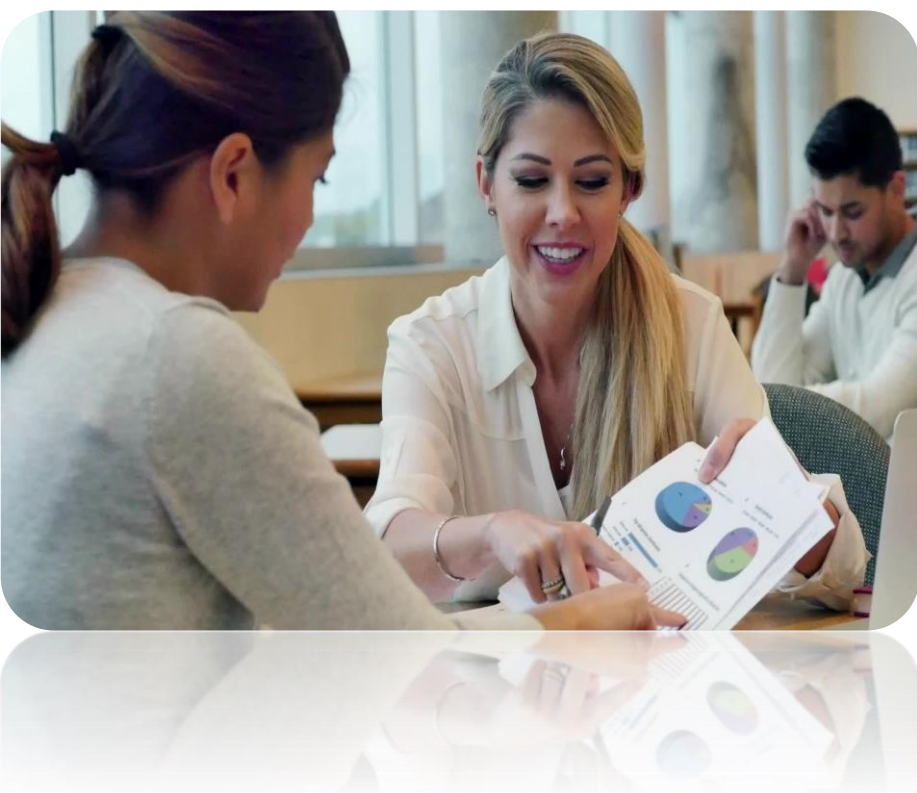




2025

TÉCNICAS DE EDUCACIÓN FINANCIERA



Diseñado por Codifica Consultores
Para BERNAL Y POO CAPACITA SPA
20-2-2025

GUIA DEL PARTICIPANTE

Esta Guía del participante tiene el propósito de presentar las principales características del curso y orientarle para un desarrollo exitoso del mismo, por favor lea esta guía cuidadosamente y cuantas veces sea necesario, tanto al inicio del curso como durante el desarrollo del mismo.

El manual que se la ha entregado a usted, es un Manual de Autoaprendizaje, que significa la forma de aprender por uno mismo. Se trata de un proceso de adquisición de conocimientos, habilidades, valores y actitudes, que el participante realiza mediante el estudio de este manual y la experiencia en sus labores diarias, los cual le permitirá llevar su propio proceso de aprendizaje y obtener conocimientos teóricos y prácticos, a través de la lectura y realización de ejercicios, que serán apoyados por un tutor, quien le apoyara con las dudas administrativas y técnicas asociadas al curso. Quien además le retroalimentará respecto de sus actividades aplicativas. -

Cada módulo de autoaprendizaje comprende las siguientes actividades:

- Evaluación diagnóstica
- Contenido teórico, que desarrolla las temáticas del módulo
- Actividades prácticas aplicativas, para que vaya ejercitando inmediatamente los contenidos revisados.
- Link de apoyo a la instrucción
- Evaluación del modulo

¡Importante! Es necesario que usted dedique al menos 2 horas diarias para leer y trabajar sobre su manual de aprendizaje

Algunas cosas que debes saber antes de empezar

1. Es importante que usted lea detenidamente cada página y vaya realizando las actividades que se le indican.
2. Para hacerlo más fácil, usted tiene que leer las páginas en orden correlativo, no pase a la página siguiente si no ha entendido lo que ha leído, es mejor que se demore más y pregunte a su tutor cualquier duda
3. Se debe finalizar con el contenido y evaluación del primer módulo para continuar con el módulo siguiente, y así, sucesivamente.
4. El tutor le retroalimentará respecto de sus evaluaciones y actividades aplicativas de manera personalizada.

Metodología de Evaluación:

Este curso contará con 2 etapas de evaluación, la primera etapa será de evaluaciones parciales y una segunda etapa de evaluación final escrita que será de forma presencial.

1. Evaluaciones Parciales:

Las evaluaciones parciales se desarrollarán de forma de caso de desarrollo medido con rubrica de evaluación, a momento que usted vaya terminando cada módulo debe enviar por email su evaluación para recibir la retroalimentación pedagógica de parte del tutor y señalarle su nota alcanzada

2. Evaluación Final:

Al final del curso se realizará una evaluación final sincrónica, la cual se coordinará los horarios y fecha con la encargada de su empresa.

3. Las pruebas de por modulo ponderan el 70% de su evaluación final. Mientras que la evaluación final corresponde a un 30% de la nota general. -

Si tiene alguna duda, o consultas con el manual, contáctenos al:

→ Tutor de curso:

→ Fono:

→ Email A:

Antes de cada evaluación deberás realizar las 2 actividades aplicativas. El tutor puede ser contactado por las vías señaladas, de lunes a viernes, en horario de 08.00 a 13:00 – 14:00 a 18.00 horas (45 horas semanales). Adicionalmente, el alumno podrá enviar sus dudas o consultar información adicional al coordinador de la actividad, a través de e-mail señalados anteriormente, quien le responderá dentro de 24 horas.

En caso de que se altere o interrumpa el normal desarrollo de la actividad, se conversará con la empresa y se reagendarán las fechas del curso, informando a Sence y a los participantes de la situación.

¡Les deseamos Mucho Éxito!



PLAN DE ESTUDIOS

Competencia: aplicar técnicas de educación financiera de acuerdo a características financiera del cliente

Objetivos específicos	Contenido	HT	H P
Identificar como funciona la economía de acuerdo a indicadores financieros existentes	Módulo 1: Conceptos Básicos de economía. a) Que es economía b) Microeconomía: Que es la microeconomía. Oferta y demanda. Equilibrio demercado. c) Macroeconomía: Que es la macroeconomía. Medición de la actividad económica. El PIB. Inflación y el IPC, y su relación con las finanzas personales. El mercadolaboral. El ciclo económico.	59	1
reconocer conceptos básicos Financieros de acuerdo a fundamentos económico-financieros	Módulo 2: Conceptos generales financieros: a) dinero, Inflación, tasa de interés, UF, Interés real Vs Nominal, d) Ingresos. Gastos. Ahorro. Inversión. Presupuesto. Prestamos créditos y deudas	60	
Describir el funcionamiento del	Módulo 3: Mercado financiero:	60	

mercado financiero nacional de acuerdo a instrumentos disponibles en el mercado financiero nacional	1. Que son y cómo funcionan los mercados financieros 2. Cómo funciona el sistema bancario. 3. Sistemas de pago		
Aplicar técnicas de educación financiera de acuerdo a situación financiera y Tendencias Del Mercado Financiero	Módulo 4: Finanzas Personales y Planificación financiera: a) Estados de situación financiera: activos, pasivos, lectura de estados financieros personales b) Conceptos claves c) Créditos: tipos de créditos, características, costos, no pago de crédito, d) Deudas: tipos de deudas, recomendaciones, riesgos de las deudas, consejos para no endeudarse, sobreendeudamiento, como evitar y enfrentar el sobreendeudamiento, pago mínimo de la deuda, reorganización de deudas, deudas vencidas, calculo de gastos de	99	1

	cobranza, comunicar deudas, salir de registro de deudas, e) Planificación financiera: plan financiero, consejos para hacer el plan financiero, f) Consejos para ahorrar g) Inversión financiera h) Seguros		
TOTAL		278	2

METODOLOGÍA

Metodología de autoaprendizaje, apoyado con manual de TÉCNICAS DE EDUCACIÓN FINANCIERA. avance según ritmo y capacidades propias, en margen de tiempo preestablecido x calendario de trabajo, intencionado la autodisciplina. QUE HARA: met. De enseñanza inicial correspondiente a lectura de contenidos para luego pasar a actividades de integración de contenidos mediante: 1. Resolución de problemas 2. Resolución de casos, 3. Preguntas de desarrollo. COMO LO HARA: lectura de contenidos por unidad para luego pasar a actividades aplicativas y evaluativas que dicen relación con: selección múltiple de conceptos básicos de economía. Cuadro paralelo entre micro y macroeconomía. Caso de como el IPC influye en las finanzas de las personas. Términos pareados de conceptos financieros. Caso de conceptos financieros. Caso de diagramación de mercados financieros. Caso de sistema bancario chileno. Luego se trabaja en varios caso de analizar el estado de situación

financiera de una persona, recomendar créditos según necesidad dada en un caso, analizar y categorizar deudas según caso dado, donde deberá entregar serie de recomendaciones para evitar sobreendeudamiento y que hacer en caso de cobranza extrajudicial. Luego se trabaja en recomendaciones para ahorrar e invertir, donde deberá analizar una situación financiera dada en caso, y luego recomendar como ahorrar e invertir según el caso. Cada módulo tiene 2 aplicativos de casos o resol. De problemas y luego la ev. Del módulo, las cuales se mide el aprendizaje mediante pautas de evaluación. DONDE Y CON QUE LO HARA: manual auto instrucción enviado al alumno. El participante contara con el manual de auto aprendizaje como medio didáctico, el participante tendrá el apoyo de un tutor que podrá contactar, enviar sus dudas o consultas mediante email, wsap y fono del tutor. Apoyo tutorías (45 horas semanales): el curso dispone de un tutor de lunes a viernes días hábiles desde las 09:00 a 18:00. Las respuestas son en un plazo máx. De 24 hrs. Quien, aparte de aclarar dudas y prestar apoyo integral al participante, se contactará telefónicamente con cada alumno para indagar avances y prestar a apoyo a quienes no hayan avanzado en el estudio del material. Al finalizar el curso tendrán una charla presencial con el tutor para rendir una prueba final. En caso de que se altere o interrumpa el normal desarrollo de la actividad, se conversará con la empresa y se reagendarán las fechas del curso, informando a Sence y a los participantes de la situación, de manera de garantizar que todos los alumnos logren el aprendizaje esperado.

EVALUACIÓN

Criterios de evaluación: se medirá si reconoce que es económica, microeconomía y macroeconomía. Identifica como funciona el ciclo financiero. Identifica el funcionamiento de la economía de acuerdo a indicadores financieros existentes. Reconoce conceptos básicos financieros de acuerdo a fundamentos económico-financieros. Reconoce los sistemas de pago del mercado financiero nacional. Describe el funcionamiento del mercado financiero de acuerdo a instrumentos disponibles en el mercado financiero nacional. Reconoce las variables de un estado de situación financiera. Reconoce los tipos de créditos según sus características. Reconoce los tipos de deudas y como planificar para evitar sobreendeudamiento. Reconoce y aplica buenas prácticas de ahorro e inversión según situación financiera personal. Aplica técnicas de educación financiera de acuerdo a situación financiera y plan de trabajo

Instrumento de evaluación: evaluación diagnóstica mediante resolución de cuestionario medido con pauta de evaluación. evaluaciones aplicativas sumativas por módulos de resolución de casos o problema medida con pauta de evaluación. evaluación final, caso práctico medido con pauta de cotejo.

Norma de evaluación: escala de 1,0 a 7,0 siendo 4,0 la nota mínima de aprobación

EVALUACIÓN DIAGNOSTICA

INSTRUCCIONES GENERALES:

Lea atentamente las preguntas, y seleccione la respuesta correcta-

Tiene un plazo de 30 minutos para su desarrollo.

