

## **Todo desemboca en las inversiones: Los principales módulos del Plan Financiero condicionan cómo se harán las inversiones a futuro.**

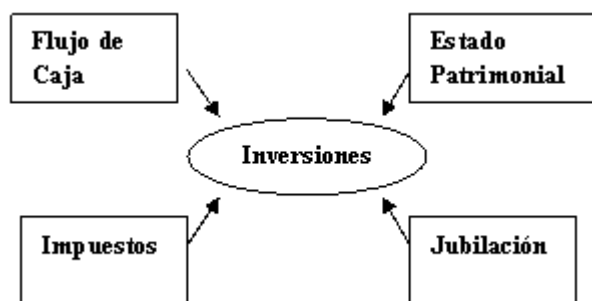
*Como escribí en las notas anteriores todo Plan Financiero de una persona o familia se compone de los siguientes 7 módulos:*

1. *El Flujo de Caja y proyecciones;*
2. *El Estado Patrimonial y proyecciones;*
3. *El Plan de Inversiones;*
4. *El Plan Impositivo;*
5. *El Plan de Riesgos;*
6. *El Plan de Herencia y*
7. *El Plan de Jubilación.*

De estos módulos, que deberían cumplir con la mayoría de los objetivos de una persona o familia que quiere paz y tranquilidad financiera en su vida, cinco tienen que ver con cosas reales, presentes y tangibles como por ejemplo el primero, el flujo de caja, que es algo que ocurrirá sí o sí independientemente de que se planee para ello o no. El dinero entrará y saldrá solo por el hecho de uno vivir. Lo mismo ocurre con los módulos del Estado Patrimonial, las Inversiones, los Impuestos y la Jubilación: son una realidad que nos ocurrirá a todos queramos o no.

Los módulos que son “contingentes” queriendo decir que pueden ocurrir o no son los de Riesgos y el de la Herencia. Cuando uno planea para proteger el flujo de caja en caso de enfermedad, muerte o accidentes o cuando uno planea la herencia por si muere antes de que los hijos lleguen a la mayoría de edad son cosas que pueden ocurrir o no, pero no son seguras como los otros módulos nombrados antes.

Lo interesante con los 5 módulos nombrados antes, que se pueden llamar los “tangibles”, es que hay 4 que condicionan al 5to que es el de inversiones.



### **¿Cómo se condicionan las inversiones?**

Las inversiones deben estar hechas para cumplir nuestros objetivos, así es que, como ejemplo, si se necesita el dinero dentro del corto plazo para afrontar un gasto las inversiones deben ser hechas en activos muy líquidos y de poco riesgo para que evitar que uno no tenga el dinero cuando o necesite. Lo contrario sería que si uno no va a usar

el dinero por mucho tiempo digamos 10 años entonces se pueden hacer inversiones más agresivas y menos líquidas. Con esta dinámica y relación entre objetivos e inversiones cada módulo aporta sus parámetros para finalmente estructurar una cartera acorde a los objetivos del Plan Financiero en cuestión.

### **¿Cuál es la relación entre el Flujo de Caja y las inversiones?**

El Flujo de caja condiciona las inversiones de manera directa y esto se hace sumando o debitando periódicamente los saldos del flujo de caja a las inversiones financieras. Lo normal e ideal es que el presupuesto de toda persona o familia siempre arroja ahorros todos los años. Si una familia ahorra 20.000 pesos nuevos todos los años este monto se sumará al monto de las inversiones como efectivo nuevo. Si el monto total ahorrado es de 300.000 pesos y se le suman los 20.000 ahorrados en un año dado el monto total que tendrá será de 320.000. A esto hay que sumarle también las ganancias que obtendrá la cartera en sí como intereses y ganancias de capital o diferencia de precios. Este proceso debe repetirse todos los años. Si el monto ahorrado más los ahorros nuevos del presupuesto o flujo de caja más las ganancias de la cartera alcanzan para cumplir los objetivos del Plan Financiero todo estará en orden. Si no es así será necesario revisar el Plan y ver si hay que introducir cambios.

### **Y ¿El Estado Patrimonial?**

El estado patrimonial incluye las inversiones financieras y no financieras además de las deudas que una persona o familia pueda tener determinando así el Patrimonio Neto. El estado patrimonial incide mucho en las inversiones porque dependiendo del nivel de endeudamiento, la liquidez general de los activos, el nivel de riesgo asumido en otros rubros que no son las inversiones como en la empresa familiar por ejemplo, entre otras cosas determina en qué tipo de inversiones se puede distribuir la cartera. A veces amerita solo hacer plazo fijo en una cartera dependiendo del estado patrimonial o a veces es mejor crear una cartera balanceada con acciones, bonos, plazo fijos y otras clases de inversión.

### **¿Cómo influye el Plan de Jubilación?**

Como se vio en la nota acerca del Plan de Jubilación o Retiro todo el dinero que se necesitará para financiar el estilo de vida al momento de retirarse y en adelante sale de los ahorros y los activos acumulados según el Plan de Inversiones. Cuando en el Plan de Jubilación uno llega a la conclusión de que los ahorros actuales más las adiciones futuras que saldrán del flujo de caja son suficientes para financiar la etapa del retiro entonces se procede en invertir en una cartera adecuada normalmente. Cuando en los cálculos del Plan de Jubilación se observan déficits o superávits hay que ajustar todo incluido el Plan de Inversiones con especial atención a qué riesgos se asumirán para llegar a las metas trazadas.

### **¿Los impuestos tienen que ver con las inversiones?**

Uno de los costos de vivir en un país es el de pagar impuestos. Todos los países casi siempre tienen impuestos que afectan las ganancias, el patrimonio, los dividendos, los intereses, las inversiones en ciertas categorías, etc. Conocer estas reglas fiscales es vital para poder minimizar los costos impositivos a la hora de invertir. De esta manera se

puede decir que para habitantes de nuestro país entre las grandes categorías donde es aconsejable invertir porque ofrecen ciertas ventajas impositivas según el caso son:

1. Bonos del estado o bonos provinciales.
2. Plazos fijos bancarios.
3. Bonos emitidos por la república de Austria.
4. Obligaciones negociables de empresas argentinas.
5. Cajas de ahorros de bancos en argentina.
6. Acciones que pagan altos dividendos en Argentina.
7. Acciones que pagan bajos dividendos en el exterior.

Es importante recalcar que hay otros tipos de inversiones que tienen ventajas impositivas y además no solo porque hay ventajas impositivas es que se hace una inversión, también hay méritos de rentabilidad y riesgo que justifican las inversiones.

### **Conclusión.**

Cuando uno construye los 7 módulos de su Plan Financiero debe integrar en forma lógica los 4 módulos nombrados arriba con el Plan de Inversiones que se convierte en el proceso más importante de todo Plan Financiero personal o familiar.

Donald Mc Intyre. Todo desemboca en las inversiones. Revista Inversor global. La mayor comunidad de inversores de la Argentina. Argentina. Fascículo Nº 41. Pág. 22 – 23. Diciembre 2.007 - Enero 2.008.