problema, ya que gran parte del problema proviene del interior de cada uno y de su percepción e interpretación de la realidad, y no de su exterior; automáticamente pienso en eso que "el hombre crea su propio infierno o su propio paraíso..., en consecuencia la felicidad puede ser aproximada por medir "la diferencia entre lo que deseamos y lo que tenemos", evitando caer en la tentación de que uno "es" por lo que "tiene". Esto representa una "ilusión óptica" del tipo de falso consenso, en el sentido de lo que describiremos en el siguiente capítulo, que distorsiona nuestra perspectiva de la realidad, y muchas veces puede conducir a tomar decisiones que no son las mas apropiadas. En este caso, mucha gente decide que lo que la DEBE hacer feliz es lo que los demás le indican, sin detenerse a pensar que para el resto de las personas es mucho mas fácil dar recomendaciones de lo que otros deben hacer, sin hacerlo ellos mismos.

Independientemente de cuanto tengamos, mientras mas queremos tener menos satisfechos nos podemos sentir, o no, depende de cada uno...., es decir que no se trata de una medida absoluta, sino de una medida relativa. Siempre digo que una persona puede ganar \$ 1500 por mes, y no dormir de noche por sus preocupaciones, y por otro lado otra persona puede tener \$ 100 millones, y no dormir de noche por preocupaciones diferentes, al final de cuentas los dos se encuentran igualados en los resultados por diferentes preocupaciones, y el resultado es que no duermen de noche bien. Por ello

las condiciones básicas que hace a la felicidad son subjetivas y propias de cada ser humano, pero la manifestación de esa felicidad se ven reflejadas en nuestro estado de ánimo. Una buena salud física es una condición necesaria para sentirse bien (estar libre de enfermedades y preocupaciones motivadas en cuestiones físicas y fisiológicas); una buena salud emocional también lo es... (reflejada en la autoestima, actitud positiva, riqueza de relaciones humanas, búsqueda existencial y respeto por otros seres humanos). El desafío es reconocer que en esa búsqueda de bienestar una buena salud financiera es un elemento imprescindible, y puede ser muy bien logrado por todas las personas aún sin formación financiera.

Encuentro muchas analogías entre la salud física y la salud financiera, En la salud física hay que cuidarse, no comer de más, hacer regularmente ejercicio, evitar ciertos tipos de comidas, mantenerse en un peso adecuado, abrigarse cuando hace frío, protegerse de virus y bacterias, higienizarse. El cuerpo genera sus defensas, las cuales deben ser fortalecidas con los cuidados que hemos mencionado. Cuando algún factor afecta la salud física, el cuerpo responde con síntomas y se produce una enfermedad, en la que se requieren de cuidados, medicamentos y la asistencia médica hasta que sane. Lo mismo podemos expresar para el caso financiero. La salud financiera se nutre de un adecuado balance entre los ingresos, los gastos, las deudas y los ahorros o inversiones. El ahorro y los ingresos son las defensas que cuidan la salud financiera de los excesos e imprevistos que provienen de los gastos; cuando los ingresos y los ahorros caen, y los gastos no siguen este proceso, puede acumularse deudas, que representan la principal amenaza para la salud financiera. Asimismo, los gastos son a la salud financiera lo que la comida es a la salud física y al peso de una persona; cada gasto es una tentación, y como veremos en el capitulo correspondiente, muchas veces la voluntad es débil con respecto a esta tentación (como lo es también respecto de la comida, sino sería muy fácil bajar de peso).

Las finanzas personales en la salud financiera

Si el ánimo de consumo provoca un exceso de gastos, endeudamiento, y eventualmente preocupaciones financieras, esto pone en riesgo la salud financiera y por extensión la salud general, de manera similar al exceso de comida en la salud física, por ello el desahogo financiero y la libertad de preocupaciones requiere de una disciplina

que en la mayoría de los casos depende de cada uno. Las tentaciones por el lado de la salud financiera provienen de la voluntad de gastar de la personas, y de la facilidad de acceder al endeudamiento, que representa el "sobrepeso" acumulado desde el punto de vista de las finanzas personales (por ejemplo la cuenta de la tarjeta de crédito ha "engordado", estamos pagando el mínimo, y no podemos hacer que "baje de peso"...)

En una encuesta publicada	INFOBAECOM 10 de septiembre Lectores: El Clima Subtes Juegos de Azar		
por el diario Infobae durante	Hoy Argentina Mundo Deportes Espectáculos Tecnología Negocios y FN Secciones		
el año 2007 se preguntaba	Resultados de la encuesta		
que hacían las personas con	¿Qué hace usted con el dinero que le sobra a fin de mes?		
el dinero que lo sobra a fin de	OPCIONES 0% 25% 50% 75% 100%		
mes, y sies de cada diez	Lo gasto 5.02%		
personas (60%) respondía	Lo ahorro 29.85% Lo invierto 4.58%		
"No me sobra" lo que brinda	No me sobra 4,55%		
una idea de la situación	∀otos: 9647 Período: 22-08-2007 al 25-08-2007		
económica de la mayoría de las personas.			

Como a la mayoría de la gente el dinero no le sobra, la salud financiera puede caer en zona de riesgo de manera muy fácil, por ello una buena disciplina de manejo de las cuentas personales representan un muy útil elemento de defensa que protege la salud en sus finanzas, de las tentaciones del exceso de gastos y de las deudas².

Mencionamos en la introducción que tomar por las riendas el manejo de las finanzas personales no es algo del todo grato para el individuo, de la misma manera que no lo es ponerse a dieta cuando tiene sobrepeso.... Siempre existe la voluntad de dejarlo para mas adelante, y cada día que pasa es un día que nos hemos perdido de comenzar, y un día mas que hemos alargado el proceso. Hay veces que uno demora en el tiempo actividades no del todo gratas, y las demora tanto que si las hubiese comenzado cuando las pensó, a la altura de comenzarlas después ya la estaría terminando. Esa tendencia a posponer no es patrimonio de una sola persona; estudios muestran que afecta al 20% de la población de manera seria (al resto en menor medida....). Es

² Las deudas en si no son malas, lo malo es endeudarse sin tener en cuenta los riesgos.

perfectamente lógico, uno desea siempre posponer lo que no le gusta, y hacer lo que le gusta ahora, como le sucede a muchos niños. La mayoría de las personas harían de mejor manera las cosas si las pudiesen hacer con el tiempo suficiente, pero no sucede usualmente. Sucede en todos los ámbitos, personas que no se hacen controles médicos a tiempo, que no llevan el auto a arreglar cuando es necesario, que dejan pasar el tiempo hasta último momento.

En un artículo en La Nación de Marzo de 2008 se exponían resultados de investigaciones donde quienes mostraban tendencia a posponer también tenían defectos en la prevención de acontecimientos (accidentes, etc.). El mismo artículo mostraba que había cuatro factores que incidían en el comportamiento de posponer actividades importantes:

- la confianza de la persona para realizar con éxito una tarea,
- la facilidad de distracción de la persona,
- que tan aburrida era la tarea y finalmente,
- cual era la recompensa por hacer la tarea;

En la esencia de estos factores se encuentra la motivación, y principalmente la auto motivación. Finalmente concluía que para evitar la influencia de esos factores, se podía trabajar en hacer mas entretenida la tarea a realizar, en mejorar y poner al alcance de manera mas inmediata la recompensa que ofrecía hacer la tarea, en incrementar la confianza que tiene el individuo por la tarea, y en evitar las distracciones del mismo.

Ciertamente que organizarse con respecto a las finanzas personales no representan una tarea grata, pero el objetivo perseguido en este libro es darle conocimiento que le permitan de manera mas simple entender como funcionan las finanzas, hacerlo entretenido, y mostrarle que puede tener resultados inmediatos llevando a la práctica los consejos de salud financiera. Todo esto como una forma de contribuir a que las personas puedan sentirse "sanas" financieramente, mejorando su sensación de bienestar personal a través de manejar o evitar las preocupaciones financieras.

Existen libros que tratan de cómo cuidar y mejorar la salud física, la salud síquica, la salud emocional, pero lo que queremos compartir a través de este libro es el concepto de salud financiera, que permite independencia económica como consecuencia de decisiones tomadas con responsabilidad y que conducen a un estado de paz y bienestar, donde cada uno de nosotros pueda quitarle un poco del vértigo a su vida, ponga su atención y energía en personas y actividades que realmente valora, y pueda disfrutar de una buena noche de sueño. No se trata de hacerse rico, sino de obtener la tranquilidad que creemos tendríamos si fuésemos millonarios, es mucho mas simple

¿Que es el éxito?

A los 3 años, no hacerse encima.

A los 6 años, recordar que hiciste en el día.

A los 12 años, tener muchos amigos.

A los 18 años, tener registro de conductor.

A los 20 años, tener relaciones sexuales.

A los 35 años, tener mucho dinero.

A los 50 años, tener muchísimo dinero.

A los 65 años, tener relaciones sexuales.

A los 70 años, tener registro de conductor.

A los 75 años, tener muchos amigos.

A los 80 años, recordar que hiciste en el día.

A los 85 años, no hacerse...

Recuerde, muchas veces no hace falta ser rico para tener la tranquilidad que uno cree tendría en esa situación.

Capítulo II - ¿Porque a veces nos equivocamos con nuestras decisiones?

"La planificación a largo plazo no es pensar en decisiones futuras, sino en el resultado futuro de decisiones presentes"

Peter Drucker - Gurú del Management

"La mitad de nuestras equivocaciones nacen de que cuando debemos pensar, sentimos, y cuando debemos sentir, pensamos."

Anónimo

"Una vez que se tiene una inteligencia común, lo que hace falta es un temperamento que controle los impulsos que hace que la gente se meta en problemas cuando invierte (gasta)"

Warren Buffet

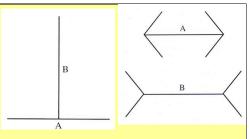
Porque entendemos la realidad que nos rodea bajo la propia perspectiva y tomamos decisiones en base a nuestras percepciones, que pueden estar influenciadas por emociones; interpretamos la realidad a nuestro modo, con nuestros "anteojos", con una visión que sin darnos puede ser parcial y sin esa necesaria perspectiva. Por ejemplo, las discusiones entre personas están plagadas de errores de interpretación de la realidad, y muchas veces no podemos entender que canal está mirando la otra persona para sostener lo que dice.... Muchas veces ese tipo de interpretación de la realidad conduce a lecturas parcializadas o "sesgadas", esto significa que en algunas situaciones no vemos o hasta a veces, no queremos ver la totalidad de la realidad, y esa parcialidad afecta nuestras decisiones.

Esta manera parcializada de ver la realidad actúa de manera similar a las ilusiones ópticas, que nos lleva a percibir la realidad erróneamente.

En una ilusión óptica, uno cree estar viendo algo, hasta que cambia la perspectiva, o

lo ve de manera diferente, e interpreta de manera diferente lo que está mirando.

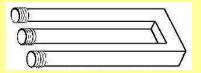
Por ejemplo en las tres figuras que se presentan, da toda la impresión que la línea B es mas larga que la línea A, sin



embargo, en los tres casos las líneas tienen una extensión similar.

Lo mismo sucede en el siguiente gráfico, donde a la pregunta de ¿Cuantas barras se observan? Cambia la respuesta de acuerdo a la perspectiva que se tome.

Lo mismo sucede con la lectura de la realidad que hacemos cuanto tenemos que tomar decisiones, y muchas veces nuestra



interpretación se encuentra afectada del equivalente de una "ilusión óptica".

Todos los errores que vamos a detallar afectan nuestra capacidad de interpretar objetivamente la realidad y nos dan una visión incompleta y parcial de la misma.

Asimismo la voluntad es una herramienta difícil de domesticar, uno sabe muchas veces lo que debe hacer pero le cuesta llevarlo a la práctica.

Siempre recuerdo una propaganda muy famosa de la empresa de telecomunicaciones Telecom, donde la protagonista de los spots era una llama (se llamaba "La llama que llama").

En uno de los spots, la llama recibía golpes del resto de sus amigas llamas, y decía hacia el final:

- "no me peguen soy Giordano
- no me aprieten soy un grano
- no me pisen soy enano
- no me fumen soy habano"

y al final reconocía la condición humana, y decía "no me tienten, soy humano".

Las tentaciones, las debilidades y la parcialidad están presentes cuando se toman decisiones. El ser humano se encuentra constantemente decidiendo, es parte de su naturaleza proceder de dicha manera, y es uno de los procesos más importante y trascendentes dentro de su vida, ya que no se pueden evitar las consecuencias de las decisiones que tomamos y las mismas van formando su destino. En el contexto de las finanzas, decide cuanto gastar, como invertir, solicitar un crédito., etc. y decidir implica identificar los objetivos de la decisión y las opciones, recolectar la información necesaria, analizar los tiempos y el costo de no decidir, y proceder. Sin embargo las decisiones se toman en contextos inciertos, complejos, dinámicos, y quien debe decidir cuenta con información escasa, incompleta y no siempre confiable. Uno intenta decidir bien siempre, pero no siempre lo logra, y los motivos pueden venir de la mano de lo que trataremos en este capítulo, decisiones tomadas por personas que difieren en su percepción de la realidad, en la manera en que reaccionan antes los estímulos, en la estimación que hacen del riesgo, la actitud que adoptan frente al mismo y en como valorizan los resultados. A su vez la mente tiende a proceder de manera simple, aprovechando no solo la información con la que se cuenta, sino la almacenada de experiencias y situaciones anteriores. Eso muchas veces da lugar a "atajos" mentales al momento de decidir, lo que algunas veces pueden estar influenciados por creencias erróneas y mitos.

La gente grande cree en los cuentos de manera similar a los pequeños. A los pequeños se los asusta con "el hombre de la bolsa", el "cuco" y con cosas terribles so no toman la sopa o se lavan los dientes. Los grandes reaccionan de similar manera, solo que los cuentos son diferentes y no se dan cuenta.

Eso significa que nos podemos equivocar al momento de tomar una decisión no porque el proceso de razonamiento sea el incorrecto, sino porque la percepción que hacemos de la realidad es parcializada o incompleta, es decir en términos de lo que hemos expuesto, estamos bajo los efectos de una "ilusión óptica". En consecuencia se puede entender de mejor manera por que tomamos decisiones que no nos convienen, o porque nos equivocamos sabiendo interiormente que eso está sucediendo.

A modo de ejemplo, sabemos que la forma mas simple de bajar de peso en situaciones normales de salud es comer menos y hacer ejercicio, que dependen enteramente de una decisión nuestra, sin embargo, se hace muy difícil llevarla adelante (y mucha gente puede dar fe de esto...). De similar manera, muchas veces gastamos dinero en bienes que no son necesarios, solamente porque satisfacen un capricho, o negamos que no nos van a ser de utilidad futura (la cantidad de bicicletas fijas que duermen el sueño de los justos). En consecuencia, entender porque los motivos que llevan a las personas a tomar de manera conciente decisiones que muchas veces no son las más convenientes permiten reconocer cuando este tipo de conducta esta sucediendo y eventualmente evitarla. Cuando toma decisiones la gente confunde suerte con habilidades, riesgo con certidumbre, creencias con conocimiento, coincidencias con leyes causales y pronósticos con profecías. Todo estos factores llevan a que se pueda tomar decisiones cuyo resultado puede no ser apropiado, y eventualmente evitable con un mayor conocimiento. Para ellos haremos un repaso de los sesgos o motivos mas frecuentes que llevan al común de la gente a tomar decisiones parciales o que van en contra de sus propios intereses.

Tenemos una alta opinión de nosotros mismos (Errores de autoservicio o atribución)

Como respondería Ud. frente al siguiente cuestionario:

¿Como definiría Ud. sus habilidades como conductor de autos?

- a- Manejo mejor que la media
- b- Manejo igual que la media
- c- Manejo peor que la media

Bueno, si Ud. respondió la alternativa **a**, se encuentra dentro del 60 a 70% de personas que cree maneja mejor que la media, lo cual es claramente un sinsentido matemático. Esto es un error de autoservicio o atribución, donde en general uno tiende a atribuirse habilidades que objetivamente no tiene, y es parte del alimento que recibe su ego.

En general el común de las personas se siente muy buen técnico de fútbol, excelente amante, muy buen padre o madre, un sagaz inversor con habilidades financieras sofisticadas, un excelente negociador, étc. En las clases se observa que los alumnos dicen cuando sacan un diez, "me saqué un diez", mientras que cuando no le va bien, dicen "me pusieron un cero". La gente tiende a atribuirse a si mismas cualidades y habilidades, y a hacerse responsable de los éxitos, mientras que los fracasos son responsabilidad de otros o del azar. Las buenas inversiones son por mérito propio, las malas por mala suerte. El error de atribución o autoservicio viene dado en gran medida por el autoengaño. Este autoengaño puede ser consciente o inconsciente, ya que muchas veces la propia persona se cree lo que se atribuye a si misma, ya que todas las personas son altamente susceptibles al autoengaño. Es cierto que un mínimo de autoengaño muchas veces puede ser necesario para lograr confianza en uno mismo, sobre todo cuando alguien puede pero piensa que no puede, y necesita ser "engañado" de que puede, pero pasando ciertos límites hasta puede ser perjudicial y causante de conflictos.

Otro ejemplo de errores de atribución se da en las tareas del hogar. Un artículo del diario Financial Times de Abril de 2009 mostraba que como consecuencia de la crisis financiera de 2008, en el Reino Unido muchos hombres quedaron desempleados, por lo que sus esposas le demandaban mayor participación en las tareas del hogar, ya que según ellas la carga de trabajo era desproporcionada. Según la autora, el 80% de las discusiones en las parejas es por las tareas domésticas, y en muchos caso se necesitaba tarea por tarea quien la realizaba, para obtener una imagen clara y justa de como se repartían las mismas. La autora finalizaba mencionando que según su marido, el reparto de tareas es 40% él, y 60% ella, mientras que según su propio cálculo, era 10% él y 90% ella, siendo que no era esta división lo que le molestaba a ella, sino que él pensases que hacía el 40%!!!

Si uno le pregunta a cada integrante de la pareja cuanto hace de las tareas del hogar, y después lo suma, sucederá siempre como en este caso, que la suma les superior al 100%! Puede Ud. hacer la prueba y constatar lo que es un error de atribución común, muchas veces inconsciente y otras un error consciente.

Finalmente, los errores de atribución suceden de manera muy frecuente cuando el común de las personas comenta solo los éxitos que ha tenido, por ejemplo en inversiones buenas que ha realizado, y nadie generalmente comenta los fracasos, o malas inversiones, lo que lleva a pensar que en promedio la persona, en base a lo que escucha, piense de manera errónea que el resto de la gente hace las cosas mejor de lo que uno las hace, sin darse cuenta que es una percepción equivocada.

Creemos que controlamos mucho mas de lo que realmente podemos (Ilusión de control)

¿Tiene Ud. alguna cábala o evita pasar por debajo de una escalera, cruzarse con un gato negro o lleva una cinta roja en la muñeca? Piensa que si hace algo o lleva un objeto las cosas sucederán de manera afortunada para Ud., aún sin que Ud. sepa explicar las razones y la relación de causa – consecuencia?

Si una persona lee el horóscopo y cree que realmente le indica lo que le depara el destino, puede estar bajo al influencia de la ilusión de control...

Hay gente que cree en los mismos, y es totalmente respetable; lo importante es no dejar solo en manos del horóscopo los fundamentos de las decisiones.

El común de la gente tiende a sobreestimar la influencia que puede tener sobre un acontecimiento o un evento incierto,. Este proceso queda en evidencia sobre quienes tienen cábalas, cuando muchas veces los resultados son totalmente independientes de este tipo de proceder, o sea que ponerme tal o cual corbata no influye específicamente en el resultado de una entrevista (siempre y cuando las corbatas se encuentren en buen

estado por supuesto), o usar cierta ropa interior no garantiza resultados positivos en un examen.

El futuro siempre tiene asociado un grado de incertidumbre, que de acuerdo al carácter de cada persona lo pueden interpretar de diferente manera. Quienes son mas arriesgados, encuentran en el futuro y su incertidumbre una oportunidad, quienes son mas conservadores pueden llegar a ver una amenza, Independientemente de como sea interpretado, toda persona quiere un cierto grado de seguridad, y encuentra en la "ilusión de control" un refugio cómodo para sentirse mejor. Lo que debemos evitar es que situaciones de ilusión de control nos lleven a pecar de exceso de confianza en el éxito de los resultados, que nos haga tomar decisiones y aceptar responsabilidades que creemos podemos controlar solamente porque estamos bajo la influencia de este error (por ejemplo, apostar una fortuna en el casino al nro 23, solamente porque tenemos encima el amuleto de la suerte.... o porque vimos el colectivo nro, 23 antes de entrar al casino, y lo tomamos por una "señal"). La clave para reconocer este error de lectura de la realidad, se encuentra en la interpretación causa – efecto; si en un efecto no puede identificarse de manera racional las causas, habrá una ilusión de control si pensamos que por repetir de similar manera la causa, lograremos el mismo efecto. Eso no significa que no haya una relación causa - efecto, sino que no podemos descansar en ella solamente porque sucede....

También esta ilusión de control puede ser en muchos casos motivo de excesiva preocupación, ya que podemos pensar que tenemos control sobre los resultados de cierta situaciones o sobre la conducta de personas que están más allá de nosotros, y preocuparnos por cuestiones que no se pueden controlar; no obstante es algo frecuente, puede ser perjudicial, por ello es aconejable ver en que medida se controlan esos acontecimientos, y de acuerdo a eso a veces conviene relajarse y dejar fluir los acontecimientos.

Con respecto a nuestras finanzas personales, en este libro desarrollamos aspectos sobre los que se puede ejercer control inmediato, tales como identificar gastos, averiguar precios, llevar registros, comparar, sobre otros se podrá ejercer control a mediando plazo (tal como estudiar o buscar mejores trabajos para incrementar nuestro ingreso)

Recuerde, la mejor manera de ganar dinero es dejar de perderlo, y eso es algo que podemos controlar.

y definitivamente habrá aspectos que estarán fuera de nuestro control, tales como los accidentes y sus consecuencias; sin embargo, se puede adoptar una actitud de prevención, y eso incluye por ejemplo contratar un seguro o tomar medidas de precaución, que obviamente no permiten evitar algunos acontecimientos, pero sí a amortiguar sus efectos.

Actitudes de "a mi nunca me va a pasar" o al revés, son consecuencia de errores de control que también pueden inducir un error de negación.

Justificamos nuestras decisiones de manera incorrecta (Errores de falso consenso)

Este error de percepción nos lleva a pensar que las decisiones que tomamos y lo que cada uno de nosotros hace está bien, y justificado, dado que somos nosotros los que hemos decidido, mientras que cuando vemos el mismo tipo de conductas en otras personas, tendemos a verlas como erróneas o incorrectas. Es una típica conducta de ver errores en los demás, y no advertir los mismos errores en la conducta propia, lo que tiene también algo de error de atribución.

Un ejemplo de este error se produce cuando realizamos el siguiente experimento:

Si tomamos dos grupos de personas, a cada persona del primer grupo el instructor le da una carta, mientras que a cada persona del segundo grupo el instructor en lugar de darle una carta le pide que escoja una por si misma de un mazo, en ambos casos con la carta dada vuelta, es decir los participantes no saben que carta tienen, si luego el instructor le pregunta a cada persona si quiere cambiar su carta por otra, los del primer grupo, que recibieron la carta en lugar de elegirla del mazo, tienden a cambiar sus cartas con mayor frecuencia que quienes las escogieron, aún cuando en ambos

casos las cartas estaban dadas vueltas y no hay ninguna competencia en juego.

Esto sucede porque los del segundo grupo siente que ellos "eligieron" su carta, sin importar que no posee valor alguno. Las personas tienden a defender sus elecciones, aún a riesgo de cierta irracionalidad, solamente porque ellos han tomado esa decisión. Esto muchas veces provoca que uno se aferre a una mala decisión en temas de finanzas personales, tales como mantener en exceso una acción aún cuando su precio ha bajado, solamente porque la escogimos.

Otro ámbito donde se observa este tipo de conductas es con la ropa vieja, que si uno la viese en el ropero de otra persona, diría que la tire a la basura, sin embargo al ser nuestra, nos resistimos a tirar cosas viejas e inservibles, solamente porque son nuestras.

En este tipo de errores o "ilusiones ópticas" se hace muy fácil ver lo incorrecto de la conducta de terceras personas, y también es muy fácil caer en recomendaciones sobre todo lo que los demás debieran hacer, muchas veces sin advertir que es mas cómodo decirle a todos lo que se debe hacer, que hacerlo uno mismo. Es muy simple ver conductas incorrectas en los demás, y recomendar que se debe hacer, que hacerlo uno mismo; a un amigo se le puede decir "como podes aguantar eso..." cuando a veces uno se encuentra aguantando situaciones peores sin darse cuenta.

En las finanzas personales, esto conlleva el riesgo que si una persona toma una mala decisión financiera, por ejemplo meterse en un plan de cuotas por un televisor, o comprar una acción, en lugar de reconocer el error, siendo que la decisión ha sido propia, tienda a mantenerla en el tiempo aún a costa de perjudicarse a si mismo. Ese efecto se observa muy bien y también es catalogado como error de contabilidad mental, cuando por ejemplo compramos una acción, y luego la misma cae de precio, y en lugar de venderla ante la posibilidad que su precio siga cayendo, la mantenemos porque ha sido una decisión propia, y venderla significaría reconocer un error, por eso siempre es más fácil advertir los errores en los demás, que en uno mismo. Manejarse con cierta perspectiva ayuda a tomar mejores decisiones financieras.

Racionalizamos y justificamos el pasado (Errores de retrospectiva)

Los errores de retrospectiva son la típica racionalización y búsqueda de causas sabiendo un determinado efecto. Este error se produce cuando la gente, una vez conocido el resultado, no se sorprende de lo que ha ocurrido e incluso cree que lo había predicho. Es el pensamiento que se verbaliza típicamente como "lo sabía".... Existe la tendencia es a interpretar la información de manera incorrecta sabiendo por anticipado el resultado que se produjo, es decir una vez que se sabe lo que ha ocurrido, se tiende a modificar el recuerdo de la opinión previa a que ocurrieran los hechos, en favor de ese resultado final. Por ejemplo sabiendo que un matrimonio ha fracasado, se tiende en retrospectiva a buscar todos los elementos que permiten confirmar ese resultado, mostrando que el mismo era obvio; sin embargo si el resultado hubiese sido el opuesto (el matrimonio es exitoso), también se pueden encontrar en el pasado elementos que de manera incorrecta pueden hacer suponer que ese desenlace era inevitable. Nos muestra que la persona puede siempre encontrar elementos en el pasado que confirmen el resultado observado, sea del tipo que sea, lo que lo lleva a pensar que ciertas causas dan lugar a ciertos resultados. A modo de ejemplo es muy fácil predecir y racionalizar el resultado de un partido de fútbol del fin de semana leyendo el diario del lunes, la cuestión es saberlo por anticipado para tomar una buena decisión. Es la forma típica de buscar excusas cuando se toma una mala decisión, excusas que no serían válidas si el resultado de la decisión hubiese sido positivo.

El error de retrospectiva sucede de manera muy frecuenta con quienes se atribuyen dotes de adivinar el futuro. Usualmente las predicciones son vagas, muy generales, y posteriormente se trata de adaptar la realidad a la predicción, para mostrar la inefabilidad.

En otras situaciones, muchos adivinos, horoscopistas y pronosticadores dan sus predicciones, y luego solo se le presta atención al que acertó, sin tener en cuenta todos los que fallaron en el intento.

Existen estos errores también cuando leemos frecuentemente el horóscopo, y solo nos acordamos de sus predicciones cuando las mismas se cumplen, y no tenemos en cuenta todas las que no se cumplieron.

Asociamos conductas a estereotipos (Errores de correspondencia)

Es el típico prejuicio o estereotipo, donde este error de percepción viene dado por la tendencia del común de las personas a relacionar cierto tipo de conductas con cierto tipo de personas, dándole demasiada importancia a los prejuicios y sin conocer realmente los motivos (o situaciones) que llevan a explicar el comportamiento observado en otras personas.

En otras palabras, la gente tiende a explicar comportamientos tomando como base estereotipos o características de quien los lleva a cabo, y no motivaciones específicas que pueden guiar a una determinada decisión. Por ello no se le da a otra persona la oportunidad de explicar los motivos de su conducta, sino que justificadamente o injustificadamente, se evalúa en base a estereotipos.

El desafío en los errores de correspondencia es separar la persona de la conducta, para no caer en un juicio de valor apresurado, que impida tomar buenas decisiones; no juzgar o hacer apreciaciones sobre la persona, sino sobre lo que hace esa persona.

Seleccionamos lo que nos conviene y anulamos lo que no nos gusta (Errores de confirmación o negación)

Este error surge a partir de manipula la interpretación de la información como sustento de una decisión que si o sí queremos tomar. Por ejemplo, si queremos comprar un LCD y sabemos en el fondo que no nos alcanza el dinero, vamos a encontrar toda la información que confirme la decisión que queremos tomar, mas allá que esa información sea parcializada y se esté negando otro tipo de información relevante, de manera de convencernos a nosotros mismos que la decisión es la correcta.

Sucede mucho cuando la persona actúa de manera impulsiva, ya que le otorga demasiado peso en la decisión a la información que justifica lo que quiere hacer. Con esa misma manera de ver parcialmente la realidad, en este tipo de errores se busca minimizar o desechar toda la información o evidencia que no sustenta la decisión que queremos tomar.

El mejor exponente de este tipo de lectura incorrecta de la realidad es la cuando caemos en un estado de "negación"; de la misma manera que uno omite ver la balanza para no saber su peso (aunque sabe que puede estar excedido de peso) o no le presta atención a los letreros de advertencia de "fumar es dañino para la salud" y sigue fumando, uno tiende a interpretar en la realidad solamente confirmaciones de lo que le

gusta y quiere, y tiende a negar lo que no le gusta o no le sustenta la decisión que quiere tomar, o eventualmente que debe tomar.

Sucede también en las relaciones personales, cuantas veces una persona ha caído presa del enamoramiento, y está desesperado por encontrar señales en la otra persona que le confirmen que su amor es correspondido... inclusive hasta negando señales que le están gritando que puede no serlo.

A veces a los amigos de esa persona le dan ganas de gritarle "¡¡NO PIERDAS EL TIEMPO!!" pero son situaciones delicadas...

A pesar que tanto la confirmación como la negación pueden ser mecanismos de autoprotección de la persona, cuando la negación se vuelve absurda y afecta de manera negativa las decisiones, significa que los niveles de autoengaño se están volviendo perjudiciales, y conozco de caso de personas que confrontadas con evidencia mas que suficiente respecto a algo que negaban, aún con eso no adquieren la perspectiva y se mantienen con su interpretación original.

Muchas situaciones llegan al extremo que mientras mas expuesto se encuentra una persona a un peligro que no acepta, o a una situación que no le gusta, mas tiene que negar toda la evidencia que le estaría mostrando que su comportamiento no es el adecuado o el correcto, negando por todos los medios evidencia en contrario, y solamente aceptando la evidencia que confirma lo que quiere creer. Todos tendemos a negar las malas noticias, una pequeña dosis de negación es muchas veces necesaria para poder estar bien, sin embargo su exceso es dañino.

Auto engañarse solo hace que el individuo posponga decisiones dolorosas pero necesarias, que tarde o temprano deberá tomar, y que quizá la demora en tomarlas provoca que las consecuencias sean mas graves. Un caso típico de autoengaño y negación se da con lo seguros de vida o accidentes... Argentina es uno de los países con tasas de penetración mas bajas de aseguramiento

Estados Unidos tiene una población de mas de 300 millones de habitantes y el porcentaje de penetración del seguro de Vida en los hogares es del 80%; en Japón ese porcentaje llega al 88% y su población de por encima de 127 millones. No se cuentan con datos disponibles para Argentina, pero especialistas del área a través de estimaciones privadas y proyecciones estiman que la penetración en nuestro país puede no llegar ni al 5%.

La previsión de contingencias hace que se busque protección ahorrando dinero o contratando seguros; nadie disfruta pensando que algo malo le puede llegar a pasar, pero en lugar de comportarse con sentido común y enfrentar estos problemas que pueden llegar a ocurrir, lo mas fácil es negarlos, pensar que se ahorra dinero al no pagar un seguro, y abandonarnos a la buena de Dios. Después cuando por desgracia sucede algún accidente, vienen los lamentos.

Como resultado de este error de interpretación de la realidad vale la pena tener en cuenta que no porque uno niegue algunas cosas las mismas van a desaparecer de la tierra, los eventos suceden en muchos casos con total independencia de que la persona lo tenga o no en cuenta, es decir no hay ilusión de control, por eso es preferible tenerlo en cuenta y estar preparado.

Cuantas veces uno se olvida el paraguas, y a las dos cuadras ve nublado, no tiene ganas de volverse a buscarlo, y piensa "no va a llover"... ¡para que después caiga un diluvio!

Cuantas veces uno va en auto, con el nivel de combustible en el mínimo, está apurado, pasa frente a una estación de servicio y piensa, ¡Me va a alcanzar la nafta!... Para después quedarse sin nafta.

Nuestra memoria nos juega malas pasadas (Errores de memoria)

Un error de percepción viene dado muchas veces por la alteración del recuerdo que tenemos de algunas situaciones. Dentro de esta categoría de errores encontramos por ejemplo:

- los errores de selección comprensiva: las personas son mas propensas a defender o mantener situaciones que han sido elegidas por ellas directamente, por ello solo tienden a recordar la información que les permite justificar su propias decisión. La memoria es funcional solo a lo que conviene.
- error de información errónea: mencionar ciertas cosas lleva automáticamente a formarse una opinión al respecto, aún cuando se carece de mayor información.
 Esta información errónea o adicional afecta las descripciones que recuerdan.

Si por ejemplo, preguntamos a que velocidad venía el auto que chocó, las respuestas acerca de la velocidad serán menores que si preguntamos a que velocidad venía el auto "que se *destrozó*". Los forma de plantear una situación muchas veces puede inducir a una respuesta, en muchos casos interpretada de manera inconsciente.

Otro ejemplo se da cuando compramos un electrodoméstico en cuotas; no será lo mismo pagar una cuota de \$ 50, que una cuota de ciencuenta "*pesitos*", y aunque Ud. no lo crea, es una técnica de ventas.

- <u>Errores de inhibición de memoria</u>: es la capacidad que tiene la mente para no recordar información que a priori puede ser considerada irrelevante.

Muchas veces uno siente que el dinero no le alcanza porque se le hace difícil recordar de manera exacta cada concepto en que se gasta, por ello sugeríamos el ejercicio de ver cual es la diferencia de dinero en el bolsillo despues de un par de días, y tratar de sumar todos los gastos que recordamos

tuvimos, y en la mayor parte de los casos la suma de los gastos será inferior al faltante de dinero, lo que no significa que lo haya perdido, sino que no ha registrado en su memoria el gasto, lo ha hecho de manera casi automática e inconsciente; de alli esa sensación que no sabe en que se le va el dinero.

Proyectamos lo que pensamos hacia los demás o hacia el futuro (Errores de proyección)

Es la tendencia inconsciente a asumir que los demás comparten el mismo o pensamientos, creencias, valores o posturas parecidas a las nuestras porque imaginamos o tenemos el paradigma que todos piensan de manera igual a nosotros... En consecuencia suponemos comportamientos o decisiones en otras personas que sería lo que nosotros haríamos, y nos sorprende cuando piensan o deciden de manera diferente. La comunicación entonces es un factor esencial para evitar este tipo de errores, y entender las motivaciones que llevan a otras personas a actuar de cierta manera, que en algunos casos no son las mismas que las nuestras. Proyectamos también problemas nuestros en otras personas, pensando que los otros lo tienen, por ejemplo decimos "te vivís enojando" cuando a veces es la conducta que uno tiene, y la proyecta en el otro.

También puede haber errores de proyección que involucren decisiones cuyos costos y beneficios estén separados en el tiempo. Está comprobado que las personas son muy malas para comparar costos y beneficios en diferentes momentos del tiempo, porque en muchos casos se proyecta en base a la situación que está viviendo la persona en el momento. Se tiende a pensar que en el futuro uno se sentirá igual que en el presente con respecto a una decisión, y proyectamos eso.

En este tipo de errores de percepción, la persona toma una decisión ahora, que lo afecta en el futuro, solamente pensando lo que siente ahora y proyectando que sentirá lo mismo en el futuro.

Si una persona va al supermercado con hambre, proyectará su situación actual en el futuro, y siempre terminará comprando más que si no estuviese en esa situación.

De similar manera puede actuarse en la compra en cuotas, muchas veces proyectamos en el tiempo la satisfacción de comprar un producto, y no importa si pagamos treinta o cuarenta cuotas, es notable como en este caso el futuro deja de ser relevante y la situación presente de satisfacción por al compra se proyecta, y obviamente, cuando estamos en la cuota treinta y seis, estamos protestando porque ni siquiera nos acordamos que compramos o para que lo usamos, y de mas está decir que la satisfacción por la compra puede estar más que agotada y fue solo una sensación temporal proyectada en el tiempo.

Todo lo novedoso es bueno (Errores de apelación a la novedad)

En este caso el error viene dado por la percepción que si algo es novedoso, entonces es mejor y no nos lo podemos perder, si o si debemos contar con ese producto o servicio o proceder de una manera en especial.

A veces es difícil de creer que en el lanzamiento del teléfono de Apple, el IPhone, hubiese gente haciendo cola la noche anterior para comprarlo, sin siquiera saber cuales eran las principales innovaciones que tenía, y si las mismas iban a ser de utilidad. Aún sabiéndolo, ¿cual es el problema de esperar una semana o un mes para comprarlo, si todavía se va a seguir vendiendo?

Sucede con cualquier tipo de estrenos, y muchas veces esto lleva a gastar de más...