PREGUNTAS

1. Samuelson y Nordhaus definen la economía como:
 - a. formar una red de contactos profesionales que en algún momento te puedan ayudar a lograr un puesto de trabajo
 - b. tener nuevas oportunidades profesionales
 - c. El estudio de la manera en que las sociedades utilizan los recursos escasos para producir mercancías valiosas y distribuirlas entre los diferentes individuos"
 - d. todas de las anteriores

2. La microeconomía es:
 - a. Es la rama de la teoría económica que estudia el comportamiento de los agentes económicos, es decir, de los inversores, las empresas, los consumidores y los trabajadores
 - b. Tiene que ver con lo que los consumidores desean adquirir. significa estar dispuesto a comprar, mientras que comprar es efectuar realmente la adquisición

- c. tiene que ver con los términos en los que las empresas desean producir y vender sus productos. es tener la intención o estar dispuesto a vender, mientras que vender es hacerlo realmente
- d. Ninguna

3. El producto interior bruto (PIB) es:

- a. Estudia el funcionamiento de la economía en su conjunto
- b. Es el estudio del desempeño de las economías nacionales y de la economía global
- c. Es un indicador económico que refleja el valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos por un territorio en un determinado periodo de tiempo.
- d. Todas las anteriores**

4. La inflación es:

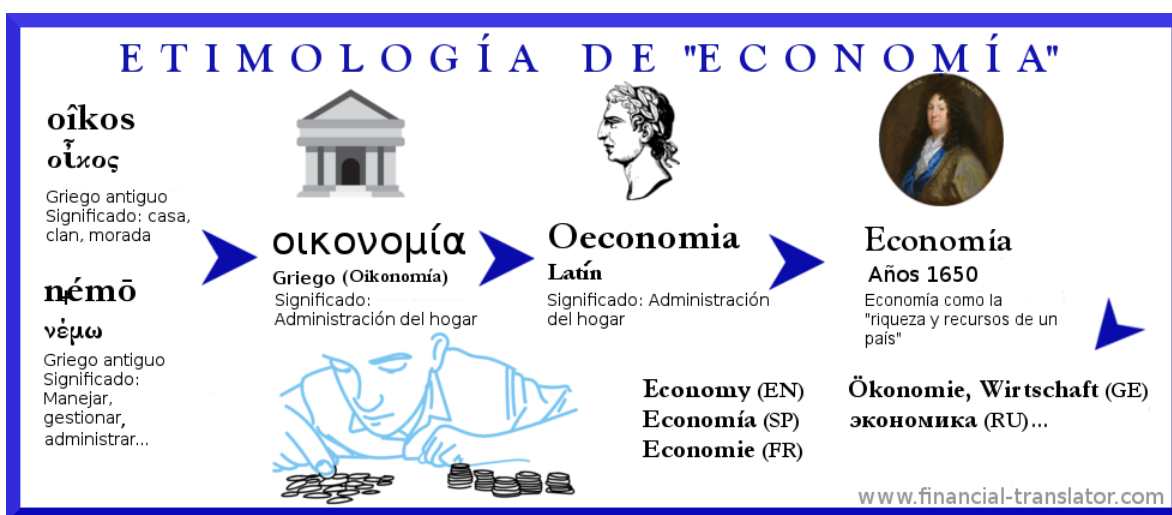
- a. Estudia el funcionamiento de la economía en su conjunto
- b. Es un aumento generalizado en los precios de los bienes y servicios de una economía durante un periodo de tiempo.
- c. Es el estudio del desempeño de las economías nacionales y de la economía global
- d. Todas**

MÓDULO 1: CONCEPTOS BÁSICOS DE ECONOMÍA

1. QUE ES ECONOMIA

El término **economía** es una expresión que proviene del latín «economía», y este, del griego «oikos» = casa y «nomos» = administración (administración de una casa). El título «oikonomikos», de la obra de Jenofonte (430-355 a. de J.C.), se considera la primera contribución global a la formación de la ciencia económica

Gregory Mankiw, autor del libro "Principios de Economía", considera que el término **economía** proviene de la palabra griega que significa "*el que administra un hogar*". A criterio de Mankiw, los hogares y la economía tienen mucho en común, debido a que la sociedad al igual que un hogar, debe gestionar adecuadamente sus recursos ya que éstos son escasos



Los renombrados economistas, **Samuelson y Nordhaus**, autores del libro "Economía", definen la economía como: "El estudio de la manera en que las sociedades utilizan los recursos escasos para producir mercancías valiosas y distribuirlas entre los diferentes individuos"

Para **Mark Skousen**, autor del libro "La Economía en Tela de Juicio", la economía es "el estudio de cómo los individuos transforman los recursos naturales en productos y servicios finales que pueden usar las personas"

Simón Andrade, autor del libro "Diccionario de Economía", define la economía como: "La recta y prudente administración de los bienes y recursos"

Gregory Mankiw, autor del libro "Principios de Economía", define la economía como "el estudio del modo en que la sociedad gestiona sus recursos"

Los economistas **Benjamín Perles y Charles Sullivan**, autores del libro "Economía Para Todos", proporcionan la siguiente definición de economía: "Estudio de los actos humanos en los asuntos ordinarios de la vida. Explica cómo logra el hombre sus ingresos y cómo los invierte"

Por su parte, el Diccionario de la **Real Academia Española**, define la economía como:

- 1) la administración eficaz y razonable de los bienes,

- 2) el conjunto de bienes y actividades que integran la riqueza de una colectividad o un individuo,
- 3) la ciencia que estudia los métodos más eficaces para satisfacer las necesidades humanas materiales, mediante el empleo de bienes escasos"

En síntesis, la definición de economía describe a ésta última desde dos puntos de vista:

1. La recta y prudente administración de los recursos escasos de una sociedad, familia o individuo, con la finalidad de satisfacer sus necesidades en lo material.
2. El estudio de la manera o el modo en que las sociedades gestionan sus recursos escasos para satisfacer las necesidades materiales de sus miembros y de la transformación de los recursos naturales en productos y servicios finales que son distribuidos y/o usados por los individuos que conforman la sociedad. Además, la economía explica el cómo los individuos y organizaciones logran sus ingresos y cómo los invierten.

Fuente: <https://www.promonegocios.net/economia/definicion-economia.html>

2. MICROECONOMÍA

Que es microeconomía

Revisemos algunas definiciones de autores para entender que es microeconómica:

«La microeconomía es el estudio de las elecciones de los individuos y las empresas, de la manera como dichas elecciones interactúan en los mercados, y de la influencia de los gobiernos» (Parkin, Michael, 2018, p. 2)



«La microeconomía estudia los comportamientos básicos de los agentes económicos individuales». (Mochón, Morcillo, Francisco y Beker, 2008, p.1)

«La microeconomía muestra «de abajo a arriba» cómo los agentes económicos individuales, al intentar satisfacer sus propios intereses, determinan colectivamente la forma de utilizar los recursos» (Krugman, Paul, 2016, p.313)

«Se entiende por microeconomía, el estudio de unidades económicas tales como el individuo, la familia, la empresa» (Pérez, Pino, Armando, 2010, p.108)

«La microeconomía es el estudio de la unidad económica, de la unidad productiva propiamente dicha y del comportamiento del consumidor individual». (Méndez, Morales, José, Silvestre, 2014, p.21)

Fuente: <https://www.emprendedorinteligente.com/definicion-de-microeconomia-segun-autores/>

Resumiendo,

La microeconomía es la rama de la teoría económica que estudia el comportamiento de los agentes económicos, es decir, de los inversores, las empresas, los consumidores y los trabajadores.

El análisis microeconómico se centra en los siguientes elementos: los bienes, los servicios, los precios, los mercados y los agentes económicos. La microeconomía estudia variables individuales, mientras la macroeconomía, que es la otra gran rama de la economía, estudia variables agregadas.

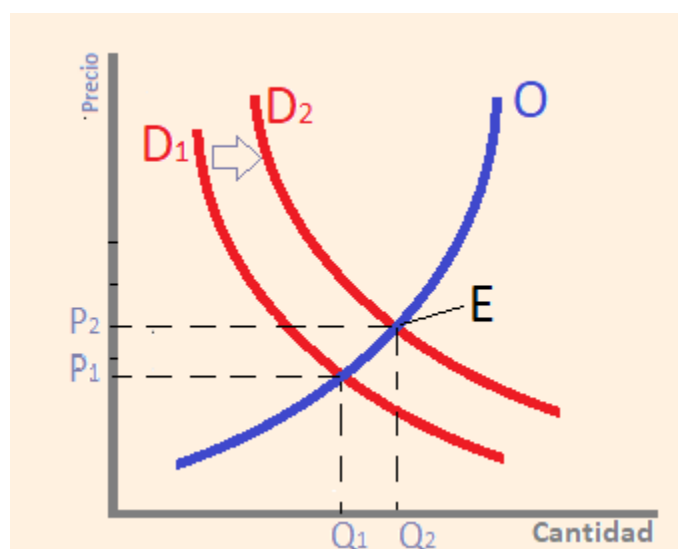
Algunos ejemplos de variables que estudia la microeconomía son:

- **Respecto a una empresa:** Deuda de la empresa, Gasto de la empresa, Beneficio de la empresa, etc.
- **Respecto a un consumidor:** Preferencias del consumidor, Gasto del consumidor, Ahorro del consumidor.
- **Respecto al trabajador:** Salario.
- **Respecto a un inversor:** Aversión al riesgo, Cuantía de la inversión.

La Microeconomía estudia, mediante el modelo de oferta y demanda el efecto que produce el cambio de los precios en la oferta y la demanda., así como el efecto de los movimientos de la oferta y la demanda sobre los precios.

- O: Oferta
- D: Demanda
- Q: Cantidad de producto
- P: Precio
- E: Punto de Equilibrio

En la gráfica siguiente, podemos ver como un incremento de la demanda supondrá un incremento en la cantidad producida, así como en el precio. Con ello, se alcanza un nuevo punto de equilibrio, que es el punto de intersección de las curvas de oferta y demanda. Es decir, un aumento en la demanda de un producto (desplazamiento de la curva de la demanda a la derecha) conlleva un incremento de la producción y un incremento en el precio.



Fuente: <https://datosmacro.expansion.com/diccionario/microeconomia>

FUNCIONAMIENTO DEL MERCADO

La oferta y la demanda son las fuerzas que hacen que las economías de mercado o capitalistas funcionen. La oferta y la demanda determinan la cantidad que se produce de cada bien y el precio al que debe venderse. Y esto lo hacen al interactuar en los mercados, entendiendo por mercado toda institución social en la que los bienes y servicios, así como los factores productivos, se intercambian.

Los compradores y vendedores se ponen de acuerdo sobre el precio de un bien o un servicio. Al precio acordado se producirá el intercambio de cantidades determinadas de ese bien o servicio por una cantidad de dinero también determinada. Los precios coordinan las decisiones de los productores y los consumidores en el mercado. Los precios bajos estimulan el consumo y desaniman la producción, mientras que los precios altos tienden a reducir el consumo y estimulan la producción. Los precios actúan como el mecanismo equilibrador del mercado.

Fijando precios para todos los bienes, el mercado permite la coordinación de compradores y vendedores y, por tanto, asegura la viabilidad de un sistema de economía de mercado. Cuando se prohíbe el intercambio privado, como sería el caso de la droga, se crea una escasez del producto en cuestión y aparecen los «mercados negros».

DEMANDA

La demanda tiene que ver con lo que los consumidores desean adquirir. Demandar significa estar dispuesto a comprar, mientras que comprar es efectuar realmente la adquisición. La demanda refleja una intención, mientras que la compra constituye una acción.

La ley de la demanda es la relación inversa existente entre el precio de un bien y la cantidad demandada, en el sentido de que, cuando se reduce el precio, aumenta la cantidad demandada, mientras que, cuando aumenta el precio, se disminuye la cantidad demandada.

La oferta

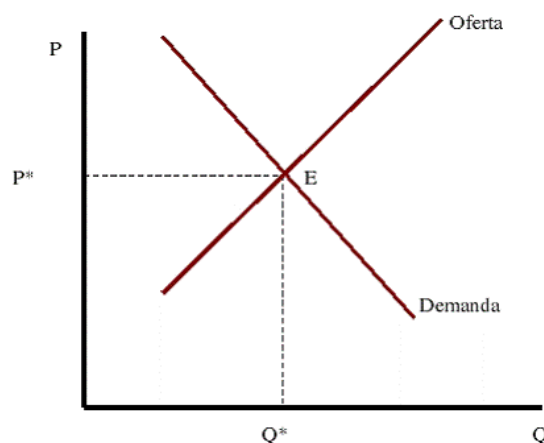
El lado de la oferta tiene que ver con los términos en los que las empresas desean producir y vender sus productos. Ofrecer es tener la intención o estar dispuesto a vender, mientras que vender es hacerlo realmente. La oferta recoge las intenciones de venta de los productores.

La ley de la oferta expresa la relación directa que existe entre el precio y la cantidad ofrecida: al aumentar el precio, se incrementa la cantidad ofrecida.

Fuente: <https://www.mheducation.es/bcv/guide/capitulo/8448181042.pdf>

Equilibrio de mercado

El precio de equilibrio o precio que vacía el mercado es aquel para el que la cantidad demandada es igual a la ofrecida. Esta es la cantidad de equilibrio. El equilibrio se encuentra en la intersección de las curvas de oferta y demanda.



Representando el mercado en equilibrio, punto en el que se encuentran la oferta y demanda, se deduce que para ese punto de equilibrio existe un precio (P^*) y una cantidad de equilibrio (Q^*).

2. MACROECONOMÍA:

Que es la macroeconomía.

Veamos algunas definiciones de autor:

«La macroeconomía es el estudio del desempeño de las economías nacionales y de la economía global» (Parkin, Michael, 2018, p. 2)

«La macroeconomía estudia los fenómenos que afectan al conjunto de la economía» (Mochón, Morcillo, Francisco y Beker, 2008, p.2)

«Rama que estudia cómo se determinan los niveles generales de empleo, producción y crecimiento. Al igual que la microeconomía, la macroeconomía trata del uso eficiente de recursos escasos. Sin embargo, mientras la microeconomía se centra en las decisiones individuales, la macroeconomía analiza el comportamiento de la economía como un todo» (Krugman, Paul, 2016, p.313)

«La Macroeconomía analiza el comportamiento de la economía en su conjunto, por lo general el funcionamiento de la economía de un país» (O’Kean, José, María, 2013, p.7)

La macroeconomía es la parte de la economía que estudia desde diferentes puntos de vista las actividades económicas realizadas a niveles estatales. (Pérez, Pino, Armando, 2010, p.108)

Fuente: <https://www.emprendedorinteligente.com/definicion-de-macroeconomia-segun-autores/>

Medición de la actividad económica

La macroeconomía estudia el funcionamiento de la economía en su conjunto. En una economía se producen una infinidad de bienes distintos. Necesitamos resumir toda esa información de forma que sea útil y nos dé una idea de la actividad económica agregada, esto es la medición de la actividad económica, la que trata de medir los resultados agregados de la actividad productiva de una economía.

La orientación básica de la macroeconomía es, entonces, mirar las tendencias globales de la economía y no las tendencias que afectan a empresas, trabajadores o regiones específicas.

El PIB

El producto interior bruto (PIB) es un indicador económico que refleja el valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos por un territorio en un determinado periodo de tiempo. Se utiliza para medir la riqueza que genera un país. También se conoce como producto bruto interno (PBI).

El resultado de todo ello mide el tamaño de la economía de un país, es decir, toda su riqueza económica. Cuánto mayor es el PIB de un país, mayor es su capacidad económica y, por tanto, mayor es su capacidad para generar empleo e inversión.

El PIB se suele calcular trimestralmente. Aunque el dato de PIB que se suele utilizar para medir el tamaño de una economía es el PIB anual, es decir, todo

lo producido en ese territorio durante un año.

Cuando el PIB de un país aumenta es una buena señal para la economía y afecta a prácticamente todas las personas del territorio. Y por el contrario cuando cae es una mala señal. Podríamos asemejarlo a los ingresos de una familia o una empresa; si aumentan los ingresos por lo general es una buena señal. En cambio, si se reducen los ingresos es una mala señal de la economía.

Cuando el PIB sube significa que están aumentando de forma general el consumo, el gasto y la inversión en el territorio. Como veremos más abajo, estos son precisamente los factores que miden el PIB, junto a las exportaciones e importaciones.

Cuando aumentan el gasto, el consumo y la inversión (es decir, cuando aumenta el PIB), se suele desencadenar un efecto positivo en la economía, ya que estos aumentos hacen crecer los ingresos de las empresas, las familias y las administraciones, las cuales tendrán más capital para invertir y crear empleo. Lo que de nuevo hace crecer el consumo y el gasto (al haber más personas con capacidad de consumir). Es por ello que cuando sube el PIB suelen crecer el empleo y aumentar los salarios de los trabajadores. La primera relación (PIB y desempleo) está reflejada en la ley de Okun.

En cambio, cuando el PIB disminuye, o hay una recesión económica, de forma agregada disminuyen el consumo y los beneficios de las empresas, por lo que se reducen el empleo y la inversión.

Es por eso que es un indicador tan importante y tan seguido

Fuente: <https://economipedia.com/definiciones/producto-interior-bruto-pib.html>

Inflación y el IPC, y su relación con las finanzas personales

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) es un indicador económico que mide la variación de precios de una canasta de bienes y servicios representativa del gasto de los hogares urbanos, cuya cobertura geográfica corresponde a todas las capitales regionales y sus zonas conurbadas dentro de las fronteras del país.

Fuente: <https://www.ine.gob.cl/estadisticas/economia/indices-de-precio-e-inflacion>

La inflación es el aumento sostenido del precio de bienes y servicios que consumimos a diario, desde el pan hasta la cuenta de electricidad.

Tanto la inflación como el Índice de Precio al Consumidor (IPC), son conceptos que inciden directamente en el presupuesto mensual de una familia.

El alza en la inflación -determinada por el IPC- disminuye la capacidad de compra. Por ejemplo, años atrás, \$500 alcanzaban para comprar un kilo de pan, mismo kilo que hoy supera los \$700. Esto significa que, cuando la inflación sube, se necesita de más dinero para comprar los mismos productos.

El aumento o disminución de la inflación, es muy importante para el presupuesto de los trabajadores y sus familias, considerando que mide el aumento del valor de bienes y servicios que se consumen habitualmente. Sin embargo, hay que tener cuenta de que se trata de un fenómeno esperable, pero que se prefiere mantener controlado.

Para minimizar los efectos de la inflación en el hogar, algunas recomendaciones útiles son llevar un presupuesto mensual ordenado, cotizar antes de comprar los productos de consumo habitual, reducir gastos que no

son de primera necesidad (bebidas, dulces, etc.), aprovechar las ofertas y, por, sobre todo, endeudarse de manera responsable. Así, podrás aumentar tu capacidad de compra sin arriesgar la economía familiar.

Fuente: <https://www.cajalosandes.cl/educacion-financiera-inflacion>



El mercado laboral

El mercado laboral es aquel donde confluyen la oferta y la demanda de trabajo. La oferta de trabajo está formada por el conjunto de trabajadores que están dispuestos a trabajar y la demanda de trabajo por el conjunto de empresas o empleadores que contratan a los trabajadores.

El mercado de trabajo tiene gran importancia para la sociedad. Su mal funcionamiento puede afectar negativamente al crecimiento económico y al empleo de un país. Además, el paro tiene importantes costos económicos y

sociales:

- Económicos, ya que el desempleo supone una pérdida de producción potencial.
- Sociales, por los efectos nocivos del desempleo sobre la distribución de la renta y, de ahí, sobre la cohesión social.

De esta manera, el crecimiento, la optimización de los recursos y cohesión social dependen, en buena medida, del correcto funcionamiento del mercado de trabajo.

Fuente: <https://economipedia.com/definiciones/mercado-laboral.html>



El ciclo económico

El ciclo económico es una serie de fases por las que pasa la economía y que suceden en orden hasta llegar a la fase final en la que el ciclo económico comienza de nuevo.

En las fases alcistas la economía mejora y se crea empleo, mientras que en las bajistas la economía decrece. Es en los periodos de contracción cuando se desatan las crisis económicas. Cuando ocurren oscilaciones de gran intensidad se pueden llegar a ver burbujas económicas.

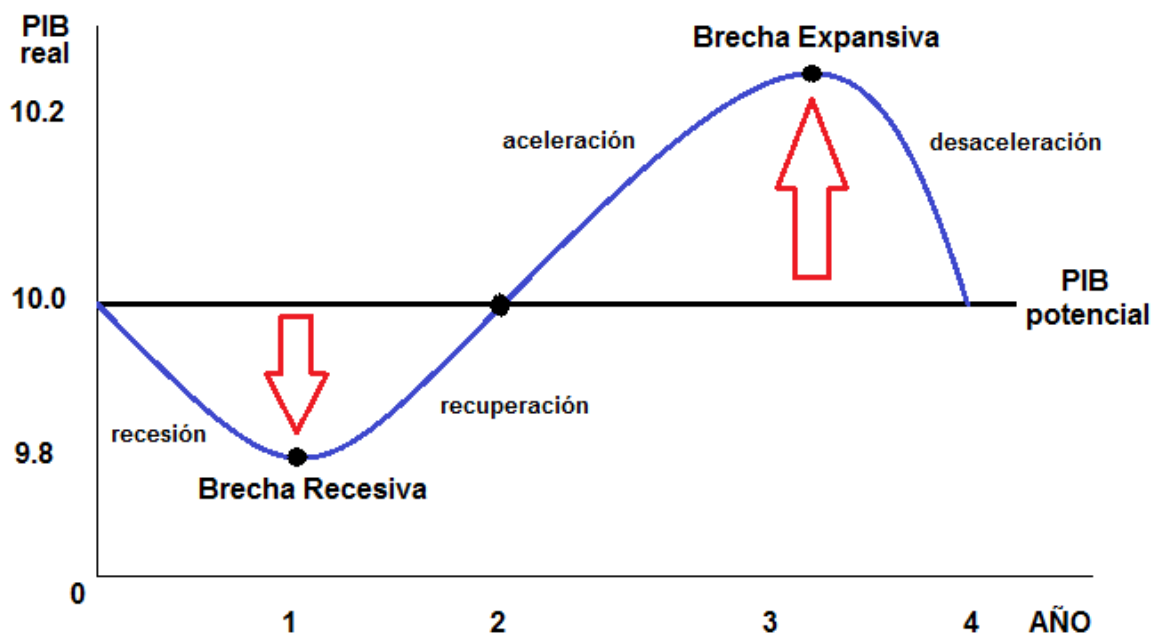
Fases de los ciclos económicos

Suele dividirse la vida del ciclo económico en diferentes partes:

- **Recuperación:** Fase del ciclo en que la economía está estancada o crece ligeramente.
- **Expansión:** Fase de mayor crecimiento económico.
- **Auge:** Fase en que el crecimiento económico empieza a mostrar señales de agotamiento.
- **Recesión:** La actividad económica se reduce. Conlleva una disminución del consumo, de la inversión y de la producción de bienes y servicios, lo cual provoca a su vez que se despidan trabajadores y, por tanto, aumente el desempleo.
- **Depresión:** Cuando nos encontramos en una fase de recesión continua en el tiempo y sin previsión de mejora.

La duración del ciclo económico es algo muy debatido ya que raramente han tenido la misma temporalidad a lo largo de la historia. En ocasiones se han dado las cinco fases en tan solo dos años y en otras ocasiones han pasado más de 10 años para ver todas las fases de forma continuada.

Fuente: <https://economipedia.com/definiciones/ciclo-economico.html>



APLICATIVO 1 – M1

INTRUCCIONES: lea la siguiente noticia y responda las preguntas asociadas:

ACTIVIDAD:

La Comisión para el Mercado Financiero (CMF) publicó el Informe de Endeudamiento 2022, el cual tiene una cobertura estimada equivalente al 85% de las obligaciones de los hogares en Chile.

A junio de 2022, el nivel de deuda representativa de los deudores bancarios, definido por la mediana de la distribución, fue de \$2,1 millones, mientras que los indicadores de carga financiera y apalancamiento fueron de 16,97 % y 3,01 veces el ingreso, respectivamente.

A junio de 2022, el 20,7% de los deudores exhibía una alta carga financiera, correspondiente a aquellos que mantienen una carga financiera superior al 50% de su ingreso mensual. Esta cifra es mayor a la observada a igual fecha del año anterior. Por su parte, 27,5% de los deudores presentaban una carga financiera mayor al 40% de su ingreso mensual.