Compramos y reemplazamos un producto, solamente por la apelación a la novedad, cuando el producto anterior satisfacía perfectamente nuestras necesidades. Este error es muy explotado en la publicidad donde un producto es mejor solo por ser nuevo (o tener alguna calidad o propiedad que es difícil de entender pero que suena sofisticada). La mecánica de consumir constantemente requiere que la persona caiga en errores de apelación a la novedad, porque de esa manera consume y gasta, aún cuando el producto anterior satisface las necesidades que tiene. Si como mencionábamos en el

capítulo anterior, la persona toma como paradigma de felicidad consumir y compararse con el vecino, siempre habrá una competencia por lo novedoso que lo haga sentirse falsamente superior a su vecino, y que le otorgue esa seguridad que no encuentra en otros órdenes de su vida.

Todo lo que venimos haciendo es correcto (Errores de apelación a la tradición)

En este error de percepción, se considera que algo está bien hecho solamente porque se ha venido haciendo de esa manera. Asume que las causas que han dado lugar a un comportamiento siguen siendo válidas, aún cuando no tengamos evidencia de ello.

Como ejemplo vale la pena exponer la siguiente historia popular.

En esa historia hay una mujer que, cada vez que cocina jamón empieza cortando un extremo del mismo y tirándolo. Cuando un amigo o un miembro de la familia le pregunta por este comportamiento, ella admite que lo hace solamente porque su madre lo hacía de esa manera.

A la mujer le entra la curiosidad y le pregunta a su madre que por qué cortaba el jamón de esa manera, pero ella a su vez le dice que lo hace porque así es como su madre lo hacía. Cuando van las dos a preguntar a la abuela ésta dice que cortaba el extremo del jamón únicamente porque de otra forma no cabía en la cacerola que usaba en ese momento.

Esta otra historia, bastante difundida, ilustra también la existencia de paradigmas con errores de apelación a la tradición que hace que la gente tienda a aferrarse a lo que ha aprendido, sin darse la libertad de probar cosas nuevas.

Un grupo de científicos coloca cinco monos en una sala de laboratorio con vidrios, en cuyo centro sitúan una mesa y, colgando del techo, una banana.

Los monos están sujetos, y ni bien cierran la puerta, los sueltan, y entonces el mas astuto, el mas fuerte o rápido, se sube a la mesa y tira de la banana, pero al hacerlo

acciona un mecanismo donde les cae agua helada, pintura y sustancias desagradables, bañándolos a todos.

Los monos aprenden que al tirar de la banana, accionan ese mecanismo. Sacan un mono y ponen un reemplazante, de manera que al cerrar la puerta, y estar los monos libres dentro de la sala, el nuevo mono sale disparado a agarrar la banana; sin embargo no lo logra, ya que el resto sabe lo que pasa, y con golpes y gritos le impide. Este nuevo mono aprendió algo diferente a los demás, aprendió que "al mono que quiera tirar de la banana, hay que pegarle e impedírselo" aún cuando no sabe porqué. Van reemplazando los monos, y al final hay un conjunto nuevo de monos, que no sabe lo que pasa cuando se acciona el mecanismo, solo sabe que no hay que dejar que ninguno agarre esa banana, aún cuando los mecanismos que accionaban el proceso ya no estén en funcionamiento.

Es muy común en las finanzas personales tener gastos recurrentes, es decir que se repiten todos lo meses, tales como cuotas de clubes, suscripción a revistas, y que usualmente se siguen pagando porque se venían ya pagando. Quizá la suscripción a la revista la solicitó nuestra hija, que ya no vive mas en casa, y quizá como se paga con débito automático, este gasto inútil cuya única justificación es que se venía haciendo, pasa disfrazado e imperceptible; constantemente hay que estar monitoreando los gastos, su razón de ser y para que se está gastando... la mejor manera de ganar dinero de dejar de perderlo.

Separamos el dinero en nuestra cabeza (Errores de cuentas mentales)

Eliminado: ¶

Las personas llevan en su cabeza siempre una compensación mental de costos y beneficios, donde por ejemplo si pierdo \$10, lo compenso parcialmente con que obtuve una rebaja en la campera por \$5, y lo perjudicial de perder dinero se ve mentalmente satisfecho con esta compensación, aún cuando las dos cosas no tienen nada que ver una con otra.

Estas cuentas mentales que hacemos todos, que buscan compensar los costos que se han incurrido con los beneficios, son bastante habituales e impiden ver situaciones en perspectiva y por su peso relativo, llevando a gastar tiempo, recursos y energía de manera innecesaria.

Los mejores ejemplos son bastante estándares: seguimos viendo una película aunque no nos guste, porque hemos pagado una entrada por la misma; comemos un plato que hemos pedido en u restaurante aunque nos desagrade, solamente porque lo hemos pagado, o utilizamos una prenda de vestir aunque no nos quede bien solo porque la hemos comprado.

Este tipo de errores está muy relacionado con el temor a las pérdidas, en las que se hace muy difícil reconocer que nos hemos equivocado con una decisión, y tratamos de evitar reconocer la mala decisión hasta que nos recuperamos o hasta sentir que salimos "empatados"; sucede muy a menudo cuando se invierte en una acción por ejemplo, el precio de la misma cae, e independientemente de si va a seguir cayendo o va a subir de nuevo, la mantenemos hasta que recupere el precio al que la compramos, que quizá sea en muchos años....

También existen situaciones relacionadas con los gastos domésticos: uno tiende a evaluar las diferencias de precios de manera relativa y no de manera absoluta, como por ejemplo, nos hace sentir contentos comprar en el supermercado un producto mas barato, por mas que sea diez centavos mas barato, y luego somos capaces de gastar dinero en exceso en cosas prescindibles, esto es posible porque en nuestra mente cada gasto está almacenado en una "cuenta" diferente, y no percibimos que todos son parte de una integridad del gasto.

Un ejemplo interesante está vinculado al gasto en combustibles: los socios del Automóvil Club, tienen derecho a un 5% de descuento si cargan combustible en cualquiera de las estaciones de servicio del Club, lo que en muchos casos representa, con un gasto promedio de \$ 100, un total de cinco pesos. Muchas veces he pasado por alguna estación de servicio, y veo una larga cola; pero quizá el hecho que mas llama mi atención es que en esa espera veo autos muy caros, que obviamente a sus dueños no les es imprescindible ahorra ese pequeño monto, sin embargo la respuesta creo que viene por la sensación de estar haciendo buenos negocios y ahorrando dinero, mas que por el ahorro en sí, que obviamente no justifica

la pérdida de tiempo (después le terminan dando mas dinero al "trapito" que cuida los coches).

Lo mismo sucede con las propinas, sabemos que usualmente en otros países se cobra el 10% de la cuenta para el servicio de atención, pero en Argentina no es obligatorio, y veo que en una cena se pueden gastar \$ 300, y se termina dejando \$ 5 como atención del servicio...

La sensación de bienestar que puede obtenerse por encontrar un alfajor que a uno le gusta, que vale \$3 a \$2.50, muchas veces puede ser similar a encontrar un producto de \$ 30 a \$ 25... en términos relativos o de porcentaje el ahorro es el mismo, pero en términos absolutos no, no es lo mismo \$ 0.50 que \$ 5, sin embargo el error es interpretarlos y disfrutarlos de la misma manera. Esto es coincidente con obsesionarse por encontrar la mermelada mas barata en el supero, cuando el ahorro significa unos poco centavos o pesos.

Otro ejemplo clásico de la campera y la calculadora, usualmente podemos caminar bastante si sabemos que que una calculadora que nos quieren cobrar 10 pesos sale 5 pesos en otro lugar, pero seguramente no haremos el mismo esfuerzo por una campera de305 pesos que la podemos encontrar a \$ 300 en otro local, aún cuando en ambos casos el ahorro es de \$5....

Finalmente, está el caso de un rico empresario dueño de un consorcio, con una fortuna de 2.500 millones de dólares, que se lamentaba de haber perdido en una estafa cerca de 100 millones de dólares, lo cual lo había deprimido severamente... No hay duda que mas de uno se consideraría más que afortunado con tener los 2400 millones de dólares que a él todavía le quedaban... siempre es una cuestión de perspectiva.

La sensación de ahorro es buena, pero uno siempre debe tener en cuenta la perspectiva de saber de **cuanto dinero está hablando**, tanto sea para preocuparse como para alegrarse, ya que un peso es un peso, aún en diferentes situaciones.

La prevención de estos errores es a través de prestar atención a los ahorros en términos absolutos y en su totalidad, y no de manera especial en función de cada gasto. En definitiva, la contabilidad mental es un error de percepción que nos lleva a considerar como relevantes costos que han perdido su relevancia, o cuantificar en términos relativos los ahorros, en lugar de hacerlo de manera absoluta (muchas personas son extremadamente cuidadosas con pequeños montos de dinero, y pueden llegar a despilfarrar en las grandes cantidades).

No nos afecta de igual manera las ganancias y las pérdidas (Aversión a las pérdidas)

Este enfoque se basa en fenómenos observados en psicología donde la diferencia de reacción al placer y al dolor sugiere que la persona no valora de similar manera las pérdidas y las ganancias, es decir que según algunos estudios, perder dinero duele en promedio dos veces y media más que lo que representa la satisfacción de ganarlo.

Propone que las decisiones no tiene una valoración absoluta, sino con respecto a un marco de referencia, y en ese sentido tiene superposiciones con los errores de contabilidad mental, ya que una pérdida de \$ 5 afecta mas si la compra es de \$ 15, que si la compra es de \$ 300, cuando en realidad el dinero es el mismo.

El común de las personas tiene mucho temor a las pérdidas financieras, sea cuando invierte o cuando teme comprar y después encontrar el producto mas barato; eso en las finanzas personales se puede terminar transformando en una obsesión, y en las inversiones una "obsesión por el empate" es decir que si el precio de una inversión ha caído, el inversor espera a que vuelva a subir, dado que le cuesta reconocer la pérdida.

¿De cuanto tiempo se dispone para buscar mejores precios? Obviamente que teniendo todo el tiempo del mundo, siempre se podrá encontrar más barato, lo que no siempre es posible; a su vez, el apuro y la necesidad siempre conlleva el riesgo de pagar de más.

También como hemos visto y veremos, el temor a que uno "pierda de ganar" predomina por el de "mantener y perder", en el sentido que si uno vende una inversión, y la misma sube de precio, uno se acongoja más que si la mantiene y la misma baja de precio... por la ganancia perdida.

En un artículo de The Economist se mencionaba que justamente el temor a perder hace que la persona, en situaciones de crisis, tome mayores riesgos. Se hacia la siguiente pregunta:

 ¿Que prefiere Ud., una muy alta probabilidad de ganar un pequeño monto de dinero, o una muy baja probabilidad de ganar mucho dinero?

La gente encuestada responde en general que prefiere el dinero casi seguro. La diferencia surge cuando en lugar de hablar de ganancias de da a escoger pérdidas:

 ¿Que prefiere Ud., una muy alta probabilidad de perder un pequeño monto de dinero, o una muy baja probabilidad de perder mucho dinero?

En este caso, la respuesta pasa a ser diferente, la gente prefiere una muy pequeña probabilidad de perder mucho dinero, ante la opción de una pérdida casi segura. Este tipo de conductas se ve exacerbada en contextos de crisis y estrés.

También ayuda a explicar porque la gente que permanente vive en crisis, como en Argentina, tiende a tener una penetración de los seguros mas baja que en otros países más desarrollados. Contratar un seguro implica pagar un pequeño monto de dinero para estar protegido frente a un hecho que tiene cierta posibilidad de ocurrencia. Encontrarse sub-asegurado implica estar a la "buena de Dios", donde para ahorrarse ese pequeño pago mensual, el común de las personas prefiere correr con el bajo riesgo que le suceda una contingencia que realmente le provoque un gran daño.

Seleccionamos la información de manera parcial (Errores de representatividad)

Si Ud cree que en la quiniela el 14 es mas probable que salga porque en los últimos cien días no ha salido (está como dicen "retrasado"...) está cayendo en errores de representatividad.

El común de las personas no es buena para estimar los verdaderos riesgos o probabilidades, ya que por ejemplo hemos visto antes que negar que uno pueda tener un accidente hace que no se asegure, por lo que la negación implica asignarle una probabilidad de cero a los accidentes, lo cual no es real ni mucho menos.

La probabilidad de ganar el Quini 6 es de una en mas de seis millones, lo cual hace prácticamente imposible que uno lo gane, esto hace casi inútil jugar; sin embargo cuando uno juega, tiende a subestimar la probabilidad de perder y sobreestima la probabilidad de ganar desde el momento que solo piensa en el premio (como en el pago en cuotas solo piensa en el valor de la cuota y no en el plazo de tiempo...), y en lo que podría hacer con el mismo.

Usualmente ese es un artilugio de venta, hacer pensar en la recompensa sin tener en cuenta las verdaderas probabilidades.... En otros casos para vender protección o seguros, se potencia el daño que puede recibir la persona sin tener en cuenta las verdaderas probabilidades de sufrir ese daño; eso asusta al cliente lo que lo lleva a comprar el producto o servicio aún sin necesitarlo. Esto es muy usual ya que el común de las personas tiene como hemos visto "pánico a las pérdidas" es decir, sufre mucho mas de perder por ejemplo \$100 que lo que disfruta de ganar esos mismos \$100.

Hemos visto los errores de confirmación, que también implican una mala estimación del riesgo ya que tendemos a no evaluar de manera objetiva la información que se nos presenta, dándole un exceso de ponderación a los argumentos que queremos resaltar de la misma, y que son consistentes con una elección determinada que queremos tomar.

Puede existir mucha evidencia que el consumo de cierto producto nos haga daño, sin embargo tendemos a subestimar esta evidencia, y a ponderar de mayor manera casos excepcionales donde esa evidencia no se ha manifestado. Otro caso similar viene dado por las cábalas y supersticiones, donde a pesar de la evidencia en contra, tendemos a darle un gran peso a los mitos existentes.

Finalmente, cuando uno juega por ejemplo a la ruleta, y le juega al 12, y sale el 13, siente que "ha quedado cerca y casi podría haber ganado..." cuando desde el punto de vista de la probabilidad nada indica que en las probabilidades el 12 está cerca del 13, en realidad todos los números tienen la misma probabilidad por lo que cualquier número

está igual de cerca... son todas sensaciones que procesa la persona pero que no tienen soporte en la realidad.

Dentro de los errores de representatividad encontramos también el efecto "anclaje" que sucede cuando no tenemos la menor idea de una estimación en particular, pero cualquier número que hayamos escuchado es utilizado como un "ancla" en base a la cual movemos nuestras estimaciones.

Un ejemplo es en la negociación por la compra de un producto en por ejemplo un bazar árabe; uno pregunta cuanto cuesta una lámpara, y si por ejemplo le responden U\$S 500, cuando el cliente piensa en hacer una contraoferta, tiene en mente ese número, y no realmente cuanto piensa que debiera valer, es decir ya toma como válido el primer número que se puso en la mesa de negociación, y si pensaba ofrecer el 50%, en este caso será de U\$S 500, cuando muy bien podría haber sido de U\$S 200 o de U\$S 1000, si el vendedor nos hubiese dado estos otros precios.

Se pierde objetividad cuando se lanza un número, y muchas veces todo el resto de la discusión gira alrededor de ese número, sin tener la menor idea de su verdadera consistencia

Finalmente encontramos entre los errores de representatividad el efecto de **disponibilidad**, donde la elección o decisión de la persona se ve condicionada por las opciones que le son ofrecidas, sin tener en cuenta que puedan existir otras opciones, y sin tener en cuenta cada opción en su verdadera dimensión, y no en comparación a las opciones que nos ofrecen.

Un ejemplo bastante conocido sucede entre dos grupos a los cuales le son ofrecidas las siguientes opciones:

- al primer grupo se le ofrece que elija entre una lapicera bastante cara o su equivalente en efectivo
 - al segundo grupo se le ofrece la misma lapicera bastante cara, su equivalente

en efectivo, o una lapicera mas barata.

En el primer caso la elección es obvia, el común de la personas escogen el efectivo, pero en el segundo caso, al introducir la lapicera de menor categoría (que nadie elegiría), la comparación hace que se tienda a elegir la lapicera mas cara, ya que se introdujo un elemento de comparación, totalmente inútil, pero que realza el atractivo de la lapicera...

El efecto es similar al que ocurre cuando a alguien le dicen que le aumentan el sueldo 20%, lo cual lo pone muy contento, pero automáticamente se entristece o enoja si se entera que a otra persona le han aumentado 25/30%, la disponibilidad de información nos provoca felicidad o disgusto, por ello no se puede care en este tipo de errores, sino disfrutar de lo que tiene, caso contrario siempre tendrá motivos para estar insatisfecho.

También se debe tener en cuenta que el exceso de opciones puede marear a quien tiene que decidir, y a veces hasta puede ser contraproducente, ya que pone en mente de la otra persona opciones que ni siquiera había pensando y que lo hacen dudar.

Postergamos las decisiones que involucran costos (Errores de postergación)

Los errores de postergación son muy frecuentes y naturales en la persona, sobretodo con lo que no nos gusta hacer o decidir. Muchas veces la postergación significa un alivio automático a la persona ya que la libera de culpa por no hacer algo que debe hacer en el presente, aún a sabiendas que tarde o temprano deberá hacerlo.

Una persona que se siente excedida de peso, siempre va a postergar la decisión de comenzar una dieta hasta el lunes siguiente, la semana siguiente o el mes siguiente.... Lo cual es totalmente sinsentido ya que desde el momento que se da cuenta que está excedida de peso, debiera tomar medidas al respecto para ir ganando tiempo, pero obviamente que hacer dieta requiere de sacrificios, y es natural posponer los sacrificios, como hacen los chicos cuando se les pide que ordenen el cuarto, y siempre lo dejan para después.

Lo mismo sucede con las compras con la tarjeta de crédito: el beneficio del consumo es inmediato, mientras que se postergan los costos del consumo, o en otras palabras me da beneficios inmediatos sin costo, me hace feliz pensar en los resultados y pateo los esfuerzos para más adelante.

Los errores de postergación viene en muchos casos asociados también a la negación de los hechos, lo cual implica que cualquier tipo de solución, al ser negado el problema, es postergada para mas adelante, lo que solo contribuye a agravar el problema. Como ejemplo se puede citar el hecho que uno no reconoce tener problemas financieros, no quiere reconocerlo, y la solución se posterga en el tiempo, lo que en muchos casos ayuda a empeorar la situación, tornándose mas compleja con el paso del tiempo.

Todos los errores que hemos descripto contribuyen a tener una percepción parcializada de la realidad que actúa como una ilusión óptica, donde se pueden leer las situaciones de manera incorrecta y en consecuencia a tomar decisiones que no siempre serán las más adecuadas.

El desafío es reconocer este tipo de situaciones cuando se están tomando decisiones en materia de finanzas personales, decisiones de gastos, de endeudamiento, de inversiones y ahorros, ya que una lectura errónea de la realidad puede conducir a malas decisiones, que amenacen nuestra salud financiera, con los problemas y preocupaciones que esto trae consigo. No siempre es posible entender y reconocer estas situaciones, ya que la lectura de la realidad es siempre subjetiva, si no fuese así, sería muy simple bajar de peso; sin embargo, conocer de estos errores puede llevar a decisiones mas reflexionadas, y que contribuyan a un mayor bienestar persona.

Capítulo III - La suerte, la organización del tiempo y de las finanzas

"Todos los días de la semana, de dos a tres de la tarde, Ponce tiraba centros y Gottardi los cabeceaba. Todos los días. Una vez fuimos a jugar a Córdoba. Centro de Ponce, gol de Gottardi de cabeza. A la mañana siguiente leo el diario: «Con un oportuno cabezazo ganó Estudiantes». ¿Oportuno? Hace cuatro meses que todos los días de dos a tres Ponce tira el centro para que Gottardi cabecee".

Carlos Bilardo - Entrenador de fútbol

"Por supuesto que tengo suerte, y mientras mas entreno, mas suerte tengo..."

Gary Player – Jugador profesional de golf

La incertidumbre y la suerte

Se define la incertidumbre como la expresión del grado de desconocimiento de lo que sucederá en el futuro, es decir, "no se sabe que va a pasar con algo". La mayor parte de las decisiones que tomamos tienen un componente de incertidumbre, de factores que desconocemos o escapan a nuestro control, y que afectan las consecuencias de estas decisiones.

Como vimos en el capítulo anterior en los errores de atribución, muchas veces se le achaca a la mala suerte la causa de las cosas que salen mal, mientras que nuestras habilidades y sagacidad son responsables por lo que resulta bien....

En los errores de ilusión de control, creemos que podemos influenciar eventos cuyos resultados están totalmente fuera de nuestro control, a través de algún tipo de superstición o magia que nos proporciona seguridad.

Finalmente en los errores de representatividad, estimamos mal las probabilidades porque muchas veces queremos creer lo que escuchamos, sin un adecuado planteo de su veracidad (por ejemplo los mitos o prejucios) o nos focalizamos en lo bueno que nos pasaría, sin percatarnos de las probabilidades que ello pase (jugando por ejemplo al quini 6, atraídos por el premio y subestimando la probabilidad de perder). Por todo esto el factor de incertidumbre juega un rol muy importante en la vida de las personas y en las decisiones que toma, y eso incluye decisiones de ingresos, gastos, endeudamiento, y como resultado, filosofía de vida.

La suerte puede ser definida de acuerdo al sitio de wikipedia como " la creencia en una organización de los sucesos afortunados y desafortunados que se manifiestan en una forma de superstición interpretada de manera diferente por individuos diferentes"

A la suerte se le atribuyen propiedades mágicas que nos pueden dar una ilusión de control, donde ciertos resultados son consistentes con ciertas causas, aún con una falta total de evidencia científica. Esa sensación de control que buscamos a través de cábalas o interpretaciones para saber que nos depara el futuro por ejemplo a través de horóscopos, nunca es corroborada científicamente, y tiene un error de percepción en la selección, que nos muestra que cuando funciona, lo podemos llegar a atribuir a las cábalas, mientras que si no funciona, lo olvidamos, incurriendo en un error de memoria (solamente recordamos los casos en que el amuleto ha funcionado, mientras que olvidamos cuando no funciona, por lo que tendemos a creer que funciona siempre).

En lo que respecta a la suerte en las finanzas personales, recientemente tuve oportunidad de acceder a un artículo donde la autora expresaba su la queja y la frustración por situaciones donde una persona se quejaba de su supuesta mala suerte, y le atribuía a la "buena suerte" el hecho de ver que a otras personas que conocía les iba bien desde el punto de vista financiero, se encontraban con salud financiera y hasta cierto punto sin preocupaciones.

La autora mencionaba que escuchaba consideraciones tales como

- "que suerte que no estás endeudado" o
- "que suerte que no tengas que preocuparte por las cuentas"
- o peor aún "ojalá tuviera tu suerte"....

Sería similar a decir, "que suerte que tenés, que estás delgado y con buena salud" cuando sabemos que la otra persona se cuida, hace ejercicio, y se toma en serio su condición física

Es cierto que siempre existe un factor de suerte o mala suerte asociado, pero en muchas de ellas no será el factor principal para explicar la situación financiera de las personas.

La creencia de atribuir a la suerte puede ser considerada como una huída de la responsabilidad personal, cuando algo sale mal evadimos la responsabilidad y nos engañamos pensando que fue consecuencia de la mala suerte; actuar de esta manera impide aprender, porque no le permite a cada uno ver cuales son los errores que comete, para justamente evitar de cometerlos de nuevo. El desafío es dejarle a la suerte el menor de los resquicios donde colarse.

A modo de ilustración vale las citas que encabezan este capítulo: Gary Player fué un gran jugador de golf profesional, con mucho torneos ganados... y los comentaristas de golf mencionaban que ganaba torneos gracias a su buena suerte..., al principio no respondía nada pero un buen día se cansó y cuando le preguntaron si en el reciente torneo que había ganado su éxito era consecuencia de la buena suerte, el respondió:

"Por supuesto que es consecuencia de la buena suerte, y mientras mas entreno, mas suerte tengo..."

Que una persona se encuentre saludable desde el punto de vista financiero y hasta cierto punto libre de preocupaciones, podrá ser consecuencia de buena suerte, pero podrá ser también el el reflejo que la persona se ha preocupado por ser ordenado, por ser previsor, por llevar un nivel de vida acorde a sus posibilidades, por disfrutar de lo que tiene en lugar de desear lo que no tiene.

Como manejamos el tiempo disponible

Correr de un lado a otro, llegar tarde a citas, no tener tiempo suficiente durante el día para muchas personas es una realidad en nuestros días, y es también causa de estrés, enfermedades y mala salud; obviamente no contribuye al bienestar la falta de tiempo. Por el otro lado, contar con tiempo suficiente contribuye a un tipo de riqueza que hace que la persona se sienta mejor, con menos vértigo y aceleración y con mayor control de

su vida. El común de las personas busca tranquilidad y paz, y la ansiedad que deriva de tener que andar corriendo de un lugar a otro, sin disponer del tiempo suficiente conspira contra ese objetivo; el día solo tiene veinticuatro horas, y muchas veces no damos abasto para cumplir con todas las actividades que planificamos y que desearíamos hacer; corremos, tomamos taxis, estamos apurados, nos engullimos en un vértigo que termina consumiendo todas nuestras energías; es más, muchas veces uno se poner a pensar al final del día, y se da cuenta que gran parte del tiempo se le escapó, y no tiene la menor idea como. Como no es posible agrandar la cantidad de horas que tiene el día para tareas indelegables o que son parte de nuestra responsabilidad (ya que para el resto se puede contratar empleados o asistentes), solo hay dos caminos de solución: disminuir la exigencia de actividades, y/o organizarnos mejor con respecto al tiempo asignando prioridades y reconociendo que no se puede lograr todo lo que uno quisiera.

La agenda pasa a ser el instrumento que nos permite organizarnos mejor y evita que se absorban energías tratando de recordar todo, ya que le permite a la persona preparar un plan y llevar un registro de sus actividades.

Los siguientes consejos de proporcionan para quienes quieren organizarse mejor con respecto al tiempo:

- Se debe utilizar una herramienta que permita organizarse, una agenda semanal y diaria donde preparar y planificar todas las actividades que uno prevé llevar adelante. De esa manera no solo se tiene un detalle de las actividades, sino que se evitan superposiciones y se puede ser mas eficiente al realizar actividades en conjunto que me permiten ganar tiempo (tales como ir al banco para pagar un impuesto, y llevar otros mas que vencen mas adelante).
- Los compromisos tiene que ser agendados, y se debe establecer un tiempo prudencial entre el final de uno y el inicio de otro, ya que hay tiempos muertos que no pueden ser evitados. Por ejemplo no puedo establecer una reunión a las 15 en un lugar muy diferente de otra reunión que comienza a las 14.30 horas y que estaría finalizando a las 15. Además, se debe establecer cuando dura aproximadamente cada compromiso fijando un horario de finalización del mismo y teniendo en cuenta la

posibilidad que los compromisos se atrasen. Hay que recordar que se hace lo que se puede, y no lo que se quiere, reconocer la medida de las posibilidades es un gigantesco paso... esto obviamente reduce la espontaneidad del día, pero facilita la planificación, en la medida que se agende TODO lo que hay que hacer.

- En la agenda semanal se debe destinar un espacio de tiempo para el entretenimiento y el ocio. Debemos tener presente que es saludable a veces "no hacer nada", no tener ninguna ocupación u obligación, esto es muy difícil de lograr en personas ocupadas, ya que sienten que están perdiendo el tiempo y al principio eso los estresa, pero se deben encarar esos espacios de tiempo sin culpa y como algo beneficioso que contribuye a reducir el vértigo en que se vive y a ganar en liberarse de presiones, veremos como el tiempo transcurre mas lentamente y valoramos mas cada segundo.

El manejo del tiempo requiere cierta organización para evitar caer en esa aceleración donde tenemos la sensación que son los acontecimientos los que nos dominan y que corremos detrás de los mismos. Uno maneja su agenda, e intenta controlar la misma. La sensación de ir en un camión acelerado sin control es sumamente estresante y dañina para la salud, la sensación de ir velozmente en un camión que uno maneja es totalmente diferente.

A diferencia de las finanzas, donde si el ingreso no alcanza para satisfacer los gastos, se puede pedir prestado, en el tiempo no se puede hacer eso. Por ello cuando el tiempo no alcanza, bien podemos decir que si bien no podemos pedirle prestado horas al siguiente día, el grado de estrés y su impacto en la salud puede hacernos pensar que estamos pidiendo prestado años a nuestro futuro, es decir que utilizamos en el presente años de vida futura....., ya que el estrés tiene efectos en la esperanza de vida de las personas.

Estos consejos son los que daría cualquier persona con sentido común o suficientemente organizada para manejar mejor el tiempo, ganar en riqueza de tiempo y

permitirse un control de las actividades y no que la aceleración de las actividades lo controle a uno.

Como podemos manejar nuestro dinero

Con el dinero sucede algo similar, como ya vimos a la mayor parte de la gente no le sobra, y eso es como estar con la ropa justa cuando comienza a hacer frío... Los gastos ocurren y muchas veces sin darnos cuenta conscientemente, y el dinero desaparece sin que uno sepa muy bien por donde se fue, dejando esa sensación que desaparece sin control.

En consecuencia, si para el tiempo nos organizamos con un registro de nuestras actividades a través de una agenda, para nuestras finanzas personales podemos proceder de igual manera, a través de un presupuesto y un registro de gastos. En muchos casos no dependerá enteramente de nosotros incrementar los ingresos, al menos en el corto plazo, pero muy bien depende de nuestra voluntad proyectar planes al respecto, organizarnos y asignar prioridades con respecto a los gastos y a las previsiones que hacemos, y tomar decisiones con conocimiento y perspectiva; vale la pena dedicarlo tiempo a conocer mejor como son las finanzas personales de cada uno, y que podemos hacer para mejorarlas.

El ejercicio que le propongo ahora es tomar exactamente los mismos consejos sobre como administrar el tiempo, y aplicarlos al manejo de las finanzas personales. Haciendo este ejercicio podemos leer:

- Se debe utilizar una herramienta de presupuesto donde se "agenden" los gastos que se piensa realizar y donde posteriormente se registren los que efectivamente se han hecho, agrupando los mismos tanto de manera diaria como semanal. De esa manera no solo se tiene un detalle de las mismos, sino que se puede ser mas eficiente al realizar posteriores planificaciones, sabiendo con gran exactitud en que se da el dinero
- Los gastos prioritarios deben ser previstos a comienzos de mes, recordando que hay una serie de gastos que usualmente no tenemos en mente solamente porque

no los registramos concientemente. Como mencioné en el prefacio, mucha gente al llevar un registro detallado de gastos se sorprende porque había muchos de ellos que en su mente nunca estaban registrados (y por ende no podían ser planificados) pero que al verlos a fin de mes reconocían su existencia. Un registro basado en el detalle de gastos y contrastado después con cuanto tenia a comienzo de la jornada y cuanto tengo al final, me descubre esos agujeros de gastos que después son los causantes de esa sensación de falta de dinero (uno se pregunta en que se va la plata, dado que no tiene en mente muchos de esos gastos). De manera similar a con el tiempo, hay que recordar que se gasta lo que se puede, y no lo que se quiere, reconocer esta realidad es también un gigantesco paso..., en la medida que se presupuesten TODOS los gastos.

- En el plan de gastos semanal y mensual se debe destinar parte del ingreso a gastos en entretenimiento y ocio. Al final de cuenta uno trabaja para poder disfrutar de hacer en su tiempo libre lo que le gusta, por lo que debe destinar sin ningún tipo de culpa dinero con esos fines (esto lo repetiremos mas adelante referido al gasto en vacaciones)...

Así como podemos organizarnos con respecto al tiempo, de manera que no tener ese vértigo de llegar tarde a todos lados y esa sensación que nos falta tiempo inexorablemente, podemos manejar los gastos sin dejar que los mismos lo manejen a uno. Uno de los puntos más importantes en ese sentido, primordial para la salud financiera, es que el nivel de gasto tiene que ser acorde al nivel de ingresos, de similar manera que las actividades diarias deben estar acordes al tiempo disponible. Con respecto a los gastos y el presupuesto, evitar el estrés y contribuir a la salud financiera viene dado por el hecho que uno siente que maneja su presupuesto y sus gastos.

En dicho sentido, conocer y registrar la manera en la que uno gasta, organizarse mejor, permite planificar, aprovechar más los ingresos y ayuda a estar mejor preparados para eventualidades, todo ello hace la vida un poco mas placentera y le reduce la ansiedad, cuidando y mejorando su salud financiera.

¿Buena suerte, mala suerte u organización?

La propuesta es entonces lograr que a través del manejo de las finanzas personales la suerte (o mala suerte) tenga el menor de los resquicios donde colarse, adquiriendo la persona un mayor conocimiento sobre los ingresos y sobretodo sobre los gastos que uno y la familia poseen, organizándose con los mismos de manera similar a como se organiza con respecto al tiempo, para retomar el manejo de su vida y no necesitar depender de factores externos, lo que le permite contar con mayor tranquilidad presente y futura.

Ello requiere de una dedicación diaria, exactamente igual que un gimnasio (nadie puede pretender ponerse en buena forma física si no le dedica tiempo, ni un buen cuerpo es resultado de la buena suerte...); no es posible mantener la salud general si uno no se cuida, tampoco es posible mantener y cuidar la salud financiera si no se le dedica un mínimo de tiempo todos los días.

Manejar las finanzas personales en cuanto a los ingresos, gastos, ahorros, inversiones y endeudamiento no es un proceso en el cual uno aprende de manera instantánea, lleva su tiempo el cuidado adecuado de la salud financiera. Con el paso del tiempo mientras más uno aprenda acerca de cómo presupuestar y manejar los gastos, menor espacio la suerte tiene, dando un mayor control en la vida. Sabiendo esto, cuando alguien le mencione que le gustaría tener la suerte que Ud. tiene, podrá responder que no es consecuencia de la suerte sino de su organización y del sentido práctico de entender su realidad, viviendo de acuerdo a sus necesidades, sin tener que necesariamente malgastar su dinero para sentirse bien, y asumiendo las decisiones que ha tomado y sus consecuencias.

No vale la pena cerrar sin destinar un párrafo a que habrá situaciones que escaparán a su organización, en los que el azar jugará un rol; sin embargo para ese tipo de situaciones, Ud. estará preparado (a través de saber como ajustar su presupuesto, o a través de ahorros) lo que reduce el efecto que pueden causar las malas noticias. Y si en algún momento la suerte decide su destino, tenga en cuenta que la interpretación de los

acontecimientos nunca debe ser apresurada ni precipitada; el siguiente cuento ayuda a entender mejor esto:

¿Buena suerte o mala suerte?

Había una vez un hombre que vivía con su hijo en una casita del campo. Se dedicaba a trabajar la tierra y tenía un caballo para la labranza y para cargar los productos de la cosecha, era su bien más preciado. Un día el caballo se escapó saltando por encima de las bardas que hacían de cuadra. El vecino que se percató de este hecho corrió a la puerta de nuestro hombre diciéndole:

-Tu caballo se escapó, ¿que harás ahora para trabajar el campo sin él? Se te avecina un invierno muy duro, ¡qué mala suerte has tenido!

El hombre lo miró y le dijo:

-¿Buena suerte o mala suerte? Sólo Dios lo sabe.

Pasó algún tiempo y el caballo volvió a su redil con diez caballos salvajes con los que se había unido. El vecino al observar esto, otra vez llamó al hombre y le dijo:

-No solo recuperaste tu caballo, sino que ahora tienes diez caballos más, podrás vender y criar. ¡Qué buena suerte has tenido!

El hombre lo miró y le dijo:

-¿Buena suerte o mala suerte? Sólo Dios lo sabe.

Más adelante el hijo de nuestro hombre montaba uno de los caballos salvajes para domarlo y calló al suelo partiéndose una pierna. Otra vez el vecino fue a decirle:

-¡Qué mala suerte has tenido! Tu hijo se accidentó y no podrá ayudarte, tu eres ya viejo y sin su ayuda tendrás muchos problemas para realizar todos los trabajos.

El hombre, otra vez lo miró y dijo:

-¿Buena suerte o mala suerte? Sólo Dios lo sabe.

Pasó el tiempo y en ese país estalló la guerra con el país vecino de manera que el ejército iba por los campos reclutando a los jóvenes para llevarlos al campo de batalla. Al hijo del vecino se lo llevaron por estar sano y al de nuestro hombre se le

declaró no apto por estar imposibilitado. Nuevamente el vecino corrió diciendo:

-Se llevaron a mi hijo por estar sano y al tuyo lo rechazaron por su pierna rota. ¡Qué buena suerte has tenido!

Otra vez el hombre lo miró diciendo:

-¿Buena suerte o mala suerte? Sólo Dios lo sabe.

En definitiva, aun cuando la suerte juegue un papel en la vida de cada uno, ese papel puede ser acotado por nuestra capacidad para planificar, organizar y adquirir cierto control sobre nuestra realidad; y aun cuando exista un acontecimiento que pueda ser interpretado en el momento como negativo, solo cuando el tiempo pasa podemos adquirir una real perspectiva de su impacto en nuestra vida diaria.

Capítulo IV - Las posibilidades de ingresos

Quienes creen que el dinero lo hace todo, terminan haciendo todo por dinero.

Voltaire

El dinero no es nada, pero mucho dinero, eso ya es otra cosa.

George Bernand Shaw

No gastes tu dinero antes de ganarlo.

Thomas Jefferson

En la siguiente sección veremos que el cuidado de la salud financiera y por extensión de nuestro bienestar general requiere de llevar un registro periódico de gastos, que nos permitan planificar, y luego contrastar lo que planificamos con lo que realmente gastamos, en una gimnasia que nos permite aprender y tener cierto control sobre lo que sucede, eliminando esa sensación de vértigo donde la plata parece esfumarse por un agujero negro. El gasto recurrente o "permanente" es el que todos los meses sucede, y da una idea del nivel de vida que lleva la persona. Obviamente para poder afrontar el gasto que requiere la satisfacción de necesidades, necesitamos de un ingreso que nos permita cubrirlo, ya que en algunas situaciones endeudarse puede poner en riesgo la salud financiera.