En línea con lo anterior, alrededor de 320 mil deudores bancarios registran atrasos u obligaciones impagas de uno o más días, lo que representa un 6,10% del total de los deudores.

Fuente: <https://www.biobiochile.cl/noticias/economia/actualidad-economica/2023/01/23/radiografia-del-endeudamiento-en-chile-personas-entre-40-y-45-anos-exhiben-mayores-niveles.shtml>

Responda las siguientes preguntas:

1. Si consideramos el nivel de deuda de los hogares chilenos, definidos en el Informe de Endeudamiento de la CMF, podríamos deducir que:
 - a. Los hogares chilenos son una representación clara de la definición de economía emanada del griego: Oikos y nomos
 - b. Los hogares chilenos no son una representación clara de la definición de economía emanada del griego: Oikos y nomos
 - c. los hogares y la economía tienen mucho en común, debido a que la sociedad al igual que un hogar, debe gestionar adecuadamente sus recursos ya que éstos son escasos

Seleccione:

- I. Solo A
- II. Sólo B
- III. A y B
- IV. B y C
- V. Todas las anteriores

2. La economía es un tema que nos compete a todas las personas, pues está presente en todos los aspectos de nuestra vida, desde las finanzas personales hasta el precio de los productos que consumimos. En base a lo estudio podemos definir economía como:
- a. El estudio de cómo los individuos transforman los recursos naturales en productos y servicios finales que pueden usar las personas
 - b. Estudio de los actos humanos en los asuntos ordinarios de la vida. Explica cómo logra el hombre sus ingresos y cómo los invierte
 - c. El estudio de la manera en que las sociedades utilizan los recursos escasos para producir mercancías valiosas y distribuirlas entre los diferentes individuos

Seleccione:

- I. Solo A
- II. Solo B
- III. A y C
- IV. Todas las anteriores

3. Según este estudio, en cuanto a la deuda por género: el número de deudores bancarios es equilibrado entre hombres y mujeres. Sin embargo, la deuda de las mujeres (\$ 1,5 millones) es cercana a la mitad de la de los hombres (\$ 3,1 millones). Ante esto podemos deducir que:
- a. Las mujeres son más aversas al riesgo de invertir o endeudarse que los hombres
 - b. Los hombres tienen una relación ingresos/inversión más desfavorable que la de las mujeres
 - c. las mujeres tienen una composición más sana de deuda que los hombres

Seleccione:

- I. Sólo A
- II. Sólo B
- III. Sólo C
- IV. A y B
- V. Todas las anteriores

APLICATIVO 2 – M1

INTRUCCIONES: Haga un paralelo entre microeconomía y macroeconomía:

ACTIVIDAD

	MICROECONOMIA	MACROECONOMIA
UNIDADES ECONOMICAS INVOLUCRADAS		
DECISIONES		
VARIABLES		

EVALUACIÓN M1

INSTRUCCIONES GENERALES:

Para las siguientes situaciones expuestas seleccione la que corresponde según lo aprendido.

ACTIVIDAD

1. La comuna de Catemu es conocida por su producción de quesos, especialmente de cabras. La producción de quesos se concentra en las tres cuartas partes de la comuna. Aunque también se pueden ver campos con frutos en distintos lugares como, por ejemplo: duraznos, nueces y miel.

El caso antes mencionado corresponde a:

- a. Microeconomía
- b. Macroeconomía
- c. Oferta productiva
- d. Todas las anteriores

2. Juan Carlos le han pedido que realice un estudio económico que involucre deuda y gastos de la empresa, además de un estudio del mercado de ventas de muebles de oficina, que será el nuevo producto que la empresa tiene pensado crear. En base a este caso podemos deducir que:

- a. Lo que tiene que hacer Juan Carlos es un estudio microeconómico
- b. Las variables que considera la microeconómica considera: variables económicas de una empresa, del consumidor, trabajadores e inversores
- c. Juan Carlos debe considerar el PIB y Tasa de interés para realizar un estudio más ajustado a la realidad de la empresa

Seleccione:

- I. A y B
 - II. B y C
 - III. Todas las anteriores
3. Claudio vende jugo de limón en la avenida principal de su ciudad, y desde que llegaron los carritos de jugos de extranjeros, sus ventas bajaron un 35%. Este caso es un ejemplo de:
- a. Contracción de la oferta
 - b. Contracción de la demanda
 - c. Punto de equilibrio
 - d. Cambio de precios

4. Este año se ha producido un aumento del 50% del precio de las paltas producto de la sequía y la exportación de la producción al extranjero de más del 70% de lo producido en el mercado local. En base a este dato podemos deducir que:
- a. La curva de la demanda y oferta se mueve hacia la izquierda
 - b. La curva de la demanda y oferta se mueve hacia la derecha
 - c. Los precios aumentaron por la escases de productos
5. Si usted queda cesante de forma imprevista podemos deducir que:
- a. Mi capacidad de compra disminuye
 - b. La cantidad de productos que compre aumenta
 - c. La probabilidad que yo compre productos sustitutos de los originales aumenta

Seleccione:

- I. A y B
- II. A y C
- III. Todas las anteriores

MÓDULO 2: CONCEPTOS GENERALES FINANCIEROS



1. DINERO

El dinero es todo aquel activo o bien que generalmente se acepta como medio de cobro y pago para realizar transacciones.

Por el contrario de lo que pueda creerse, el dinero no son solo los metales y papeles que acostumbramos a ver como monedas y billetes respectivamente, sino toda aquella clase de activos que una comunidad acepte como medio de pago. Naturalmente, para facilitar las transacciones se creó el dinero físico.



Pero no solo el dinero físico (efectivo) se considera dinero. También es dinero el dinero electrónico o cualquier activo que se pueda utilizar como medio de pago o de cobro. Una factura, por ejemplo, que es un documento de cobro, también es dinero, pues a su poseedor o a quien se endose, tiene derecho a cobrar la cantidad indicada.

Igual pasa con los cheques, pagarés o letras de cambio, ya que, al ser mecanismos legales y comúnmente aceptados, dan a su poseedor el derecho de pago o a su acreedor la obligación de pago. Una tarjeta de crédito o un aval también lo son por los mismos motivos, ya que son anotaciones contables respaldadas por una cuantía económica.

El dinero está más presente en tu vida de lo que crees. Piensa en tus ingresos, inversiones, el precio de tu móvil favorito o la cuenta de una cena con todos tus amigos. Absolutamente en todos ellos está presente el dinero, por lo que es bueno conocer a la perfección qué es y para qué sirve. También es muy útil saber cómo se fija cada precio que ves en una tienda.

Características del dinero

Por tanto, una vez conocemos qué es el dinero, veamos sus principales características para afianzar dicho concepto.

Y es que debemos saber que el dinero, para cumplir con su papel en la economía, debe poseer las siguientes características:

- **Debe ser estandarizado.** Es decir, sus unidades tienen que ser del mismo valor y calidad, no debiendo existir diferencias físicas entre ellas.
- **Debe ser ampliamente aceptado y reconocible.** Es decir, debe reconocerse como medio de pago y, por tanto, como un valor. Un valor reconocible por el resto de la ciudadanía.
- **Debe ser divisible.** Esto, con el objetivo de que se permitan transacciones de poco valor.
- **Debe ser fácil de transportar.** Precisamente la razón por la que nace el dinero, evitando el transporte del oro a los lugares en los que se quería comerciar.
- **No debe deteriorarse fácilmente o con rapidez.** Pues, de deteriorarse, perdería su valor como moneda.

Funciones del dinero

Habiendo visto las características que el dinero debe presentar para considerarlo como tal, veamos sus funciones principales y esenciales en la economía.

Y es que, como con las características, el dinero cumple una serie de funciones principales en la economía, las cuales veremos a continuación:

- **Es una unidad de cuenta y patrón de precios:** El dinero, como sabemos, es una unidad de cuenta que simplifica la fijación de los precios de los bienes y servicios.
- **Medio de intercambio:** Es la función que lo distingue del resto de los activos financieros de la economía. Pues el dinero, a diferencia de otros activos, es un medio de intercambio aceptado por todo el mundo.
- **Es un medio de pago:** El dinero sirve para cancelar o liquidar deudas, por lo que hablamos de un claro medio de pago.
- **Es un depósito o reserva de valor:** el dinero, en su función de depósito o reserva de valor, es utilizado para guardar poder adquisitivo o capacidad de compra a lo largo del tiempo. No obstante, la inflación es la muestra de que dicho valor no es el más seguro. Por lo que, para esto, se buscan otros activos que los economistas denominan «activo o valor refugio».

Usos del dinero

El dinero se ha hecho indispensable en la vida del ser humano. Esto se debe a que los usos dados y las funciones que realiza, señaladas anteriormente, son prácticamente insustituibles por cualquier otro método conocido.

En este sentido, además de las funciones señaladas anteriormente, podríamos decir que los tres usos principales que se le dan al dinero son los siguientes:

- **Unidad de cuenta:** En este sentido, utilizándolo para poder determinar el precio de cada cosa.
- **Medio de cambio:** Para poder realizar transacciones comerciales mediante pagos y cobros.
- **Depósito de valor:** Teniendo las monedas y billetes valor en sí mismos sirven para proporcionar ahorro para que las familias y empresas puedan utilizarlo para emergencias sin que se deteriore.

Ventajas y desventajas del dinero

→ Ventajas del dinero

Entre las ventajas que tiene el dinero, conviene señalar las que se exponen a continuación:

- El dinero sirve para calcular cuánto valen los diferentes bienes y servicios.

- Al ser un activo, el dinero permite mantener riqueza. Por tanto, se pueden atesorar.
- El dinero es generalmente aceptado por la sociedad, por lo que facilita las transacciones.
- Al expresar el valor de las mercancías, el dinero facilita la relación entre todas y cada una de ellas en cualquier lugar y en cualquier momento del tiempo.
- El dinero contribuye a que el sistema capitalista funcione y se expanda.

Desventajas del dinero

Pero como todo, el dinero también tiene sus desventajas:

- Pues, de la misma forma que permite la expansión del capitalismo, esto también tiene sus inconvenientes.
- El dinero fomenta el crédito, y el crédito fomenta el endeudamiento. Un endeudamiento masivo puede ser malo para la economía.
- El dinero fomenta el consumo, lo que podría derivar en un consumo masivo que fuese en contra de los planes de desarrollo sostenible.
- Pues, de la misma forma que se incrementa el consumo, se incrementa la producción en la misma medida.
- El dinero es, en resumen, un arma de doble filo. Bien administrado, es la herramienta. Mal administrado, la destrucción de cualquier imperio.

Fuente: <https://economipedia.com/definiciones/dinero.html>

2. INFLACIÓN

La inflación es un aumento generalizado en los precios de los bienes y servicios de una economía durante un periodo de tiempo.

Cuando oímos que hay inflación significa que los precios han subido o se han «inflado», de ahí su nombre.

Existe inflación cuando aumentan de forma sostenida los precios del conjunto de bienes y servicios de una economía. Es decir, cuando la media de los precios de todos los bienes y servicios de un país sube.

La inflación es un fenómeno que hace que tu dinero cada vez valga menos. Por tanto, el día de mañana, podrás comprar menos cosas que hoy con el mismo dinero. Esto con una inflación de un 3% anual, hace que en 20 años pierdas la mitad de tu dinero.

Si la inflación es todavía más alta, la inflación es una ruina porque tu dinero estará perdiendo bastante valor de forma constante, si no haces nada para remediarlo. Nuestro consejo es que lo inviertas.

¿Por qué el significado de inflación es tan importante?

Es un fenómeno que ocurre en casi todos los países, de hecho, los bancos centrales siempre tratan de que en su país haya algo de inflación, normalmente entre el dos y el tres por ciento.

Si no hubiera inflación, los precios bajarían (deflación), que es el temor de cualquier responsable económico de un país. La deflación puede ralentizar el consumo y el crecimiento económico. Pudiendo, además, derivar en una espiral deflacionista con terribles consecuencias para la economía del país.

La inflación es uno de los aspectos más importantes en el estudio de la macroeconomía y en la política monetaria de los bancos centrales.

Consecuencias de la inflación

Muchas veces se habla que la inflación es buena, pero no es que sea buena en sí, sino que, aunque suban los precios de una economía, los salarios también suelen subir acorde a esa subida de precios. Así pues, al final el poder adquisitivo de los ciudadanos se mantiene estable.

Las consecuencias de la inflación pueden ser positivas o negativas:

- **El alza en los precios ayuda a reducir el valor de las deudas**, tanto de los hogares, como de las empresas y el Gobierno. Esto se debe a que si hay inflación en una economía y nuestros salarios suben al mismo ritmo, pero la deuda sigue siendo la misma que antes, el valor real de la deuda será menor que antes de que subieran los precios.
- **La subida de los precios además provoca que la gente prefiera consumir ahora en vez de más tarde**, porque entonces los precios serán

más caros. Esto es fundamental para que el dinero circule y haya transmisión de bienes en una economía. Es el engranaje del capitalismo.

→ **Pérdida de poder adquisitivo:** Si la subida de los salarios no es por lo menos igual a la subida que hay en los precios, el poder adquisitivo bajará. Podríamos alegrarnos si nos suben el sueldo un 10% en un año, pero si la inflación ha sido del 20%, en realidad podemos comprar un 10% menos con ese salario.

→ **Disminuye el ahorro:** La inflación provoca que el dinero pierda valor, por lo que motivará a consumir y gastar el dinero, en vez de ahorrarlo, ya que, si el dinero va a valer menos en el futuro, los ciudadanos e inversores preferirán gastarlo ahora.

¿Cómo se calcula la inflación?

Dada la dificultad de calcular la variación de todos los precios de una economía, existen dos principales indicadores para conocer cuánto están subiendo los precios:

→ Un indicador aproximado es el **índice de precios del consumo (IPC)**, que está compuesto por grupos de bienes y servicios, desde alimentos, ropa, medicinas hasta comunicaciones, transporte, vivienda y ocio.

- Otra manera de calcular la inflación es mediante el **deflactor del PIB**, que tiene en cuenta la variación de precios de todos los bienes y servicios producidos en un país.

Causas de la inflación

La inflación se puede producir por cuatro razones:

- Por un aumento de la demanda.
- Cuando aumentan los costes de las materias primas.
- Por las propias expectativas.
- Aumentos de la oferta monetaria.

Tipos de inflación

Según el porcentaje de aumento podríamos decir que existen los siguientes niveles:

- **Deflación:** Se trata de la inflación negativa. Es decir, cuando los precios en lugar de subir bajan.
- **Inflación moderada:** Cuando la subida de precios no alcanza el 10% anual.
- **Inflación galopante:** Se da en el caso de que existan inflaciones desmedidas. Estamos hablando incluso de dos y tres dígitos.
- **Hiperinflación:** Son aumentos de precios que superan el 1000% en un año. Provocan graves crisis económicas.

Además, al hablar de alza los precios se suele usar una cierta terminología para describir las diferentes formas de aumento en los precios. Otros términos relacionados con la inflación son:

- **Estanflación:** Se da cuando existe inflación y además decrecimiento del PIB.
- **Inflación subyacente:** Es aquella subida de precios que excluye los productos energéticos.

Fuente: <https://economipedia.com/definiciones/inflacion.html>

3. TASA DE INTERÉS

El tipo de interés o tasa de interés es el precio del dinero, es decir, es el precio a pagar por utilizar una cantidad de dinero durante un tiempo determinado.

Su valor indica el porcentaje de interés que se debe pagar como contraprestación por utilizar una cantidad determinada de dinero en una operación financiera.

Igual que los bienes y servicios tienen un precio que debemos pagar para poder adquirirlos, el dinero actúa de la misma manera. Su uso tiene un determinado precio, que se mide en porcentaje sobre un principal y generalmente se expresa en términos anuales y porcentuales. Por ello, se conoce al tipo de interés como el precio del dinero.

La tasa de descuento es la inversa a la tasa de interés, que sirve para aumentar el valor (o añadir intereses) en el dinero presente. La tasa de descuento, por el contrario, resta valor al dinero futuro cuando se traslada al presente, excepto si la tasa de descuento es negativa, caso que supondrá que vale más el dinero futuro que el actual. La tasa de interés se utiliza para obtener el incremento a una cantidad original, mientras que la tasa de descuento se resta de una cantidad esperada para obtener una cantidad en el presente.

Factores que influyen en los tipos de interés de mercado

Al igual que los bienes y servicios, el tipo de interés depende la ley de la oferta y la demanda. Es decir, lo establece el mercado. Así, cuanto menor sea esta tasa de interés, mayor demanda de recursos financieros habrá y, por el contrario, cuanto mayor sea, menor será la demanda de estos recursos financieros. Sin embargo, en el caso de la oferta, la relación con la tasa de interés es directa porque cuanto mayor sea, mayor será la predisposición de prestar dinero, y cuanto más bajo sea el tipo de interés, menos se querrá prestar dinero.

Obteniendo un punto de equilibrio con la asociación de estas dos variables se establece el valor del tipo de interés. Aunque, el mercado no es el único que indica su valor, también existen otras variables importantes directamente relacionadas con los tipos de interés. Estas variables son:

- El tipo de interés real de la deuda pública.
- La inflación esperada.

- La prima por liquidez.
- Riesgo de intereses de cada plazo de vencimiento.
- La prima por riesgo de crédito del emisor.

Además, el banco central del país fija un tipo de interés que afecta a todos los factores arriba mencionados. Su control le permite aplicar políticas económicas expansivas o restrictivas reduciéndolo o ampliándolo.

Fuente: <https://economipedia.com/definiciones/tipo-de-interes.html>

4. UF

La Unidad de Fomento (UF) es un índice de reajustabilidad, calculado y autorizado por el Banco Central de Chile (Banco), para las operaciones de crédito de dinero en moneda nacional que efectúen las empresas bancarias y las cooperativas de ahorro y crédito.

Para fines del cálculo de este índice, el valor de la UF se reajusta a partir del día diez de cada mes y hasta el día nueve del mes siguiente, en forma diaria, de acuerdo a la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) que determina el Instituto Nacional de Estadísticas (INE) o el organismo que lo reemplace en el mes calendario inmediatamente anterior al período para el cual la UF se calcula y publica

Fuente: <https://si3.bcentral.cl/estadisticas/Principal1/Metodologias/EMF/UF.pdf>

El Banco Central es la entidad pública encargada de calcular y autorizar su uso. El monto abarca todas las operaciones financieras de crédito de dinero en pesos chilenos que efectúan bancos o cooperativas de ahorro y crédito.

Para qué sirve

El propósito de la UF consiste en expresar la reajustabilidad, es decir, el valor del peso de acuerdo a la inflación del momento. Debido a esta razón, este indicador financiero es catalogado como dinero, a pesar de que expresa valores.

También, el uso habitual de la UF es para expresar precios de las propiedades. Además, es empleada en préstamos bancarios, inversiones de depósitos a plazo u otro tipo de inversión reajutable, contratos e incluso los honorarios.

Asimismo, se utiliza también para definir costos de construcción de viviendas y de los préstamos hipotecarios. Sirve además para calcular el sueldo imponible, precios de planes de ISAPRES, seguros y para expresar el valor de las multas.

La UF permite mantener actualizados los préstamos bancarios, créditos, inversiones, contratos y otros instrumentos que son reajustables. De esta manera, el dinero de las instituciones bancarias no se desvaloriza a causa de la inflación.

5. INTERÉS REAL VS NOMINAL

Tipo de interés nominal

El tipo de interés nominal es el tanto por ciento que expresa el coste total del dinero en una operación de préstamo o la rentabilidad total en una operación de ahorro o inversión. Refleja el tipo con el que se contratan las operaciones. El tipo de interés nominal consta de dos componentes: el tipo de interés real y la tasa de inflación.

Tipo de interés real

El tipo de interés real es la diferencia entre el tipo de interés nominal y la inflación. Permite calcular el coste real de un préstamo o la rentabilidad real de un depósito, ya que el efecto de la inflación hay que descontarlo de la ganancia/pago en intereses. El tipo de interés real se obtiene restando la tasa de inflación del tipo de interés nominal. Es decir, una parte de los intereses que se pagan por un préstamo o se reciben por un depósito va destinada a compensar la pérdida de poder adquisitivo del capital y, por tanto, no constituye realmente un coste ni un rendimiento.

Fuente: <https://www.edufinet.com/inicio/indicadores/economicos/que-diferencia-hay-entre-el-interes-nominal-y-el-interes-real>

En otras palabras, el interés nominal mide la rentabilidad bruta de la inversión.

El interés real incluye el impacto de la inflación. Comisiones, costos e impuestos también merman el beneficio real que obtienes por tus inversiones

Dependiendo de las circunstancias, puede haber más de dos y tres puntos porcentuales de diferencia entre interés nominal y real.

El **Tipo de Interés Nominal o TIN** es el **rendimiento bruto que obtienes por tu dinero** cuando inviertes y también los intereses básicos que te cobrará el banco al solicitar un préstamo

Fuente: <https://www.businessinsider.es/diferencias-interes-nominal-interes-neto-interes-real-453909>

6. INGRESOS

El ingreso y egreso son términos opuestos en la contabilidad. Mientras que el primero representa una entrada de dinero, el segundo hace referencia a una salida.

Fuente: <https://economipedia.com/definiciones/ingresos-y-egresos.html>

7. GASTOS

Un gasto o egreso es el consumo de un bien o servicio a cambio de una contraprestación, que suele hacerse efectiva mediante un pago monetario.

Mientras que los gastos financieros son todos aquellos que derivan de la obtención de financiación o titularidad de cualquier pasivo financiero. Afectan tanto a las empresas como a los individuos.

Dicho con otras palabras, cuando tenemos un gasto o egreso, lo que hacemos es realizar una transacción económica o comprometernos a realizarla a cambio de recibir un bien o servicio. Por ejemplo, el uso de luz o comprar comida.

Cuando realizamos un gasto, se produce una salida de dinero con la que obtenemos un bien, servicio o trasvase de dinero hacia otro agente del que esperamos algo. Sin embargo, esa salida de dinero no tiene porqué producirse en ese momento, ya que podemos gastar algo y pagarlo después o al contrario. En contabilidad, se establece mediante el principio de devengo, que los gastos se registrarán en el momento en que ocurren, con independencia de la fecha de su pago.

Diferencia entre gasto y pérdida

Lo que distingue fundamentalmente a un gasto de una pérdida es precisamente la contraprestación, ya que en el caso de las pérdidas no obtenemos nada a cambio de la salida de dinero, pero sí perdemos dinero o dejamos de recibirlo, mientras que con el gasto recibimos algo a cambio.

Fuente: <https://economipedia.com/definiciones/gasto.html>

8. INVERSION

Una inversión es una actividad que consiste en dedicar recursos con el objetivo de obtener un beneficio de cualquier tipo.

El término inversión es la puesta en práctica de todos aquellos recursos con los que se espera la obtención de una rentabilidad, beneficios e ingresos.

En economía los recursos suelen identificarse como los costes asociados. Los principales recursos son tierra, tiempo, trabajo y capital. Con lo cual, todo lo que sea hacer uso de alguno de estos cuatro recursos con el objetivo de obtener un beneficio es una inversión.

Cuando se realiza una inversión se asume un coste de oportunidad al renunciar a esos recursos en el presente para lograr el beneficio futuro, el cual es incierto. Por ello cuando se realiza una inversión se está asumiendo cierto riesgo. Pero a cambio se espera obtener rendimientos por esa inversión, ganando más de lo que se invirtió.

Para disponer de dinero para invertir es necesario haber tenido ingresos y ahorrado previamente parte de estos ingresos.

Mucha gente piensa que invertir es algo que solo pueden hacer los ricos. Pero los ricos son precisamente los que más pueden permitirse no invertir, ya que es muy probable que sigan siendo ricos toda su vida incluso aunque no inviertan. Sin embargo, son los que más invierten y reinvierten, incrementando continuamente su fortuna todavía más.

Tipos de inversión

La clasificación de las inversiones puede hacerse desde distintos puntos de vista. Así, no existe una única clasificación, ni tampoco una que sea mejor. Existen varias, todas válidas y útiles según el contexto.