Ajustando el gasto al ingreso

Por ello un paso en la dirección del cuidado de la salud financiera es determinar el nivel de ingreso con el que contamos de manera recurrente y comparar el mismo con nivel de gasto permanente con el nivel de ingreso que periódicamente obtenemos. De este nivel de ingreso debemos filtrar todo lo que es extraordinario, ya que por su naturaleza no se repite y no nos permitirá mantener un nivel de vida donde el gasto este respaldado por componentes extraordinarios del ingreso (por ejemplo, si en un mes recibí plata extra por alguna causa, al no repetirse la misma significa que no puedo cambiar mi tren de vida, ya que el nivel de ingreso permanente sigue igual ¡solamente cambió en un mes el ingreso de ese mes!).

El nivel de ingreso permanente, con el que pagamos el nivel de gasto permanente, es el que me permite estar con plena salud financiera en la medida que evite endeudarme en exceso.

Si mantengo un nivel de vida que va mas allá de mis posibilidades reales de ingreso permanente (recordemos que es el que se repite, no cuenta el extraordinario), necesitaré endeudarme, pero con el inconveniente que no voy a generar los ingresos futuros necesarios para poder devolver la deuda, lo que representa un caso típico de enfermedad financiera, donde el exceso de gasto afecta las defensas, y deja vulnerable sus sistema.

Caso

Martín C. y su pareja tienen un nivel de gasto de \$ 4.500 por mes, donde incluye el alquiler, la guardería de su hijo, todos los gastos relacionados con el mantenimiento del auto, el supermercado, y algo de dinero destinado a entretenimiento. Se le dificulta mucho ahorrar, diríamos que ese monto es su nivel de gasto permanente. Un mes recibe un extra de \$ 550 por buen desempeño en su trabajo, lo cual lo poner muy contento, y tiene que decidir que hacer con ese dinero.

Análisis

Si Martín corriese a asociarse a un club porque cuenta con ese dinero extra, estaría incurriendo en un error y poniendo en juego su salud financiera, ya que no necesariamente todos los meses va a estar cobrando ese dinero (solamente si se convirtiese en un aumento de sueldo, y ese aumento se mantuviese en el tiempo, podría darse el gusto de incurrir en ese nuevo gasto recurrente). El nivel de ingreso ordinario tiende a mantener el nivel de gasto ordinario, y si un ingreso es extraordinario, da la posibilidad de gastarlo de a poquito todos los meses (es decir ahorro y lo voy consumiendo de a poco), o comprarse algo de manera que satisface una necesidad extraordinaria o no repetida (sea ahora o en el futuro, o eventualmente pago una deuda de un consumo extraordinario realizado en el pasado)...

Lo que nos permite cuidar y mantener la salud financiera es el adecuado balance entre los ingresos y los gastos, y principalmente como reaccionamos con nuestro nivel de gasto mensual y nivel de vida frente a cambios en el ingreso.

Efectos de cambios en los ingresos en su gasto

Los cambios en el ingreso pueden ser positivos (nos va mejor y tenemos mas dinero disponible) o negativos (de repente nos quedamos sin trabajo y hay que acomodarse a un nivel de ingreso menor en el caso que uno no pueda reubicarse en una posición similar).

Puede ser enfocados desde tres dimensiones: cambios <u>transitorios</u> del ingreso, cambios <u>permanentes</u> del ingreso y finalmente cambios <u>anticipados</u> en el ingreso.

Los cambios transitorios del ingreso son cambios que suceden de manera extraordinaria, y que no se mantienen en el tiempo; pueden ser tanto positivos (un premio en dinero en efectivo o un trabajo temporario extra o mas simple, el aguinaldo) como negativos (un gasto extraordinario por motivos de salud).

Un cambio permanente es un incremento (una suba de sueldo) o una disminución (una reubicación laboral que disminuya sus ingresos) persistente y continua en el tiempo de sus ingresos mensuales.

Finalmente un cambio anticipado en sus ingresos es un cambio que aun no ha sucedido, pero que Ud. sabe que va a suceder, tanto positivo y transitorio (va a recibir un premio en efectivo en un año), positivo y permanente (le anticipan que a fin de año será promovido y tendrá un sueldo mensual mas alto), negativo y transitorio (sabe que en debe pagar un gasto extraordinario, pero no lo debe hacer ahora sino en un plazo futuro) como negativo y permanente (en un futuro se retirara y ni dispondrá del mismo poder adquisitivo del que disfruta actualmente).

Dado que para hacer frente a los gastos que hemos descripto anteriormente es necesario contar con un nivel de ingresos consistente y permanente en el tiempo, el nivel de gastos que tenemos debe reaccionar de manera diferente frente a los cambios en el ingreso. No obstante mejorar el nivel de ingreso nos llevaría a pensar en gastar mas, el nivel de gasto no debe responder a las posibilidades de ingreso sino a las necesidades de Ud. y de su familia, cuestión que desarrollaremos mas en extenso en el siguiente capítulo. Una amenaza a su salud financiera es gastarse todo lo que le entra de dinero, las otras vienen disfrazadas de necesidades de gasto y de endeudamiento, y las defensas inmunológicas con que contamos son nuestros ingresos (aquellos que son recurrentes o permanentes) y principalmente los ahorros; el nivel de ahorro es a su salud financiera lo que las defensas son al sistema inmunológico en la salud de cada persona.

Por ello, cuando su ingreso cambia, es bueno hacerse la siguiente pregunta antes de ajustar su nivel de gastos: ¿el cambio en el ingreso es transitorio o permanente? Su respuesta determina en que medida debe ajustar o no su nivel de vida y gasto

Frente a un cambio extraordinario o transitorio del ingreso, no es conveniente que uno incremente su nivel de gasto permanente o recurrente, los mas aconsejable es que ahorre ese ingreso extra, o en todo caso lo utilice para pagar deudas o gastos extraordinarios (es decir que no lo repite todos los meses, por ejemplo un viaje.....). Como veíamos en el caso que habíamos mostrado para el caso de Martín C., si ese ingreso extra lo interpreta como un cambio que se mantendrá en el tiempo, sus defensas y su salud financiera se van a ver amenazadas.

En esta interpretación debemos tener cuidado de no caer en un error de confirmación, muchas veces queremos creer que el cambio en el ingreso es permanente, y buscamos todos las señales que nos lo confirman, obviando las que a gritos nos dicen que no lo es.

En su contraparte, la negación sucede cuando al quedarnos sin ingresos no reconocemos la situación, y esa demora en asimilar el cambio ya que se niegan las señales, lo que solamente hace que empeore con el tiempo

Solamente podemos mantener nuestra salud financiera incrementando el gasto de todos los meses si el cambio en el ingreso es permanente. Esto puede sonar obvio, pero nuestras emociones no siempre permiten que nuestro análisis sea objetivo (como hemos visto antes, la percepción nos da una visión imperfecta de la realidad).

Muchas veces el entusiasmo y la alegría de un incremento de sueldo o de un cambio de trabajo positivo nos entusiasman, y de inmediato queremos disfrutar de los beneficios que este cambio nos trae. Sin embargo, el consejo de salud financiera es estar atento al riesgo de enfermedad de confundir un cambio transitorio del ingreso como un cambio permanente, y si el mismo da la impresión de ser permanente, esperar a que esto se confirme en el tiempo para recién ajustar el nivel de vida, y no quedar con sus defensas bajas.

El gran problema es cuando una familia interpreta que un cambio transitorio en el ingreso es permanente, ajusta su nivel de vida, y luego debe pasar por la dolorosa experiencia de ajustar nuevamente pero esta vez para abajo su nivel de vida; por ello la mejor manera de cuidar la salud financiera es frente a cambios positivos en el ingreso, tomarlos como transitorios hasta que demuestren ser permanentes, actuando de manera precavida.

Los cambios negativos en el ingreso, si son transitorios, no debieran afectar el nivel de vida (cubriendo la diferencia entre ingresos y gastos con ahorros, o con endeudamiento, hasta que esa caída transitoria del ingreso se vea revertida). El nivel de vida debe ser ajustado si el cambio negativo en el ingreso es permanente, ya que en caso de no proceder así, estaremos poniendo en riesgo nuestra salud financiera al financiar el nivel de vida con ahorros, o pero aún, con deudas que será difícil devolver en el futuro (al ser permanente el cambio en el ingreso, no tendremos en el futuro los ingresos excedente necesarios para devolver las deudas). Nuevamente, la amenaza a la salud financiera es similar a la anterior, pero en este caso el riesgo de saludo es confundir una caída permanente del ingreso con una caída transitoria. La manera mas apropiada de defender la salud financiera y poner en alerta el sistema inmunológico es en este caso tomando la caída del ingreso como transitoria, pero teniendo en mente siempre que de persistir en el tiempo, debemos dejar de considerarla transitoria, ya que de no hacerlo así estaremos amenazando la salud financiera familiar.

A propósito de este tipo de conductas, en un artículo de El Cronista se mencionaba que como consecuencia de la crisis económica de 2008, los consumidores en Argentina aplicaban estrategias de prevención para cuidar mejor el dinero, y que esas decisiones implicaban:

- Cambiar el mix de marcas que compraban, en un 31% de los encuestados
- Utilizar ofertas o reducir la frecuencia de compras, en un 28% de los encuestados
- Gastar menos en las compras, en un 12%
- Eliminar lo que no es "imprescindible", en un 12%

Asimismo el 88% de los encuestados afirmaba que "salía menos" o "gasta menos en cada salida".

Finalmente los cambios anticipados en el ingreso, aun cuando los mismos no han sucedido, en general tienden a provocar cambios paulatinos en el nivel de gastos actual, teniendo en cuenta la expectativa de cambio futuro (sea tanto por un incremento de ingresos o por una caída). Por ejemplo, si tiene a cobrar un premio, es probable que aun no contando con el dinero actualmente, uno comience a gastar a cuenta, anticipando el hecho que tendrá más plata en el futuro. De manera similar debiera procederse si el cambio esperado es negativo, es decir que hoy gastara menos si debe absorber en el futuro un gasto importante (por ejemplo la fiesta de casamiento o de quince de su hija). Estas son las conductas racionales, pero nuevamente la percepción y las emociones pueden generar situaciones que pongan en riesgo su salud financiera (es muy difícil negarle la fiesta de 15 con todos los adicionales a la hija...). Uno de los riesgos es no tener seguridad respecto de la verdadera posibilidad de cobro de ese dinero futuro (recordemos que hemos visto en la sección de equivocaciones que usualmente uno tiene de calcular mal los riesgos sobreestimando las probabilidades que algo pase cuando queremos que pase...), en consecuencia el riesgo es gastar a cuenta de un dinero futuro que quizás finalmente no llegue, poniendo en riesgo la salud financiera por las deudas que se toman. El elemento de cuidado de la salud de sus

finanzas es frenar esas emociones y la ansiedad y la alegría, ejercitar la paciencia y esperar que el premio se materialice para gastarlo; suena difícil, pero el cuidado de su salud financiera lo merece. El otro riesgo viene dado por como enfocar la perspectiva de un gasto futuro significativo. Acá el mayor riesgo es el de incurrir en el sesgo de "negación", donde en nuestra cabeza, a pesar que sabemos por ejemplo que en un año nuestra hija cumplirá quince años y quizás quiera una fiesta, negamos el hecho para no preocuparnos ahora y no ajustamos el gasto (obviamente no existe magia que permita contar de la nada con el dinero), hasta que el momento llega y pone en riesgo la salud financiera, por extensión la emocional para terminar impactando en nuestra salud física. Negar los acontecimientos, no obstante es una forma de protección de la mente, no es el camino mas adecuado para cuidar la salud financiera. En consecuencia, pensar en el futuro no siempre es un camino grato (sobretodo cuando debemos tener en cuenta cosas que no nos gustan, tales como gastos que se van a producir) pero es el camino mas prudente para mantener el cuidado de nuestra salud en las finanzas personales. Debemos si mencionar que los extremos son perniciosos, así como no tener en cuenta para nada lo que va a pasar en el futuro es dañino, también lo es vivir preocupado por el futuro y olvidarse de disfrutar el presente, cada preocupación debe tener en la mente su justo lugar, sin hacernos olvidar de disfrutar de las cosas realmente importantes que tenemos en el presente.

Según un dicho, el 40% de las cosas que nos preocupan nunca suceden; el 30% son cosas que ya pasaron y de nada sirve preocuparse; el 12% se refiere a la opinión que los otros tienen sobre uno; el 10% son preocupaciones sobre enfermedades reales o imaginarias; y sólo el 8% son cosas dignas, hasta cierto punto, de tomarse en cuenta. Y se solucionan con el esfuerzo humano.

La tensión entre lo que queremos y lo que tenemos

En toda persona puede existir un grado de tensión entre lo que querría ser, lo que debiera ser y lo que realmente es, y este tipo de tensiones alteran la paz interior y la tranquilidad. El deseo ce consumo y de constante comparación potencian al máximo que tener es similar a ser, y que alguien es por las cosas que tiene, entonces la tensión

mencionada anteriormente puede reflejarse en una tensión entre lo que una persona tiene, lo que le gustaría tener y lo que debería tener. La sociedad de consumo hace que el conflicto interno se traslade fácilmente al terreno del gasto de la persona, mientras más gasta más feliz sería. Esto muchas veces es una "ilusión óptica" del tipo que vimos en capítulos anteriores, pero lleva a la persona a tomar decisiones que no siempre se reflejan en su bienestar.

Sin embargo, se puede detener ese motivo causante de insatisfacción trabajando en lo que a uno le gustaría tener con respecto a lo que uno tiene. Esa diferencia entre deseos y realidades es el nudo de la insatisfacción y permite ver la realidad en perspectiva saliendo de la "ilusión óptica". Entendiendo que no por tener uno es, y que no necesita compararse con otras personas para sentirse mejor, y entendiendo que otros aspectos de la vida llenan los espacios internos y que las necesidades son determinadas por uno mismo, podemos achicar la brecha de insatisfacción entre lo que nos podemos comprar y gastar y lo que nos gustaría comprar y gastar. Podemos manejar los deseos de manera que sean funcionales a nuestra necesidades, y no a lo que desde el exterior nos obligan a desear, a través de cambiar la perspectiva con la que enfocamos la manera en que gastamos.

Existe el mito que ganar un montón de dinero lo convierte a uno en millonario, y esto es parcialmente cierto. Solamente uno tiene esa libertad e independencia financiera si ahorra e invierte ese dinero, no si lo gasta todo. Cuantos casos hay de deportistas (Ej, Mike Tyson) que han ganado fortunas, y que por no saber administrarse se encuentran en situaciones de incomodidad financiera.

Ganar mucho dinero no es condición suficiente para gozar de una buena salud financiera, como tampoco lo es tener una casa y autos caros, ya que todo eso puede haber sido adquirido con endeudamiento, lo que obviamente puede generar mucha preocupación financiera por sostener un nivel de vida ficticio.

Recuerde, al final del día lo que la mayor parte de las personas buscan es tener esa paz y bienestar con la sensación que no existen preocupaciones financieras significativas que amenacen o pongan en riesgo su salud.

Finalmente el último punto de tensión es entre lo que tenemos y lo que deberíamos tener. Si en el capítulo siguiente desarrollaremos técnicas para aprender a trabajar mejor sobre los gastos, es porque nuestro nivel de ingresos no es ilimitado; por ello, si uno quiere mejorar sus posibilidades de nivel de vida, o tiene que hacer frente en el futuro a un nivel de gastos mayor (por ejemplo porque esta agrandando la familia), debe trabajar a mediano plazo sobre sus ingresos.

Tenga en cuenta que no es a través de ahorrar centavos que va a mejorar notablemente su nivel de vida, (es más, el ahorro de centavos hasta puede ser causante de disputas familiares sin sentido); eso solo despierta una disciplina que le permite manejarse mejor con respecto al dinero, Tampoco, sacando casos excepcionales, es que logrará riquezas a través de trabajar en relación de dependencia, a lo sumo le puede garantizar que sus necesidades están cubiertas, lo cual no es poca cosa bajo ningún aspecto. Utilizar de manera racional la posibilidad de endeudarse, y hacer trabajar el dinero como si fuese un empleado suyo son mecanismos que le ayudarán. Hay un libro cuyo título expresa "Trabaje en lo que ama, y el dinero vendrá solo: descubriendo el propio estilo de vida" y creo que de eso se trata, de dedicarle tiempo a lo que a uno realmente lo entusiasma, lo apasiona y lo moviliza.

También se sostiene "en la vida uno no obtiene lo que se merece, sino lo que negocia"; es un poco duro pero es verdad, nada le debe hacer pensar que la vida tiene que ser justa, sino que cada uno se tiene que proveer y buscar sus propias oportunidades. La buena noticia acá es que gran parte de ese proceso de mejora depende de uno, y de las posibilidades que se invente a partir del trabajo diario, del estudio y la capacitación, o de su capacidad de iniciar negocios y emprendimientos nuevos. Recordemos en el capítulo III hablábamos de la suerte, y uno tiene suerte en la medida que hace cosas para tenerla; no solo una cuestión de suerte, sino de "suerte ayudada", donde el prepararse y buscar oportunidades de incrementar los ingresos y mejorar el nivel de vida es responsabilidad de cada persona, a través de plantearse objetivos de desarrollo personal y profesional, buscando los medios para alcanzar esos objetivos, y haciendo

que ese desarrollo se vea reflejado en sus ingresos y al mismo tiempo trabajando en lo que le gusta...

Confucio decía "busca un trabajo que te guste y no tendrás que trabajar en toda tu vida". Por eso repito, la buena noticia es que en mucho caso, las posibilidades de crecimiento personal dependen en gran medida de lo que uno haga para lograrlo, y la medida de éxito la impone uno, nunca debe ser impuesta desde afuera.

Los rasgos comunes de personas que han logrado sus objetivos son:

- coraje (¿que haría si no tuviese miedo?),
- inteligencia (la capacidad de aprender)
- auto confianza (la fortaleza está en uno mismo, la debilidad en los demás).
- integridad (¿que valores lo movilizan y le dan energía?)
- perseverancia (¡como nadie le dijo que era imposible, lo logró!)
- cordialidad (nunca perder el humor y los modales, siempre hay cosas mas graves)

Capítulo V - El nivel de gastos

¿Quieres ser rico? Pues no te afanes en aumentar tus bienes, sino en disminuir tu

codicia.

Epicuro de Samos

La pobreza no viene por la disminución de las riquezas, sino por la multiplicación de los

deseos

Platón

Tenga lo que tenga, gaste menos.

Samuel Johnson

Gastar puede producir sensaciones placenteras en cualquier persona, sensaciones

similares a las de comer o dormir... Lo saben bien quienes se ocupan de vender, que

constantemente animan a gastar y gastar, independientemente de si necesitamos o no

lo que estamos comprando. Como ya hemos visto, frenarse en ese impulso de compra

no debiera provocar una sensación de falta de bienestar, ya que en la mayor parte de

los casos esa sensación de insatisfacción vendrá impuesto por consensos externos y no

por necesidades internas de cada persona; siempre puede suceder una contingencia

que cambie fenomenalmente nuestra visión de felicidad y bienestar, y hasta puede

provocar que uno extrañe lo que tenía cuando creía que no se sentía feliz....

Lamentablemente en la mayoría de los casos, gastar en exceso trae aparejado

preocupaciones financieras y pone en riesgo nuestra salud en las finanzas, ya que no

contamos con un presupuesto ilimitado. Dado que no contamos con ingresos ilimitados,

debemos cuidar el gasto y adecuarlo a la realidad que tenemos, por ello planteamos en

este capítulo el tema de los gastos,

La tendencia al gasto y el impulso a comprar

Mencionamos que puede ser placentero gastar de la misma manera que puede ser

placentero comer... Pero así como la salud física requiere que Ud. se cuide en las

63

comidas, evitando exceso, arrebatos o comidas que le hacen mal, la salud financiera requiere que las personas se cuiden con los gastos, y en ese sentido comprar sin tener en cuenta la realidad financiera nos hace caer en un típico error de la compra compulsiva equivale a atiborrarse de facturas de dulce de leche. Para entender mejor, ya hemos visto que en las decisiones que tomamos, muchas veces puede haber errores de percepción, uno de ellos es la falta de capacidad que tenemos para evaluar costos y beneficios en el tiempo, por ello en muchos casos no interesa cuantas cuotas paga uno con la tarjeta de crédito, solo importa el monto de la cuota, o en otras situaciones realizamos compras compulsivas para satisfacer un deseo inmediato.

La compra compulsiva es el gasto no planeado para la satisfacción inmediata de un gusto³. En la mayor parte de los casos conduce posteriormente al arrepentimiento:

- la bicicleta fija en la que íbamos a hacer ejercicio....

Algunos estudios muestran que en algunos casos del 60 al 70% de las compras realizadas en los supermercados no estaban planeadas (aunque muchas veces se encuentra en discusión que significa "no planeadas");

Ud. puede hacer la prueba yendo con una lista al supermercado, y luego comparando la lista con lo que efectivamente compró, sacando obviamente cosas que se haya olvidado de poner en la lista, lo cual le dará una idea de cuanto de su gasto es impulsivo.

El mismo estudio mostraba que si un consumidor va en coche o se hace enviar la mercadería a domicilio, tiene más tendencia a gastar de más a que si la lleva a pie de regreso, lo cual es perfectamente entendible. Lo mismo puede suceder cuando salimos a comprar ropa, o a comprar artículos electrónicos, o eventualmente a pasear sin ninguna voluntad de compra, y regresamos con productos que no habíamos planeado o pensado, y que en muchos casos fueron impulsos... ¡que nos llevaron a gastar!

_

³ No está mal aclarar que muchas veces cierta dosis de locura y espontaneidad está más que justificado, permite sentirse libre y lo pone a uno de buen humor. El desafío es no quejarse por las consecuencias.

Si le cuesta bajar de peso, no es el único, si le cuesta cuidarse con los gastos, tampoco lo es. El problema en su salud financiera es que el exceso de gasto puede consumirse sus ahorros, o endeudarlo más allá de su voluntad.

¿Porque gastamos de más?

Diferentes investigaciones coinciden en mencionar los siguientes motivos como los causantes de que se tienda a gastar de más:

- la facilidad y variedad de los medios de pago (tarjeta, crédito, vales, etc.),
- la influencia de la publicidad y propaganda,
- la realidad de una sociedad donde el consumo y la comparación es muchas veces la regla generalizada de la felicidad (ya hemos visto esto),
- la manera de pensar acerca del dinero, que incluye errores de percepción (también hemos visto los errores de percepción que nos llevan a equivocarnos).

A este cóctel de factores externos, se le suman estudios que muestran que en muchos casos el cerebro reacciona frente a los estímulos como el de los niños. Mencionamos que Ud. o yo somos malos para medir en el tiempo costos y beneficios (por ello proyectamos, y por ejemplo compramos de más si vamos al supermercado con hambre), y eso es característico de los niños: si a un niño le ofrece la posibilidad de comer un chocolate hoy o tres en una semana, siempre elegirá el chocolate hoy, porque todavía no sabe lo que significa "futuro", por eso solo valora el beneficio hoy... Su realidad es "Lo quiero todo, y lo quiero ya!, El crecimiento y la maduración incluyen en la manera de pensar la noción de satisfacción y beneficios hoy.

Crecer debiera llevar a poder comparar beneficios y costos en diferentes momentos del tiempo, pero a todos nos cuesta (es una "ilusión óptica", que hace que la gente se fije por ejemplo solo en la cuota que paga cuando compra un producto, en lugar de ver el monto de la cuota ¡¡y también en la cantidad de cuotas!!), sin embargo posponemos lo que nos disgusta y hacemos hoy solo lo que nos gusta... En resumen, el enfoque de quiero todo lo bueno ya, y todo lo que me disgusta en el futuro, es lo que pone en riesgo la salud financiera de una economía doméstica, porque es contrario a un enfoque con una mayor dosis de responsabilidad. El principal enemigo de la salud financiera es el

gasto en exceso, no planeado ni pensado, y que en el tiempo se revela como innecesario

Recuerde no caer en errores de contabilidad mental, desesperarse por un descuento del 20% en un gasto de \$30, y luego no darle la misma importancia a un ahorro de \$6 en un gasto de \$300... los \$6 son iguales en los dos casos

Esto se observa mucho en peleas que mantienen las personas por centavos, a riesgo de disgustarse y pasar un mal momento (a veces en realidad la pelea es una competencia para ver quien gana...) cuando por el monto involucrado ni siquiera vale la pena enojarse o ponerse mal.

También sucede cuando uno se obsesiona por los gastos, y cuida cada centavo con la idea que está ahorrando... generalmente ese grado de obsesión genera discusiones, que provocan estados de ánimos indeseables y hasta peleas, lo cual eso totalmente inconsistente con la idea de bienestar que sostenemos producto del cuidado de la salud financiera.

La pregunta siempre es ¿"De cuanto dinero hablando?"

Realizar un gasto responsable, de acuerdo a las necesidades y no necesariamente a la posibilidades (gastando todo lo que entra), de una manera organizada y en base a un conocimiento de las necesidades, representa uno de los componentes mas potentes para mantener la salud financiera, y por extensión los beneficios en términos de paz y tranquilidad que la misma provee.

El registro de los gastos

El punto de partida para analizar, registrar y mejorar nuestro gasto mensual es entender porque gastamos (las necesidades que tenemos), y segundo como lo que compramos satisface esas necesidades. Si a uno lo dejasen en una isla desierta, las primeras necesidades que buscaría satisfacer serían de alimentación, agua y aire. Una vez satisfecho este nivel de necesidades, puede pensar en protección, seguridad, etc. Así vamos avanzando en la escala de necesidades, donde la categoría de preocupaciones de la persona viene dada por el tipo de problemas básico que debe resolver. La pregunta que deriva entonces de manera directa a la cuestión de porque gastamos, es ¿que necesitamos? Y ¿como lo que compramos satisface esas necesidades?

A lo largo de un mes todos tenemos un nivel de gasto por lo que compramos. La sensación de pérdida de control que genera estrés es cuando el dinero se escapa sin saber muy bien adonde está yendo a parar, en consecuencia frente a una contingencia no sabemos como reaccionar, o si nos va a alcanzar. Ya mencionamos en la introducción que cuando compartimos estos temas con asistentes a los cursos, la sensación que el dinero no alcanza surge muchas veces porque nuestra cabeza no registra totalmente lo que hacemos, y tenemos errores de memoria; este error de percepción hace que creamos que gastamos menos de lo que realmente gastamos.

A modo de ejemplo y para confirmar esto, le sugiero nuevamente el ejercicio de:

- juntar algo de dinero en el bolsillo
- durantes tres o cuatro días, gastar del mismo para todo lo que hace habitualmente
- al cuarto día, ver cuanto dinero lo queda.

Obviamente si no agregó o perdió dinero, la diferencia entre lo que tenía y lo que tiene es lo que gastó. Bueno, ahora tome un papel y un lápiz, y comience a anotar todos los gastos que tuvo en estos últimos tres o cuatro días. Cuando crea que haya finalizado, o no recuerde mas, sume los mismos, en la mayor parte de los casos, la suma (que es lo que cree que gastó) es menor a lo que realmente gastó (la diferencia entre lo que tenía y lo que tiene).

Obviamente si cree que gastó de menos, significa que cree que tiene mas dinero que el que realmente tiene, al ver la realidad, esto le provoca esa sensación de falta de control o de que el dinero no alcanza...

La mente no obstante registra todo, no recuerda hechos que son muchas veces casi automáticos (tales como pagar un taxi o una gaseosa o que su hijo le pidió dinero para unos mapas...) por ello si no llevamos un adecuado registro, se nos escapan gastos que nos provocan posteriormente esa sensación de que "no alcanza", ¡claro que no alcanza si uno se olvida en que gasta, y mas aún si uno tiene pareja e hijos!

Tal como sugeríamos en el capítulo anterior, si para manejar su tiempo utiliza una

agenda, para manejar sus finanzas necesita un registro y una planificación.

La organización de los gastos

La mejor manera de organizar los gastos es utilizar lo que podemos asociar como "*centro de gastos*"... ¿Como funciona este concepto? Se trata de agrupar los gastos en función del un componente principal que los origina, por ejemplo:

- el auto: implica cochera, seguro, nafta, mantenimiento, patentes, estacionamiento, multas, lavado, cambio de aceite, etc.
- la vivienda: implica impuestos, alquiler o cuota crédito, mantenimiento, seguros, etc.
- los hijos: vestimenta, matrícula escolar, libros, cumpleaños de ellos y de compañeros, etc.
- entretenimiento: salidas al cine, a comer afuera, regalos de cumpleaños, etc.
- mascota: alimento, médicos, remedios, higiene, etc.
- trabajo: almuerzos, taxis, teléfono, transporte, etc.

Es decir que tratamos de agrupar los gastos en grandes categorías, mostrando cual es el motivo esencial por el cual se produce el gasto, y tomando todo lo que haya gastado en un mes, y poniéndolo en una u otra categoría, sin que se le escape nada (lo que no se mide, no se control, y lo que no se controla, causa stress y no se mejora).

Por ejemplo, todos los gastos asociados al automóvil existen porque uno tiene auto, si no lo tuviese, todos ellos terminarían desapareciendo.

De la misma manera todos los gastos asociados a entretenimiento surgen por nuestra

necesidad de divertirnos o distraernos. El día que dejamos de entretenernos, debieran desaparecer.

Lo que nos proponemos con este método es conocer los grandes conceptos en los que gastamos, y saber exactamente donde se va la plata. Por ello es muy importante que TODOS los gastos mensuales entren en alguna categoría. Ese registro nos permitirá revisar porque gastamos en cada uno de esos conceptos, y nos permitirá planear mejor nuestras finanzas. También debemos incluir un concepto de varios para todo aquello que no podemos clasificar o recordar.

Recuerdo en una clase, un alumno joven mencionó que para él una categoría de gastos era **NOVIA**, y que eso agrupaba salidas a comer, a bailar, regalos, taxis, etc. y entendía que el día que dejase de estar de novio, todo ese conjunto de gastos desaparecerían.

En un artículo de El Cronista, se mencionaba también que como resultado de una encuesta se encontraba que con motivo de la crisis económica muchas personas (75%) habían elegido reducir sus gastos y regalos en "amantes" e inclusive hasta en algunos casos se pensaba en poner fin a este tipo de relaciones extra conyugales. Sin embargo se destacaba que este tipo de conductas era más visible en los hombres, ya que las mujeres reaccionaban por el contrario, con motivo de la crisis, cuidaban y gastaban mas que antes en este tipo de relaciones. La explicación venía dada según quienes escribían por el hecho que para el hombre la amante puede representar un símbolo de status social y de posibilidades económicas, mientras que las mujeres encuentran en los amantes una contención.

Primer paso

Comenzamos a registrar cada dos o tres días TODOS los gastos que vamos teniendo, sin olvidarnos de ninguno. Cada gasto tiene que posteriormente estar asignado a una categoría, la siguiente planilla es ilustrativa de los conceptos pero como se puede observar, cada familia será un mundo aparte con las categorías (en esta por ejemplo todavía no figura **Universidad**, y Multas no era un ítem en el gasto en Autos):

Gastos	Abril estimado	Abril real
Vivienda		
Hipoteca		
Alquiler		
Seguro casa		
_		
Expensas Impuestos		
Servicios Publicos		
Seguro de Vida		
Empleada		
Electrodomésticos		
Liectiodomesticos		
Alimentos		
Super		
Almacén		
Sodero		
Salidas a comer		
Panaderia		
Hijos		
Cuota Colegio		
Utiles y libros		
Transporte		
Cumpleaños		
Vestimenta		
Mascotas		
Auto		
Auxilio		
Seguro		
Cochera		
Nafta		
Multas		
Lavados		
Aceite		



En esta gimnasia periódica (es gimnasia porque requiere que todos los días o cada dos días le dediquemos un espacio de tiempo para mantener nuestra salud financiera), nos permitirá entender como gastamos y a fin de mes sentarnos a ver realmente en que se fue el dinero; allí usualmente surgen las sorpresas (los gastos de las mascotas, los regalos de cumpleaños, etc.) de gastos que usualmente no tenemos presentes.

También uno se da cuenta que por esas cosas de la vida, sigue pagando un club o una cuota de un servicio que ya nadie en la familia utiliza,... ¡es un buen momento para darlo de baja!

Recuerde que cada gasto tiene que venir motivado por una necesidad, y lo que realmente se debe tener en cuenta son las necesidades que se tienen. No hay gastos buenos o malos, necesarios o superfluos, lo que debe haber es un conocimiento de porque se gasta.

Segundo Paso

Una vez que tenemos el registro de lo que ha sucedido y entendemos como se ha ido el dinero, pasamos a la etapa donde planificamos el mes siguiente, tomando como base lo que ya sabemos del mes anterior, eliminando lo que no se repetirá, e introduciendo algún gasto que sabemos ocurrirá. Comparando esto con lo que estimamos ingresará por sueldos o remuneraciones u otra fuente de recursos, nos permite estimar un déficit o un superávit. Si el resultado es déficit, sabemos que:

- debemos incrementar los ingresos
- debemos reducir los gastos
- debemos endeudarnos
- debemos consumir ahorros
- podemos combinar los anterior

Teniendo el registro, proyectando el mes, y registrando nuevamente para comparar con lo proyectado, vamos aprendiendo nuestro patrón de gastos y vamos ganando control en nuestras finanzas, es un ejercicio que mejora su salud financiera y le permite prevenir contingencias, y sobretodo comenzar a gnar dinero dejando de gastar innecesariamente.

Frente a cada situación de gastos que tenemos, la pregunta que nos debemos formular es ¿para que necesitamos exactamente gastar en esto? ¿Que necesidad estamos satisfaciendo? Si la respuesta no es muy clara, entonces es preferible no gastar. De la misma manera, este ejercicio nos permite proyectar también gastos que no tenemos

actualmente pero que podríamos llegar a tener, tales como agrandar la familia, comprar un auto, etc. Recuerde que cuando compra un auto, compra también todos los gastos asociados al auto, este es el principio básico que hemos tratado hasta ahora. Repitiendo varias veces el ejercicio de registrar, proyectar, registrar, comparar y volver a proyectar, estamos en condiciones de saber exactamente como estamos gastando, y cual es el nivel mensual que se repite en el gasto.

Por supuesto que también se debe tener en cuenta que hay gastos extraordinarios, pero muchas veces esos gastos son extraordinarios en el mes, siendo que todos los meses hay por algún motivo un gasto extraordinario diferente, por lo que por diferentes motivos cada mes, lo extraordinario se vuelve recurrente; hay que tenerlo presente (ejemplo, regalo de bodas un mes, arreglo del auto otro, viajes otro, etc.).

Del ejercicio surge un nivel recurrente de gastos que ya hemos mencionado debe ser consistente con nuestro poder adquisitivo. Una vez que tenemos un registro periódico de los gastos, esto nos permite por un lado replantearnos la manera en la cual llevamos adelante la satisfacción de nuestras necesidades, eliminando todos los gastos que se repiten por inercia, que alguna vez tuvieron un sentido pero que quizá actualmente perdieron su razón de ser (sucede muchas veces con los débitos automáticos en tarjeta de crédito, por ej. con la cuota de un gimnasio que ya no se usa...) y la inercia ha impedido que nos percatemos de ellos; por otro lado nos da una idea del nivel de gasto mensual que necesitamos tener en promedio para satisfacer el nivel de vida que queremos llevar, ese nivel de gasto es el que podemos determinar o rotular como "permanente".

Los gastos pueden ser fijos (se repiten en igual monto mes a mes, por ej. el alquiler o la cochera) o variables (su monto depende del uso que tenga del mismo durante el mes, por ejemplo mientras mas hablo por celular, mas gasto? Va a haber gastos que tienen un componente mínimo fijo o repetitivo, y otro variable dependiendo de su uso.

Otra clasificación importante que podemos hacer del gasto permanente es en imprescindible (por ejemplo el alquiler de una vivienda), o accesorio (la cuota de un

gimnasio, siendo que este último mas bien representa un gusto pero que bien se puede sobrevivir sin el mismo. Esta clasificación nos permite ganar en conocimiento, aprender y planificar mejor.

Retomando el tema de los gastos, hemos visto que en muchos casos la felicidad puede disfrazarse de la posibilidad de consumir y de gastar, hay que estar prevenidos por ello, ya que de ser así, nunca tendremos dinero suficiente para proveernos de todos los bienes que supuestamente nos hacen felices, y tendremos recurrentemente una sensación de insatisfacción. Si el nivel de gastos viene motivado por la comparación, entonces estoy presionando sobre mi salud financiera de manera innecesaria. Cambiando esta manera de pensar, solo necesito lo que satisface las propias necesidades, con pleno conocimiento de los motivos que me llevan a gastar.

Con el gasto se cometen mucho de los errores de perspectiva (o de "ilusiones ópticas") que hemos detallado anteriormente. El primer error que se puede cometer es justamente el de apelación a en la novedad: algo es bueno porque es nuevo, y entonces lo necesito... cuidado, no necesariamente el hecho que sea nuevo significa que sea mejor, o que va a satisfacer mejor las necesidades y me va a poner mas feliz; de ello nos damos cuenta cuando compramos algo, los disfrutamos un par de días, y luego pierde nuestro interés, para focalizar nuestra atención en otro chiche nuevo... sin embargo el gasto y el impacto sobre nuestra salud financiera ya está hecho, y de manera innecesaria.

Otro tipo de error que está muy ligado es el de proyección: uno proyecta la satisfacción de comprar algo a todo el período que lo estará utilizando (celular, campera, zapatos, etc.), sin embargo la satisfacción es instantánea, y luego se pierde interés (cuantas bicicletas fijas sirven como percheros.....). Estos errores son potenciados también por la negación, o la tendencia a querer ver la realidad que uno quiere ver, donde comienza a encontrar mil motivos que justifican que uno compre ese bien que supuestamente tanto necesita, haciendo hincapié solo en aquellos factores que son funcionales a la decisión que desde ya quiero tomar; sucede mucho en la compra impulsiva (mas adelante compartiremos consejos sobre como ser mas racional y ahorrar dinero con el gasto) o obviamente en los niños, que necesitan desesperadamente algo, hasta que tres cuadras después se olvidaron y necesitan desesperadamente otra cosa...

Por ello, sin perjuicio de adelantarnos a algunos consejos que veremos mas adelante, la mejor manera de cuidar la salud financiera desde el punto de vista de lo que se gasta mensualmente en proveerse de lo que uno y su familia necesita, contribuyendo a ese estado de bienestar que hemos detallado gastar es:

- determinar que necesita uno
- demorar la compra por un tiempo, para madurar la decisión
- llevar un registro de los gastos, para saber cual es el patrón de gastos, redescubriendo los mismos a partir de lo que se necesita.