Según el horizonte temporal:

- **Corto plazo:** Menos de 1 año.
- **Medio plazo:** Entre 1 y 3 años.
- **Largo plazo:** Más de tres años.

Según el elemento en qué se invierta:

- **Maquinaria:** Tractores, robots, empaquetadoras...
- **Materias primas:** Metales, alimentos, combustible...
- **Elementos de transporte:** Furgonetas, camiones, coches...
- **Edificios:** Naves industriales, oficinas, bajos comerciales...
- **Inversión en participaciones de otras empresas**
- **Inversión en investigación y desarrollo (I+D).**

Según el ámbito:

- **Empresarial.**
- **Personal.**
- **Financiera.**

Según la naturaleza del sujeto:

→ **Privada.**

→ **Pública.**

Según la adaptación al destinatario:

→ **Personalista o a medida.**

→ **Generalista o estándar.**

Podríamos citar muchas más clasificaciones de inversión, pero las anteriores son las esenciales. Es decir, las más importantes.

¿Cómo funciona una inversión?

Para saber cómo funciona una inversión es importante conocer el significado económico de inversión. Sea cual sea su tipo, se rige bajo cuatro factores fundamentales. La rentabilidad, el riesgo, la liquidez y el plazo. Esto es, lo que ganamos, lo que podríamos perder y el tiempo.

→ **Rentabilidad:** La rentabilidad o rendimiento es lo que obtenemos a cambio de realizar la inversión. Normalmente se mide en términos de beneficio o rentabilidad, aunque no tiene por qué ser así.

→ **Riesgo:** Hace referencia a la incertidumbre. En economía nada es seguro al cien por ciento. Con lo cual, debemos trabajar siempre con riesgos asumibles por si la inversión no sale como esperábamos.

→ **Liquidez:** Es la capacidad de convertir una determinada inversión en dinero con pérdidas mínimas respecto a su valor.

→ **Plazo:** El tiempo es la tercera variable fundamental. Podemos esperar un determinado rendimiento, pero dependiendo del tiempo qué tardemos en obtenerlo ¿Compensará o no la inversión?

Atender a estos cuatro factores, aunque pueda parecer obvio no es tan común. Muchos inversores suelen centrarse en el primero de los factores. Centrarse en cuánto ganaré no siempre es una buena idea. Debemos también prestar mucha atención a los otros dos factores. Y, en especial, al riesgo.

¿Cómo saber si una inversión es mejor que otra?

Saber si una inversión es mejor que otra u otras es algo francamente difícil. En esencia, dependerá de las preferencias de cada inversor. Unos considerarán que una rentabilidad del 50% es muy buena y otros se conformarán con el 10%.

Más si cabe, debemos tener en cuenta también la aversión al riesgo y la paciencia o la impaciencia del inversor (plazo).

Dicho esto, y teniendo en cuenta, que no se trata de blanco o negro, existen diversos métodos para comparar distintas inversiones monetariamente. Por ejemplo:

→ Tasa Interna de Retorno (TIR).

→ Pay-Back.

→ Valor actual neto (VAN).

- Descuento de flujos de caja.
- Ratios rentabilidad-riesgo.
- Ratios de valoración: ROCE, ROE, ROI, PER o BPA.

Existen otros métodos para comparar, pero estos son los más conocidos y asequibles. Utilizar uno u otro dependerá, entre otras cosas de la naturaleza de las inversiones que realicemos.

Fuente: <https://economipedia.com/definiciones/inversion.html>

9. AHORRO

El ahorro es la cantidad de sus ingresos que una familia o individuo decide no destinar hoy a su consumo. Guardan ese dinero en activos de bajo riesgo para cubrir una necesidad o contingencia futura. Incluso, puede dejarse como herencia.

Es decir, el ahorro es el porcentaje de los ingresos que la persona no gasta ahora. Su objetivo es crear un fondo de emergencia que se podrá utilizar más adelante.

Proviene del árabe horro, que significa libre.

El ahorro es un elemento muy importante de una familia, pero solo se consigue a través de una buena planificación patrimonial. En muchos casos es necesario acudir a un asesor financiero.

Fuente: <https://economipedia.com/definiciones/ahorro.html>

Diferencia entre ahorro e inversión

Muchas veces se utiliza el ahorro y la inversión como sinónimos. Sin embargo, aunque están fuertemente relacionados, en realidad son muy diferentes. La diferencia entre los dos conceptos, fundamentalmente, es el destino del dinero. El punto común entre ambos es que no podemos disponer de nuestro dinero en ese instante.

Por un lado, llamamos ahorro a aquel dinero que guardamos para poder disponer de él en el futuro. Renunciamos a gastarlo en el presente, poniéndolo en un lugar seguro y sin riesgo, pero que suele generar intereses. Estamos ahorrando cuando mantenemos nuestro dinero en efectivo, cuando lo mantenemos en una cuenta bancaria o cuando lo guardamos en un depósito, por ejemplo.

Por otro lado, llamamos inversión a aquel dinero que renunciamos a gastar en el presente para que en el futuro nos aporte un dinero extra. Asociamos la inversión con la compra de un bien o un activo financiero, con la esperanza de obtener una ganancia. Esta ganancia extra que nos aporta la inversión con respecto al ahorro se debe a que con la inversión estamos arriesgando nuestro dinero, y por ello recibimos una compensación. Podemos invertir nuestro dinero en un sinnúmero de cosas, desde algo inmaterial como la educación hasta activos financieros como las acciones, los bonos o los fondos de inversión.

	Ahorro	Inversión
Definición	Guardar el dinero para prevenir futuros gastos	Poner el dinero ahorrado en productos para obtener rentabilidad y aumentar su valor
Tiempo	Corto plazo (Normalmente)	Largo plazo (Normalmente)
Riesgo	Sin riesgo o riesgo muy bajo	Bastante riesgo, depende del producto
Rentabilidad	Poca rentabilidad o nula	Incierta, pero generalmente alta
Liquidez	Muy líquidos	Poco líquidos, depende del producto

Fuente: <https://economipedia.com/definiciones/ahorro.html>

10.PRESUPUESTO

Un presupuesto, en economía, hace referencia a la cantidad de dinero que se necesita para hacer frente a cierto número de gastos necesarios para acometer un proyecto. De tal manera, se puede definir como una cifra anticipada que estima el coste que va a suponer la realización de dicho objetivo.

Es decir, el presupuesto es la delimitación en términos dinerarios de las condiciones que rodean al proyecto elegido y los resultados que se espera conseguir tras su realización dentro de un tiempo determinado. Por ello, esta expresión de carácter cuantitativo supone a su vez un alto nivel de consonancia con el plan de negocios y las estrategias que marcan el camino de la empresa.

Siguiendo con la línea marcada por la definición inicial, podría decirse que un presupuesto expresa por medio de términos monetarios el plan de acción de una empresa o un emprendedor en particular. Esto, ya que a través de su confección establece los recursos y flujos financieros que se van a comprometer en dicho proyecto a lo largo de un periodo de tiempo determinado.

Tipos de presupuesto

Entre los tipos de presupuesto más habituales, atendiendo a su función, podemos destacar los que se muestran a continuación:

- Presupuesto maestro.
- Presupuesto operativo.
- Presupuesto de flujo de caja.
- Presupuesto de ventas.
- Presupuesto de producción.
- Presupuesto de gastos.
- Presupuesto de ingresos.
- Presupuesto base cero.
- Presupuesto de capital.

11.PRESTAMOS Y CRÉDITOS

Préstamo y crédito son mecanismos diferentes de financiación. Ambos son productos bancarios que aportan capital al solicitante, pero tienen diferencias en cuanto a definición y objetivos. Mientras un préstamo facilita todo el dinero solicitado de una sola vez en el momento de su concesión, en un crédito el banco pone a disposición de cliente una cantidad de dinero, que puede utilizarla en función de sus necesidades, disponiendo de toda la cantidad prestada, de una parte, o nada.

Diferencias entre préstamo y crédito

Un préstamo es un producto financiero que permite a un usuario acceder a una cantidad fija de dinero al comienzo de la operación, con la condición devolver esa cantidad más los intereses pactados en un plazo determinado. La amortización del préstamo se realiza mediante unas cuotas regulares. Entre las principales características de un préstamo financiero destacan:

- La operación tiene una vida determinada previamente.
- Una vez amortizado todo el capital a través del pago de las cuotas (mensuales, trimestrales, semestrales...), se da por concluida la operación sin posibilidad de acceder a más dinero, salvo que se formalice un nuevo préstamo.
- Los intereses se cobran sobre el total del dinero prestado.
- Los préstamos tienen un plazo mayor, generalmente de años.

Un crédito es una forma de financiación más flexible que permite acceder a la cantidad de dinero prestada según las necesidades de cada momento. El crédito establece un límite máximo de dinero, dentro del cual el cliente podrá ir disponiendo parcial o totalmente. Puede ser que el cliente use todo el dinero concedido, solamente una parte o nada. Repasamos las principales características de un crédito que lo diferencian de un préstamo:

- Los intereses de los créditos suelen ser más altos que los de un préstamo.
- Solo se pagan intereses por la cantidad utilizada, aunque puede haber una comisión mínima sobre el saldo no dispuesto.
- A medida que se devuelve el dinero se podrá seguir disponiendo de más, siempre que no se supere el límite fijado.
- Por lo general, a diferencia del préstamo, el crédito se renueva cada año para seguir permitiendo que el cliente use esa línea de financiación cuando lo necesite.

Las figuras habituales para obtener financiación a través de un crédito son la tarjeta de crédito y la póliza de crédito o línea de crédito, que se suele articular a través de una cuenta corriente en la que se pueden hacer ingresos y retiradas de fondos hasta el límite concedido.

Los créditos se suelen usar para cubrir desfases entre cobros y pagos por parte de las empresas, para afrontar períodos puntuales de falta de liquidez o para compras concretas. Por su parte, los préstamos suelen utilizarse para financiar la compra de un bien o servicio.

Fuente: <https://www.bancosantander.es/faqs/particulares/prestamos/diferencias-prestamo-credito>

DEUDA

La deuda es una obligación que tiene una persona física o jurídica para cumplir sus compromisos de pago, fruto del ejercicio de su actividad económica.

La emisión de deuda tiene como finalidad principal la búsqueda de financiación, el problema viene cuando el coste de financiación se hace más caro porque los inversores consideran que la compra de la misma tiene más riesgo, por las probabilidades futuras de devolución de la misma (solvencia), exigiendo más rentabilidad por la tenencia de la misma a través de una prima de riesgo.