Consejos para aprovechar mejor el dinero disponible y cuidar su salud financiera

Así como la salud física requiere que nos cuidemos, mantengamos cierta manera de alimentarnos, ejercitarnos, etc., la salud financiera también se beneficia de la puesta en práctica de algunos consejos, que en este caso se encuentran dirigidos al ámbito de los gastos. Para contar con más dinero, una alternativa es generar más ingresos, la otra es cuidar mejor el gasto.

Como cuidarse en el supermercado

Uno de los principales consejos es nunca comprar nada con apuro, y esto es válido no solo para el supermercado sino también para compras de regalos en cumpleaños o en las fiestas. Mientras mas apuro tiene, menos tiempo puede utilizar para comparar y evaluar diferentes alternativas. Nunca pagará de más por el solo hecho de hacerlo con tiempo y comparando, al contrario, lo más probable es que se beneficie. El tiempo es aliado del dinero en los gastos; la posibilidad de comparar entre diferentes alternativas también lo es, de hecho he comprobado que una cadena de supermercados es mas barato que otra, para lo que hace falta cierta memoria.

Evite comprar alimentos día por día para preparar la comida (almuerzo o cena), a través de preparar un menú para toda la semana y realizar las compras en función del

mismo. Muchas veces en caso de faltarle cosas, puede no tener tiempo de ir a hacer las compras, por lo que encargará comida comprada o comerá afuera, y eso es siempre mas caro

Siempre relacione precio con cantidad, muchas veces las marcas evitan tener que mostrar una suba de precios a través de reducir la cantidad. Recuerde que en todos los supermercados, el precio no solo tiene que ser exhibido para el producto, sino también para la unidad de medida (kilo, litro, etc.) y esto le permite comparar.

Si le gustan las frutas y verduras, aproveche las de estación, que siempre serán mas baratas. Obviamente que si quiere comprar paltas cuando no es el momento, terminará gastando mas, nada es gratis......

Los productos más caros pueden estar siempre en el supermercado a la altura del pecho, donde es más fácil verlos. Muchas veces si se arrodilla o se estira, puede encontrar productos que no necesariamente son los que el supermercado busca que vea.

Tenga en cuenta el supermercado quiere siempre potenciar sus ventas, tentándolo a llevar cosas que no había pensado. Muchas veces productos que no son necesarios están cerca o en el camino hacia productos que se sabe si o si llevará, tales como leche o pan. No caiga en la tentación de mirar a os costados....

Tómese la molestia y prepare una lista de las cosas que necesita, y trate de apegarse a esa lista. Evite la compra por impulso.

Recuerde que si va en auto al supermercado, o se hace enviar la mercadería, tenderá a incluir productos adicionales consecuencia del impulso, ya que no debe correr con el trabajo de llevarlos de regreso a su casa. La manera mas efectiva de gastar de mas, es a través de hacerse enviar la mercadería, salvo que tenga una compra muy grande, y se haya apegado a su plan.

La mejora manera de ir al supermercado es solo. Ir acompañado por su pareja o con niños seguramente no va a contribuir a que gaste menos, lo más probable es que termine gastando más que si hubiese ido solo, ya que surgirán compras que ni siguiera había tenido en cuenta.

Procure ir de compras en horarios donde no haya mucha gente, eso lo ayudará a terminar mas rápido y a gastar menos. Mientras mas tiempo esté en un lugar, mas probable es que gaste mas de lo que pensaba.

No vaya de compras cuando se encuentra cansado o hambriento, ya que esa situación pude influir en sus compras, por ejemplo arrasando con golosinas o snacks. Acá se produce el típico error de proyección, donde en base al estado actual uno proyecta las necesidades del futuro, por ejemplo "estoy hambriento, me compro mucha mas comida para mas adelante....." vaya descansado y bien comido.

Aproveche los descuentos, sobretodo los que le ofrecen los propios supermercados y tiendas a través de sus tarjetas propias o los descuentos por pago con tarjeta de crédito o débito; los mismos siempre aparecen en los diarios, ya que los propios comercios quieren que Ud. vaya allí en lugar de a la competencia. Un ahorro de \$ 15 por semana en la compra puede no parecer mucho, pero se transforma en más de \$ 750 a lo largo de año.....Vale destacar que existe el mito que los supermercados suben los precios el día de descuento con tarjetas, por ejemplo lo que dice esta

person

a:

"Terrible mentira que XXX con la tarjeta del Banco YYYY. Los martes 10%, los Jueves 20%... pero resulta que parece que el día anterior al de los descuentos suben los precios en proporción al descuento. Hay que tomarse otro trabajo. Camina y comprobar precios en carnicerías, verdulerías, almacenes y granjas. Ya sé que no alcanzan las 24 horas para semejante tarea! Pero voy a evitar que ME ROBEN LO MENOS POSIBLE.

Lector Annylane, en comentarios del diario La Nación

La forma más fácil de desmitificar una creencia es con evidencia, por lo que si sospecha que suben los precios el día de descuento, esto es muy fácil de comprobar yendo dos días diferentes, aún cuando no compre nada.

Utilice los cupones y programas de descuento. Es notable como a contramano de lo que sucede en otros lugares del mundo, muchos de los descuentos y cuponeras que son distribuidos por las empresas (Fibertel en su revista, Club La Nación, la cuponera de Clarín, de Falabella, descuentos por pagos con tarjetas del Banco Francés, solo por citar algunas) realmente le hacen ahorrar dinero si las tiene en mente y las utiliza (en algunos casos es automático, pero yendo a los comercios adecuados). En lo que a mi respecta, gracias a una de ellas, cada vez que voy al cine pago solo una entrada por pareja. Realmente se ahorra dinero, solo que no estamos acostumbrados. Sin embargo no caiga en la obsesión del ahorro, esperando tres horas en una fila para obtener un descuento del 5%.....(siempre tiene que haber perspectiva).

Algunos supermercados y tiendas mejoran el precio de sus productos si Ud. muestra que en otro lugar está más barato, aproveche de esas oportunidades y no pague de más (me ha sucedido).

Procure comprar los productos en los lugares donde existen opciones y alternativas. Las golosinas son más caras en los aeropuertos porque no tiene muchas opciones de comprar en otros lugares. Lo mismo sucede con las golosinas productos comestibles que se venden en estaciones de servicio. La falta de opciones siempre hace que pague más.

Hay veces que los comercios bajan los precios de los productos perecederos cuando se acerca la fecha de vencimiento, para sacárselos de encima. Aproveche esas oportunidades y si posee un freezer, utilice el mismo para alargar la vida útil de esos productos (algo que el comercio no hará).

Antiguamente en una cadena de supermercados los carritos para los productos contaban con una calculadora. Esto es beneficioso para el cliente, y quizá por eso se sacaron.... Trate de ir al supermercado con una calculadora, máxime aún cuando tiene que comprar muchos productos diferentes. Trate también de probar diferentes marcas de un mismo producto, ya que siempre las nuevas marcas son mas baratas, porque la gente tiende a ser fiel a lo que ya está consumiendo, por ello la diferencia de precio como atractivo; lo mismo sucede con las marcas propias de los supermercados, tenerlas como alternativa no es mala idea, muchas veces solo

cambia la marca, pero el productor original es el mismo (sucede por ejemplo con los jeans, la mayor parte de ellos son ellos en talleres comunes, y luego cada marca le pone su etiqueta...). No tener miedo de cambiar le permite gastar menos.

Evite el "síntoma del descuento", que es la compra de un producto solamente porque está en oferta. Recuerdo un capítulo de Los Simpson donde Homero llega a su casa con una bolsa de cebollas, cuando su esposa Marge le pregunta porque las había

comprado, él responde que estaban en oferta con un descuento imposible de resistir; a lo que ella responde "Bueno, pero a tí no te gustan las cebollas para nada......". Recuerde que cuando gasta \$8 en un producto que se encuentra a \$12 con un descuento del 33%, no solamente ahorra \$4, sino que en realidad GASTA \$8.....

No caiga en errores de contabilidad mental y no sea "miserable", vemos en el siguiente anuncio que el café se encuentra \$ 1 mas barato en un supermercado, pero obviamente que gastar combustible para comprar



solamente el café, no tiene mucho sentido; lo importante es que todos los productos se encuentren mas baratos, lo que a veces sucede y a veces no, y también depende del tiempo que disponemos para realizar las compras.

Controle su recibo de pago. No importa cuan meticulosos y cuidadosos sean los cajeros, he encontrado que muchas veces se pueden incluir por equivocación productos o cantidades no compradas, o que un producto tenga en el recibo un precio mayor al que figura en la góndola; realmente me ha sucedido, y no quiero pensar en todas las veces que no me he dado cuenta. Es mas, siempre los errores son en perjuicio de uno......

Aproveche todo tipo de cupón de sorteo o promoción que venga con la compra. Quizá no gane nada, pero seguramente no ganará si no lo completa y entrega.

Cuando salimos a comer afuera

Muchos bancos y empresas ofrecen descuentos a quienes tienen sus productos, y entre esos descuentos es muy frecuente encontrar restaurantes. Aproveche los lugares donde puede tener un descuento.

Nuevamente, no debe significar una situación embarazosa chequear la cuenta cuando la misma es traída., está en todo su derecho de ver si realmente ha consumido lo que le están cobrando. Los errores suceden, y en general no son a favor de uno (chequeando me he encontrado con gaseosas que no había consumido). Esto se ve potenciado cuando mucha gente sale junta.... Se pierde el control de lo que se consume, y por ende puede dar lugar a errores. También sucede en cenas, donde el momento del pago no es el mas apropiado para ver la cuenta, ya que nadie quiere tomarse la molestia o parecer detallista viendo los conceptos consumidos, justamente eso puede dar lugar a errores, de los cuales nunca se dará cuenta.

Pregunte si puede pagar con tarjeta de débito o crédito. Recuerde que por débito el Estado le devuelve el 5% del IVA de los gastos efectuados (con un límite mensual, y con algunos conceptos exceptuados).

Una treta que se utiliza frecuentemente es hacerle demorar la comida y traerle de inmediato la bebida, obviamente que cuando llega la comida tiene que encargar nuevamente la bebida, eso es difícil de evitar. En algunas discotecas le proponen comida libre, tal como pizza, bocaditos, empanadas... cuando comió la tercera porción de pizza, la sed hace que se pida una gaseosa, que se la cobran ¡10/15 pesos! Nada es gratis

Cuando la cuenta venga escrita a mano, controle que la suma de los consumos cobrados sea igual al total.... Me ha pasado de sumar producto por producto, y darme menos la suma que lo que me estaban cobrando.

En la mayor parte del mundo la propina es opcional pero está incluida en la cuenta,

Ud. decide si la paga o no, y asciende al 10% o en algunos casos he visto 15%. En Argentina la gente es en general mas tacaña, y no deja demasiada propina aún cuando ha gastado mucho dinero en la comida.

¿Que medio de pago conviene utilizar?

Al momento de abonar, tenemos varias maneras de pagar por lo que compramos:

- en efectivo,
- con tarjeta de debito,
- con tarjeta de crédito,
- con cheque,
- con dólares u otra moneda,
- tickets o vales de restaurante o de supermercado,
- o en cuenta corriente.

En el capítulo siguiente veremos el cálculo del costo financiero, ya que existen situaciones donde existe la alternativa de pagar en cuotas "sin interés" o en efectivo, siendo que si paga en efectivo le hacen un 10% de descuento por ejemplo.

A modo de introducción a lo que desarrollaremos mas adelante, si este es el trato, las cuotas dejan de ser "sin interés" (mas allá de los gastos y costos extra tales como seguros o gastos de entrega del resumen que se cobren), porque con el descuento habrá una diferenta entre el pago de contado y el pago financiado en cuotas.

Por ejemplo, si compramos un producto a \$ 100, y nos planten cinco cuotas sin intereses de \$ 20 cada una, o un pago de \$ 90 (con un 10% de descuento), el interés escondido que se está cobrando es del 43% nominal anual, lo que representa una tasa bastante significativa.

El nivel de gasto no es indiferente al medio de pago utilizado. Cuantas veces por ejemplo uno tiene la suerte de viajar al exterior, y de repente se encuentra al regreso con dinero del ese país que le ha sobrado, y busca cualquier producto para gastar y

sacarse ese dinero de encima (y obviamente gasta de más!!). Sucede también si uno tiene tickets restaurante o de supermercado, y como los mismos vienen en monto fijo y en general no se da vuelto en la misma moneda (tickets) o en pesos, se buscarán productos para agotar y gastar el monto de los mismos.

Por ello lo siguientes consejos ayudan a mantener la salud financiera cuando estamos por pagar:

- La tarjeta de debito es muy útil, ya que en Argentina el Estado le devuelve el 5% del monto gastado, con un tope mensual y exceptuando algunos productos y servicios. Para ello necesita tener una caja de ahorros en



un banco. Como ya mencionamos, hay muchos comercios donde como resultado de campañas comerciales y de promoción del banco otorgan descuentos, algo que debe ser aprovechado. El pago con tarjeta de debito implica que una gasta del dinero con que cuenta en la caja de ahorros, en ese sentido es muy similar al pago en efectivo.

No obstante los beneficios de pagar con tarjeta de debito, no todos los negocios las reciben, o no siempre esta en el animo utilizar ese medio de pago, o directamente no es una posibilidad para las personas que no tienen cuenta en un banco, en ese caso solamente queda el efectivo. Este medio de pago tiene el beneficio que cuando uno se acostumbra, gasta menos. Según estudios y experimentos efectuados, frente a situaciones similares de gasto, quienes eligen pagar con efectivo cuidan mucho más su nivel de gasto que quienes eligen otros medios de pago, tales como tarjeta de crédito o vales. En consecuencia si necesita cuidarse, utilizar efectivo, con la sensación de disminución de dinero que ello provoca (lo mismos sucede con la tarjeta de débito, ya que en ambos se reduce su dinero disponible) es una buena medida de cuidado de su salud financiera.

- Pagar con la tarjeta le da esa deliciosa sensación de estar consumiendo sin que salga dinero de su bolsillo.... Pero Ud., aunque caiga en un error de enfoque, sabe en el fondo que lo tiene que pagar. Utilice la tarjeta para pagar en cuotas cuando hay inflación o el gasto es muy grande o para pagar con descuentos bienes por promociones. Recuerdo que una vez mi hija de entonces cuatro años quería le compre una muñeca en el supermercado, le dije que no tenía dinero, y me respondió que lo pagara con la tarjeta, que con eso no "gastaba dinero". Evite entusiasmarse y caer en el error de "los cuatro años"....
- Elimine la cantidad de tarjetas de crédito que tiene disponible para utilizar. Mientras mas tarjetas tenga, con mas crédito, mas posibilidades hay que gaste por encima de lo que quiere. Los bancos ofrecen muchas veces gratis las tarjetas de crédito, evite la tentación y busque tener una, o como máximo dos, que utiliza para diferentes objetivos de gastos (Ej.: supermercado por un lado, ropa por el otro...). La abundancia y las mezclas de gastos en más de una son peligrosas para la salud financiera.
- Tenga cuidado al pagar con tarjeta de crédito en cuotas. Muchas veces veo en la fila para pagar del supermercado que las personas eligen pagar en varias cuotas una compra. Creo que este comportamiento es acertado cuando la compra es extraordinaria, o cuando hay inflación. Sin embargo, de no ser así, una compra recurrente que la paga en cuotas, la suma de las cuotas termina siendo en algún momento igual al total de la compra, con lo que solo pospuso los pagos iniciales, y cuando deje de comprar, va a tener que seguir pagando. Además, no obstante muchas veces se dice que las cuotas son "sin interés" muchas veces Ud. puede pagar un costo extra por "seguros sobre saldo deudor". Revise bien los motivos que lo llevan a pagar en cuotas, y evite enfermedades financieras.
- El cheque es bueno cuando tiene que abonar montos significativos, y no quiere andar con efectivo encima. El único inconveniente es que necesitar tener una cuenta corriente en un banco, y saldo o acuerdo de descubierto en la misma. Adicionalmente, el impuesto a las transacciones financieras hace que si Ud, paga con un cheque de \$1000, se aplica el 0.6% a quien lo emite y a quien lo recibe, por lo que a Ud. le debitan de la cuenta \$1006, y a la otra parte le acreditan \$994, el resto se lo

El gasto en vacaciones

Las vacaciones representan el merecido momento donde debemos descansar de un año ajetreado, despejar la mente, relajarnos y recargar energías. ¡Muy lindo, pero muchas veces es exactamente lo opuesto! Pueden terminar estresándonos, endeudándonos y haciendo que nos preocupemos para saber de donde vamos conseguir dinero extra para pagarlas, nos sentimos en la obligación de hacer cosas (por ejemplo conocer o visitar lugares como una obligación... o hacer cola para cada actividad que queremos realizar), necesitamos de una semana para desenchufarnos, y de otra para adaptarnos a la idea de volver al trabajo, y con todo eso se pasaron los días de vacaciones.

Sin pretender solucionar todos estos temas, lo que bien vale la pena es refrescar algunas consideraciones que bien pueden ser de utilidad para que su salud financiera se encuentre en buen estado antes y después de las vacaciones.

Partamos de la base que las vacaciones es algo que uno se merece, porque ha trabajado, porque le gusta viajar (o no), cambiar de aires y descansar, por lo que tiene que ser afrontadas sin ningún tipo de culpa, si realmente se las quiere tomar. Ahora si piensa que con ese dinero podría cambiar el auto, se está errando el enfoque. Uno, y la familia de uno, se merecen las vacaciones, a pesar que el dinero se gasta, los recuerdos de los niños de las mismas son para siempre.

Se debe tener en claro de que dinero se dispone para tomarse las vacaciones. Evite endeudarse, trate de tener con ahorros propios todo el dinero, o eventualmente puede endeudarse para aprovechar un crédito, pero contando con los ahorros por si necesita cancelarlo con anticipación. Recordemos el error de percepción de disfrutar ahora y pagar después, uno vez que uno ha disfrutado, no siente deseos de pagar nada, y eso afecta la salud financiera.

Intente determinar que es lo que pretende como vacaciones, y cual es su idea y de su

familia de relajarse y divertirse. A partir de ello busque obtener la mayor cantidad de información posible del lugar de destino para conocer los detalles.

En base a esta información, busque los medios y costos de transporte, medios y costos de alojamiento, de comida, de actividades adicionales, de transporte diario, de alquiler de equipamiento extra, de entrada a parques, de recuerdos y souvenirs, etc., teniendo en cuenta actividades que piensa realizar. Recuerde en el cálculo de gastos, siempre incluir un 20% del total para gastos imprevistos, si finalmente no suceden, podrá disponer de ese dinero como desee. Esto le dará un costo total, el cual debe comparar con el dinero disponible que Ud. tiene. En caso que exceda el dinero disponible, la actitud correcta no es "cierro los ojos, voy y que sea lo que Dios quiera..." sino comportarse responsablemente y rehacer la planificación. Siempre el tope será su dinero disponible, debe adaptar el gasto en vacaciones al mismo, y no viceversa, si quiere cuidar su salud financiera.

Una vez que el costo total es consistente con lo que tiene disponible, puede transformar ese costo total en un costo diario por el grupo familiar, sacando los gastos que se hacen una sola vez, por ejemplo los pasajes de ida y vuelta. De esa manera, día a día puede ir registrando los gastos (obviamente que sin que se vuelva una obsesión ni que eso le arruine las vacaciones, lo cual no tendría porque ser así si la planificación anterior la hizo de manera cabal y criteriosamente) y saber si se encuentra dentro de lo que tenia previsto o no. Debe compartir estos planes con toda su familia, sino quedará como "él que dice que no a todo". A mi lo que me ha dado resultado es hacer un presupuesto, destinar el dinero, y darle todo ese dinero a mi mujer para que ella lo maneje en las vacaciones, entiendo que son mucho mas responsables, y no pueden echarle la culpa a nadie si nos pasamos de presupuesto.

En la medida que le sobre dinero, siéntase en total libertad de gastarlo sin culpas ni remordimientos en sus vacaciones, para ello lo ha destinado, y al haberlo presupuestado lo tiene controlado y no afectará su salud financiera. Obviamente que se saldrá de su equilibrio si comienza a incorporar actividades que no tenía previstas, por eso es muy importante consensuar con sus seres queridos que hacer y como hacerlo, antes de salir. Dejar algo de dinero disponible para la espontaneidad es también beneficios, recuerde que lo último que uno desea en vacaciones es sentirse

obligado, ya para eso tiene el trabajo anual. Un plan no necesariamente altera la espontaneidad de aprovechar lo inesperado, pero seguramente si se gasta todo el presupuesto en algo inesperado el primer día, no podrá aprovechar el resto.

Las vacaciones son necesarias para su salud emocional y física, aún cuando piense lo contrario. Vacaciones puede ser inclusive quedarse en su casa aprovechando el tiempo para actividades que le gustan. Ese anhelo de relajación y descanso debe ir acorde con un comportamiento que le permita cuidar su salud financiera. La falta de control y el vértigo son siempre las principales amenazas a la misma.

En definitiva, y como ya hemos repetido en mas de una oportunidad, la mejor manera de ganar dinero es dejar de perderlo, y la mejor manera de contar con salud financiera, es sabiendo los límites de nuestras posibilidades, y aprovechando toda oportunidad que se nos presente para ganar dinero evitando pagar de mas. El registro de gastos es indispensable, lo que no se registra no se sabe, y lo que no se sabe causa incertidumbre y ansiedad, sobretodo cuando suceden contingencias y debemos revisatr todas nuestras cuentas.

Capítulo VI - Las deudas

"Lo que distingue al hombre de los otros animales son las preocupaciones financieras" Jules Renard

"Uno debe saber vivir con el dinero que tiene" José De San Martín

Las deudas son como los remedios o como los alimentos, en cantidades adecuadas, controladas y por motivos justificados, ayudan a mejorar el bienestar de la persona... en exceso afectan su salud financiera y constituyen una fuente de preocupación. Hemos visto ya que la voluntad de gastar, de consumir, de compararse con el vecino, de llenar con el gasto un vacío interno, sumado a la facilidad con la que se puede acceder al crédito representan la principal causa de la tendencia a gastar de más, y ponen en riesgo la salud financiera mediante la acumulación de deudas.

No debe ser el nivel de ingreso el que determina el nivel de gasto periódico, recurrente o permanente, sino las necesidades, y ese gasto debe encontrarse alineado con su nivel de ingreso recurrente o permanente. Una adecuada gimnasia para mantener la salud financiera nos indica que los ingresos extraordinarios deben ahorrarse, o utilizarse para pagar gastos extraordinarios o para cancelar deudas.

A modo de ejemplo, sabemos que el aguinaldo es un ingreso de tipo extraordinario o transitorio, que no se repite todos los meses, sino con una frecuencia de seis meses. En un articulo del diario El Cronista a fines de 2008 mencionaba que uno de cada tres argentinos esperaba el aguinaldo de fin de año para tapar "agujeros", que obviamente hace referencia a agujeros en su presupuesto, en los cuales había acumulado deudas, mencionando que las personas privilegiaban quedar con sus deudas saldadas a gastar en otras cosas; sabemos que crisis internacional provoco recortes en ingresos, que tiende a afirmar todo lo que hemos desarrollado hasta ahora.

El mismo articulo mencionaba que uno de cada cuatro argentinos iba a ahorra el

aguinaldo, mientras que solo uno de cada cinco planeaba gastárselo.

Como vemos, la gran mayoría de las conductas tienden a ser consistentes con los comportamientos esperados que hemos desarrollado hasta ahora. Siendo que el exceso de gastos, y principalmente el endeudamiento que a veces surge del mismo significan la principal amenaza a la salud financiera, el presente capítulo debemos desarrollar es muy recomendable que desarrollemos un capitulo dirigido al análisis de las deudas, su origen y los problemas que pueden acarrear.

La causa del endeudamiento

Para que una persona o una familia puedan endeudarse necesita contar con la posibilidad de acceder al crédito. En ello Para ello existen los bancos con sus prestamos hipotecarios, personales, descubiertos en cuenta corriente; las empresas financieras, los prestamistas, las tarjetas de crédito y toda otra manera de contar con dinero extra prestado (lo que incluye a los familiares, pero de este tema nos encargaremos mas adelante en el respectivo capitulo).

Diferentes relevamientos muestran que la familia promedio argentina tenía a mediados del año 2008 una deuda financiera bancaria equivalente a cinco ingresos familiares mensuales promedio, por encima de \$9.000 (este valor era de casi \$ 7.500 a fines de 2007).

En una encuesta de mediados de 2009 y con motivo de la crisis de 2008, se le preguntaba a la gente si pensaba que era un buen momento para endeudarse, y el 95% respondía que no.

En épocas de crecimiento económico, el crédito abunda, y esto queda en evidencia en la facilidad de los hogares para incrementar sus deudas; la expectativa de incrementos futuros de ingresos provoca que los hogares gasten más allá de sus posibilidades, a cuenta de esos ingresos futuros. Sin embargo el problema radica cuando la bonanza se

revierte, surge una crisis, y el crecimiento tanto de la economía como de los ingresos personales se detiene, o inclusive retrocede como consecuencia de efectos de la crisis...

Si la crisis es coyuntural, el ritmo de gasto puede reanudarse cuando la crisis pasa; sin embargo cuando la crisis persiste en el tiempo, el ajuste puede ser más drástico, y exceder los límites de las propias decisiones del individuo. El siguiente ejemplo nos muestra el efecto de endeudarse en el nivel de vida:

Suponga que Martín C. gana \$ 100 por mes, y que la expectativa de seguir creciendo en sus ingresos lo lleva a gastar por encima de sus posibilidades, digamos con un gasto de \$ 120 por mes, con el nivel de vida asociado. La única manera de mantener ese esquema es que consiga endeudarse por \$ 20 todos los meses, de manera que con los cien de sus ingresos y veinte de deuda extra todos los meses, por ejemplo con la tarjeta de crédito, puede gastar los ciento veinte mensuales.

El problema radica cuando cambian las condiciones económicas, de repente todos se vuelven mas precavidos, y eso incluye a los bancos y a las

De hecho, con la crisis internacional de 2008, en la economía argentina el crédito comenzó a ser mas escaso, un articulo de El Cronista de Noviembre de 2008 titulaba que los bancos habían subido el pago mínimo con tarjeta pasando del 3% al 10% y mas todavía, y hacían mas difícil financiarse con la misma a través de entre otras cosas subir los intereses a pagar por el financiamiento (entraremos en detalle mas adelante en la forma de calculo).

Otro articulo de Febrero de 2009 del mismo diario titulaba que los bancos se encontraban endureciendo las restricciones de crédito para líneas más riesgosas, y que los argentinos en promedio se estaban atrasando con sus créditos, con una morosidad que se acercaba ya al 5%.

empresas financieras.

En consecuencia, si Martín C. estaba financiándose con la tarjeta por \$ 20 mensuales, y el banco deja no solo de financiarlo sino que encima le exige el cobro de la deuda (algo que usualmente sucede, cuando uno mas necesita del crédito no lo encuentra por ningún lado),

Martín, que ganaba \$100, no solo no puede gastar \$120, sino que encima tiene que

devolver \$20, por lo que solo le queda para mantener su nivel de vida \$80; a pesar que el ingreso se mantiene (y muchas veces en las crisis no se mantiene, sino que cae, lo que es peor), su nivel de vida ha caído de \$120 mensuales a \$80, y si encima su ingreso ha caído a por ejemplo a \$80, su nivel de vida y de gasto debe caer a \$60 para poder devolver los \$20 mensuales.

Este es un verdadero caso de enfermedad financiera por falta de previsión, donde la crisis encuentra a Martín con las defensas financieras bajas, como consecuencia de cometer varios errores de los que hemos estado describiendo de manera previa (se atreve Ud. a enumerarlos haciendo un diagnostico?).

La abundancia de crédito en épocas buenas lleva a que uno gaste más allá de sus posibilidades, pero tener acceso al crédito no debiera significar que uno lo utilice y lo agote solamente porque lo tiene. Por ello la principal amenaza a la salud financiera es la existencia de deudas en exceso, que trastornan la vida al momento de tener que ser devueltas cuando el dinero no alcanza, alteran su salud financiera, le generan preocupaciones y le hacen perder el control de sus finanzas, con la ansiedad que ello conlleva.

Como dijimos, el endeudamiento es bueno cuando es controlado, responsable en cuanto a la capacidad de devolverlo, y motivado en gastos extraordinarios que exceden el nivel de ingreso en un momento del tiempo (pero que se hacen accesible en cuotas, "partiendo" ese gasto en varias cuotas que pueden afrontarse con el nivel de ingreso mensual o permanente). Lo ideal seria contar con ahorros para hacer frente a esas situaciones, pero muchas veces el gasto no se produce cuando queremos, sino cuando sucede. Asimismo no siempre se cuenta con la disciplina del ahorro, tal como vimos en el punto anterior, a veces se gasta en las medida de las posibilidades (o sea todo el ingreso) y no en la medida de las necesidades...

Los siguientes casos han sido publicados, conjuntamente con los comentarios, en el diario la Nación durante Noviembre de 2007. Los presento para que cada uno saque sus conclusiones:

Liliana acaba de terminar de pagar un combo compuesto por una TV de 29 pulgadas, DVD y reproductor de MP3 que compró en 9 cuotas de \$ 155, es decir, \$ 1395 que le fueron descontados de su sueldo de \$ 980 de recepcionista en un estudio jurídico. Acaba de comprarse un celular de \$ 899. "Terminé de pagar el televisor y le pedí a mi jefe que me saque un celular con su tarjeta", contó. "Yo sé que es casi todo mi sueldo, pero lo pago en 12 veces sin interés y es el regalo que me hago para mi cumpleaños."

Carlos ascendió en la empresa de corretaje de granos donde trabaja desde 1999. Gana \$ 6000 por mes y alquila. "Tengo una deuda muy grande con la tarjeta que no logro bajar, cerca de 10.000 pesos, porque durante varios meses pagué el mínimo y se hizo una bola de nieve", explica. "Todos los meses lo mismo: pago el alquiler, el colegio de los chicos, la tarjeta. Como me quedo sin plata, uso la tarjeta otra vez para financiarme. Me matan con las tasas, pero no tengo otra manera de llegar a fin de mes", explica, y admite un desliz: "Para el Día de la Madre compré un plasma para mi mujer: \$ 4500 en 24 cuotas. Pero tengo cubiertos varios cumpleaños y días de la madre".

Natalia, de 32 años, tiene más suerte. Por mes, la mayoría de los \$ 8000 que junta con su marido es para pagar deudas. Por lo menos algo va a la casa propia: 1000 pesos del crédito hipotecario, 3000 para refacciones, y entre 1500 y 2000 para bajar las deudas de las cuatro tarjetas. El resto para comer, viajar y pagar la guardería de la nena. "Nunca estuve tan endeudado", dice Raúl, el marido. Deben \$ 40.000 en total: 5 sueldos entre los dos.

Comentarios

blanca54

19.11.07 07:23

Pero qué barbaridad! ¿Y si en vez de comprarse boberías como plasmas, iPods y

celulares de 900\$ ahorran esa plata? No guardarla bajo el colchón porque hay mejores formas de ahorrar que eso y no te come la plata la inflación, pero vivir con la soga de las cuotas es angustiante... Parece que muchos no aprendieron la lección.

moaban

19.11.07 15:13

Es impresionante como uno gasta. Yo me estoy frenando en muchos casos para gastar. Me impuse un tope de gasto de \$400 para compras con tarjeta en cuotas, y solo compro en cuotas una vez que se me termino un gasto anterior. No vuelvo a hacer otro gasto grande entre medio. Si uno no se impone una disciplina, los gastos lo consumen crudo a uno. Yo eso de consumir desenfrenadamente lo hice cuando era la época del 1 a 1, pero ya no estamos mas en esa época, y no se puede seguir gastando de esa forma, porque sino marchamos presos...

cacorsa

19.11.07 14:40

Que animaladas hay que ver!! Un tipo esta endeudado hasta el cuello y además no es propietario y al muy ganso no se le ocurre nada mejor que regalarle un plasma en cuotas a la mujer!!Son capaces de endeudarse con tasas altísimas para irse de vacaciones!! Después cuando colapsan por tanto despilfarro e imprevisión salen a pedirle al gobierno que les subsidie el crédito, el alquiler o lo que sea!! UNA VERGUENZA !! Endeudarse por un viaje, un celular de última generación o un plasma y pagar el mínimo de la tarjeta solo refleja ignorancia!!

blanca54

19.11.07 13:48

jorgehoraciora (21), coincido plenamente contigo. Agregaría que el que consume por consumir y más allá de sus posibilidades, es alguien que se deja poseer por las cosas en vez de poseerlas él.

mariovelasco

19.11.07 12:16

La deuda es una forma de ahorro. Si es con tasa fija la inflación se la termina comiendo. Y Blanca, si alguien tiene ganas de comprarse una tele de 10 lucas, es un

derecho y tu opinión no es más que eso.

ladeolleros

19.11.07 08:52

Lo que me pagan por el trabajo que hago, no me alcanza. Lo completo con otro trabajo. Uso la tarjeta porque así controlo los gastos. Cuando llego al tope que sé que puedo pagar, no la uso más (Ya pasé por eso de pagar el mínimo y los intereses me mataron). Se come lo que hay en la heladera y la reserva del freezer. Al que le gusta bien.... al que no... lo lamento. Jamás compraría un plasma o sacaría un crédito para irme de vacaciones. Mi sistema es no gastar más de lo que entra. ¡Y aún así llego justa a fin de mes! No soporto las deudas. Soy prolija con la \$\$\$\$. No hay, no se gasta. ¿Es que hay que aparentar o queda mal decir que no se puede?

Con respecto a estas situaciones que tenemos oportunidad de presentar, es bueno buscar respuestas a las siguientes preguntas:

- ¿Natalia debe comprarse el celular en cuotas? ¿Como se maneja uno cuando destina su sueldo a cubrir cuotas de gastos pasados?
- ¿Procede bien Carlos regalando un plasma a su mujer?
- ¿Como se sale de una situación de alto endeudamiento? Mas interesante aún, ¿Como se llega a dicha situación? ¿Si mas adelante voy a tener que reducir mi gasto para pagar deudas, para que lo hago?

Cuando estemos ensayando respuestas, tenemos que evitar los errores de falso consenso, que hacen muy fácil recomendar y buscar soluciones para los demás, mientras que ese tipo de soluciones cuando uno las debe implementar lo encuentra mucho más difícil.

Es difícil ahorrar

De la misma manera que es difícil hacer dieta. Gastarse todo el ingreso y endeudarse todo lo que uno puede no es la conducta más apropiada para reforzar las defensas

financieras. Vimos en el capítulo II que la persona comete errores de estimación temporal, esto significa que no somos buenos para compensar costos y beneficios que se encuentran separados en el tiempo. Se tiende a privilegiar el beneficio presente y negar o ignorar los costos futuros. Por ejemplo, comprar un nuevo celular puede generarme placer inmediato; si no me alcanza el dinero, lo compro en cuotas para poder pagarlo, pero no somos bueno en medir el impacto negativo que las cuotas van a tener en nuestra vida diaria, porque solo estamos entusiasmados con la posibilidad de tener un nuevo celular. Este es un comportamiento típico de quien compra en cuotas, le importa mas el monto de la cuota (que en muchos casos el vendedor lo minimiza diciendo que son "pesitos") que la cantidad de cuotas, que pueden ser 12 o 24, ya que tanto 12 o 24 son "futuro" y supuestamente nos da lo mismo, pero cuando el tiempo va pasando, las cuotas y la posibilidad de gastarme ese dinero en otra cosa se hacen interminables (entenderá mejor lo que sugiero quien haya comprado un celular en cuotas, y haya tenido la desgracia de perderlo o que se lo roben al poco tiempo.... y debe seguir pagando la cuota).

En Marzo de 2008 se publicaba un estudio en el diario El Cronista, donde se mencionaba que el deseo de gastar (o lo difícil que resulta ahorrar) surge de áreas del cerebro estudiadas por la neurología que generan efectos en el individuo representados por una mayor satisfacción de gastar un peso hoy que en lugar de gastarlo en el futuro. Es similar a quienes quieren estar a dieta, y se les hace difícil no comer hoy...

Mientras más lejana se encuentra la posibilidad de gastar un peso, menos significativo para la mente de cada uno de nosotros (hasta que finalmente llega, tarde o temprano, el momento de enfrentar el costo).

En ese sentido el comportamiento hacia el gasto es muy similar al comportamiento hacia la comida. El placer y la satisfacción de comer en el presente provocan que sea tan difícil bajar de peso aun cuando sabemos que es necesario desde el punto de vista de la salud física. Esa negación (algo que ya hemos visto) y el deseo del placer inmediato conspiran contra la salud física, a veces hasta un punto que es demasiado

tarde, porque somos muy malos estimando los costos futuros de nuestras decisiones. En dicho sentido, el exceso de gasto y la deuda que ello genera es para la salud financiera el equivalente del exceso de comida y el sobrepeso que ello genera.

El sistema económico tiende a provocar al consumidor en todas sus dimensiones, a tentarlo con productos de manera de que tome decisiones que pueden parciales, pero ello proviene del hecho de conocer que en nuestra manera de ver la realidad las emociones juegan un papel muy importante y buscan sensibilizarse al extremo (piense como se sentiría cambiando el celular, y como se sentirá en un año con respecto al nuevo celular...).

El desafío es justamente reconocer esas situaciones y tomar decisiones consistentes con su salud financiera. No es fácil, como tampoco lo es bajar de peso. Si le damos a elegir a un niño de seis años (haga la prueba si tiene hijos o sobrinos) entre recibir un chocolate hoy o tres en dos días, que cree Ud. que escogerá? Obviamente el chocolate hoy, porque su idea de futuro es prácticamente nula, no lo dimensiona, y privilegia el presente. El mismo tipo de conducta puede llevar en un adulto al endeudamiento excesivo y por ende a estar enfermo desde el punto de vista financiero. Las siguientes preguntas son recomendables antes de endeudarse.

Algunos puntos para reflexionar:

- ¿Realmente necesito lo que estoy comprando con deuda? (tómese algunos días antes de comprar y compare precios, el tiempo es el principal aliado de su salud financiera)
- ¿Voy a tener los ingresos suficientes en el futuro para devolver lo que estoy pidiendo prestado? (esto es la consistencia, de manera que su salud financiera no quede vulnerable)
- ¿Estoy ya endeudado? Como repercute esto en mi decisión? (recuerde que mientras más debe, mas disfruta en el presente de comprar y gastar, pero más sacrificios debe hacer en el futuro para devolver el dinero...)

La tasa de interés y los costos financieros de endeudarse

Si finalmente ha decidido que quiere o necesita endeudarse (a veces es la única manera de acceder a bienes tales como la vivienda propia), debe tener en mente que la deuda no le sale gratis, es decir tiene un costo cuyo componente principal es la tasa de interés (vendría a ser algo así como el costo de "alquilar" ese dinero por un tiempo determinado). Ese costo de interés o de "alquiler" del capital prestado puede pagarse mensualmente, cada seis meses, anualmente, etc. siendo en general la manera de pago mas usual en los préstamos al consumo e hipotecarios el período mensual, mientras que cuando invierte en Títulos de Deuda, le pueden pagar mensualmente, semestralmente anualmente o todo al vencimiento), y lo debe devolver pagando un costo de "alquiler" o costo financiero. Si le prestan \$ 1.000, y sumando todo lo que debe devolver, le da \$ 1.200, significa que los intereses de su crédito ascienden a \$ 200. La manera más fácil de calcular la tasa de interés es comparar lo que me dan en préstamo, contra lo que debo devolver de ese préstamo, siendo ese dinero el costo financiero en pesos.

En este gráfico vemos que si pedimos prestados \$ 1.000 con 20% de costo financiero, debemos devolver en el futuro \$ 1.200.



La tasa de interés en este caso es de:

(Monto a devolver – Monto recibido)/Monto recibido, es decir que en número:

(\$1.200 - \$1.000)/\$1.000 = \$200/\$1.000 = 20%.

Por obtener un créditos debe pagar una tasa de interés, pero muchas veces el crédito incluye otros pagos tales como seguros, gastos de otorgamiento, gastos de entrega del resumen, etc. Los costos financieros son todos aquellos gastos que Ud. debe pagar (incluyendo la tasa de interés y los intereses) y que se adicionan a la devolución del capital prestado..

Un punto extremadamente importante es que el verdadero costo financiero no surge solamente de la tasa de interés que está pagando, sino que surge de comparar lo que EFECTIVAMENTE recibimos con lo que EFECTIVAMENTE tenemos que DEVOLVER. En el ejemplo recibimos \$ 1.000, pero supongamos que al momento de otorgarnos el crédito nos cobran 5% del valor del mismo como "Gastos de Otorgamiento"; eso significa que no recibimos \$ 1.000, sino \$ 950, (5% o \$ 50 de gastos de otorgamiento) pero igualmente debemos devolver \$ 1.200, el verdadero costo financiero no será mas del 20% sino que surge de:

(Monto a devolver - Monto efectivamente recibido)/Monto efectivamente recibido

$$($1.200 - $950)/$950 = $200/$950 = 21\% > 20\%$$

Vemos que mientras menos recibimos efectivamente, y mas devolvemos, más caro es el costo financiero del crédito. Finalmente supongamos que junto a la tasa de interés del 20%, nos cobran un seguro de vida, que asciende a \$ 75, es decir que efectivamente debemos devolver \$ 1.275, esto también afecta al costo financiero:

(Monto efectivo a devolver – Monto efectivamente recibido)/Monto efectivamente recibido

$$($1.275 - $950)/$950 = $275/$950 = 28.94% > 21% > 20%$$

Vemos que a pesar que la tasa de interés y el monto de intereses no ha cambiado (sigue siendo del 20% y de \$ 200 respectivamente), a través de gastos de otorgamientos y seguros el costo financiero se ha ido del 20% a casi el 29%. Por ello lo que realmente importa cuando solicitamos un crédito, es cuanto **EFECTIVAMENTE** recibimos comparado contra cuanto **EFECTIVAMENTE** tenemos que devolver, y eso es el verdadero costo financiero.

Muchos créditos se anuncian como de <u>"tasa de interés cero"</u> lo que puede ser cierto, pero solamente en cuanto a la tasa; esto no significa necesariamente que el costo financiero (CFT) es cero, ya que puede haber otros conceptos tales como gastos de

otorgamiento, o seguros, o gastos de envío de resumen, u otros que hagan que el monto a devolver sea mayor al monto prestado. En tal caso, aún cuando el interés sea cero, el costo financiero no lo será.

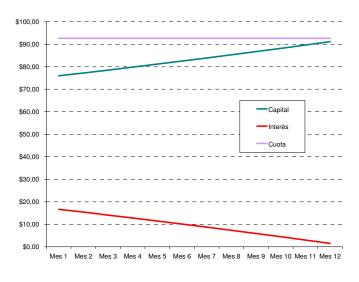
Formas de devolver el crédito

En el ejemplo anterior la tasa de interés y el costo financiero es fácil de calcular ya que se recibe \$ 1.000, y luego se devuelve todo en una sola cuota, siendo el costo financiero la diferencia entre el monto solicitado y el monto devuelto.

El problema de cálculo del costo financiero radica cuando el capital no se devuelve todo en una sola cuota, sino que se devuelve en varias cuotas, que tienen un componente de devolución del capital, de intereses, y de otros gastos que puedan estar siendo cobrados.

Existen tres maneras básica de pedir prestado y devolver (hay más, pero son sofisticadas y no vale la pena entrar en detalles) de endeudarse:

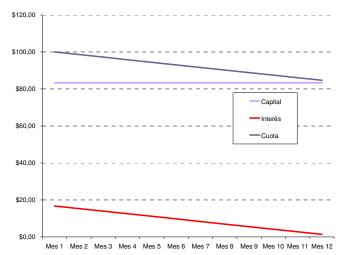
Sistema francés: es el más utilizado en préstamos al consumo e hipotecarios, se pide un monto, y luego se devuelve en cuotas iguales durante un plazo establecido. Con una parte de la cuota se devuelve parte del capital prestado, con la otra se pagan intereses



(mas otra parte que pueden ser gastos de seguros, administrativos, etc.). Por ejemplo se piden \$ 1000, y luego se devuelve en 12 cuotas mensuales de \$ 100. La suma de las cuotas es de \$ 1.200, los 200 adicionales son los intereses que paga durante el período (aunque Ud. se sorprenda, cuando los pagos son mensuales, el costo del crédito deja

ser de en este caso del 20% anual). La cuota es siempre fija en esta modalidad de crédito, y es la más utilizada por el comercio.

Sistema alemán: en este caso Ud, pide \$ 1.000, y los devuelve e doce cuotas iguales de \$ 83.3 (\$83.33 x 12 meses = \$ 1.000), a lo que le debe sumar en cada cuota el interés sobre el saldo que debe, por ejemplo si el interés anual es del 20%, el interés mensual será



del 1.67% (20% dividido 12 meses); en la primera a los \$ 83.3 de devolución del se le suma el interés mensual de los \$ 100 que todavía debe, o sea de \$ 16.67, o 20%/12 meses por \$ 1.000 (debe el monto íntegro). Al momento del segundo pago, ya no debe \$ 1.000 porque canceló una parte en el pago de la primera cuota (ahora debe \$ 1.000 - \$ 83.33= \$ 916.67), por lo que la parte de capital sigue siendo de \$ 83.3 pero los intereses son menores ya que debe menos. Así sucesivamente, el valor total de la cuota va decreciendo en el tiempo, ya que se va cancelando de a poco el crédito.

<u>Sistema americano</u>: en este caso Ud. pide los \$1.000, no devuelve nada durante los doce meses, y al finalizar el año devuelve los \$ 1.000 totales de crédito mas los intereses aplicados a todo ese período. Este es el ejemplo que vimos en el punto anterior, pero también se pueden pagar intereses mensualmente, en ese caso paga TODOS los meses \$ 16.67 (\$ 1.000 por 20% dividido 12 meses), y la doceava cuota devuelve los \$ 1.000 mas el último interés, de \$ 16.67.

En los tres sistemas se devuelve capital en cada cuota y se paga intereses, algo que es mas evidente en los créditos con sistema alemán y americano; no es tan claro en el sistema francés, porque tiene cuota fija..., en el sistema francés se va cancelando lo que debe, pero el monto de la cuota, por comodidad, es siempre el mismo... esto lleva a que si pidió crédito de esta manera, las primeras cuotas que devuelve tienen mucho componente de intereses, y poco de devolución de capital de los \$1.000, pero a medida

que va pasando el tiempo, lo que devuelve de los \$1.000 va subiendo, y los intereses que paga van bajando, todo acomodado para que le dé la misma cuota siempre.

Calculando correctamente el costo financiero

El punto previo donde calculábamos el costo financiero, vimos que se pedían \$ 1.000 y a finalizar el aó se devolvían \$ 1.200, que representaban la devolución del capital por \$ 1.000 y \$ 200 de intereses, con una tasa de interés (y costo financiero ya que no hay otros gastos) de 20% anual. En el punto precedente, veíamos un ejemplo de crédito con sistema francés de cuota fija, donde se solicitan \$ 1.000 que se devuelven en doce cuotas fijas de \$ 100, para devolver un total de \$ 1.200 (12 por \$ 100).

¿La tasa de interés es la misma en ambos casos?

Martín C. se dirige a una casa de electrodomésticos, compra un producto cuyo valor es de \$ 1.000 y se lo financian en 12 cuotas mensuales de \$ 100, sumarizando \$ 1.200, tal como presentamos en el ejemplo anterior ¿cuanto cree Ud. que es la tasa de interés que le están cobrando? Siempre que hago este ejercicio, el común de las personas tiende a responder que la tasa de interés (Costo financier nominal anual)

Monto del Cédito	\$1.000,00 Cuota	\$1.000,00 Cuota	\$1.000,00 Cuota
Mes 1	\$100,00	\$0,00	\$92,63
Mes 2	\$100,00	\$0,00	\$92,63
Mes 3	\$100,00	\$0,00	\$92,63
Mes 4	\$100,00	\$0,00	\$92,63
Mes 5	\$100,00	\$0,00	\$92,63
Mes 6	\$100,00	\$0,00	\$92,63
Mes 7	\$100,00	\$0,00	\$92,63
Mes 8	\$100,00	\$0,00	\$92,63
Mes 9	\$100,00	\$0,00	\$92,63
Mes 10	\$100,00	\$0,00	\$92,63
Mes 11	\$100,00	\$0,00	\$92,63
Mes 12	\$100,00	\$1.200,00	\$92,63
Costo financiero	35,07%	20,00%	20,00%

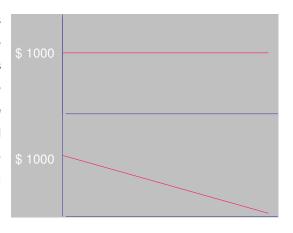
es del 20%.... ¡NO ES ASÍ!, a pesar que haya pedido \$1000 y este devolviendo \$1200; solamente sería 20% si le hubiesen prestado \$1000 y devuelve \$1.200 después de doce meses, es decir que tiene los \$1.000 durante todo el año. Si Ud. ya está devolviendo \$100 desde el primer mes, significa que no tiene \$100 todo el año, sino que tiene menos, ya que los comienza a devolver desde el primer mes... en consecuencia si devuelve \$1.200 pero tiene menos dinero que \$1000 durante el año, la tasa de interés que le están cobrando es obviamente mayor (es del 35% en realidad!!!!!!, lo imaginaba así???) ya que tiene menos dinero durante el año pero devuelve lo mismo. A veces la realidad no es como uno se la imagina.

En este caso erróneamente se puede pensar que el costo financiero es de 20%, aún cuando vemos que se devuelven \$ 1.200 sobre \$ 1.000 solicitados ¿Porqué erróneamente?

Porque la forma de cálculo anterior solo es válida para devoluciones de préstamos en **UNA** sola cuota o vez; cuando hay más cuotas, deja de ser válida, por lo que calcular tasas de interés y costos financieros relacionando el total que de devuelve con el monto que se solicitó de crédito nos hará pensar que el costo del crédito es **ERRONEAMENTE MENOR** que el que debiera ser.

El verdadero costo financiero será mayor, del 35% anual (siempre el costo financiero se mide en términos anuales, para poder comparar independientemente del período del crédito), y la explicación viene dada a través de ver el siguiente gráfico:

En el primer caso los \$ 1.000 los tenemos todo el tiempo hasta que debemos devolverlos al final, mientras que en el segundo caso, tenemos que comenzar a devolver los \$ 1.000 desde la primera cuota, es decir que durante el período del crédito tenemos MENOS que \$ 1.000 en promedio; en consecuencia, si tenemos menos de mil pesos en promedio, significa que el



costo financiero es mas alto, y eso se ve reflejado en el 35%.

Es muy habitual caer en este tipo de errores, por eso debe hacer una buena estimación del verdadero costo financiero que está pagando para ver si le conviene o no.

En la siguiente tabla observamos como se debe devolver un crédito de \$ 1.000 en un plazo de doce meses, con una tasa anual de costo financiero del 20%. La tabla muestra como en el sistema francés la cuota es fija, en el alemán es decreciente, y en el americano se devuelve todo al final.

Crédito	Sistema Francés \$1.000,00			Sistema Alemán \$1.000,00			Sistema Americano \$1.000,00			
			Cuota	Saldo			Cuota	Saldo	Cuota	Saldo
	Capital	Interés	Total	deuda	Capital	Interés	Total	deuda	Total	deuda
Mes 1	\$75,97	\$16,67	\$92,63	\$924,03	\$83,33	\$16,67	\$100,00	\$916,67	\$0,00	\$1.000,00
Mes 2	\$77,23	\$15,40	\$92,63	\$846,80	\$83,33	\$15,28	\$98,61	\$833,33	\$0,00	\$1.000,00
Mes 3	\$78,52	\$14,11	\$92,63	\$768,28	\$83,33	\$13,89	\$97,22	\$750,00	\$0,00	\$1.000,00
Mes 4	\$79,83	\$12,80	\$92,63	\$688,45	\$83,33	\$12,50	\$95,83	\$666,67	\$0,00	\$1.000,00
Mes 5	\$81,16	\$11,47	\$92,63	\$607,29	\$83,33	\$11,11	\$94,44	\$583,33	\$0,00	\$1.000,00
Mes 6	\$82,51	\$10,12	\$92,63	\$524,77	\$83,33	\$9,72	\$93,06	\$500,00	\$0,00	\$1.000,00
Mes 7	\$83,89	\$8,75	\$92,63	\$440,89	\$83,33	\$8,33	\$91,67	\$416,67	\$0,00	\$1.000,00
Mes 8	\$85,29	\$7,35	\$92,63	\$355,60	\$83,33	\$6,94	\$90,28	\$333,33	\$0,00	\$1.000,00
Mes 9	\$86,71	\$5,93	\$92,63	\$268,89	\$83,33	\$5,56	\$88,89	\$250,00	\$0,00	\$1.000,00
Mes 10	\$88,15	\$4,48	\$92,63	\$180,74	\$83,33	\$4,17	\$87,50	\$166,67	\$0,00	\$1.000,00
Mes 11	\$89,62	\$3,01	\$92,63	\$91,12	\$83,33	\$2,78	\$86,11	\$83,33	\$0,00	\$1.000,00
Mes 12	\$91,12	\$1,52	\$92,63	\$0,00	\$83,33	\$1,39	\$84,72	\$0,00	\$1.200,00	\$0,00
Costo fina nominal a		20,00%				20,00%				20,00%

Como ya mostramos, para devolver \$ 1.000 a una tasa anual del 20% en doce cuotas mensuales con sistema francés, no hay que devolver doce cuotas de \$ 100, sino doce cuotas de \$ 92.63, por la disponibilidad de tiempo de los \$ 1.000, que ya mencionamos. Doce cuotas de \$ 92.63 hacen que un crédito del \$ 1.000 tenga un costo financiero anual del 20%.

Recuerde que no siempre la suma de los intereses da el porcentaje de tasa de interés.., en el sistema francés la suma de intereses da \$ 111.61, en el alemán \$ 108.33 y en el americano \$ 200, siendo que los tres casos están armados con la misma tasa de interés o costo financiero anual del 20% anual, la diferencia es *como y cuando* se devuelve.

Costos y beneficios

Las tres maneras de endeudarse son similares si Ud. devuelve el crédito cuota a cuota, pero si Ud. desea precancelar antes de que pase el año, si contrató con sistema francés, las cuotas iniciales han tenido mucho de interés y poco de devolución de capital, eso hace que al sexto mes Ud. no deba \$500, sino \$ 524 según la tabla, mientras que con el sistema alemán debe justo la mitad, \$500. Obviamente que el sistema francés perjudica a quien quiere precancelar y beneficia a quien le prestó dinero.

¿Porque es mas popular el sistema francés? Por los siguientes motivos:

- quien le presta dinero se beneficia si Ud. quiere precancelar el crédito ya que le ha estado cobrando principalmente intereses y no tanto capital, mientras que Ud. se perjudica. Sin embargo...
- la cuota es fija, eso le da comodidad para planificar en el tiempo a Ud.
- a diferencia del sistema alemán, donde la primera cuota es muy alta por los intereses, acá la cuota es igual siempre, por lo que al momento de calcular cuanto dinero le pueden dar, hacen la relación cuota/ingresos, y con el sistema francés Ud. puede acceder a un monto mas alto de crédito ya que la primera cuota es mas baja que la primera cuota con el sistema alemán.

El segundo factor a tener en cuenta es el costo financiero que le cobran. Ya hemos visto que:

- el costo financiero no es solo la tasa de interés que le cobran, sino también todos los extras, tales como seguros, gastos de otorgamiento, impuestos, gastos de entrega del resumen, etc. Muchas veces una baja tasa de interés puede ser disfrazada con un alto seguro, y Ud. no se dará cuenta si solo ve la tasa. Por ello siempre debe mirar lo que dice CFT en los avisos (Costo Financiero Total). Lo que realmente importa es cuanto recibe en realidad, y cuadnto debe devolver en realidad.
- El costo financiero no surge solo de sumar lo que debe devolver y compararlo con lo que le dieron, sino que la manera de devolverlo en el tiempo también influye, como ya hemos visto.

La cantidad de cuotas que se pagan

Hemos mostrado en el capítulo II y lo hemos repetido en este que la persona es generalmente mala para estimar y ponderar costos y beneficios en el tiempo. En mucho casos solo uno se concentra solo en el beneficio presente, y el futuro es solo algo que va a suceder y no medimos adecuadamente el paso del tiempo. Esto queda en evidencia cuando hacemos una compra en cuotas, y no podemos validar correctamente la diferencia entre pagar doce cuotas o veinticuatro, y al darnos lo mismo, como en la de veinticuatro la cuota es mas baja, privilegiamos ese factor, sin poder entender lo que significa el costo de extender un año los pagos. Cuando llega el momento de pagar ese

año extra, es donde nos arrepentimos y desearíamos haber sacado el crédito en menos cuotas... A las personas se les hace difícil proyectar y traer al presente ese tipo de costos, y le dan mucho mas peso a los beneficios de gastar hoy. Es se llama una inconsistencia, deseamos extender el plazo de pago, y luego cuando sucede, nos arrepentimos, y desearíamos haber comprado en menos cuotas. Si compró unos aparatos de gimnasia en cuotas, lo mas probable es que pasado el entusiasmo inicial, el efecto cuota como costo comienza a ser mas relevante y viene el arrepentimiento. Esa dificultad para estimar sucede también con el manejo del tiempo, donde se hace difícil saber el tiempo del que se dispone y cuanto lleva una tarea, lo que a veces causa una sensación de no tener tiempo.

Este fenómeno lo conoce quienes venden a crédito, y tratan de aprovecharlo. El siguiente ejemplo permite entenderlo.

Supongamos que compramos una heladera por un valor de \$ 1.500, y solicitamos crédito. La empresa quiere cobrarnos el 45% anual de intereses, en consecuencia, lo primero que nos van a preguntar es que monto podemos pagar por mes, y lo establecemos en por ejemplo \$60 "pesitos" (siempre el diminutivo hace que parezca que la cuota es menor...). En Cálculo de los meses que estará pagando

consecuencia vamos a tener que pagar 75 cuotas de \$ 60 Costo Financiero Anual

poder

para

Monto del Crédito Cuota Costo Financiero Mensual la Cantidad de Cuotas

\$1.500	\$1.500	\$1.500
\$60,00	\$80,00	\$100,00
45,00%	45,00%	45,00%
3,75%	3,75%	3,75%
75	33	22

heladera, y eso va a significar un costo financiero total del 45% anual. La siguiente tabal muestra tres alternativas de pago, con diferentes plazos y número de cuotas, y en todas la empresa cobra un costo financiero del 45% anual.

Si solamente hacemos foco en la cuota, estamos incurriendo en un error de percepción.

De esto no nos damos cuenta usualmente.

llevarnos

Otros costos financieros

Hemos mencionado que no solo la tasa de interés y los intereses representan el único gasto extra de devolver un crédito. Hay otros gastos que hemos dicho, (por ejemplo seguros o gastos de entrega del resumen mensual, que incrementan lo que uno tiene que pagar mes a mes mensualmente), o restan de lo que Ud. recibe de dinero al otorgársele el crédito (por ejemplo gastos de otorgamiento...) y el verdadero costo financiero no es el que surge de la tasa de interés, por el cálculo matemático de cuanto dinero recibo realmente, contra cuando y cuanto dinero tengo que devolver totalmente.

Por ejemplo, si en el caso anterior, además de los \$100 mensuales, al momento de otorgarle el crédito le cobran por ejemplo un 5% de gastos de otorgamiento, significa que no recibe \$ 1.000, sino que recibe realmente \$ 950, lo que le sube el costo financiero al 45%. Si consideramos que adicionalmente a esto le cobran un seguro que está incluido en la cuota de \$ 2 mensuales, el costo financiero

Monto del Cédito	\$1.000,00	\$1.000,00	\$1.000,00	\$1.000,00
Gastos del 5%	\$0,00	\$50,00	\$50,00	\$50,00
Monto real de crédito		\$950,00	\$950,00	\$950,00
	Cuota	Cuota	Cuota	Cuota
Mes 1	\$100,00	\$100,00	\$102,00	\$103,00
Mes 2	\$100,00	\$100,00	\$102,00	\$103,00
Mes 3	\$100,00	\$100,00	\$102,00	\$103,00
Mes 4	\$100,00	\$100,00	\$102,00	\$103,00
Mes 5	\$100,00	\$100,00	\$102,00	\$103,00
Mes 6	\$100,00	\$100,00	\$102,00	\$103,00
Mes 7	\$100,00	\$100,00	\$102,00	\$103,00
Mes 8	\$100,00	\$100,00	\$102,00	\$103,00
Mes 9	\$100,00	\$100,00	\$102,00	\$103,00
Mes 10	\$100,00	\$100,00	\$102,00	\$103,00
Mes 11	\$100,00	\$100,00	\$102,00	\$103,00
Mes 12	\$100,00	\$100,00	\$102,00	\$103,00
		· ·		
Costo financiero	35.07%	45.49%	49.58%	51.61%
nominal anual	33,07 %	45,49%	49,30%	51,61%

anual se le va a casi el 50% anual! Finalmente, si para cobrarle la cuota le cobran un cargo por envío de resumen de \$ 1 en cada cuota, significa que en lugar de devolver \$ 100 está devolviendo \$ 103 (\$100 + \$2 + \$1), lo que significa que el costo anual sea de ¡¡¡casi el 52% nominal anual!!! Una barbaridad, sin embargo sucede....

¿Porque sucede? Porque el común de las personas no realiza estos cálculos, ni se fija cuanto es el total que está devolviendo, cree erróneamente que en este caso la tasa es del 20%, y solamente se fija en cuanto es el valor de la cuota, y si la puede pagar mes a mes.

Como hemos visto en el ejemplo anterior, al momento de comprar pocos se dan cuenta durante cuantos meses estarán pagando esa cuota ya que cometen un error de estimación temporal; la mente tiene en cuenta solo dos cosas: la satisfacción presente del bien que se compra (luego se pasa y lo que hemos comprado ni nos acordamos, pero las cuotas siguen.....) y el monto de la cuota que se paga.

A modo de ejemplo, puedo citar esta publicidad recogida en la vía pública, esta firma realiza la siguiente oferta. Realizando el correspondiente cálculo, nos da que el costo financiero de aprovechar esta oferta era de 86% anual.



Es cierto que nadie está obligado a tomar este crédito, y quien lo hace lo decide por voluntad propia, y quizá no tenga alternativas.

Lo importante es saber para tomar decisiones apropiadas, del tipo que sean.

Saber cuanto estamos pagando de costo financiero por el endeudamiento es extremadamente relevante, tanto por lo que cuesta, como así también para dejar de perder dinero; ya vimos como estarñiamos equivocándonos si por ejemplo utilizamos este préstamo, y por otro lado tenemos fondos ahorrados que ponemos en un plazo fijo que nos rinde por ejemplo el 10% anual... (y que no está destinado a urgencias).

Si tenemos dinero que nos rinde en un plazo fijo 10% anual, y tomamos un crédito al 85% anual, obviamente estamos cayendo en un error de los que hemos descripto. Acá es más evidente, pero este tipo de errores muchas veces pasa desapercibido cuando nos financiamos con la tarjeta de crédito, que por ejemplo cobra seguros por saldo deudor.

El siguiente es otro ejemplo de compra en cuotas. Acá la oferta es pagar \$ 629 de contado, o doce (12) cuotas fijas de \$ 68,52.

Haciendo los números, el costo financiero nominal anual será del 52.72%, mientras que el costo efectivo de financiamiento asciende a 67.52% anual.

Entrenador de piernas
Un movimiento de desilsamiento lateral
único, combinado con la presión de la
gravedad, te dará excelentes resultados
en la parie interna y externa de las
piernas, los giúteos y el abdomen.

Entrenador de piernas
S68, 50
Origen Chinas SF259
Origen Chinas SF259
Origen Chinas SF259

Nuevamente, no se trata de promover no de

desestimar conductas, eso es patrimonio y prioridad de cada persona, pero sí que al momento de tomar decisiones, la persona sepa lo que significa en términos financieros

Un buen chequeo de su salud financiera requiere que vea Ud. si no está cometiendo errores de esta naturaleza, con solo solucionarlos, automáticamente deja de perder dinero, una de las mejores maneras de ganar dinero...

El crédito a través de las tarjetas de crédito

Las tarjetas de crédito son un arma de doble filo. A diferencia del pago en efectivo o con tarjeta de débito, en donde debe contar con fondos para poder abonar, utilizar la tarjeta de crédito implica que pide prestado dinero y lo devuelve parcial o totalmente al mes siguiente. Mientras compre en un solo pago, solamente tiene que contar con el dinero al mes siguiente, y no caer en la tentación de solo pagar el mínimo; los únicos costos que paga son los del envío de resumen. Si compra en pagos, tiene una tasa de interés que es bastante significativa, no se encuentra entre las más baratas del mercado.

Como ya vimos, hay situaciones que se presentan como pago en cuotas "sin interés" o en efectivo, siendo que si paga en efectivo le hacen un 10% de descuento por ejemplo.

Si este es el trato, las cuotas dejan de ser "sin interés" (mas allá de los gastos y costos

extra tales como seguros o gastos de entrega del resumen que se cobren), porque con el descuento habrá una diferenta entre el pago de contado y el pago financiado en cuotas.

Por ejemplo, si compramos un producto a \$ 100, y nos planten cinco cuotas sin intereses de \$ 20 cada una, o un pago de \$ 90 (con un 10% de descuento), el interés escondido que se está cobrando es del 43% nominal anual (TNA) y del 53% efectivo anual (CFT), lo que representa una tasa bastante significativa.

Asimismo tiene costos de seguro por saldo deudor, que le incrementan el costo financiero de financiarse con la tarjeta. Finalmente, cuando paga con tarjeta tiene esa deliciosa sensación como si en realidad no estuviese gastando.

Recuerdo que una vez mi hija quería que le comprase una muñeca, y buscando excusas para no comprarla. Le dije que no tenía efectivo encima, entonces su respuesta fue:

"Papá, podés pagarla con la tarjeta, que así no tenés que gastar plata..."

Por ello, sacando los casos donde las entidades financieras tiene acuerdos comerciales con comercios para hacerle descuento cuando uno usa las tarjetas de crédito (que es un beneficio en si mismo y se debe aprovechar), el pago con tarjeta de crédito puede traer dolores de cabeza, sobretodo cuando se comienza a "cuotear" y posteriormente se comienza a pagar el mínimo de la tarjeta. Los intereses son capaces de comerse vivo cualquier tipo de presupuesto, y le provoca un círculo del que se hace muy difícil salir.

Por ello es bueno tener en cuenta los siguientes consejos al momento de utilizar la tarjeta:

"El Decálogo de la tarjeta: como hace un uso mas inteligente de los mismos"

publicado en El Cronista Comercial

Antes de decidirse

- Compare opciones, ya que no todas las tarjetas y todas las entidades ofrecen lo mismo. Debe teneren cuenta que en algunos casos se cobran costos de renovación cuando la misma vence. Asimismo los costos de financiarse pueden variar notablemente de banco en banco, yendo desde el 19% al 65% anual.
- Infórmese bien, como ya hemos mencionado, no solo cuenta el costo de tasa de interés, sino también el costo de renovación, de envío de resumen, de seguros
- Lea el contrato, algo que usualmente no hacemos, y después sobrevienen las quejas. Cualquier duda que tenga debe ser aclarada.

Al usar la tarjeta

- Aprovéchela para facilitar pagos o cubrir urgencias- Como mencionamos, muchas entidades financieras tiene acuerdos comerciales que benefician a los usuarios de tarjetas de crédito. También le puede ser de utilidad para no andar con demasiado efectivo en el bolsillo
- No lo considere dinero extra, y que NO ES dinero extra, en algún momento debe devolver ese crédito que le están dando con la tarjeta, y puede convertirse en un dolor de cabeza que con un poco de disciplina podría haberse evitado
- Cubra puntualmente los pagos, ya que en caso de mora corren intereses muy caros, además de afectar su historial crediticio. Lo más apropiado es que se le debite directamente en una cuenta de caja de ahorros.
- No caiga en la tentación de abonar el mínimo, ya que los intereses y seguros que comienzan a correr son muy significativos, y además le puede dar esa falsa sensación que posee más dinero del que realmente posee.
 Trate de abonar en genera todo en un pago, no obstante con inflación conviene estirar las cuotas, no olvide que hay costos financieros, pero mas importante aún, puede perder el control de sus finanzas.
- Cancele tarjetas que no use, y sin ningún tipo de costo extra por tarjetas

- no solicitadas. Recuerde que mientras más tarjetas posea, mas puede gastar, pero no significa dinero extra.
- Revise el estado de cuenta y comprobantes, y mas aún, si tiene acceso a internet, no hace falta que espere hasta el envío del resumen para ir controlando sus gastos. Reclame todo lo que le parece incorrecto o mal cobrado.
- En caso de robo o extravío, informe inmediatamente. No obstante las tarjetas premium tienen seguros, en caso de tener una tarjeta común todos los gastos anteriores al día de su denuncia corren por su cuenta.

Con las tarjetas de crédito sucede muchas veces como con la comida, uno puede comer de más, pero no siente inmediatamente el efecto del exceso de comida, hasta que se da cuenta que está un poco excedido de peso, y no existe manera de bajar inmediatamente de peso, sino solamente haciendo dieta por un tiempo suficiente. En el caso de la utilización de tarjetas se puede llegar a gastar en exceso, hasta que de repente siente que el dinero comienza a faltarle, y puede caer en la trampa fatal de comenzar a pagar el mínimo, lo cual hace que la "dieta" sea mucho mas rigurosa para eliminar ese exceso de gasto que ha acumulado.

El show de Oprah Winfrey es uno de los mas populares en Estados Unidos, y con motivo de la crisis económica la conductora una serie de consejos sobre finanzas cuyo título era la "Dieta de la Deuda", y que implica que para pagar una deuda acumulada por tarjeta de crédito de \$ 7.000, la persona debía ahorrar \$ 10 todos los días (\$200 por mes), y a medida que va ahorrando invertirlos al 16% anual, durante treinta y seis meses (tres años). Calculando el monto, como veremos en el capítulo siguiente, y asumiendo que se hacen inversiones mensuales, el monto acumulado en treinta y seis meses asciende a \$ 7.200. Este cálculo no incluye los intereses que se deben pagar por la deuda ni otros cargos financieros.

En Argentina es mas difícil, ya que la inflación y los costos financieros de la tarjeta ni siguiera son compensados una tasa del 16% anual, además, encontrar una inversión

que rinda con cierta seguridad el 16% anual es muy difícil (al momento de escribir este libro, los plazos fijos rendían el 11% promedio anual para colocaciones mensuales)

Finalmente, tenga en cuenta que la tarjeta tiene un máximo autorizado a gastar, del cual no se puede exceder. Esto no es para protección suya, aunque lo parezca, sino de la entidad financiera que, no obstante no evita que Ud. se meta en problemas gastando de más, al menos evita que se meta en MUCHOS problemas.

A propósito de este límite, conozco el caso de una mujer que utilizaba el límite de su tarjeta de crédito para medirse en los gastos, es decir que ella gastaba mensualmente hasta que el límite era satisfecho, lo que le indicaba que no podía gastar más ese mes y debía dejar para el mes siguiente. Este límite para ella era muy útil, ya que le imponía un tope a sus gastos con tarjeta, que no era muy alto.

En una oportunidad, y dado que era buena pagadora, el banco decide subirle el límite de crédito de la tarjeta, y obviamente se lo debe haber avisado con una de esas cartas que nadie en general le presta mucha atención, lo cual sucedió con ella, no lo advirtió. Al mes siguiente, estaba con su rutina de gastar hasta el límite, que en este caso era mayor; cuando le llegó el resumen de cuenta, puso el grito en el cielo, ya que con su disciplina no se había excedido, pero como le habían subido el límite, había gastado más de lo que creía... Automáticamente se dirigió al banco para que le restituyesen el límite original que tenía, y que le permitía organizarse bien con sus cuentas y sus gastos...

El crédito hipotecario

Siempre se encuentra vigente la decisión de comprar un inmueble o alquilar. Para muchas personas, ser propietario de una vivienda es una aspiración que se transmite de generación en generación, y que le transmite seguridad. Brinda satisfacción

emocional y también puede proporcionar beneficios financieros. Por ello entre comprar y alquilar, es bueno repasar las ventajas de cada alternativa.

Beneficios de alquilar

En todo crédito hipotecario exigen que uno ponga parte del dinero necesario, que puede rondar entre el 20% y el 50% del valor de la propiedad, es decir que necesita disponer de ese dinero. Al alquilar, en general hay que hacer un pago por adelantado de uno o dos meses de alquiler como depósito de garantía, y en caso que sea por inmobiliaria, sumarle la comisión. No obstante es significativo, este monto será menor que porcentaje que necesita para poder comprar, el cual puede ahorra e invertirlo en otros destinos (siempre y cuando haya otros destinos, eso debe ser tenido en cuenta también...)

El contrato de alquiler es temporal, por lo que si desea mudarse antes, tiene una penalidad pero no hay mayores costos, mientras que si se muda al finalizar el contrato, solamente debe avisarle al propietario, sin costos extra, y hasta recibe de regreso el dinero depositado en cumplimiento de la garantía del contrato.

El propietario debe hacerse cargo de los arreglos de la propiedad, de las expensas extraordinarias, y muchas veces los impuestos y las expensas ordinarias ya están incluidas en el costo del alquiler.

Finalmente, para comprar se prefiere un sueldo fijo, en relación de dependencia, por lo que si su situación laboral es irregular, o es independiente, se le dificulta acceder al crédito.

Beneficios de comprar

Cuando compra, se convierte en propietario, y en cada cuota que paga de su crédito hipotecario hayan componente de devolución del crédito, que significa que ese monto pasa a ser de su propiedad, lo cual lo lleva gradual pero continuamente a una forma de ahorro.

Si el valor de la propiedad aumenta, Ud. se beneficia, ya que si el crédito hipotecario se encuentra en pesos, el mismo no cambia en su valor nominal. Además, es una adecuada protección contra la inflación.

Generalmente se pueden deducir los intereses de la hipoteca y los impuestos sobre la propiedad al presentar la declaración de impuestos a las ganancias, lo cual puede significar un ahorro considerable.

Por otro lado, tanto alquilar como comprar tienen desventajas. Al alquilar, no se ahorra, ya que el alquiler es un gasto, y el valor del alquiler en contextos de inflación puede aumentar cada vez que renueva el contrato. Al comprar, tendrá que considerar mayores cuentas de seguro e impuestos además de los costos, algunas veces inesperados, de mantener la vivienda en buen estado.

Con respecto a la deducción de intereses del impuesto a las ganancias, si Ud. se encuentra trabajando en relación de dependencia, y pide en un banco un crédito hipotecario para compra de vivienda única, familiar y de ocupación permanente, puede deducir los intereses que paga del impuesto a las ganancias que le retiene su empleador, lo que le reduce el costo financiero del crédito. Esto no significa que vaya a pagar menos intereses, ya que al banco le debe pagar lo estipulado, pero con cierto nivel de ingresos, su empleador le debe retener en nombre del Estado un importe **MENOR** como anticipo del pago del impuesto a las ganancias... es decir Ud. se encuentra con mayor sueldo neto (lo hace a través del formulario F 572, que debe presentar ante su empleador). La ganancia y el ahorro proviene de pagar menos impuesto a las ganancias del que pagaría si no tuviese el crédito por estar alquilando (lo que no es deducible) o si la casa fuese totalmente suya sin deudas. No deje pasar estas oportunidades de pagar menos impuestos.

¿Que se debe tener en cuenta al momento de pedir un crédito hipotecario?