Fuente: <https://economipedia.com/definiciones/deuda.html>

APLICATIVO 1 – M2

INTRUCCIONES: Lea los siguientes casos y responda las preguntas asociadas

ACTIVIDAD:

1. Según Comisión para el Mercado Financiero (CMF): El dinero cumple tres funciones: es un medio de intercambio para pagar bienes y servicios, es una unidad de medida que permite comparar los precios entre productos o servicios y es un activo financiero que se puede invertir, ahorrar, solicitar o prestar. Además de estas podemos decir del dinero:
 - a. El dinero no sólo es físico también es electrónico
 - b. El dinero es un activo
 - c. Las letras de cambio no son dinero son medios de pago

Seleccione:

- I. Solo A
- II. A y B
- III. A y C
- IV. Todas las anteriores

2. Todos los días asociamos un precio a los objetos de acuerdo con su valor intrínseco y a otros factores como disponibilidad y necesidades, pero para que el dinero cumpla con su papel en la economía, debe poseer las siguientes características, entre las que encontramos:
- a. sus unidades tienen que ser del mismo valor y calidad, no debiendo existir diferencias físicas entre ellas (estandarizado)
 - b. debe reconocerse como medio de pago y, por tanto, como un valor (ampliamente aceptado y reconocible)
 - c. Debe ser divisible
 - d. Debe ser fácil de transportar

Seleccione:

- i. A, B y C
- ii. A, B y D
- iii. Todas las anteriores

APLICATIVO 2 – M2

INTRUCCIONES: Lea los siguientes casos y responda las preguntas asociadas

ACTIVIDAD:

1. El dinero es un conjunto de activos de una economía que las personas utilizan como medio de intercambio para obtener bienes y servicios. En definitiva, el dinero sirve para comprar cosas. Son funciones del dinero:
 - a. es una unidad de cuenta que simplifica la fijación de los precios de los bienes y servicios.
 - b. el dinero, a diferencia de otros activos, es un medio de intercambio aceptado por todo el mundo
 - c. es utilizado para guardar poder adquisitivo o capacidad de compra a lo largo del tiempo

Seleccione:

- i. Sólo A
- ii. A y B
- iii. B y C
- iv. Todas las anteriores

2. Expertos consultados por el Banco Central de Chile prevén que la inflación se modere hasta el 5 % en 2023 y que, si bien la economía se contraerá punto y medio este año, el PIB chileno volverá a crecer en 2024 y 2025 con subidas levemente superiores al 2 %. Así lo señala la Encuesta de Expectativas Económicas que publicó este martes el emisor chileno, y que reúne la opinión de más de 40 expertos sobre el futuro de la economía chilena. La inflación descenderá a partir de este año, según los expertos consultados, situándose en el 3,3 % interanual en 2024 y en un 3,0 % en 2025. Fuente: DiarioUSACH. En base esta noticia, y a lo estudiado podemos deducir que inflación es:

- a. aumento de forma sostenida los precios del conjunto de bienes y servicios de una economía
- b. fenómeno que hace que tu dinero cada vez valga mas
- c. es uno de los aspectos más importantes en el estudio de la macroeconomía y en la política monetaria de los bancos centrales

Seleccione:

- i. Solo A
- ii. Sólo B
- iii. A y B
- iv. A y C
- v. Todas las anteriores

3. Muchas veces se habla que la inflación es buena, pero no es que sea buena en sí, sino que, aunque suban los precios de una economía, los salarios también suelen subir acorde a esa subida de precios. Así pues, al final el poder adquisitivo de los ciudadanos se mantiene estable. Son consecuencias de la inflación:

- a. El alza en los precios aumenta el valor de las deudas, tanto de los hogares, como de las empresas y el Gobierno
- b. La subida de los precios además provoca que la gente prefiera consumir ahora en vez de más tarde
- c. Si la subida de los salarios no es por lo menos igual a la subida que hay en los precios, el poder adquisitivo bajará
- d. Tanto los ciudadanos como inversores no quieren gastar el dinero ahora, y esperan que cambie la situación a futuro

Seleccione:

- i. A y B
- ii. B y C
- iii. A, B, D
- iv. Todas las anteriores

EVALUACIÓN - M2

INTRUCCIONES: Lea los siguientes casos y responda las preguntas asociadas

ACTIVIDAD:

1. En agosto del año 2022, en diversos noticieros señalaban: “Expertos: Chile está en estanflación y se requieren medidas para reactivar economía”, respecto a este enunciado podemos deducir que estanflación es:
 - a. Es aquella subida de precios que excluye los productos energéticos
 - b. cuando existe inflación y además decrecimiento del PIB.
 - c. Se trata de la inflación negativa. Es decir, cuando los precios en lugar de subir bajan

2. El Banco Central de Chile señala que “Las estadísticas de tasas de interés del sistema financiero son tasas promedio ponderadas y corresponden a operaciones efectivas de otorgamiento de crédito por parte de las empresas bancarias, así como a la captación de dinero mediante depósitos y emisión de bonos” Respecto a este enunciado y considerando lo estudiado podemos deducir que tasa de interés es:
 - a. es el precio del dinero
 - b. es el precio a pagar por utilizar una cantidad de dinero durante un tiempo determinado
 - c. La tasa de descuento es lo mismo que la tasa de interés

- d. Su valor indica el porcentaje de interés que se debe pagar como contraprestación por utilizar una cantidad determinada de dinero en una operación financiera
- e. La tasa de interés resta valor al dinero futuro cuando se traslada al presente, excepto si es negativa

Seleccione:

- i. A, B y E
 - ii. A, B y C
 - iii. A, B y D
 - iv. Todas las anteriores
3. es un índice de reajustabilidad, calculado y autorizado por el Banco Central de Chile (Banco), para las operaciones de crédito de dinero en moneda nacional que efectúen las empresas bancarias y las cooperativas de ahorro y crédito. Nos referidos a
- a. Unidad tributaria Mensual
 - b. Tasa de interés
 - c. CAE
 - d. Unidad de Fomento

MÓDULO 3: MERCADO FINANCIERO

1. QUE SON Y COMO FUNCIONAN LOS MERCADOS FINANCIEROS

Los mercados financieros son un espacio que puede ser físico o virtual, a través del cual se intercambian activos financieros entre agentes económicos y en el que se definen los precios de dichos activos.

Los mercados financieros conforman un espacio cuyo objetivo es canalizar el ahorro de las familias y empresas a la inversión. De tal manera que las personas que ahorran tengan una buena remuneración por prestar ese dinero y las empresas puedan disponer de ese dinero para realizar inversiones.

Un mercado financiero está regido por la ley de la oferta y la demanda. Es decir, cuando alguien quiere algo a un precio determinado, solo lo podrá comprar a ese precio si hay otra persona dispuesta a venderle ese algo a dicho precio.

Funciones del mercado financiero

La función principal de un mercado financiero es la de intermediación entre la gente que ahorra y la gente que necesita financiación. En otras palabras, poner en contacto a compradores y vendedores. En base a ello podemos nombrar estas 4 principales funciones de los mercados financieros:

- Poner en contacto a todo el mundo que quiera intervenir en él.
- Fijar un precio adecuado a cualquier activo.

- Proporcionar liquidez a los activos.
- Reducir los plazos y costes de intermediación facilitando una mayor circulación de los activos.

Características del mercado financiero

Estas son las principales características con las que podemos definir un mercado financiero:

- **Amplitud:** Un mercado financiero es más amplio cuanto mayor es el volumen de activos que en él se negocian. Si hay muchos inversores en el mercado, se negociarán más activos y, por tanto, habrá más amplitud.
- **Transparencia:** La facilidad de obtener información sobre el mercado financiero.
- **Libertad:** Determinada por la no existencia de barreras tanto para la compra como para la venta.
- **Profundidad:** Un mercado financiero es más profundo cuanto mayor es el número de órdenes de compraventa.
- **Flexibilidad:** Facilidad para la rápida actuación de los agentes ante la aparición de un deseo de compra o venta.

Si las 5 características se elevan al máximo estaríamos ante lo que se llama un «mercado perfecto».

Tipos de mercados financieros

Existen varios tipos de mercados financieros. Una forma básica de separarlos es en función del tiempo de la inversión:

- **Mercado monetario:** Se intercambian activos financieros de corto plazo (menos de 12-18 meses).
- **Mercado de capitales:** Se intercambian activos financieros de más largo plazo. A este tipo de mercado pertenecen los mercados de renta variable, renta fija y mercados de derivados financieros.

Debido al amplio abanico de los mercados dentro de esta clasificación, existe una división más amplia:

- Mercado monetario.
- Mercado de capitales. Dentro del mercado de capitales se encuentran estos dos mercados: mercados de renta fija y mercados de renta variable.
- Mercado financiero de materias primas (commodities).
- Mercado de divisas (mercado Forex).
- Mercado de derivados financieros:
 - Mercados organizados: Están estandarizados y controlados por una cámara de compensación. Dentro encontramos principalmente el mercado de futuros financieros y el mercado de opciones financieras.
 - Mercados no organizados (OTC).
- Mercado al contado.

- Mercado de seguros.
- Mercado interbancario.
- Mercado de criptodivisas.

¿Quiénes son los mercados financieros?

Los mercados financieros están formados por todas las personas que intercambian activos financieros, ya que cuando pensamos en un mercado a nadie le viene a la cabeza un lugar vacío. Entonces también podríamos decir que los mercados financieros están formados por todos los inversores que compran y venden esos activos financieros. ¿Y quiénes son esas personas?

Casi todo el mundo. Cuando un matrimonio ahorra dinero y lo invierte en un plan de pensiones está formando parte de los mercados financieros. Cuando alguien se compra una casa y pide una hipoteca también está formando parte de los mercados. Cuando alguien compra acciones, letras del tesoro, cuando el Gobierno o una empresa emite deuda, también están formando parte de los mercados financieros. Incluso los mercados de materias primas pueden considerarse parte de los mercados financieros siempre y cuando el cliente no sea el consumidor final.

Fuente: <https://economipedia.com/definiciones/mercados-financieros.html>

2. CÓMO FUNCIONA: EL SISTEMA BANCARIO.

El sector financiero cumple un rol fundamental en la economía. Entre sus funciones más importantes están movilizar los ahorros y canalizarlos hacia sus usos más eficientes, proveer liquidez, gestionar riesgos, facilitar pagos y producir información. Estas funciones son especialmente importantes para una economía emergente que requiere financiar la inversión y reasignar recursos en función de los cambios propios del proceso de desarrollo. Sin embargo, el sector financiero –bajo ciertas circunstancias– también puede ser una fuente de inestabilidad para la economía, o bien actuar como amplificador de desequilibrios internos o externos.

El sistema financiero cumple tres funciones centrales:

- **Facilitar los pagos entre distintos agentes;**
- **Convertir ahorro en financiamiento a hogares y empresas; y**
- **Diversificar y redistribuir los riesgos.**

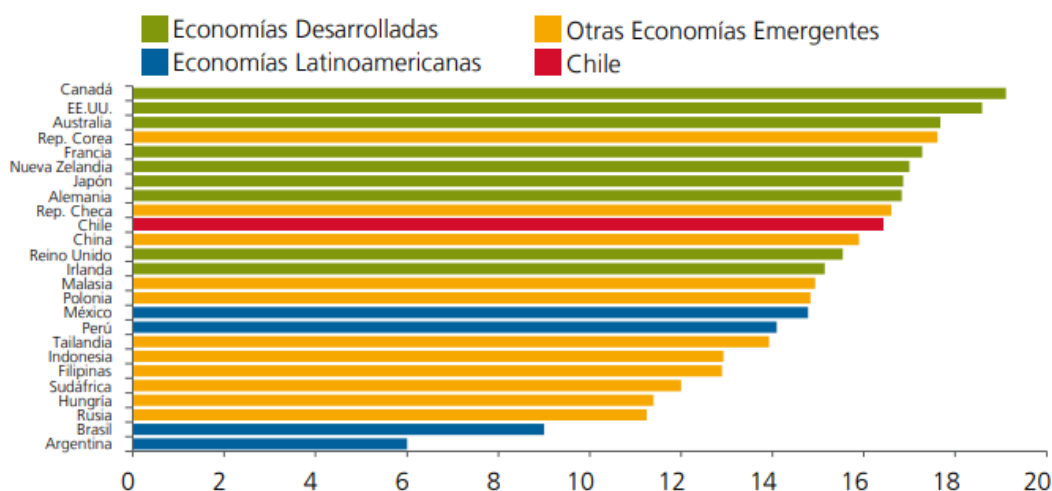
Todas estas funciones contribuyen de manera crítica al funcionamiento de la economía en general, lo que la hace particularmente sensible a episodios en que éstas se ven comprometidas. En esta sección se profundiza sobre el valor del sistema financiero y los costos de las crisis.

Hoy, el sector financiero chileno es uno de los más desarrollados en el mundo emergente. Ha pasado de ser dominado por la banca tradicional, a estar

compuesto por varios otros participantes del mercado, incluidos los Fondos de Pensiones, los Administradores de Fondos Generales y las Compañías de Seguros, entre otros.

Desde una perspectiva internacional, Chile destaca respecto a otros países emergentes en dimensiones como capitalización de mercado, número de sucursales por habitante y participación en el crédito doméstico.

(a) Índice de Fortaleza Bancaria (1)
(porcentaje)



(1) mayor valor del índice indica mayor fortaleza bancaria.

Fuente: Moody's Average Long-Term Ratings, 16 de Abril 2019.

Fuente: <https://si2.bcentral.cl/public/pdf/documentos-politica-economica/pdf/dpe67.pdf>

El sistema bancario chileno está compuesto por 18 bancos, incluyendo el banco del sector público. Los seis bancos más grandes representaban el 86,7% de todos los préstamos de las instituciones financieras chilenas al 31 de

diciembre de 2019 (excluyendo los activos mantenidos en el extranjero por los bancos chilenos). En julio de 2018, Scotiabank Chile adquirió BBVA Chile, convirtiéndose en el tercer banco más grande en términos de préstamos en el mercado chileno. Además, en el último trimestre de 2018, BCI adquirió el negocio de financiamiento de tarjetas de crédito de Walmart Chile y la tarjeta de crédito de CMR Falabella se integró en Banco Falabella. Esto representó un aumento del total de tarjetas de crédito en el sistema bancario de aproximadamente el 6%.