En un artículo de Infobae, se mencionaban las siguientes consideraciones a tener en cuenta al momento de solicitar un crédito hipotecario:

Debe definir cuanto puede pagar por mes, lo que le pone un límite a la cuota que puede abonar, y por el sistema de autorización del crédito por parte de la entidad financiera, le indica cuanto es el máximo que puede solicitar de crédito. En base a eso, puede calcular si le alcanza o no.; por ejemplo, si la cuota debe ser un 30% de su ingreso, y uno gana \$ 2.000, podrá pagar hasta \$ 600 por mes, y eso limita cuanto puede solicitar de

crédito.

- Debe definir el monto del crédito, que surge de una combinación entre lo que puede pagar por mes de cuota, el número de cuotas, y la tasa a la que lo solicita (usualmente se prefiere tasa fija, que determina por lo general una cuota mas alta que cuando se solicita a tasa variable, aunque durante 2009 quienes tienen crédito a tasa variable han visto subir considerablemente el monto de la cuota por efecto de la suba de la tasa de interés...)
- Debe definir si utiliza tasa variable o fija. Como mencionamos, la tasa fija es en general más alta que la variable, y da un monto mayor de cuota, pero le asegura que pagará la misma cuota durante todo el período.
- Elegir el sistema de amortización, que no muchas veces es posible, ya que los bancos ofrecen en general solo sistema francés. Recuerde que este sistema le permite acceder a un crédito mas alto (porque en el sistema alemán la primera cuota es la mas alta por efecto de los intereses sobre saldo) teniendo en cuenta la relación cuota/ingresos, pero que si desea precancelar, al comienzo la cuota tiene un gran componente de intereses y menos de amortización, por lo que a la mitad del plazo del crédito puede estar debiendo el 60% del capital por ejemplo.
- Finalmente, recuerde que cuando compra tiene una serie de gastos asociados. Debe pagar la comisión inmobiliaria (si hay una agencia que intermedia), debe pagar los costos de la escritura del crédito, de tasación, étc. Todo esto debe tenerse presente para evitar que le falte el dinero, y son costos que debe conocer antes de solicitar el crédito. Los intereses también pueden estar gravados con IVA, lo que encarece la cuota también. No deje de pedir a la entidad financiera un resumen de TODOS los gastos que debe afrontar para armar bien su necesidad de fondos.

Finalmente, en caso que haya sacado un crédito hipotecario, puede darse la situación que quiera cambiar las condiciones del mismo. Por ejemplo, si el crédito tiene una tasa del 15%, y actualmente las tasas han bajado al digamos 11%, significa que si saco un nuevo crédito hipotecario, y con el dinero que obtengo lo utilizo para pagar el anterior crédito, estaré ganando dinero, ya que los intereses serán del 11% en lugar del 15%. Esto será siempre y cuando no tenga que pagar costos tales como de precancelación, de escribano por la nueva hipoteca, etc. Si tengo costos asociados, aún cuando los términos de los actuales créditos sean mejores, tengo que ver en su totalidad su neto de gastos, el monto que estoy obteniendo todavía justifica obtener un nuevo crédito para pagar el anterior. Recuerde que de lo que recibe deberá deducir todos los gastos que no tendría si continuase con su actual crédito, lo cual le encarece el costo financiero total (CFT). Si hace los números, y aún así le conviene, entonces es una buena oportunidad.

El costo financiero en las facturas de servicio.

Las facturas de servicios siempre tiene dos vencimientos, y la diferencia de monto entre uno y otro es el costo financiero, casi siempre de intereses. La siguiente tabla nos muestra cual es el costo financiero anual de en lugar de pagar en el primer vencimiento, hacerlo en el segundo vencimiento.

	Primer vencimiento	Segundo vencimiento	Diferencia en \$\$	Días de diferencia	Interés en %	Tasa de interés anual
Edenor	\$31,93	\$32,37	\$0,44	14	1,38%	35,93%
Telecom	\$46,46	\$46,85	\$0,39	11	0,85%	28,20%
Aguas	\$22,54	\$22,75	\$0,21	15	0,93%	22,67%

Vemos la disparidad de costo financiero anual, entre las diferentes empresas de servicios de esta muestra. La tasa indica el interés que le cobra la empresa por financiarle el pago hasta el segundo vencimiento, Ud. verá si le conviene.

De la misma manera, si vamos a pagar en efectivo un gasto, siempre debemos solicitar un descuento, y si al vendedor le da lo mismo que Ud. le pague en efectivo o con tarjeta, entonces pague con tarjeta, y guarde el dinero (¡No lo gaste en otras cosas!),

porque significa que quien le vende no está valorando el valor del tiempo en el dinero. Siempre que haya un efecto tiempo en el gasto, el costo financiero entra en juego.

Tomar deudas es un desafío y puede ser tanto algo positivo, como algo negativo para su salud financiera, y por ende su tranquilidad. El gasto por encima de las posibilidades de ingreso debe manejarse con sumo cuidado y mucha precaución, es lo que nos pone vulnerables en nuestra salud financiera, y puede ser causante de malos momentos y de preocupaciones. Hemos visto que en general somos inducidos al gasto por un exceso de voluntad de consumir, más allá de las posibilidades, y que no siempre están claras tanto las posibilidades de devolver el dinero como el costo que me están cobrando por prestármelo. Esto no significa que uno no deba endeudarse, al contrario, a veces es la única manera de lograr objetivos que de otra forma serían imposibles; pero si que la decisión que se toma al respecto debe ser debidamente reflexionada y con conocimiento de toda la realidad que lo rodea. Todo ello contribuye a estar en mejor forma financiera, y conlleva más tranquilidad.

Capítulo VII - Las decisiones de inversión

"Si no sientes miedo al momento de invertir, es que estás invirtiendo mal" Anónimo

"A menos que puedas ver caer el valor de tus acciones un 50% sin que te cause un ataque de pánico, no deberías invertir en el mercado bursátil"

Warren Buffet - Reconocido inversor internacional

En el capítulo anterior veíamos que el endeudamiento (por el que se paga un costo financiero) proviene del hecho que en un momento dado gastamos por encima de nuestro nivel de ingreso, mas allá que el gasto sea necesario o innecesario, también sucede cuando el ingreso nos disminuye de manera temporaria, de manera que nos endeudamos para cubrir ese déficit temporario. En el otro extremo encontramos el caso opuesto, situaciones donde el nivel de ingreso está por encima del nivel de gastos (o sabemos que en el futuro no tendremos ingresos y si gastos, por lo que ahorramos por ejemplo para cuando nos jubilemos,), o tenemos una entrada extraordinaria de dinero, o buscamos ahorrar para cubrir un gasto que sabemos sucederá en el futuro (por ejemplo los gastos de casamiento de los hijos).

Un error muy común es cometer errores de contabilidad mental, es decir, tener por un lado dinero ahorrado que está depositado en un plazo fijo que gana el 11% anual, y por otro lado endeudarse al 35% anual; salvo que tenga motivos de precaución para mantener el dinero ahorrado, o que quiera aprovechar las ventajas de la inflación, no es buen negocio financiero seguir comportamientos de este tipo.

Recuerde que la mejor manera de ganar dinero es dejar de perderlo.

El acceso al crédito cuando uno lo necesita es similar al sistema de defensa inmunológico de la salud financiera, y en ese sentido, no obstante uno puede contar con

dinero a través de endeudarse, lo mas sano financieramente es contar con ahorros, sin comprometer el futuro; este comportamiento mantiene fuerte su salud en las finanzas. En consecuencia juntamos dinero que necesitamos que "haga gimnasia", y que genere algún tipo de rentabilidad.

La rentabilidad de las inversiones

La rentabilidad es la ganancia o en algunos caso pérdida que obtenemos como consecuencia de las inversiones que hacemos. Si tengo, \$100, y los coloco al 10% anual (por ejemplo en un plazo fijo de un año), al final de año tendré \$110. Si la tasa es del 10% anual, pero la colocación es a treinta días, y la renuevo durante todo el año, al final del año tendré \$ 110.47, los \$0.47 provienen del hecho que los intereses se van sumando al capital en cada colocación que hago (esa es la gran diferencia entre la tasa nominal anual TNA, que en este caso es del 10% y la tasa efectiva anual TEA que en este caso es del 10.47%)).

Un punto muy importante es que como principal objetivo de inversión, se debiera proteger los ahorros de la inflación. Esto viene a cuento, ya que siempre las tasas de retorno y de interés son nominales, es decir no tienen en cuenta la inflación.

Para obtener tasas reales de retorno, se debe tomar las tasas de rentabilidad y deducirle la variación anual del índice de precios, es decir la tasa de inflación. Si por ejemplo obtenemos una rentabilidad del 12% anual en nuestra inversión, y la tasa de inflación del año ha sido del 20%, como ha venido sucediendo en Argentina, en consecuencia estamos pero al final de año (aunque mejor que si hubiésemos dejado el dinero en efectivo) que lo que estábamos al inicio, porque los intereses no alcanzan a cubrir la suba de precios. La tasa real será de 12% menos 20% = -8%, negativa.

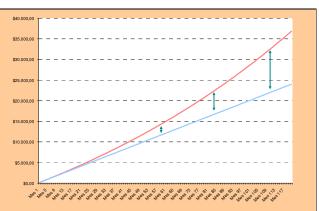
Si teníamos \$ 100, y podíamos comprar 100 caramelos de \$ 1 cada uno, al final del año tendremos \$ 112 con los intereses, pero los caramelos valen \$1.20 (con un 20% de incremento de precios), por lo que solo podemos comprar 93 caramelos, menos que antes aún con los intereses.

Tanto cuando pide prestado como cuando coloca un plazo fijo, la entidad financiera siempre le informará la tasa anual, denominada Tasa Nominal Anual (TNA). Después, si el cálculo de los intereses es mensual, para calcular cuanto interés debe pagar o cobrar, se toma la TNA y se la divide por la cantidad de meses (12), si el pago es mensual, de trimestres (4) si el pago es trimestral, o de días si el pago es diario, y se aplica esa tasa proporcional al cálculo de intereses. Si la tasa es del 10% nominal anual (TNA), la tasa mensual efectiva (TEM) es la proporcional, o sea 10%/12 = 0.83%, que se utiliza para el cálculo mensual de intereses, en este caso el mes es la unidad de medida del tiempo para cobrar o pagar intereses. Luego, si Ud. los intereses los vuelve a colocar después del mes a plazo fijo, y lo renueva por los meses siguientes hasta completar el año., los intereses que gana o que paga serán no del 10%, sino un poco mas, ya que mesa mes le han pagado o cobrado intereses, que son colocados nuevamente como capital. En este caso, que el pago de intereses es mensual, renovando mes a mes se obtienen \$ 110.47, es decir que la Tasa Efectiva Anual es del 10.47%, un poco mayor que la Tasa Nominal Anual ya que se capitalizan los intereses. La TNA es solo una tasa de interés proporcional que sirve como referencia para comparar, pero no implica necesariamente pagar o cobrar esa tasa efectiva en términos de intereses.

En el ejemplo del capítulo anterior del crédito de \$ 1.000 a devolver en 12 cuotas de \$ 127, la Tasa Nominal Anual era del 85.96%, la tasa efectiva mensual TEM era del 7.16% (85.96% / 12) y la verdadera tasa que le están cobrando, incluyendo la recapitalización de intereses, ¡¡¡es del **129.38**%!!!!

El aspecto interesante de la capitalización de intereses, es decir que Ud. gana dinero y lo reinvierte en lugar de gastarse los intereses, es que en plazos largo del tiempo puede generar diferencias de dinero muy significativas, como así también cuando Ud. se endeuda (toda deuda suya es una inversión para otra persona o entidad...).

El siguiente gráfico muestra el efecto en la acumulación de dinero del paso del tiempo y la acumulación de intereses. Supongamos que Juan ahorra todos los meses \$ 200, al finalizar diez años tendrá acumulado \$ 24.000. Martín



también ahorra todos los meses \$ 200, pero los hace hacer "gimnasia" y que rindan en promedio un 8% anual... al finalizar el plazo de diez años, martín tendrá acumulados mas de \$ 36.800!! Este es el efecto de hacerle hacer gimnasia a los ahorros, que a veces no se puede apreciar en plazos pequeños de tiempo, pero son mucho más nítidos en plazos más largos. Este ejemplo es muy similar al que veíamos en el capítulo anterior sobre

cuanto ahorra para pagar una deuda.

Tasa de renta nominal anual	8,00% 0,67%		
Tasa de renta efectiva mens			
		-	
Ahorro mensual	\$200,00		
Período de ahorro	120	meses o diez	año
	120	IIICSCS C GICZ	ano
			ano.
Ahorro total al finalizar el pe		\$36.833,14 \$24.000,00	a 110.

La renta de una inversión es la diferencia entre lo que tengo originalmente, y lo que tengo después de cierto período. Mayor rentabilidad significa que gano más con la colocación, en el mismo período de tiempo.

El siguiente gráfico repite la situación anterior, pero adicionalmente muestra el efecto que tiene el factor tiempo en el ahorro con una pequeña diferencia de rendimiento, en este caso del 8% al 11%, pero que con el transcurso del tiempo provoca que la diferencia en ahorro acumulado sea cada vez mayor, por el efecto acumulativo de los intereses en el capital.

En este caso, luego de diez años, al 8% anual tenemos ahorrado \$ 36.833, mientras que al 11% tenemos ahorrado \$ 43.797, siendo la diferencia los tres puntos de tasa de renta, capitalizados en el tiempo. Mientras má tiempo pase, mas diferencia existira. Esta es la maravilla de la capitalización en las inversiones, y la pesadilla en las deudas (lo que diferencia la TNA de la TEA, y esta Ahorro mensual \$200,00 Período de ahorro 120 meses o diez años del CFT). Tasa de renta nominal anual 8,00% 11,00% Tasa de renta efectiva mensual 0,67% 0,92% Ahorro total al finalizar el período \$36.833,14 \$43.797,46 \$24.000,00 Ahorro sin intereses \$24.000,00

De manera similar a lo que sucedía con el endeudamiento, en la rentabilidad lo que realmente importa es cuanto dinero Ud. realmente invierte, <u>y cuanto y cuando lo</u>

recupera o recibe de vuelta, eso da lugar a la tasa interna de retorno (TIR) que es una medida de la rentabilidad. Por ejemplo, si Ud. deposita \$ 100 en una caja de ahorros, y le cobran gastos de mantenimiento, a fin de mes tendrá menos dinero y su rentabilidad será negativa.



Si puso \$ 1.000, y en un año recibe \$ 1.200, su rentabilidad es del 20% (sería el caso de quien le presta al sujeto del capítulo anterior), pero si Ud. recibe esos \$ 1.200 en un mayor período de tiempo, o en pagos parciales, la rentabilidad tiene que ser calculada, de manera similar al caso anterior. Todo lo que hemos descripto en el punto anterior aplica en el presente, ya que en este lado estamos vendo otorgar un crédito como una inversión.

Debemos tener en cuenta que la expectativa de mayor rentabilidad en general viene acompañada de un mayor riesgo, es de decir que la posibilidad que la ganancia se materialice es más incierta. En algunos casos de mucha incertidumbre, hasta se puede perder dinero. Por ello como inversor siempre debe sospechar de situaciones donde la ganancia es muy alta, y supuestamente muy segura, no digo que no exista, solamente que es muy raro. ¿Donde se puede invertir?

Ahorro en dinero en efectivo

La manera más fácil de ahorrar, y que utilizamos desde que somos pequeños, es juntar dinero en una alcancía o en cualquier otro depósito. De esa manera podemos acceder al mismo de manera rápida, y salvo que alguien lo descubra y se lo lleve, lo tenemos al alcance de la mano. Siempre es bueno tener algo de dinero de esta manera, por su fácil disponibilidad. Los motivos que se citan tenemos para guardar dinero en general son tres:

- transacciones (tenemos dinero en la billetera para comprar cosas),
- precaución (guardamos dinero en efectivo para cualquier emergencia)
- especulación (inversión, por ejemplo cuando pensamos que el dólar es un buen resguardo, y atesoramos dólares en efectivo para evitar la pérdida de valor;

Sacando el hecho que comprar dólares es una buena manera de protegerse, las otras dos alternativas requieren que uno guarde dinero en efectivo. El problema de guardar dinero en efectivo es que si hay inflación, el dinero pierde poder adquisitivo (imagine lo que podría comprar hoy con un billete de 10.000 australes, ni siquiera le alcanzaría para un boleto de ómnibus).

Por eso existen otras alternativas, donde en caso que Ud. desee mantener cierto poder adquisitivo, las puede utilizar. A diferencia del dinero en efectivo, sea pesos o moneda extranjera, que no paga interés, existen otras alternativas en las que puede ganar un interés como rentabilidad, que hasta le permite protegerse en algunos casos del efecto de la inflación y de la pérdida de poder adquisitivo, aunque en algunos casos con cierto riesgo.

Alternativas a través del Sistema Financiero

Para este tipo de inversiones debe dirigirse a una entidad financiera o a un banco, de cuya autorización, regulación y supervisión se encarga el Banco Central de la República Argentina (www.bcra.gov.ar) y la Superintendencia de Entidades Financieras, a través de lo establecido en la Ley 21.526.

Ahorro en cuenta corriente

Una forma de tener efectivo encima pero no tenerlo es depositarlo en una cuenta corriente en un banco. Estas cuentas no pagan interés, pero le evitan tener que anda con mucho efectivo encima, sobre todo para compras grandes. Tienen costos de mantenimiento mensuales, pero a diferencia de la tarjeta de crédito, Ud. utiliza con este mecanismo fondos que efectivamente tiene ahorrados (salvo que gire en descubierto, ojo que los intereses del descubierto son los mas caros), mientras que con la tarjeta de crédito Ud. se encuentra gastando a cuenta, endeudándose. Recuerde que los pagos de cheques tienen un impuesto del 0.6% del monto, es decir que si Ud. paga con un cheque de mil pesos, le van a descontar de su cuenta \$1.006; de similar manera, si cobra un cheque de mil pesos, le van a acreditar \$994.

Ahorro en caja de ahorro

De los instrumentos bancarios que pagan interés, el más simple es la caja de ahorro, en ella Ud. deposita el dinero, y recibe a cambio una tasa de interés (es la más baja de las que ofrecen los bancos, y que quizá muchas veces no le permite ni siquiera cubrir la pérdida causada por la inflación). Asimismo, para el cálculo de la rentabilidad debe tener en cuenta que la caja de ahorro tiene un costo de mantenimiento mensual, lo que obviamente debe ser deducido de la ganancia por intereses. En general la gente mantiene una caja de ahorros porque le es necesario utilizar el sistema financiero, para cobrar sueldo, acreditar plazos fijos, etc., y en un orden mas en línea con lo tratado en el capítulo de gastos, tener una caja de ahorro le permite pagar con tarjeta de débito, esto ahorra tener que andar con efectivo encima y además y quizá mas importante, muchos comercios ofrecen descuentos en ciertos días para el pago con tarjeta de débito (algo que aconsejamos fervientemente utilizar, cada peso ahorrado cuenta) y la agencia de impuestos le retorna un 5% del Impuesto al Valor Agregado (para la casi totalidad de las compras, y hasta cierto límite), lo que hace que precio que paga sea en realidad un 5% menor para dichas compras (¡deje de perder dinero!).

Depósitos a plazo fijo

Ya con ánimo de inversión, el siguiente instrumento financiero es el depósito en plazo fijo. En este instrumento Ud. deposita dinero por un período de tiempo que está establecido de antemano, 30 días, 60 días, 180 días; no lo puede retirar durante este período, y recibe a cambio una tasa de interés. Es uno de los instrumentos financieros mas populares debido a su fácil utilización, aunque el ahorrista puede desconfiar del sistema financiero de bancos por el "corralito" y "corralón" de fines de 2001 y principios de 2002 en Argentina. Recibe un interés mayor que en la caja de ahorros, debido a que no puede disponer de su dinero por el período en el que se encuentra inmovilizado, solo lo puede cobrar al momento de su vencimiento (mientras que en la caja de ahorros lo puede sacar en cualquier momento, esta diferencia en cuanto a al disponibilidad hace que los bancos esté dispuestos a pagarle una tasa de interés mayor). Hemos visto los instrumentos más simples que ofrecen los bancos.

Supongamos que Ud, posee \$ 1.000 y quiere hacer un depósito a plazo fijo. Se acerca a un banco, y le informarán las Tasa Nominal Anual (TNA) que supongamos es del 15% anual. Ud. quiere hacer un depósito a 30 días (un mes), por lo que le corresponde de intereses es ese 15% anual proporcional al plazo de tiempo que Ud. coloca el dinero (15% dividido 12 = 1.25% mensual) es decir que al finalizar el mes, tendrá a cobrar los \$ 1.000 mas \$ 12.5 en concepto de intereses. En general no tiene otros costos asociados, por lo que esa es la rentabilidad.

Moneda extranjera

El dólar siempre ha sido una alternativa de inversión en Argentina, debido a la continua inflación y pérdida de poder adquisitivo de la moneda local. Si va a invertir en dólares, recuerde que existe un precio al cual Ud. compra los dólares (Precio de venta), y un precio al que Ud. vende los dólares (precio de compra), siendo este menor que el anterior, usualmente la diferencia es de un 1% aproximadamente, pero depende del momento económico. Eso significa que si el dólar se mantiene quieto, Ud. por el solo hecho de comprar dólares, y posteriormente venderlos, ya perdió un 1% por la diferencia de precios (esta es la ganancia del cambista). Para comprar dólares debe

dirigirse a una entidad financiera habilitada y debe presentar su Documento Nacional de Identidad.

Alternativas a través del Mercado de Capitales⁴

Para este tipo de inversiones debe dirigirse a un agente o sociedad de bolsa⁵ (los bancos puede tener una sociedad de bolsa),quienes se encuentran autorizados a realizar operaciones en el mercado de capitales, mercado que se encuentra organizado en Buenos Aires (la plaza mas representativa de Argentina) por el Mercado de Valores (www.merval.sba.com.ar), por la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (www.bcba.sba.com.ar) y supervisado por la Comisión Nacional de Valores (www.cnv.gov.ar), a través de lo establecido en la Ley 17.811, que en su sitio posee un manual muy interesante de iniciación al mercado de capitales.

Títulos Públicos

También llamados instrumentos de renta fija, son instrumentos del mercado de capitales: títulos de deuda emitidos por el Gobierno y funciona de manera similar a un plazo fijo, es decir, Ud. compra un título público, a cambio recibe un comprobante de depósito del mismo, y el Gobierno le va a pagar una tasa de interés por el préstamo (esta tasa de interés puede ser fija o variable), además de devolverle el capital. Pueden ser título en moneda local, o en dólares, o ajustados por inflación (CER), y la confianza en la inversión depende de cuanto crea Ud. que el Gobierno puede manejar bien sus propias cuentas para devolverle el dinero. Mientras mas riesgoso es, mas rentabilidad tendrá Ud., ya que el precio que paga por el título será menor, y los intereses que recibe se mantiene constantes.

Por ejemplo, si un bono de \$ 100 tiene una tasa de 10%, de manera simple le pagará \$10 por año; ahora, si es muy riesgoso, significa que quien lo emite puede incumplir y

⁴ Una buena guía sobre Inversiones en el mercado de capitales es el libro y el curso de Inversores Bursátiles, que desarrolla la Fundación Bolsa de Comercio todos los años con gran éxito.

⁵ La lista de agentes y sociedades autorizadas puede ser consultada en http://contenidos.merval.sba.com.ar/paginas/mv nomina agentes.asp

no pagarle los \$100 al vencimiento, en consecuencia el bono vale menos, teniendo en cuenta esta posibilidad, digamos \$70, pero los intereses están pactados por contrato en el bono, y son \$10 por año (sobre los \$100 originales el 10%), eso significa que Ud. paga \$70, y si le pagan los intereses, le dan \$10, la rentabilidad es lo que recibe de intereses con respecto al dinero que puso \$10/\$70= 14.28%,

¿Porque la rentabilidad no es mas 10% sino mayor?

Porque se tiene en cuenta que hay un mayor riesgo (este cálculo es en espíritu muy similar a como se calcula lo que todo el mundo escucha como "riesgo país", en este caso el riesgo país sería para este bono de 428....).

Para comprar bonos se puede dirigir a un banco, o de manera más directa a un agente o sociedad de bolsa (el listado puede ser consultado en los sitios web del Sistema Bursátil Argentino); le van a cobrar una comisión por realizar la operación de compra o de venta, que usualmente puede rondar el 1% del monto de la operación. A diferencia de un plazo fijo, puede esperar hasta el vencimiento del bono para cobrar, o venderlo antes, el riesgo que corre al venderlo antes es que le paguen por ejemplo menos de los \$70, si la percepción es que el Estado es todavía mas riesgoso, con lo que tendrá una pérdida de capital.

En ningún instrumento de mercado de capitales obtiene Ud. el certificado mismo (títulos, acciones, etc.), ya que todos los títulos están depositados en la Caja de Valores, y en caso de compra venta cambia el nombre del titular. Periódicamente debe recibir Ud. un resumen de dicho organismo que le indica cuales son los valores a su nombre.

Acciones

Finalmente, a pesar que existen instrumentos más sofisticados desde el punto de vista financiero, no son relevantes a los efectos de este libro, por lo que mencionaremos solamente las acciones. Este instrumento significa que Ud. es dueño de una pequeña parte de una empresa, y participa de las ganancias y pérdidas de la misma. Cuando la empresa gana dinero o tiene buenas perspectivas, Ud. recibe efectivo en la forma de dividendos, o el valor de su acción aumenta; cuando la empresa pierde dinero o tiene malas perspectivas, el precio de la acción baja y Ud. pierde dinero, por ello se le llama inversiones de renta variable.

Para comprar acciones en el mercado, la empresa tiene que cotizar públicamente, es decir tiene que haber satisfecho varios requisitos que le son exigidos por las autoridades de control, que buscan garantizar que Ud. como inversor estará protegido, en el sentido que solo debiera preocuparse por ganar o perder, siendo estos derechos respetados.

Si compró una acción de una empresa a \$ 25, y la misma sube de precio, Ud. gana. Si baja de precio, pierde, y si la empresa reparte dividendos, Ud. los recibe porque es parcialmente propietario a través de sus acciones, se los acreditan en su caja de ahorros y se lo informa su agente o sociedad de bolsa.

Recordemos que para que el precio de una acción suba, la empresa tiene que tener buenas perspectivas., el precio siempre refleja una cuestión de expectativas futuras; una empresa puede tener pérdidas, pero potencialmente ganar mucho en el futuro, y en ese caso el precio de su acción subirá. Hay libros enteros que se puede consultar al respecto, el objetivo acá es introducirlo como alternativa de inversión.

De manera similar a los Títulos, hay que dirigirse a un agente, banco o sociedad de bolsa donde se deposita el dinero y con el mismo se ordenan las compras y las ventas, cobrando el intermediario financiero una comisión por las operaciones de compra y de venta, que depende caso por caso, pero la puede estimar inicialmente en el 1% del monto involucrado. No obstante el atractivo de las acciones para quienes son más arriesgados o buscan rendimientos mayores en el largo plazo, es difícil para pequeños ahorristas invertir en la Bolsa, ya que los montos para abrir cuentas pueden ir desde los \$ 5.000 o \$10.000 en adelante. Una alternativa son los Fondos comunes de inversión, que invierten en estos instrumentos y donde se puede entrar con menos dinero ya que agrupan a los ahorristas.

Cheques Diferidos

Son cheques similares a los comunes, que representan una deuda para quien los emite, poseen una fecha determinada que es posterior a la fecha de su libramiento, contra una

entidad autorizada. Se negocian en Bolsa como si fuese un pagaré, y quien los compra espera recibir el interés implícito en los mismos, medido por la diferencia entre el precio que paga por el cheque, y el que recibirá al momento del vencimiento del mismo.

Por ejemplo, su un cheque paga a un mes \$ 100, y yo deseo tener una tasa de interés como rentabilidad del 20% anual, significa que en un mes debiera recibir un 1.67%. El monto total que voy a recibir es \$ 100, que ya incluye esa ganancia del 1.67% mensual, por ello el monto a pagar hoy por el cheque será de \$ 100/1,0167, es decir \$ 98.35.

En términos simples, si pago \$ 98.38 por un cheque que vence en un mes y paga \$ 100, esto recibiendo un interés del 1.67% mensual, o del 20% nominal anual.

Pueden ser patrocinados por empresas u otras instituciones comerciales o civiles, o avalados (con mayor garantía) por una sociedad de garantía recíproca o una entidad financiera

Cauciones

Funciona como un plazo fijo en el mercado de capitales, donde se coloca dinero en general a corto plazo y se obtiene a cambio una tasa de interés. Quien coloca el dinero recibe como garantía del crédito en general acciones, es decir que de incumplirse el pago, el colocador puede ejecutar el cobro a través de vender las acciones que fueron tomadas en garantía. De la misma manera, quien posee acciones puede tomar prestado, entregando en garantía de devolución del crédito las acciones, y recuperando la disponibilidad de las mismas una vez devuelto el crédito con sus intereses.

Fondos comunes de inversión (FCI) o Fondos mutuos

Es un instrumento de inversión que consiste en agrupar dinero de distintos inversores, para invertirlos en diferentes instrumentos financieros, siendo que la gestión de inversión se delega en una sociedad administradora que puede ser un banco o institución financiera. Representan una alternativa de inversión diversificada, ya que invierten en numerosos instrumentos, lo que reduce el riesgo y su volumen debiera contribuir a abaratar costos de transacciones por las operaciones de compra y venta de acciones (Fondos de Renta Variable) o Títulos Públicos (Fondos de Renta Fija) o mixtos, o de Plazo Fijos.

El fondo diariamente informa un precio o valor de cotización, obtenido por la división entre el valor de las inversiones y el número de participaciones; a ese valor tiene derecho cualquier participante a rescatar su dinero, y la rentabilidad proviene de la variación de dicho precio. Los costos asociados a esta inversión representan un porcentaje del monto invertido, que son cobrados por el gestor del fondo.

Activos reales

Otro sector donde se puede invertir son los bienes o activos reales, entendiendo por estos aquellos que mantiene gran parte de su valor en el tiempo, más allá de tener una caída en su precio por su uso. En ese sentido se encuentran los automóviles, y principalmente los bienes inmuebles, vía compra o construcción. El sector inmobiliario es siempre un buen reaseguro de inversión contra la inflación y las crisis. En la mayor parte de los casos se mantiene el capital, inclusive hasta puede subir de valor, y se puede cobrar una renta vía el cobro de alquileres. Tenga en cuenta en estos casos que en todas las operaciones inmobiliarias se pagan comisiones y costos por las transacciones efectuadas, es decir comprar y vender, o en definitiva invertir, tiene costos extra; por ello la popularidad de los plazos fijos.

Su propio negocio

También es una alternativa de inversión que una persona ponga con sus ahorros en su propio negocio, lo cual es la ambición de muchos, ya que pasan a tener una fuente de ingresos alternativa, o en el mejor de los casos cada uno pasa a ser su propio jefe, con los beneficios y sobretodo las responsabilidades que ello conlleva.

No es algo tan simple, se necesita de una personalidad y un carácter emprendedor, con una clara idea de negocios, y sobretodo con la capacidad y energía para lograr hacer que los objetivos propuestos se cumplan.

La organización de su propio emprendimiento requiere del armado de plan de negocios que desarrolle sobre los beneficios de su proyecto, un plan de acción que muestre claramente que acciones y pasos de darán para cumplir los objetivos, y responsabilidad personal para entender que no solamente se es jefe del negocio, sino empleado, jefe de recursos humanos, gestor en bancos, etc.

Armando su cartera de inversión

Recuerde que los ahorros, y como los maneja y los hace "transpirar" o "hacer gimnasia" a través de las inversiones significan en gran medida los anticuerpos que le ayudan a estar en mejor salud financiera (sin hacernos llegar al extremo de vivir en condiciones miserables con el único propósito de ahorrar; el equilibrio es siempre la regla).

Por ello al momento de elegir entre los instrumentos que hemos mencionado (u otros, que siempre son de una u otra manera similares o surgen como una combinación de los anteriores, tales como los fondos de inversión) cuatro son los elementos que debe tener en mente.

- -el motivo por el cual esta ahorrando
- -la rentabilidad que le proporciona cada alternativa, teniendo en cuenta los costos asociados (mantenimiento, comisiones, etc.)
- -el riesgo que esta dispuesto Ud. a correr
- -el periodo por el cual desea hacer Ud. la inversión

La base de las buenas inversiones es que todo dinero ahorrado debe estar haciendo "gimnasia", es decir ganando intereses de una u otra manera, caso contrario está perdiendo dinero.

Una vez que haya respondido a estas preguntas, Ud. debe armar su portafolio de inversiones, utilizando cada instrumento de acuerdo a su riesgo y a la rentabilidad que espera ganar del mismo.

En ese proceso, los siguientes consejos han sido publicados en diferentes situaciones, por lo que los presentamos sintetizados y agrupados:

Con respecto a la inversión:

- Debe tener siempre en claro para que ahorra y cuando va a necesitar el dinero. No tener en claro los objetivos le impide tomar buenas decisiones en cuanto a la elección de instrumentos.
- En general las inversiones sencillas y normales son las que brindan los mejores rendimientos para el no-especialista, que no tiene tiempo para dedicar a analizar inversiones mas complicadas. Si no es un especialista, no invierta en instrumentos o inversiones que no conoce, ni espere obtener rendimientos extraordinarios, mas allá de los que están asociados a la buena suerte. La paciencia y el aprendizaje lento y continuo representan el mejor camino para tomar buenas decisiones y sobretodo fundamentadas. En lo que respecta a inversiones en acciones, 70% de las personas tienen un comportamiento conservador, 30% tienden a ser más agresivos. La edad también influye, por lo general los más jóvenes son más arriesgados e invierten en acciones o instrumentos riesgosos, mientras que quienes tienen mas años prefieren los bonos o inversiones mas estables.
- Tenga cuidado al elegir adecuadamente el instrumento de inversión: plazos fijos son fáciles y por lo general para el corto plazo, acciones para el largo. Cada instrumento existe porque hay diferentes tipos de cliente y porque cada instrumento tiene diferentes propiedades en cuanto a riesgo y a rentabilidad. Algunos son mas líquidos (fáciles de transformar en dinero a un precio razonable) y otros menos (maquinarias o piezas de colección especiales)
- Debe tener en cuenta el contexto económico: puede haber muy buenas inversiones, pero en un mal contexto, no necesariamente deben andar bien.

Con respecto a su estrategia

- Siempre debe diversificarse: esta es la base de las finanzas, nunca poner todos los "huevos en la misma canasta" ya que si algo sale mal, pierde. Por lo general, si una inversión sale bien, uno lamenta no haber invertido más, y si sale mal, lamento haber invertido, por ello siempre la diversificación es la conducta mas apropiada. Cuando no sepa como invertir, diversifique; cuando sepa, también diversifique, de esa manera aunque no gane tanto cuando le va bien, si le va mal amortiguara las perdidas y se encontrara mas contento de haber actuado así.
- No compare de manera directa e cuanto a su rentabilidad o rendimiento alternativas de inversión diferentes: no es lo mismo un plazo fijo que una acción, por ello no se puede comparar el rendimiento de ambos de manera directa. Tenga en cuenta las variables de riesgo, y de horizonte.
- Creer que el pasado se va a repetir: el pasado no es buen indicativo de lo que esta por venir, solamente interesan los precios presentes y las rentabilidades esperadas. Las inversiones son siempre mirando hacia adelante, y en base a expectativas.
- No le conviene cambiar constantemente una estrategia de inversión por datos diarios: si toma una decisión de inversión con debido fundamento, confíe en su juicio y deje madurar la inversión en base a lo que pensó; si se equivocó, repase los motivos de su juicio original y aprenda de sus errores; caso contrario es preferible buscar alternativas mas seguras.
- Siempre debe fijarse un precio de salida: siempre que invierte en inversiones cuyo precio puede subir o bajar, debe definir un precio al cual Ud. se saldrá (venderá) si el valor cae, y tener una disciplina con respecto a la misma. Es necesario saber cuanta pérdida estamos dispuestos a tolerar, y a partir de eso fijar de antemano el precio al cual saldremos de la inversión y reconoceremos la pérdida. Siempre es una duda saber si uno debe salirse o no de una inversión, por lo que usualmente tendemos a

quedarnos mas de lo que deberíamos; hay dos tipos de errores: no salir cuando debiera haber salido (el valor de la inversión cae) o salir cuando no debiera haber salido (el valor de la inversión posteriormente sube). En los dos perdemos dinero, pero el que mas cuesta aceptar es el segundo, ya que nos sentimos mal por no haber aguantado la inversión y la vemos repuntar. Por ello para entender mejor si vale la pena aguantar o vender, lo mejor es repasar los motivos que lo llevaron a hacer esa inversión, si los mismos han cambiado con el contexto, si necesita el dinero, y si su horizonte es de corto, mediano o largo plazo. Las respuestas a estos factores le ayudaran a tomar una mejor decisión, pero como ya vimos antes, el susto nunca es un buen aliado de las inversiones.

- No informarse: la información es lo que diferencia los resultados de las inversiones de los de un casino, mientras mas información tenga y mejor preparación tenga para entender y decidir en base a esa información, mejor preparado estará, si no piensa dedicarle tiempo, los resultados de sus inversiones serán malos o solo consecuencia de la buena o mala suerte.
- En una inversión es tan importante intuir si el precio del activo va a subir o a bajar, como <u>cuando</u> lo va a hacer.

Con respecto a la operatoria

- Siempre tenga en cuenta el factor de liquidez, es decir la posibilidad de hacerse del dinero rápido en caso que lo necesita. Para ello existen los mercados de capitales, le proporcionan liquidez a la inversiones y las puede transformar en dinero en el mercado, un auto o un inmueble quizás la lleve más tiempo.
- Recuerde que invertir y salirse de una inversión tiene costos de transacción asociados que deben ser considerados al evaluar rendimientos, el mismo debe ser estimado. Mientras más se invierte y

desinvierte, más se gasta en comisiones y gastos de transacción, y obviamente requiere que los rendimientos lo compensen.

Con respecto a las emociones

- Evite comportarse como una oveja en un rebaño, con un comportamiento de manada: hacer lo que todos hacen sin saber muy bien porque, e ignorando sus objetivos de inversión no representa la conducta mas apropiada. Sepa porque hace lo que hace, como si tuviese que explicárselo a otros.
- Se tiende a pecar de exceso de optimismo e incurrimos en errores de atribución: sobreestimamos nuestra capacidad y subestimamos los riesgos, y nos olvidamos de las pérdidas
- También en muchos caso actúa la negación, nos dejamos encandilar por oportunidades, pero a esta altura Ud. debiera saber que no existen los "almuerzos gratis" por ello sospeche cuando algo parece muy bueno para ser verdad.
- No se asuste y venda una inversión cuando cae su precio: cuando el precio cayó, muchas veces ya es tarde para vender, por eso si lo sorprendió, manténgase firme con los elementos que tuvo en cuenta para definir su estrategia., no debe convertirse en presa de corto plazo, teniendo paciencia para esperar a que su estrategia de sus frutos. Recuerde que entrar y salirse (comprar y vender) a cada rato tiene costos de comisión.
- El error de cuentas mentales también se encuentra presente en las inversiones. Usualmente recuerda al precio que compró, y si el precio baja, se cae en el error de esperar a que el precio se recupere para salir al menos "empatados". Si el precio de un activo cayó, lo único que interesa es si piensa que va a seguir cayendo o si va recuperarse. Evite caer en errores de buscar todas las señales que le justifican una mala decisión, y

negar las que le indican como proceder. Solo interesa lo que va a pasar de aquí en más, no lo que ya sucedió. Si compró a \$20, ahora está en \$15, solo importa saber si va a seguir cayendo (le conviene vender), si va a repuntar, y comparar si repunta con otra alternativa que repunte mas rápido; el resto es historia y a nadie le interesa.

- No tenga vergüenza de reconocer un error, caso contrario solo se engaña Ud. mismo. Todos nos equivocamos (de hecho los mejores inversores se equivocan en por lo menos un 30% de sus decisiones), la clave esta siempre en saber cuales fueron las razones que nos llevaron a comprar o invertir, y revisar que fallo con respecto a lo que pensábamos, para poder aprender. Es necesario saber adaptarse a nuevos contextos, no siempre las condiciones que sustentaban un precio se van a repetir indefectiblemente, o puede tardar mucho tiempo hasta que eso suceda.
- En inversiones, no mucha gente sabe realmente lo que hace, a pesar que las apariencias digan lo contrario (muchas veces se tiene suerte, como en el casino, y se disfraza de habilidades, se acuerdan de los "errores de atribución?") y eso debiera contribuir a hacerlo sentir mas tranquilo y aceptar los resultados.

Un gran inversor decía, "cuando tengo que invertir, pienso cual seria el peor escenario que me puede tocar, y cuanto perdería en ese escenario; si estoy dispuesto a tolerar esa perdida, invierto, si no, no".

Un dilema siempre es saber cuando debe salirse de una inversión. Por ejemplo, si compró una acción a \$ 30, y hoy está a \$ 50, ¿Le conviene vender o esperar?

Lo primero que debe tener en cuenta es cual fue el motivo por el cual compró esa acción, y si el mismo ha cambiado o no.

En segundo lugar, debe tener en cuenta el plazo en el que va a necesitar el dinero, y el horizonte que tenía en mente al comprar la acción.

Finalmente, la respuesta a tal pregunta proviene de pensar no como si Ud. tuviese una acción de esa empresa, sino como si la estuviese por comprar... ¿A \$ 50, Ud. compraría esa acción? Si la respuesta es positiva, entonces le conviene mantener la acción, si es negativa, le conviene deshacerse de la misma y venderla.

Lo mismo sucede si cae de precio, no porque caiga de precio significa que debemos mantenerla (no se debe caer en esa "ilusión óptica"). Siempre tiene que formularse la misma pregunta ¿A este precio, compraría esta acción? Si la respuesta es positiva, compre o mantenga, si es negativa, venda o no compre.

Los ahorros y las inversiones representan un pilar fundamental del sistema inmunológico financiero de la persona. Dedicar tiempo a aprender y a hacer "gimnasia" con sus ahorros le permite contar con una mejor salud financiera, ejercitando sus conocimientos y tomando decisiones que considere fundamentadas, revisando después y aprendiendo. De esta manera puede incrementar sus ingresos, sacando jugo de sus inversiones.

¿Pagar por anticipado o en efectivo es una buena inversión?

Ya hemos visto en varias oportunidades que se pueden caer en errores de cuentas mentales, cuando por ejemplo tenemos una deuda por la que estamos pagando un costo financiero del 30% (por ejemplo en tarjeta de crédito, que pagamos el mínimo) y por otro lado tenemos dinero ahorrado en efectivo, o en una caja de ahorro que nos rinde el 3% anual, o en un plazo fijo que rinde el 10% anual, y no hay que ser un financista sofisticado para comprender que la mejor inversión que podemos hacer es utilizar los fondos para cancelar la deuda. Salvo que ese dinero ahorrado tenga una función de reserva o lo estamos guardando por precaución ante una eventualidad, lo cual puede ser una realidad, utilizar ese dinero para cancelar la deuda es equivalente a invertir y obtener un retorno o rentabilidad del 30%

¿Como es esto? Es simple, si la deuda con la tarjeta de crédito tiene un costo del 30% nominal anual (que efectivamente es más...), utilizar dinero ahorrado para cancelar la deuda significaría ahorrarme de pagar un costo financiero del 30%, lo que es equivalente a estar invirtiendo mis ahorros y tener una rentabilidad del 30% (lo que me ahorro de pagar de costo financiero). Muchas veces podemos estar incurriendo en este tipo de errores, es importante estar atentos siempre, y entender que las oportunidades de inversión puede estar escondidas, que el dinero es el mismo en uno u otro lado, y que no es lo mismo dinero hoy que dinero futuro (el dinero hoy vale más).

Otro ejemplo ya lo hemos citado, sucede con los dos plazos de pago en los pagos de impuestos. No obstante muchas veces los montos no son significativos para dedicarle demasiada atención, los dos plazos de pago tienen implícito un costo de financiamiento, dado por la diferencia entre lo que debe pagar en el primer pago y en el segundo. La siguiente tabla muestra el ahorro financiero que obtiene en porcentaje (en dinero es ínfimo) por pagar en el primer pago (esto es equivalente a invertir, suponiendo que piensa pagar los impuestos), mientras que si paga en el segundo vencimiento, es equivalente a endeudarse a esa tasa que se muestra.

	Primer vencimiento	Segundo vencimiento	Diferencia en \$\$	Días de diferencia	Interés en %	Tasa de interés anual
Edenor	\$31,93	\$32,37	\$0,44	14	1,38%	35,93%
Telecom	\$46,46	\$46,85	\$0,39	11	0,85%	28,20%
Aguas	\$22,54	\$22,75	\$0,21	15	0,93%	22,67%

La que más convendría pagar en el primer vencimiento es la factura de luz, ya que tiene el costo financiero implícito mas alto de los tres, aunque tenga presente que el dinero involucrado no es significativo, por lo que se deben evitar las "ilusiones ópticas" de contabilidad mental.

Finalmente un último ejemplo con algo que sucede todos los comienzos de año. El Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires en este caso envía las boletas de Impuesto a las Patentes y de Impuesto Inmobiliario a comienzos de año, y le da la opción en el siguiente ejemplo de pagar:

A - en seis pagos bimestrales de \$ 282.78 con vencimiento inicial en Enero, lo que da un total de \$ 1.696.67

B – en un solo pago que vence en Enero de \$ 1.527, y que implica un descuento del 10% de con respecto a la suma de los seis pagos (para un ahorro de \$169.67).

El pensamiento natural de cálculo de intereses nos lleva de manera equivocada a

pensar como habíamos hecho en el capítulo anterior, de comparar el interés, en este caso de \$ 169.67, con respecto al pago de contado, de \$ 1.527, para suponer una tasa de interés implícita de ahorro del 11.11% anual.

Pago al 13	3/1	\$1.527,00
Cuota 1	al 13/1	\$282,78
Cuota 2	al 13/3	\$282,78
Cuota 3	al 13/5	\$282,78
Cuota 4	al 13/7	\$282,78
Cuota 5	al 13/9	\$282,78
Cuota 6	al 13/11	\$282,78

Vencimiento Impuesto Inmobiliario

Total \$1.696,67 Diferencia \$169,67

\$169,67 o 10% de descuento

Esto sería correcto si el pago fuese en una sola cuota de \$

Ahorro o costo financiero mensual	2,19%
Ahorro o costo financiero anual	26,23%

1.696.7, y al final del año, pero ya desde el primer mes se está pagando la cuota, lo que encarece el costo financiero, por lo que el cálculo correcto nos muestra que el costo financiero implícito es con una tasa efectiva mensual (TEM) del 2.19%, una tasa nominal anual (TNA) del 26.23%, y una tasa efectiva anual (TEA) del ji29.62%!!

En síntesis, si Ud. tiene dinero ocioso y puede pagar a comienzo de año todo el impuesto junto, es equivalente a realizar una inversión y obtener las tasas mencionadas de rentabilidad (TIR); si Ud. no tiene el dinero o no quiere pagar de contado y elige financiarse, es equivalente a que el Gobierno le esté prestando dinero y Ud. lo deba devolver con estas tasas de costo financiero total (CFT).

Ud. decide que negocio financiero le conviene más.

Los seguros como una inversión

El contrato de seguro es un instrumento por el cual el asegurador se obliga, mediante el cobro de una prima, a resarcir un daño o a pagar una suma de dinero al verificarse una eventualidad (tal como un accidente de autos, una muerte, un accidente que causa invalidez) del cual el asegurado estña protegido por el contrato. Con u contrato de estas características, se intenta obtener una protección económica de bienes o personas que pudieran en un futuro sufrir daños.

No obstante para muchas personas un seguro es un gasto y debiera estar tratado en el capítulo IV, en realidad es una inversión y paso a explicar los motivos.

Toda persona está expuesta a eventualidades, que pueden ocasionarle daños y perjuicios económicos, por lo que intentará protegerse frente a esa eventualidad. De no existir los seguros, la persona debiera "autoasegurarse" ahorrando dinero para poder afrontar los costos si sucede la eventualidad (ej,. gastos de reparación del auto frente a un choque). Sin embargo, si el accidente sucede cuando comienza a ahorrar, obviamente no le alcanzará el dinero para cubrir la totalidad del gasto, y deberá poder pedir prestado, para devolverlo posteriormente con el ahorro que haga. No siempre se puede pedir prestado, por ello el contrato de seguro es mas eficiente, ya que se gestionan mejor los riesgos, los costos de administración debieran ser mas baratos, y el financiamiento es en cada momento del tiempo, de todos los que no sufrieron accidentes hacia los que si los tuvieron, por lo que no requiere de accedo al crédito.

Es más fácil de entender entonces porque el seguro debiera encontrarse más en el área de inversiones, ya que le otorga dinero o crédito en un momento en que Ud. lo necesita ya que ha sufrido un accidente que está contemplado en el contrato que Ud. adquirió. Gestionado de manera correcta, esto es válido para los seguros de vida, de accidentes, de retiro, la medicina prepaga, los riesgos de trabajo., étc.

Hemos visto en los errores de percepción la negación como error de confirmación, en el sentido que muchas veces la renuencia a querer reconocer un hecho tiende a hacer que la persona lo ignore, y se niegue a analizarlo; eso sucede mucho con los seguros, mas aún en Argentina, cuya tasa de aseguramiento per cápita es muy baja, es decir la mayor parte de la gente se encuentra a la buena de Dios esperando que una eventualidad o un accidente no le suceda, y de sucederle sabe que no cuenta con los ahorros necesarios para afrontar los daños que puede representar el accidente. Tener un seguro (y que la aseguradora le pague en tiempo y forma al suceder la eventualidad) es una inversión

que en muchos casos no puede darse el lujo de dejar de lado, para proteger sus bienes, sus ingresos y también el bienestar de su familia.

Evite las tentaciones y reconozca los engaños

Siempre debe tener presente que ningún analista, asesor de inversiones, contador o familiar se preocupará por el cuidado de sus ahorros y de sus inversiones más que Ud., porque es Ud. el principal interesado.

Por ello, para evitar malinterpretar situaciones, me gustaría compartir los contenidos de un artículo publicado en el diario El Cronista en Marzo de 2009.

"Como detectar a un charlatán y defenderse de los mini-Madoff".

Bernard Madoff era un gestor de fondos de inversión que administraba montos por \$ 65 mil millones de dólares, y estafó a todos sus ahorristas durante muchos años. En las recomendaciones se menciona:

- La simplicidad es todo: lo que no se puede explicar, o no se puede entender, está mal o debe generarle sospechas. Las inversiones en general son simples, y si le parecen complicadas, huya. Las palabras difíciles son buenas para atraer tontos que quieren parecer sofisticados y tienen vergüenza de preguntar, el sentido común requiere de cosas simples para entenderlas y todas sus preguntas tienen que ser claramente respondidas.
- Nadie tiene la bola de cristal: si un gestor de fondos se presenta como infalible, desconfíe, ya hemos dicho anteriormente que hasta los mas entrenados se equivocan. En toda inversión siempre le deben presentar los beneficios y los riesgos debidamente explicados para que sea su decisión correrlos.
- La mente puede traicionarlo: la urgencia y la ansiedad no son buenas consejeras cuando Ud. es urgido a hacer algo, relájese, piénselo y no se deje convencer por argumentos tales como "es ahora o nunca".

- Es preferible perderse en los detalles: sin miedo a preguntar, y a requerir información periódica que le muestra como van evolucionando sus inversiones; negarse a proporcionar esa información es señal de ocultar algo. Si invierte en Bolsa, recibirá de Caja de Valores un extracto que le muestra que efectivamente posee las inversiones que le han dicho.
- Siga su instinto: si algo no le cierra, es porque seguramente está mal, aún cuando Ud. o quiera romper el hechizo o la ilusión, tenga en cuenta las señales de alerta que su inconsciente le proporciona.

No obstante todas estas recomendaciones han sido dirigidas para inversiones en el mercado de capitales, las mismas son totalmente aplicables para cualquier persona común que desea depositar sus ahorros en cualquier tipo de inversión confiando en un tercero. Constantemente vemos informes de investigación en programas televisivos que muestran los abusos que cometen estafadores con gente sencilla que no posee muchos recursos, usualmente utilizando el deseo de la gente de contar con "la casa propia", lo que lleva a que dejen dinero en depósito a cuenta, que luego nunca les es devuelto.

Recuerde que sacando las situaciones donde se crea valor y el mismo se reparte, para que Ud. gane, alguien del otro lado tiene que perder o resignar ganancias, entonces cuando algo parece muy bueno para ser verdad, la negación y el error de confirmación tiñen la imagen de la realidad, y el deseo se transforma en el motor que cubre todas las advertencias. Que en un contexto de inflación, y con poco crédito, una empresa sin reputación le ofrezca crédito a treinta años y a tasas muy bajas, es difícil de creer, pero aún así hay casos de personas que han lamentablemente caído en estos engaños.

Su salud financiera requiere que su sistema inmunológico desarrolle defensas, y en eso ayuda en gran medida los ahorros. Estos ahorros necesitan hacer "gimnasia" y si no les presta atención, puede estar perdiendo dinero. La tarea no es sencilla, pero tampoco extremadamente complicada, solo requiere que Ud. le dedique tiempo en función de reconocer lo importante que es para sus finanzas personales y adopte la postura de tener siempre su dinero trabajando.

Capítulo VIII - Las finanzas personales y las relaciones de familia

"De pequeño quise tener un perro, pero mis padres eran pobres y sólo pudieron comprarme una hormiga."

Woody Allen

"Si un amigo te pide dinero, reflexiona bien cual de los dos quieres perder, sí el amigo o el dinero."

Anónimo

¿Quien maneja mejor el dinero? ¿El hombre o la mujer?, ¿Cuanto hay que darle de dinero a los niños? ¿Como se dividen los gastos de la casa? ¿Que hacemos cuando nos casamos, divorciamos, etc.?

Conociéndose mutuamente

Recuerdo que en una clase me encontraba mostrando la planilla de agrupación de gastos que mostramos en el capítulo IV, donde aprendemos a registrar los gastos para organizarnos mejor con respecto a los mismos, y como siempre hago, al mostrar la lista estandar pregunto a la audiencia si desde su punto de vista falta algun concepto de gastos, y en una oportunidad uno de los asistentes, un joven, fue realmente original: "mi novia es un centro de gastos, ya que le hago regalos, la invito a salir, etc., y el dia que no este de novio, todos esos gastos desapareceran...", y me da la impresión que para esta persona realmente lo era!

En las relaciones de pareja, sea noviazgo, matrimonio o hasta en el caso de una amante, el tema de las finanzas personales, los gastos, los ingresos esta presente aun cuando muchas veces sea un tema tabu del que en general es incomodo hablar. No obstante hablar de dinero puede sentirse que vaya en contra del amor, son conversaciones que tarde o temprano se deben mantener para evitar que se acumulen otro tipo de problemas; hablar del mismo no debiera ser un tema tabú, sino que debiera abordarse con la misma naturalidad y simpleza que se puede llegar a buscar en conversaciones de la pareja sobre sexo, o sobre que escuela enviar a los hijos.

El modelo historico ha sido el del hombre proveedor como sosten del hogar, y el de la mujer administrando todos los gastos relativos a la familia (inclusive hay familias que se siguen manejando así). Sin embargo la independencia económica de la mujer muchas veces por propia iniciativa y otras por necesidad de complementar los ingresos del hogar frente a la demanda de gastos, como asi tambien el cambio de la posicion de la sociedad con respecto a las separaciones, que han sido aceptadas e incorporadas como un hecho mas de la vida, han cambiado radicalmente este modelo.

En un reciente artículo sobre mitos acerca de las finanzas personales en las mujeres, donde se cuestionaba la manera en que muchas niñas son educadas en base a práctica desactualizadas, leía:

- "Las mujeres son enseñadas a casarse para obtener seguridad financiera": Falso, esto es actualmente un mito, porque entre la posibilidad que alguien rico pierda su fortuna, las uniones de hecho, y la posibilidad simple de divorciarse, la seguridad financiera no descansa mas en el matrimonio, sino en la independencia económica de la mujer.
- "No necesitan esforzarse por tener un desarrollo laboral, ya que su ingreso será siempre el segundo ingreso del hogar": no obstante puede ser cierto para algunas mujeres, ciertamente no lo es para todas, y mucho de ello tiene que ver con el mito del punto anterior y con el avance que ha tenido la mujer en su desarrollo de carrera profesional. Es más, para algunas familias de bajos ingresos, el ingreso que obtiene la mujer es a veces el "único" ingreso disponible......
- "Si una mujer trabaja de manera dura, será recompensada debidamente":
 Falso, y esto no es válido ni para las mujeres, ni para nadie en particular.
 Ya lo hemos mencionado anteriormente, "uno no obtiene lo que se merece, sino lo que negocia", es decir que en general nadie reconocerá de manera automática su trabajo.
- "Las mujeres no son buenas con los números ni con el dinero": Falso, sin embargo muchas mujeres son educadas bajo esa creencia.

La convivencia

En la sociedad actual entonces donde tanto el hombre como la mujer pueden ser generadores de ingresos, la vida en pareja y las finanzas personales pueden ser abordadas de una manera diferente. Que cada miembro de la pareja pueda generar ingresos de manera independiente es un paso extraordinario, que le permite sentirse util y valorado dentro de la sociedad a cada uno, y a la vez teniendo siempre la posibilidad de poder decidir si la pareja es feliz junta o no, y teniendo opciones de inependencia en dicho sentido, la decision de estar juntos ya es una cuestion de voluntad y de eleccion, en lugar de ser una necesidad.

La vida en pareja conlleva gastos, y esos gastos pueden ser afrontados de manera individual o conjunta. Este tipo de cuestiones, una vez establecidas, permiten evitar discusiones futuras, lo que nosignifica que se transformen en reglas sagradas que no pueden ser modificadas, sino que deben ser repasadas a la luz de cambios que puedan ir dandose. Cada uno de los miembros de la pareja tendra sus propios gastos, y luego habra gastos comunes sobre los que se requiere consenso. Como consensuar los mismos, es un tema a resolver de manera privada por cada pareja, y cada una lo hara de la amnera que crea mas conveniente. Es de suma importancia tener una idea clara de como se van a repartir los gastos de la casa, que función y que gastos afronta cada uno de los miembros de la pareja. Una pareja donde uno de los dos pague todos los gastos, puede llegar a minar la independencia económica de la otra parte, a generar dependencias y potenciales conflictos; de manera inversa, si los dos miembros de la pareja colaboran con los gastos, los dos sienten que su hogar es propio y que tiene derechos. Sin embargo dos aspectos son importantes: el primero es que quiza los dos miembros de la pareja no tenga ingresos equivalentes, por lo que una division de gastos equitativa deja de serlo, ya que no reconoce la disparidad de ingresos, y pone mas carga de gastos en uno de los miembros de la pareja. El otro aspecto ineludible es que dentro de la convivencia hay ingresos y gastos que no son medidos en dinero, tales como las tareas del hogar, del cuidado de ninios y otros. Estas tareas deben ser correctamente entendidas, ya que el trabajo no remunerado no significa que lo que hace uno de los miembros de la pareja en el hogar no tenga valor, muy por el contrario, significa que el mismo debe ser valorado en su justa y verdadera magnitud.

En un articulo publicado en el diario Financial Times, reproducido por El Cronista en Abril de 2009, se mencionaba que como consecuencia de la crisis financiera de 2008, muchas personas habian sido lamentablemente despedidas, por lo que estaban mas tiempo en casa, lo que daba lugar a una "guerra de tareas del hogar".

Se mencionaba que dos tercios de los divorcios de parejas de mas de 40 anios los inician las mujeres, y que en un 80% las discusiones se debian al reparto de tareas domesticas, lo que es un clasico en la vida de pareja, quien hace que cosa. Tipicamente suceden dos cosas: uno de los miembros de la pareja no valora el trabajo que hace el otro, y poor otro lado se cometen errores de atribucion como los que veiamos en el capitulo II. Este error surge de sobreestimar el trabajo que uno hace en el hogar, y subestimar el que hace el otro. Si se le preguntase a uno de los miembros de la pareja como cree se reparten las tareas del hogar, quiza responda 40% propio y 60% el otro; si se le pregunta al otro, puede responder 90% propio y 10% el otro, la cuestion es que siempre que sumamos los porcentajes, se obtiene mas del 100%!!! Es mas, en un caso una mujer decia que ella hacia el 110%, porque su esposo con lo que hacia en lugar de colaborar, restaba.

El camino a seguir no obsesionarse con lo que la pareja no hace, pedir ayuda cuando sea necesario, y lograr

comunicarse en momentos descansados para dividir la tarea. Hay tareas que uno de los miemnbros de la pareja disfruta hacer y el otro no, por lo que este ya es un punto a favor, el otro es con lo que a abbos les disgusta, lograr un acuerdo razonable de division. Siempre se debe tener presente que discusiones de este tipo pueden minar la relacion de pareja, y que posteriormente, en el desafortunado caso de estar separados, es mas dificil tenerse el uno al otro para apoyarse mutuamente. Este es un tipico error de estimacion incorrecta de costos y beneficios en el tiempo.

Entendiendo los desafios de la vida en convivencia, se pueden evitar o manejar de manera diferente muchas discusiones, evitando preocupaciones y contribuyendo de una manera clara al cuidado de la salud financiera de cada uno y de la pareja en si misma. De la misma manera quien maneja el dinero es un tema a resolver por cada pareja.

Con respecto al último ítem, es interesante porque en una encuesta publicada por Infobae, se le preguntaba a la gente

¿Quien cree Ud. que es más eficiente en el manejo del dinero?

Seis de cada diez personas respondía que entendía que la mujer manejaba mejor el dinero, aunque es interesante repasar el alguno de los

Hoy Argentina Mundo	Deportes	Tecnología	Espectáculos	Infofitness
	Resul	Itados de la encu	esta	
¿Quién cree usted que es m	nás eficiente en :	el manejo del dine	ero?	
OPCIONES		0% 25%	50% 75% 10	00%
		0% 25%	50% 75% 10	00%
La mujer	; []	0% 25%	50% 75% 10	
OPCIONES La mujer El hombre		0% 25% Votos: 2322 Período: 10-06-2008		61.0
La mujer		Votos: 2322	al 12-06-2008	61.0

comentarios que escribían los lectores:

malebar | 10.06.08 | 10:59 |

Totalmente de acuerdo con la nota. LAS MUJERES SOMOS MAS CONFIABLES CON EL DINERO. A la hora de "sacar" la billetera, los hombres piensan primero en ellos, en cambio las mujeres primero pensamos en nuestros hijos, luego en ellos, después en la casa, y si con suerte queda algo...para el hombre, dueño del shopping.

vidalmdp | 10.06.08 | 10:04 |

Quiero una de esas mujeres, la mía me esquilma con excusas que cuando me las quiere explicar me enrolla.

Martin76 | 10.06.08 | 09:30 |

Las mujeres mas confiables con el dinero? por que no vieron lo que hace la mía en Unicenter.

duff75 | 10.06.08 | 09:28 |

Es cierto esto que publica infobae,,,pero ,,,también es cierto que a las mujeres les gusta despilfarrar la plata más que a los hombres,,sino fíjense, hasta hay un shopping

que lo tildan de "exclusivo para mujeres".

mirabi | 10.06.08 | 09:10 |

me parece que es un tema muy complejo...por que en realidad la mujer tiene la capacidad intelectual y emocional para salir adelante de cualquier situación difícil...es mas fuerte que el hombre en ciertos aspectos ..y aun mas cuando se trata de sus hijos...pero como en todos los casos siempre hay excepciones...hay cada una que es cierto solo piensa en moda...y CERO REALIDAD..!!Al igual que algunos hombres...pero bue... un beso grande...

cernicalo | 10.06.08 | 08:57 |

Les dejo una pequeña anécdota con respecto a la nota..... un amigo me dijo hace tiempo que le pidió a su mujer y a su hija que cuando muera quieren que lo cremen... y además sus cenizas sean desparramadas en "Falabella"... entonces le pregunté porqué, y me dijo, mirá que si me muero es el único lugar donde seguro me van a visitar seguido...... mi hija y mi esposa!!!

En muchos casos la relación en la pareja con respecto al dinero adquiere una dimensión sicológica que muchas veces excede los problemas que del mismo surgen. Se utiliza el dinero como un mecanismo de presión sobre la pareja, de manera de imponer la voluntad propia donde quien genera ingresos utiliza el dinero para ocupar un lugar de poder en la pareja y una de las partes lo utiliza para poner en inferioridad de condiciones a la otra parte, y puede convertirse en un factor de manejo o de control de la pareja. Por ello hacemos especial énfasis en algo que ya hemos expresado, no obstante la independencia económica puede poner cierta tensión en la pareja, el poder disponer de dinero ganado de manera independiente evita la dependencia, y permite que la vida en conjunto sea una cuestión de elección y no de necesidad para los dos miembros, lo que mantiene su salud física, emocional y financiera. Solamente se puede ejercer poder respecto de alguien que se encuentra en inferioridad de condiciones Mencionábamos que muchas de las discusiones en la pareja sobrevienen por las cuestiones domesticas; y no es menos cierto que todas las discusiones tienen un detonante donde muchas veces terminan colándose problemas no resueltos y que se vuelven recurrentes en las discusiones. El dinero también genera tensiones en la pareja, sobretodo cuando el mismo escasea y no se valora lo que se tiene

(nuevamente, el error que demuestra lo malos que somos para medir costos y beneficios en el tiempo...). También es cierto que una pareja puede tener mucho dinero y seguir discutiendo por el mismo, por eso podemos sugerir que usualmente las peleas por dinero representan la manifestación de otros problemas de pareja que encuentran en ese factor el desencadenante. La salud de la pareja puede estar dañada, y cualquier inconveniente con la salud financiera provoca los conflictos. Es mas, en muchos casos la abundancia económica a ayuda a tapar (aunque no a evitar o solucionar) problemas de pareja, que automáticamente salen a la luz en situaciones de mayor estrechez financiera.

El caso de Maria J.

Maria J. es profesora de gimnasia y está casada; su esposo se dedica a la profesión de cantante, y no tiene hijos. En general a ella le va mejor profesionalmente que a él, no obstante ella le da fuerzas y entusiasmo a él para que persevere en su vocación. Comparten los gastos, pero ella tiene un pequeño secreto... parte de sus ingresos los ahorra a escondidas de él, como una manera de protegerse ante una eventualidad, y eso la hace sentirse mas segura. María no tiene intenciones de decirle a su esposo acerca de ese secreto.

En un articulo periodístico se mencionaba que como consecuencia de la crisis de 2008, y ante la posibilidad de separaciones, se habían incrementado las consultas y los casos de miembros de pareja que abrían cuentas bancarias de cuya existencia su pareja no sabia, y se mencionaba el concepto de "infidelidad financiera". Asimismo se mencionaba que quienes se encontraban mas perjudicados eran quienes dejaban en manos de su pareja las decisiones financieras, en especial las mujeres. Es muy común encontrar este tipo de conductas, tanto en hombres como en mujeres, y no solo a través de cuentas bancarias, sino también en inversiones o solo guardando dinero en efectivo en un escondite, ya que todo ello significa el pequeño secreto que proporciona cierta seguridad. Dos aspectos son importantes de señalar: el primero es el motivo para el cual uno de los miembros de la pareja se comporta así; si es para afrontar una contingencia de la pareja y se sorprende al otro con ello frente a la necesidad de dinero, es mas entendible, uno de los dos es mas precavido y conservador y se

conduce de esta manera; ahora si es para ocultarlo de la pareja, significa que hay aspectos que no se encuentran del todo resueltos en la vida en convivencia, y necesitan ser analizados en mas profundidad.

El otro aspecto es mas práctico, y viene dado por el hecho que al ser un secreto de uno de los dos, si un accidente o algo le sucediese, lo mas probable es que ese secreto de ahorro se pierda con la persona, porque no se sabe donde esta o porque no se conocen las contraseñas, lo cual es muy injusto e ineficiente. Siempre debe haber alguien a quien confiarle este tipo de situaciones, para que actúe en caso de ser necesario.

Como manejarse con respecto al dinero en la pareja siempre surgirá de una negociación privada entre los miembros, basados en una cuestión de respeto mutuo y por sobretodo una adecuada comunicación. Recuerde que los temas sensibles nunca deben ser tratados cuando uno o los dos están cansados, o de mal humor, ya que eso conduce inevitablemente a discusiones, que en mucho casos comienzan con temas triviales y pueden escalar hacia cuestiones mas graves y temas no resueltos.

El dinero es siempre el fusible por donde detonan otros problemas que pueden afectar a la pareja, y con motivo de la crisis económica de 2008/2009, las peleas pueden ser mas frecuentes. Pueden existir casos de incompatibilidad financiera, y de hecho en un artículo de El Cronista se mencionaba que los miembros de la pareja no compatibilizan en cuanto a su tendencia a gastar o a ahorrar, dando lugar a reproches.

De hecho se menciona que un tercio de los adultos entre 25 y 55 años le ha mentido a su pareja con respecto a algunos gastos, siendo las mujeres mas propensas de acuerdo a encuestas a retacear información acerca de como gastan el dinero, y a veces desde una posición privilegiada ya que están a cargo de las finanzas del hogar. Se menciona que la realidad financiera se percibe de manera diferente desde la óptica del hombre o la mujer.

En Estados Unidos es el dinero el principal motivo de discusión en las parejas (31%), seguido de las tareas del hogar (28%), los suegros (22%) y el sexo (15%).

Según el artículo, entre los problemas mas usuales en materia de dinero en las parejas son:

- Gastadores versus ahorradores
- Cuentas separadas o conjuntas
- Infidelidad financiera, ocultando gastos o ahorros de la mirada de la pareja.

Recordemos que siempre puede existir la "ilusión óptica" de falso consenso, donde es mas fácil dar recomendaciones que aplicar las recetas en uno mismo, entre los que por supuesto me incluyo.

Podemos decir que no hay una regla clara, pero si una constante negociación, donde gran parte del proceso involucra una adecuada comunicación y una determinación conjunta de prioridades de la pareja, aún cuando nunca la felicidad de una pareja depende del dinero (como tampoco la de uno mismo), un inadecuado manejo del mismo puede afectar la salud financiera del hogar y dar lugar a situaciones de conflicto y de preocupación que obviamente afectan a su bienestar y tranquilidad.

Planeando la boda

El casamiento representa un hito importante en la vida de las parejas. La convivencia o la relación de pareja puede generar entusiasmo en los novios que se animan a formalizar a través del casamiento, lo que lleva a que si deciden tener una fiesta, deben afrontar los gastos de la misma. Los siguientes aspectos son en consecuencia de importancia para tener en cuenta y proteger la salud financiera frente a una situación de gasto significativa que puede de no controlarse, terminar yéndose de las manos y afectando la salud financiera de la pareja en este inicio de camino.

La fiesta de casamiento puede dar lugar a gastos sustanciales; en general ha quedado atrás la práctica donde el padre de la novia afrontaba los costos de la misma; actualmente en la mayoría de los casos son los propios novios los que pagan la misma. Como la boda tiene un componente emocional muy amplio, pueden entran en juegos errores y emociones como las que hemos tenido oportunidad de mencionar en el capítulo II.

Ya embarcados en el proceso de la boda, siendo este evento tan especial y tan importante en la vida de la pareja, entran en juego factores emocionales que pueden dar gastos exorbitantes; se comienza pensando en una pequeña fiesta, y luego al realizar la lista de parientes y la lista de invitados, el gasto puede terminar desbocándose al intentar ni quedar mal con nadie. Es bueno tener presente que aunque la boda es muy importante para la pareja, para muchos de los invitados será una fiesta mas, que quizás una semana después no recuerden en todo el esplendor que se quiere transmitir, por lo que no debemos pensar en lo bien o mal que quedaremos, sino en lo que podemos hacer para sentirnos bien, sin que importe lo que piensen los demás; la boda es en realidad para el recuerdo de los miembros de la pareja, sus padres y los mas íntimos.

Al haber factores emocionales en juego, cualquier intento de recortar gastos o no cumplir con los deseos de uno u otro puede generar sensaciones de culpa con el resultado esperado para todo gasto mal planeado: se termina gastando mucho más de lo que se estaba dispuesto y obviamente estaremos en presencia de una amenaza a la salud financiera. Por ello el cuidado de su salud requiere de ser prácticos, y evitar errores básicos; los siguientes consejos son los que hemos venido desarrollando para cualquier situación de gasto, sea significativa o no:

- Defina que tipo de fiesta le gustaría tener, haciendo un detalle de TODO lo que necesita en dicho sentido, desde la reserva del lugar hasta el costo de la impresión de las tarjetas.
- Solicite presupuestos, y en base a los mismos elaboren Uds. el presupuesto general que tendrá la fiesta.
- Vea de cuanto dinero dispone, compare lo que tiene con lo que necesita, y a partir de ello ajuste si es necesario. Evite por todos los medios endeudarse en exceso.
- Tenga en cuenta que las excentricidades son caras, y no siempre serán recordadas por todos (es más, si se planifican mal, hasta se puede gastar en las mismas sin obtener el resultado deseado, por ejemplo un carruaje especial que llega cuando los fuegos artificiales hacen que todos los invitados se entretenidos sin prestarle atención). Los golpes de efectos en general son caros, y una semana después no muchos los recuerdan.

- Acomode lo que le gustaría al presupuesto, teniendo en cuenta que debe dejar un margen del 20/25% del presupuesto para cubrir gastos imprevistos, que SIEMPRE ocurren.
- Disfrute de su boda con sus seres queridos, recordando siempre que lo más importante para quienes los quieren es ver a la pareja feliz, mas allá del gasto realizado en la boda.

Agrandando la familia

No hace falta ser un científico para darse cuenta que tener hijos cuesta dinero, si la pareja se maneja con responsabilidad. No obstante son una fuente de alegría y de trascendencia para cualquier persona, y cualquier costo que los hijos conlleven siempre será mínimo con respecto a la felicidad que le dan a la pareja, no hay dudas que en los términos que planteamos en el capitulo IV los hijos representan un centro agrupador de gastos.

En un articulo publicado en el diario El Cronista en Agosto de 2008, se mencionaba que según estudios y expertos, la llegada de un bebe se lleva en el primer año de vida en promedio un 20% del presupuesto familiar, y este porcentaje se va incrementando cuando el niño alcanza ka edad escolar. Por ello la llegada de un bebe debe ser cuidadosamente analizada, comenzando a ahorrar desde antes, de manera de no poner en riesgo la salud financiera de la familia. Los gastos que se identifican en esta etapa son los ya mencionados de pañales, alimentación, juguetes, cunas, accesorios, ropa, muebles, juguetes, etc.

Posteriormente en edad escolar se suman los gastos de cuota (si corresponde), transporte, comedor, útiles, accesorios como mochilas. Un cálculo privado llevaba este gasto hasta \$ 4.000 mensuales para los casos de escuelas más caras.

La responsabilidad de los padres abarca cubrir las necesidades de sus hijos hasta que los mismos estén en condiciones de valerse por si mismos (y a veces aún mas allá...),

resultando mas que obvio que siendo pequeños, todas sus necesidades son cubiertas por los padres.

Relevamientos muestran que 90% de los gastos de chicos entre 14 y 17 años es financiado por los padres, mientras que ese porcentaje bajaba a 60% cuando se ampliaba el intervalo para jóvenes entre 14 y 24 años.

En otro estudio se mostraba que un tercio de jóvenes de clase media con edades entre 25 y 35 años todavía recibe ayuda de sus padres, por lo que vemos que la noción de los hijos como centro de gastos se extiende en muchos casos hasta bien salidos de la adolescencia. De hecho recién en promedio a los 28 años los hijos toman la decisión de irse a vivir solos, y a veces inclusive más tarde, ya que las diferentes crisis económicas provocan que vivir en la casa de los padres ayude a tener alimentos y habitación sin comprometer demasiados recursos. En otros casos mas que una opción es una necesidad, sobretodo en familias con escasos recursos.

Del mismo estudio se desprende un inadecuado conocimiento de las finanzas por parte de los jóvenes (algo que intentamos comenzar a remediar con este libro), donde solo el 14% de los chicos encuestados dijo estar bien preparado para tomar decisiones financieras.

De cuadro anterior observamos que los hijos necesitan hasta cierto punto de su vida la asistencia de los padres para cubrir sus necesidades, pero mas importante aun, necesitan desarrollar hábitos de cuidado de su salud financiera, de similar manera que les enseñamos a desarrollar hábitos de cuidado de su salud física, a través de consejos sobre alimentación, gimnasia y protección. Por ello más allá de contribuir a cubrir necesidades de los hijos, los padres deben proporcionarle educación para un mantenimiento y cuidado de su salud financiera a través de hábitos de manejo de las finanzas personales. En ese sentido la educación primaria y secundaria en Argentina, como en otro países, no refleja adecuadamente la incorporación de nociones de manejo de gastos, ingresos, endeudamiento responsable y ahorro (algo que debiera ser incorporado como la geografía y la historia), sino que los pocos conocimientos al respecto son obtenidos de la experiencia (lo que si la suerte no ayuda significa aprender

a fuerza de errores) o de lo que la familia transmite. Por la importancia de mantener y cuidar la salud financiera, y por lo que ello contribuye a evitar preocupaciones y en definitiva a lograr bienestar, una adecuada educación financiera es un componente relevante dentro del proceso de formación de los niños. Es cierto que un poco de irresponsabilidad es parte del proceso de experimentación de todo niño en su crecimiento, sin embargo la irresponsabilidad no debe provenir o ser motivada por la ausencia de enseñanzas por parte de quienes son responsable de su crecimiento.

Este proceso de educación en el manejo de las finanzas personales no posee recetas estándares, pero no cabe duda es que es importante transmitir enseñanzas dirigidas a entender el verdadero valor del dinero, la responsabilidad en cuanto al gasto y el endeudamiento y la importancia del ahorro y del manejo de las inversiones como el principal componente de la salud financiera. Por ello algunos conceptos recogidos de diferentes lugares valen la pena ser expresados a continuación:

- En los niños es difícil de transmitir la idea de tiempo y de costos y beneficios separados por el mismo (en muchos casos los adultos tampoco lo entienden, por ello les da lo mismo endeudarse a treinta o cuarenta cuotas, solo importa el valor de la cuota); para los niños ayer es el pasado y mañana el futuro en su percepción. Si le diésemos a elegir entre un chocolate hoy, y dos en dos días, en la mayor parte de los casos querrían el chocolate hoy, no obstante la ganancia de esperar es el 50% diario, o equivalente al ¡¡¡18.250% anual!!!! Transmitir la capacidad de manejar la ansiedad y de ejercitar la paciencia redunda en que podrá manejar mejor la tendencia a comprar de manera inmediata y podrá evitar el endeudamiento excesivo; todo ello redunda en beneficio del propio niño al momento de manejar sus impulsos, y le será de utilidad mas adelante.
- Darle una suma fija por semana, siendo este monto acordado de manera común con el niño, sin que sea demasiado y mas allá de los gastos por necesidades que pueda tener, es una manera de comenzar a estimularlo a manejar su propio dinero, y a manejar la frustración en caso de gastarlo todo rápidamente. Esa suma fija otorgarla siempre el mismo día, de manera que el niño sepa que contará con ese dinero y puede realizar con ello una planificación, promoviendo la determinación de prioridades en el gasto, y aprendiendo de las equivocaciones.

- El dinero no debe provenir de premios, ni su ausencia de castigos, por ello se debe mostrar que el mismo sirve para satisfacer necesidades, transmitiendo que comprar cosas no es un fin en si mismo, sino una manera de obtener lo que nos gusta o necesitamos.
- Los niños no poseen una visión realista del dinero ya que sus necesidades son satisfechas por sus padres, y de ellos obtienen también dinero para sus gastos. Comienzan a valorar más el dinero cuando deben trabajar o hacer tareas para obtenerlo, lo cual también otorga una sensación de satisfacción personal; no obstante hay muchas tareas de la casa en las que deben colaborar porque son parte del ambiente en el que viven, para algunas situaciones en especial se puede otorgar una compensación por hacer tareas que no son su completa responsabilidad; no así otorgar dinero por ejemplo porque le vaya bien en la escuela, eso es algo que es su responsabilidad y lo debe hacer mas allá de cualquier beneficio.
- Tenga en cuenta que el grupo de pertenencia también influye en los deseos de los niños de gastar, ya que pertenecer implica usar por ejemplo ropa que usan sus amigos, y los hace sentirse mas seguros, sobretodo en la adolescencia. La construcción de la seguridad en los hijos es un desafío de todos los padres, en el sentido que el adolescente se sienta seguro por lo que es y por los que lo quieren, y no por lo que tiene.
- Promover conductas de manejo de la ansiedad en el consumo, sin ceder rápidamente a las tentaciones. Recuerde que podemos ejercitar y enseñar la paciencia en situaciones donde esperamos unos días antes de gastar, para ver si realmente persiste el entusiasmo por la compra. Por otro lado no es conveniente buscar en el dinero y en el gasto una manera de "lavar" sentimientos de culpa motivados en otras situaciones.
- Finalmente, eduque con el ejemplo, este es el mayor y mas poderoso estímulo para las buenas y malas conductas. Si los padres no respetan para si mismos las enseñanzas y la educación que desean transmitirle a sus hijos, por ejemplo gastando en cosas innecesarias, o no ahorrando para situaciones difíciles, de nada servirá todo lo que se pueda escribir. La prudencia y el cuidado de la salud financiera por parte de los padres tiende a ejercer una fuerte influencia en el comportamiento de sus hijos.

Las crisis de dinero en la familia

Es una realidad que las familias se adaptan mucho mas rápido a cambios positivos en su nivel de ingreso, como hemos descripto en el capitulo V ya que eso les permite ajustar su nivel de vida hacia arriba al contar con mayores posibilidades de ingreso y por ende de gasto, pero no es menos cierto que el proceso inverso es mucho mas traumático... pedirle a la familia que reduzca su nivel de vida puede ser un impacto en la autoestima y generar sensaciones de ansiedad, angustia y frustración. Por ello las situaciones de crisis requieren de valentía para manejarse con los gastos y dado que debe ser el esfuerzo compartido de todos los integrantes de la familia, necesita ser bien comunicado y consensuado.

Un error grave que pone en riesgo la salud financiera de la familia es mantener un nivel de vida o gasto mas allá de las posibilidades de ingreso, cuando se produce una crisis de ingreso; esto conduce a consumir ahorros para mantener un nivel de vida que puede haber pasado a ser ficticio, o pero aun, a endeudarse con el mismo fin, sabiendo que el proceso no puede ser revertido; por ello este tipo de crisis requieren que sean reconocidas de inmediato y afrontadas en conjunto. El proceso a seguir en este tipo de casos de crisis es el que hemos descripto en varias oportunidades a lo largo de este trabajo:

- Procure identificar si la crisis es transitoria o permanente, aunque uno siempre tiende a pensar equivocadamente que es transitoria, siempre es conveniente enfocarla como permanente, de la manera descripta en el capitulo V.
- Debe llevar un registro de todos los gastos de la manera descripta en el capitulo IV, identificando los mismos y sabiendo cuales son indispensables y de que gastos se puede prescindir, y eliminando los que han quedado por inercia, tales como suscripciones por debito automático.
- Debe elaborar un presupuesto en base a las nuevas posibilidades de ingresos, y ajustar los gastos a ese presupuesto
- Debe evitar endeudarse en el proceso, ya que quizás se le dificulte posteriormente hacer frente a esas deudas
- Debe cuidar los ahorros, y administrarlos con prudencia; recuerde que ahorra para situaciones de crisis

 Debe consensuar todo este proceso con los integrantes de su familia, ya que el recorte al nivel de vida es un esfuerzo compartido por todos.

En situaciones de abundancia en el entorno familiar, los problemas quedan tapados, pero en momentos de crisis económicas afloran. Es en situaciones de crisis donde la salud financiera se encuentra dañada cuando los cónyuges se dan cuenta con quienes comparten sus vidas en realidad, aflorando lo mejor y a veces lo peor de cada uno.

Con motivo de la crisis financiera generada por la burbuja de precios en inmuebles por las hipotecas, en Julio de 2008 se pronosticaba una ola de divorcios. En un articulo periodístico se mencionaba que en Inglaterra tres de cada cinco esposos le habían pedido a su pareja que redujese sus gastos, pero uno de cada esos tres reconocía que su cónyuge se había negado a ese pedido de mas austeridad. En un sondeo se mencionaba que ocho de cada diez personas piensan que los matrimonios tienen más posibilidades de fracasar como consecuencia de las crisis económicas, y dos de cada diez personas conocía a alguien a quien le habían pedido el divorcio.

Las crisis de pareja son traumáticas, pueden poner en riesgo no solo la salud financiera, sino también la emocional y física, por lo que se necesita estar debidamente preparados. Usualmente estas crisis se manifiestan cuando hay problemas financieros, ya que como dijimos antes, hay veces que la bonanza económica tapa agujeros sentimentales, y ese no es precisamente el mejor momento, ya que la separación implica en algunos casos duplicar los gastos por algunos conceptos, mas la perdida de patrimonio que puede existir por la división de bienes.

El proceso de separarse y eventualmente divorciarse

Así como la convivencia y el casamiento parten de la idea del amor y de su proyección en el tiempo, puede darse la situación que las cosas no salgan como la pareja esperaba y existan situaciones que lleven a un proceso de separación.

Los temas de dinero son difíciles de plantear antes del casamiento, ya que es un tema delicado, es incomodo y se siente que va en contra del amor, con falta total de

romanticismo. Todo eso no implica que no sea importante, y que a pesar que el proyecto es conjunto para siempre, nunca hay que obviar la posibilidad que las cosas no salgan con el tiempo como la pareja pretende, y que sobrevenga una separación.

Dado que el casamiento implica una sociedad entre los cónyuges, ayuda mucho en retrospectiva que en la etapa inicial los dos tengan en claro cuales son los bienes propios que aportarán al matrimonio, y cuales son los que se consideran gananciales (de hecho todo bien adquirido con posterioridad al matrimonio es ganancial, es decir que le corresponde 50% a cada uno de los cónyuges).

Tiene que haber de manera previa un sentido de protección de los bienes propios, lo cual es extremadamente difícil de plantear (negar una posible separación no significa que la misma no pueda suceder) ya que en vísperas del matrimonio este delicado tema no significa una demostración de amor para toda la vida. Sin embargo cuando se observan casos donde las cosas no han funcionado, surgen situaciones donde uno de los contrayentes ha puesto a nombre de los dos bienes propios, y posteriormente se ha arrepentido de esa decisión.

Muchas situaciones conflictivas en separaciones pueden evitarse teniendo en cuenta de manera previa al matrimonio una adecuada protección y separación de bienes de los cónyuges. Conozco una persona con bastante experiencia propia en casamientos y separaciones que se ha vuelto mas sabia y también escéptica, y que en posteriores casamientos no ha tenido prejuicios o inconvenientes en plantear las situaciones de manera pragmática; esto es obviamente más difícil de decidir cuando uno es mas joven, y a la vez mas inseguro, donde le pesa y condiciona lo que su pareja pueda llegar a pensar.

Un artículo de La Nación titulaba "Mas gente busca como preservar sus bienes luego de un divorcio" mencionando el creciente número de consultas a abogados especialistas en planificación familiar, sobretodo cuando uno de los integrantes de la pareja posee un patrimonio personal relevante; en dicho artículo se hacía referencia que el perjuicio que si se habla de dinero no existe el amor, como una supuesta inconsistencia entre uno y otro, está siendo dejado de lado por enfoques mas pragmáticos, una cosa no tiene nada que ver con la otra, caso contrario es pura manipulación.

En el artículo se menciona como ejemplo que si uno de los integrantes de la pareja posee un departamento propio previo al casamiento, y luego con posterioridad al casamiento el mismo es vendido y se adquiere durante el matrimonio otro mas costos, se debe dejar en claro en la escritura que parte del precio pagado por el nuevo inmueble es bien personal de uno de los integrantes, siendo ganancial solo la diferencia de precio; todos estas aclaraciones son necesarias para dirimir conflictos, si algo es cierto pero no está escrito, se vuelve mas difícil de probar.

Es en situaciones de crisis de pareja y separaciones donde se comienza muchas veces a extrañar la posibilidad de hacer un arreglo antes del casamiento. Por ello, de no contar con acuerdos de estas características, es mejor entender que tanto financieramente como emocionalmente es mejor un mal arreglo que un buen juicio (por lo menos ya se esta ahorrando el costo de los abogados, y muchas veces se evitan embargo que hacen improductivos los bienes embargados). De todas maneras esto es más fácil de decir que de hacer, ya que la separación conlleva aspectos emocionales, e implica que los integrantes de la pareja no se llevan bien, y muchas veces cualquier problema es pretexto para pelear y sacar a luz los resentimientos. No obstante lo mas eficiente es un arreglo, las emociones y los errores de percepción (por ejemplo errores de atribución, al atribuirle al otro cónyuge todas las culpas, cuando una separación es siempre como bailar, involucra a dos), y mas aun cuando uno de los dos se siente dañado, generan muchas veces situaciones que no son beneficiosas para la salud financiera de ninguno de los cónyuges. En este caso el desafío es ver mas allá de una situación puntual, adquirir la perspectiva e intentar superar etapas. Puede ser satisfactoria la sensación de hacer pasar un mal momento a la otra parte, en venganza por algún daño hecho, pero esa conducta también afecta al que la provoca, ya que no le permite seguir adelante con su propia vida.

Finalmente, los mas importante es que siempre se deben preservar los niños en este proceso, que no pasen a constituir rehenes de la pareja ni un botín a conquistar... la experiencia indica que los padres son generalmente quienes mas aman los niños y en quienes buscan mas seguridad, por ello la pelea entre ambos los afecta, aun cuando no parezca, muchas veces prefieren ver a sus padres separados y en paz, y no juntos y peleando. El esfuerzo de comunicación y de sentido común debe primar en estas

situaciones, los padres son responsables más allá de sus desavenencias de la salud financiera integral del conjunto familiar y sobretodo de los niños. Se debe recordar que ninguno de los dos realmente disfruta de situaciones de este tipo, y nuevamente, el más malo de los arreglos siempre será mejor al mejor de los juicios eternos.

La culpa y los reproches son otra amenaza a la salud financiera, que deben ser adecuadamente manejados, y nada mejor que una cabeza fría para ello, lo que no siempre es fácil. Por ello frente a una separación, requiere nuevamente que pongamos en practica todas las herramientas que hemos desarrollado respecto del registro de gastos y del proceso de planificación que hemos visto en los capítulos IV y V, ya que como consecuencia de la separación los gastos seguramente se incrementaran por el mismo proceso de separación mientras que los ingresos no necesariamente cambian, lo que lleva a que sea necesario un excelente registro y organización de los gastos teniendo en cuenta la nueva situación, y una adecuada planificación de acuerdo a los ingresos, ahorros y posibilidades de endeudamiento

El dinero va y viene, lo que siempre quedan son los recuerdos, y la memoria es selectiva, con el tiempo quedan los recuerdos agradables, eso es lo que hace que valga la pena sacar provecho aun de situaciones dolorosas.

Las relaciones de familia influyen en la salud financiera, por ello requieren de ser adecuadamente tratadas para evitar las "enfermedades". No siempre será fácil, pero bien vale la pena el intento.

Capítulo IX - Estudio de un caso

A lo largo de este libro hemos visto diferentes cuestiones vinculadas al manejo de las finanzas personales y al cuidado de la salud financiera. En este capítulo vamos a desarrollar un caso de estudio, que le permita identificar o no muchas de las consideraciones revisadas y sugeridas.

Marcos P. está casado, tiene dos hijos, y está pensando en agrandar la familia. Le gusta el fútbol. Un sábado por la tarde se encuentra paseando por avenida Santa Fe, y pasa, por delante de una empresa que vende electrodomésticos. Se detiene en la vidriera y observa que hay en oferta pantallas de LCD, PHILIPS de 32" con resolución de 1366 x 768p, a un precio de \$ 3.799.

Camina una cuadra, y regresa nuevamente a la vidriera, a ver el producto nuevamente. Recientemente ha recibido un premio en su trabajo por \$ 1.000 por buenos resultados en el cumplimiento de los objetivos. Se queda pensando, y decide entrar a preguntar.

Apenas ingresa se le acerca un vendedor:

- ¿Le puedo ayudar en algo señor?
- Si, estoy viendo televisores, y me gustó mucho el modelo que tiene en vidriera, el Philips de 32 pulgadas, mi vecino tiene uno igual, y anda orgulloso por todo el barrio ¿que precio tiene?
- Ese televisor tiene pantalla LCD HD con resolución de 1366 x 768p, 28.900 millones de colores para imágenes naturales y brillantes, tonos de negro con más matices gracias al contraste dinámico de 26000:1 y 2 entradas HDMI para una conexión HD digital integral en un solo cable 2.000. El precio de venta es \$ 3.799.
- Me encanta, ¿el precio es de contado?
- Así es, ¿Tiene tarjeta del banco Somali? De ser así, tiene un 10% de descuento, y lo puede pagar en cuotas...
- Tengo tarjeta, pero estoy en el límite, estoy pagando el mínimo, y no deseo endeudarme más.
- En ese caso lo podemos ayudar, ya que se le otorga en el acto solo con su DNI un crédito.

- Mmmhhh... me interesa. ¿Que tipo de condiciones tiene el crédito?
- En realidad tenemos condiciones de crédito que se adaptan a cada situación, dígame, ¿cuanto puede pagar Ud. de cuota por mes?
- Creo que una cuota de \$ 150 por mes puedo pagarla,
- En ese caso, tiene un plan de 57 cuotas.
- ¿Y si pagase una cuota de \$ 140 por mes?
- Una cuota de \$ 140 "pesitos", la diferencia es mínima, debe pagar 72 cuotas.
- Me parece mejor pagar \$ 140, estoy medio apretado...
- No hay problema, ¿Lo lleva?
- Si, quiero sorprender a mi familia con este regalo, vamos a poder ver películas y aprovechar mejor los momentos que estamos junto. ¿Que tengo que hacer?
- ¿Tiene su DNI con Ud.?
- Lo tengo...
- Bueno, si es tan amable pasa por Caja número 4, la señorita se encarga de hacerle la factura y le indica su domicilio para la entrega, ¿Le gustaría un seguro de garantía extendida? Mire que la garantía es de solo cuatro meses.
- Mmmhhh.... Es verdad, me podría ser útil, puede pasarle algo al televisor, y en caso ser así, no me gustaría tener que pagar un técnico. Sin embargo, ya ha sido suficiente, no quiero seguir gastando. Muchas gracias por todo.
- Al contrario, ha sido un gusto.

El análisis del caso planteado

No obstante la situación es hipotética, los diálogos puede ser tomados por reales, sacando algunas variantes. Tendiendo este caso de estudio, podemos ver si se cometen errores que pongan en riesgo la salud financiera del Sr. Marcos. Recuerde que una adecuada prevención es el principal cuidado que requiere su salud financiera, caso contrario pone en riesgo la misma, generando preocupaciones, estresando a la persona, y haciéndole sentir que pierde el control de sus finanzas personales. El análisis del caso es muy rico, y en el siguiente detalle hasta puede haber factores que escapan a nuestra consideración y que pueden ser detectados por Ud.

La salud financiera del Sr. Marcos P. puede estar influenciada por la suerte, pero mas aún lo está por las decisiones que toma o deja de tomar. Cuidar la salud financiera es una buena manera de evitar preocupaciones y sentirse mejor.

El Sr. P está casado, por lo que las decisiones de gastos deben ser analizadas en conjunto con su pareja. Caso contrario cualquiera de los dos puede gastar sin el conocimiento del otro, y poner en riesgo la salud financiera del grupo familiar, más aún si hay niños involucrados.

Ha recibido un premio, y eso hace que su autoestima esté alta, lo que le puede generar un error de atribución. Recuerde que todos tomamos decisiones en función de nuestro estado de ánimo, por lo que cuando nos sentimos muy bien, podemos tender a gastar de más, y después pensando con la cabeza fría nos arrepentimos.

La pregunta que debe formularse el Sr. P. es ¿realmente necesito un LCD? Es decir si satisface una necesidad esencial, si esa necesidad puede ser satisfecha de otra manera o con otro tipo de televisor, o si solo responde a un impulso.

El segundo punto es el momento. Recuerde que el mejor aliado de su salud financiera es contar con tiempo para tomar cualquier tipo de decisión de ingreso, gasto, inversión o endeudamiento. Solamente en el caso que no exista otra opción debe uno comprar en la primera oportunidad que ve un producto, caso contrario conviene no comprar, pensar mejor en los motivos que llevan a la compra, como se va a sentir uno no en el momento de la compra sino tres meses después, tratando de hacer ese ejercicio mental.

Es de notar que el Sr. P. se siente quizá un poco insatisfecho ya que su vecino tiene

un televisor que quizá según su visión, lo hace sentir mas feliz, y ese sentido de comparación y de bienestar ficticio dado solamente por el tener puede estar motivando la compra. Recuerde que lo que compramos y gastamos no es la medida inefable para hacernos sentir más seguros no mas felices, porque siempre en la comparación habrá alguien contra el que saldremos perdiendo, por ello hay que eliminarlo de nuestro radar.

Si ha decidido el Sr. Marcos P. que debe comprar ese producto luego de reflexionarlo, y solamente después de un par de días, lo mejor que puede hacer es comparar diferentes alternativas. Nadie se muere por tener un poco de paciencia, nuevamente, el tiempo es el mejor aliado de sus finanzas personales. Si pudo sobrevivir hasta ahora sin ese producto, puede aguantar unos días mas mientras compara productos y calidades para encontrar la mejor opción. Si no le piensa dedicar tiempo, no se queje luego si siente que pierde dinero.

Consulte con su familia, siempre es bueno que las decisiones significativas de dinero, que pueden poner en riesgo la salud financiera, sean reflexionadas y consultadas en conjunto, para evitar que potenciales consecuencias que deben afrontarse en conjunto sean causadas por la decisión personal inconsulta.

El Sr. P. obviamente que ya ha estado gastando de mas, por ello está pagando el mínimo de la tarjeta. Recuerde que esto tiene un costo financiero alto, más seguros por incobrabilidad, etc. es decir que no es gratis financiarse a través de este mecanismo. Quizá con el ingreso extra lo que puede hacer es pagar parte de su deuda y ahorrarse el costo financiero de la misma.

Puede ser un error que el Sr. P piense que con ese ingreso extra puede afrontar cuotas de una compra. Se ha producido de manera transitoria, así que no obstante es esperable que uno siga trabajando bien y recibiendo ese tipo de premios, no se

puede ajustar el nivel de vida ni comprometerse a gastos hasta que lo transitorio no se transforma en permanente. Solo los cambios permanentes en el ingreso nos permiten ajustar el nivel de vida, y evitando en la medida confundir transitorio con permanente.

A pesar de estar endeudado, el Sr. P. quiere seguir gastando y comprando, acumulando nuevas deudas. Esta es una conducta muy arriesgada que compensa una cierta "felicidad" por al compra, con preocupaciones futuras acerca de las deudas, y las preocupaciones le roban esa tranquilidad y esa paz que todos deseamos, poniendo en riesgo su salud financiera.

Recuerde el error de confirmación, cuando uno quiere decidir algo, busca todos los elementos que le respaldan esa decisión, mientras que niega todos los que le alertan en contra. Que el Sr. P. mencione que su familia se va a poner contenta, en realidad está buscando excusas para justificar la compra que él quiere hacer, nadie le pidió ese producto.

Recuerde también el error de retrospectiva, para ello debe tener en cuenta claramente los motivos que lo llevan a tomar la decisión de comprar. Si después las cosas salen mal, será muy fácil para cualquiera decir "te lo dije", ya que viendo en retrospectiva, siempre se pueden racionalizar elementos que dan la impresión que el desenlace era obvio. La cuestione s saberlos antes.

La palabra "pesitos" es engañosa, y lo puede llevar a errores de contabilidad mental. Un peso es un peso siempre, y vale un peso, no hay pesotes o pesitos.

Con el seguro de garantía extendida quizá quieren potenciar el daño que tendría el televisor y el gasto que Ud. deberá hacer, en lugar de situar en su verdadera

dimensión la probabilidad que ello suceda. Es un típico error de estimación, donde se pone mucho énfasis en el premio o costo, y no en las probabilidades que ello suceda (como cuando uno juega al Quini 6).

El costo financiero que le están cobrando es del 3.33% efectivo mensual, del 40% nominal anual, y del 48.21% efectivo anual. Cuando le dan a comparar los dos planes de pago, el costo financiero es exactamente el mismo, aún cuando parezca menor en el caso de \$ 140, ya que la cantidad de cuotas es sustancialmente mayor.

Si encima hay costos extra asociados con el envío de resumen, con seguros u otros conceptos, todo ello hace subir el costo financiero, lo importante es lo que paga, no lo que dicen que paga.

Enfocarse solamente en el valor de la cuota, sin tener en cuenta la cantidad de cuotas, es otro típico error de estimación incorrecta de costos y beneficios en el tiempo. No es lo mismo bajo ningún concepto pagar durante 57 meses, que pagar durante 72, que representa ¡¡un año y tres meses más!! Es decir durante quince meses más estará pagando la cuota. No somos buenos estimando períodos de tempo, pero no tiene que llegar al extremo que nos dé lo mismo 57 o 72 meses, y solo se vea el valor de la cuota.

Recuerde que le están financiando al 40% nominal anual, por lo que si tiene algo de dinero, gastar parte del mismo o ahorrar es equivalente a ahorrarse ese 40% anual, que es equivalente a realizar una inversión que tiene esa rentabilidad. Es cierto que no muchas veces se puede ahorrar, y que la inflación ayuda a reducir el valor real de las cuotas, pero siempre debe haber un conocimiento exacto de la situación.

Finalmente, piense si en dos meses o tres valorará el televisor de la misma manera

que lo está haciendo ahora, o si una vez pasado el entusiasmo, le quedan solo las cuotas para pagar

"La riqueza es la manifestación de la capacidad del hombre para pensar" Francisco D"Anconia, (Personaje de Ayn Rand en La Rebelión de Atlas)

Para continuar pensando

El manejo de las finanzas personales y el cuidado de la salud financiera son un desafío diario que requiere de una dedicación constante, un aprendizaje de los errores, y de una planificación constante, que sin sacarle el verdadero entusiasmo la vida, nos permite organizarnos mejor en busca de esa tranquilidad espiritual y paz interior.

Para ello vale la pena compartir alguno de los consejos de personas que no obstante tiene una situación holgada, no por ello han cambiado en su naturaleza y que hacen a su filosofía de vida (Warren Buffet, citado en un artículo de Ámbito Financiero):

Sostiene que tiene todo lo que necesita en su casa, la que compró hace 50 años. Allí no tiene ni rejas.

No tiene chofer, maneja su propio auto y tampoco cuenta con personal de seguridad.

Jamás viaja en aviones privados, a pesar de ser dueño de la compañía aérea de jets privados más grande del mundo.

No socializa con la clase alta. Su pasatiempo cuando llega a su casa es prepararse pochoclo y mirar televisión.

No usa celular ni computadora. Cuando le preguntaron qué recomendaciones les daría a los jóvenes respondió con las siguientes reglas:

Aléjense de las tarjetas de crédito y sus ahorros inviértanlos en ustedes mismos y recuerden lo siguiente: el dinero no crea al hombre, es el hombre el que crea el dinero.

Vive tu vida tan simple como eres.

No hagas lo que otros te digan, sólo escúchalos. Sólo haz aquello que te haga sentir bien.

No uses cosas por sus marcas, sólo usa aquello que te haga sentir cómodo.

No gastes tu dinero en cosas innecesarias, gástalo en cosas que realmente necesites.

Después de todo es tu vida, por qué darle la oportunidad a otros de que te la manejen.

Mencionamos que la sociedad actual lleva a una tendencia al consumo para satisfacer muchas veces necesidades intrascendentes, que proporcionan un falso sentido de bienestar, ya que si para ser hay que tener, siempre habrá alguien con quien compararnos que tenga más, y que bajo esa perspectiva provoque una sensación de insatisfacción constante y amenace permanentemente nuestra salud financiera. Lograr esa armonía entre lo que hacemos, decimos y pensamos es el desafío, como así también valorar lo que se tiene, porque siempre se puede perder. Eso no quita tener ambiciones y objetivos, y trabajar para conseguirlos, siempre con la meta de adaptar nuestro gasto a nuestras necesidades, y no a nuestras posibilidades. La comparación y la mirada de los demás nunca pueden afectar nuestra sensación de bienestar. En ese sentido vale la pena refrescar la fábula del tonto:

Se cuenta que en una ciudad del interior, un grupo de personas se divertían con el tonto del pueblo, un pobre infeliz de poca inteligencia, que vivía haciendo pequeños mandados y limosnas. Diariamente algunos hombres llamaban al tonto al bar donde se reunían y le ofrecían escoger entre dos monedas: una de tamaño grande de 400 valores y otra de menor tamaño, pero de 2000 valores.

Él siempre cogía la más grande y menos valiosa, lo que era motivo de risas para todos. Un día, alguien que observaba al grupo divertirse con el inocente hombre, le llamó aparte y le preguntó si todavía no había percibido que la moneda de mayor tamaño valía menos y este le respondió: Lo sé, no soy tan tonto, vale cinco veces

menos, pero el día que escoja la otra, el jueguito acaba y no voy a ganar más mi moneda. Esta historia podría concluir aquí, como un simple chiste, pero se pueden sacar varias conclusiones:

La primera: Quien parece tonto, no siempre lo es.

La segunda: ¿Quienes eran los verdaderos tontos de la historia?

La tercera: Una ambición desmedida puede acabar cortando tu fuente de ingresos.

Pero la conclusión más interesante es: Podemos estar bien, aun cuando los otros no tengan una buena opinión sobre nosotros mismos. Por lo tanto, lo que importa no es lo que piensan de nosotros, sino lo que uno piensa de sí mismo.

"El verdadero inteligente es el que aparenta ser tonto....delante de un tonto que aparenta ser inteligente"

Cuidar la salud financiera es una tarea de todos los días. No hace falta ser rico para ser feliz, si definimos la a felicidad por un estado de paz interior y de regocijo que nos permite disfrutar de cada momento de la vida. Solamente hace falta aprovechar al máximo lo que tenemos, y podemos lograr el mismo efecto. Nuevamente, al final del día, es bueno poder dormir tranquilo. Adquirir control sobre nuestras finanzas personales nos permite evitar la sensación de vértigo y de estar corriendo para tapa deudas, sin poder disfrutar, nos inquieta el alma.

Requiere de dedicación, requiere de aprendizaje, requiere de conocernos y preguntarnos porque y para que hacemos lo que hacemos y tomamos las decisiones que marcan nuestra paz o no futura. Pero los beneficios son más que prometedores, son reales.

Bibliografía relevante y consultada

Capítulo I

Artículos

Que nos hace felices, de Sergio Sinay Revista La Nación

La industria de la felicidad, de Maria Cristina Jurado, Revista La Nación

A la caza de la felicidad, de Patricia Narváez, Revista Noticias del 26/04/08

¿Que hace falta para ser feliz?, de Ana Peré Vignau, Revista Noticias del 20/03/07

Libros

La geografía de la felicidad, de Eric Weiner.

Happiness: Lessons from a new Science, de Richard Layard

La pérdida de la felicidad en las democracias de mercado, de Robert Lane

El alquimista, de Paulo Coehlo

Capítulo II

Artículos

El dinero puede causar una costosa adicción, de Mark Buchanan, La Nación el 21/03/09 Esa adicción por el dinero, de Jenny Anderson, Clarín (The New Cork Times) el 16/02/08

Los riesgos de dejar todo para mañana, La Nación el 8/03/08

A mi no me va a pasar: como funciona la negación en las crisis financieras, de Martín Burbridge El Cronista Comercial el 19/12/08

Stress testing, The Economist, 08/04/09

Papers

Aspects of Investor Psychology, de Daniel Kahneman y Mark Riepe. Summer 1998 Journal of Portfolio Management.

Prospect Theory: An Analysis of Decision Making Under Risk, de Daniel Kahneman y Amos Tversky, Econometrica, 1979.

Skill or Luck?: Biases of racional Agents, de Eric Van den Steen, MIT working paper Judgement under Uncertainty: heuristics and biases, de Daniel Kahneman, Paul Slovic y Amos Tversky, From Homo Economicus to Homo Sapiens, de Richard Thaler, The Journal of Economic Perspectives

Behavioral Economics: Como sí se comportan las personas, de Uri Simonsohn

Libros

Fooled by Randomness, de Nassim Taleb, Ed. Texere

Beyond Greed and Fear: Understanding behavioral finance and the psychology of investing de Hersh Shefrin (2002). Oxford University Press.

Shleifer, Andrei (1999). Inefficient Markets: An Introduction to Behavioral Finance. New York: Oxford University Press.

Presentaciones y sitios de internet

Neurofinanzas: decisions financieras irracionales, presentación del professor Ernesto Weissmann, Universidad del CEMA 05/09/08.

Psychology and Behavioral Finance, www.investorhome.com

Capítulo III

Luck has nothing to do with it, de Jennifer Derrick (www.pfadvice.com)

Definición de suerte, http://es.wikipedia.org

¿Buena suerte o mala suerte?, del libro Shadana un Camino de oración, de Anthony de Mello

Aprende a organizar tu tiempo, publicado en www.femeninoblog.com

Capítulo IV, V y VI

Artículos

Se destinan dos sueldos a financiar consumo, de Javier Blanco, La Nación 09/10/06

Por el boom del consumo crece la deuda de las familias, de Josefina Giglio, 19/11/07

La Familia promedio argentina tiene una deuda de siete sueldos, de Juan Cerrutti, El Cronista Comercial 01/07/08

La dieta de la deuda, El Cronista Comercial 19/05/08

Los bancos suben el pago mínimo y hacen más difícil financiarse con tarjeta, de Clara Agustoni, El Cronista Comercial 18/11/08

Los argentinos modifican la forma de comprar, de Ximena Casas, El Cronista Comercial 23/03/09

Las mujeres crean blogs con consejos para ahorrar, de Jonathan Birchall, El Cronista Comercial 3/03/09

¿Le cuesta ahorrar? Los científicos dicen que es el cerebro él que se resiste, de Julian Guarino, El Cronista Comercial 4/03/08

Uno de cada tres argentinos espera el aguinaldo para tapar agujeros, de Matias Bonelli, El Cronista Comercial 18/12/08

Prisioneros del plástico, Infobae 07/05/08

El decálogo de la tarjeta: como hacer un uso mas inteligente de los plásticos, de Clara Agustoni, El Cronista Comercial 16/10/07

Why we can't hang out to our cash, The Washington Post, 02/03/08

Para gastar menos conviene pagar en efectivo, de Emma Byrne, El Cronista Comercial 09/09/08

La crisis favorece la monogamia: los ricos eligen reducer sus gastos en amantes, de Martín Burbridge, El Cronista Comercial 04/12/08

<u>Artículos</u>

La verdad sobre la compra por impulso, Universia, The Wharton School, University of Pennsylvania, 21/01/09 www.wharton.universia.net

Papers

A Theory of the Consumption Function, de Milton Friedman, Princeton, NJ: Princeton University Press

Utility analysis and the consumption function: an interpretation of cross-section data, de Franco Modigliani y Richard H. Brumberg, 1954, en Kenneth K. Kurihara,

Libros

The Theory of Interest, de Irving Fisher, (1930)

Do What You Love, The Money Will Follow: Discovering Your Right Livelihood, de Marsha Sineta

Sitios de internet

32 ways to save when grocery shopping, www.bankrate.com

Capítulo VII

Artículos

Dos de cada tres inversores chicos son conservadores, de Martin Boerr, Infobae Profesional

Inversiones: los seis caminos mas frecuentes que llevan a la bancarrota, de Sebastián Campanario, Clarín 9/01/07

Los 15 peores errores a la hora de invertir, El Cronista Comercial 31/10/07

Invertir en la bolsa: difícil y riesgoso para pequeños ahorristas, Infobae Profesional, Junio de 2006

Papers

Save more tomorrow™: using behavioral economics to increase employee saving, de Richard Thaler y Shlomo Benartzi, 2004, Journal of Political Economy.

Portfolio Selection, de Harry Markowitz, Journal of Finance 1952

Libros

Investment, de Zvi Bodie, Alex Kane y Alan Marcus.

Capítulo VIII

Artículos

Infidelidad financiera: cada vez hay mas cuentas no declaradas, de Julián Guarino, El Cronista Comercial

13/04/09

Incompatibilidad financiera: cuando las parejas pelean por dinero, El Cronista Comercial 15/05/09

El 80% de las discusiones en las parejas es sobre tareas domésticas, de Lucy Kellaway, El Cronista Comercial 16/04/09

El dinero y la pareja: ¿Quien lleva los pantalones?. De Valeria Chavez, Infobae 11/12/07 El vil metal, de María Isabel Sánchez, Infobae, 12/05/08

La gente gasta en su boda mucho mas de lo que está a su alcance, Infobae, 19/03/09

Como enseñar a un hijo a manejar su dinero, Infobaeprofesional.com, 11/05/04

El dinero para los jóvenes: trae libertad, pero también trae problemas, de Liliana Moreno, Clarín 20/12/04

Un tercio de los jóvenes de clase media todavía recibe ayuda de sus padres, El Cronista Comercial, 13/08/08

Consejos para agrandar la familia sin arruinar sus finanzas, El Cronista Comercial 08/08/08

Mandar un hijo a la escuela, una inversión de gasta \$ 4.000 por mes, El Cronista Comercial 3/03/08

Mas gente busca como preservar los bienes luego del divorcio, de Laura Reina, La Nación I

Anuncian boom de divorcios este año por efectos de la crisis financiera, El Cronista Comercial 14/07/08

Sitios de internet

Nice girls do not get rich, de Lois Franke, citado en www.insightbridge.com

Encuesta ¿Quien cree Ud. que maneja mejor el dinero?, Infobae de 10/06/08 al 12/06/08

Capítulo de cierre

<u>Artículos</u>

Entrevista a Warren Buffet en CNBC, reproducida en Ambito Financiero.

Libros

The millionare next door, de Thomas Stanley y William Danko Padre rico, padre pobre, de Robert Kiyosaki