El sistema bancario chileno ha experimentado una mayor competencia en los últimos años, en gran parte debido a la consolidación en la industria y la nueva legislación. También se enfrenta a la competencia de competidores no bancarios y no financieros, principalmente grandes almacenes, cooperativas de crédito y cajas de compensación (corporaciones privadas no lucrativas cuyo objetivo es administrar beneficios de bienestar social, incluyendo préstamos de nómina, a sus miembros) a algunos de los productos de crédito, como tarjetas de crédito, préstamos de consumo y corretaje de seguros. Además, se enfrenta a la competencia de competidores financieros no bancarios, como compañías de arrendamiento financiero, factoring y financiamiento de automóviles, con respecto a productos de crédito, y fondos mutuos, fondos de pensiones y compañías de seguros, con respecto a productos de ahorro. Actualmente, los bancos continúan siendo los principales proveedores de leasing, factoring y fondos mutuos, y el negocio de ventas de seguros ha crecido rápidamente.

Fuente: <https://santandercl.gcs-web.com/es/nuestra-economia-y-sistema->

financiero#:~:text=El%20sistema%20bancario%20chileno%20est%C3%A1,extranjero%20por%20los%20banc
os%20chilenos).

ROLES DEL SISTEMA BANCARIO

En el Mercado Bancario se encuentran los siguientes roles:

- ✓ **Demandantes:** personas y empresas que recurren a las instituciones financieras para conseguir financiamiento para diversos planes y proyectos o adquirir productos/servicios financieros.
- ✓ **Oferentes:** proporcionan el capital, ya que desean depositar su dinero como ahorro o inversión, dependiendo del nivel de riesgo que están dispuestos a asumir.
- ✓ **Intermediarios financieros:** los bancos y las Instituciones financieras prestan dinero a quienes tienen una necesidad financiera y lo captan de quienes desean ahorrar o invertir.

PARTICIPANTES DEL SISTEMA BANCARIO

1. **Oferentes de dinero:** personas o empresas que tienen dinero el cual desean invertir o ahorrar.
2. **Demandantes de dinero:** personas o empresas que desean financiar planes y proyectos, pero no tienen los recursos suficientes.
3. **Oferentes de servicios financieros:** personas o empresas que ofrecen servicios financieros como leasing, factoring, emisores de tarjetas, etc.

4. **Demandantes de servicios financieros:** personas o empresas que requieren servicios financieros como administración de efectivo, gestión de pagos, custodia de valores etc.
5. **Intermediación Financiera:** Bancos y otras instituciones financieras que captan el dinero sobrante de los oferentes y lo prestan a los demandantes. Para realizar esta labor adecuadamente requieren de otras instituciones que les presten servicios como son asesorías financieras, empresas de apoyo al giro, operadores de cajeros automáticos, etc.
6. **Reguladores y fiscalizadores:** supervisan que las actividades y participantes del Mercado Bancario operen dentro del marco legal y la normativa reglamentaria que les sea aplicable.
7. **Entidades de apoyo a la información:** contribuyen con la fiscalización, mediante la revisión de la información financiera de las sociedades (auditores externos, clasificadores de riesgo, etc.).

ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO DEL SISTEMA BANCARIO

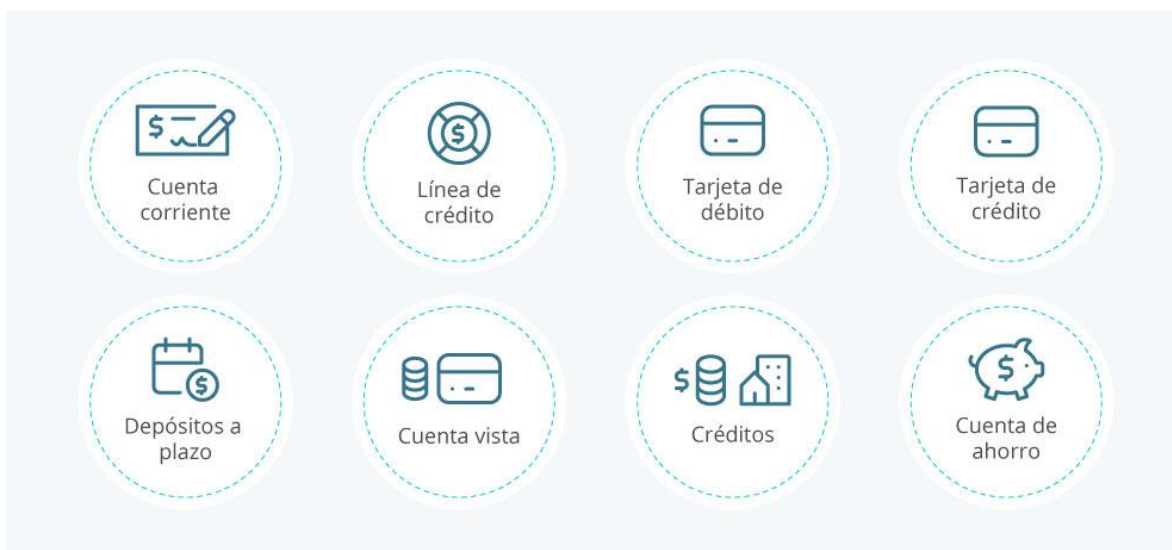


Los mecanismos de financiamiento más comunes son los préstamos (créditos de consumo o hipotecarios) y los productos bancarios conocidos como tarjetas de crédito y líneas de crédito. También existen otras opciones para empresas, como el factoring y el leasing, y sistemas con fines más específicos, como los programas de fomento o los de capital semilla.

La contratación de un instrumento de financiamiento genera un compromiso de devolución futura por el plazo definido. A cambio, las instituciones financieras obtienen el pago de un interés que se suma a las cuotas de pago del monto solicitado.

Para evitar el sobreendeudamiento o la insolvencia (incapacidad para pagar), revise su presupuesto mensual (ingresos v/s gastos) y determine su capacidad de pago real. Eso le permitirá cotizar y solicitar el monto adecuado a su realidad financiera.

PRODUCTOS FINANCIEROS PARA PERSONAS



- ✓ **Cuenta corriente:** cuenta que mantiene disponible el dinero depositado en ella. El titular puede realizar transferencias, giros, pagos y emitir cheques con cargo a estos fondos y contar con una línea de crédito como respaldo.
- ✓ **Línea de crédito:** monto de dinero que se facilita al cliente cuya cuenta corriente está sin fondos.
- ✓ **Tarjeta de débito:** instrumento de pago con cargo a la cuenta corriente, o la línea de crédito si la anterior no dispone de fondos.
- ✓ **Cuenta vista:** cuenta que mantiene disponible el dinero depositado en ella. El titular puede realizar transferencias, giros y pagos con cargo a estos fondos. También puede tener asociada una tarjeta de débito.
- ✓ **Tarjeta de crédito:** instrumento que opera como un crédito, y que se utiliza para pagar bienes o servicios.

- ✓ **Créditos:** préstamo de dinero que se paga en cuotas. Se distingue entre los de consumo y los hipotecarios (cuyo fin es la adquisición de una vivienda).
- ✓ **Cuenta de ahorro:** cuenta creada para juntar dinero en forma periódica. Pueden tener distintas condiciones de giro e intereses.
- ✓ **Depósitos a plazo:** es una forma de ahorro, que obtiene un porcentaje de ganancia cumplido el plazo contratado.

Fuente: <https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-article-49214.html>

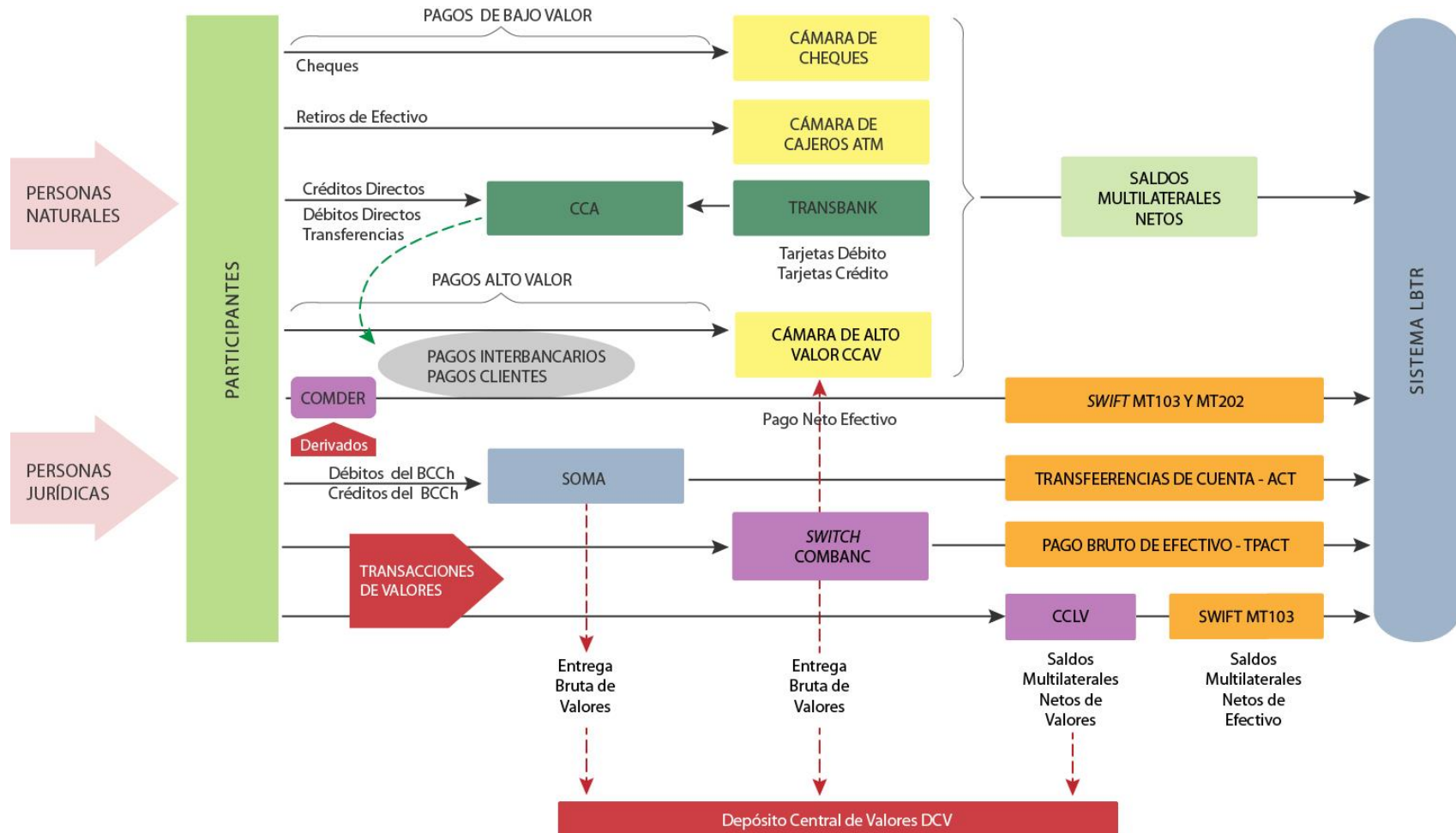
3. SISTEMAS DE PAGOS

Los sistemas de pagos son indispensables para el buen funcionamiento de las economías modernas. En particular, permiten completar las transacciones financieras, el pago por bienes y servicios del sector real, y la implementación de la política monetaria del Banco Central de Chile (BCCh). De acuerdo a su definición internacional, un sistema de pagos consta de una serie de instrumentos, procedimientos y normas para la transferencia de fondos entre dos o más participantes y está conformado por el operador del sistema y los participantes de este.

La Ley Orgánica Constitucional del Banco Central de Chile establece como uno de sus mandatos velar por el normal funcionamiento de los pagos. El Banco Central cumple este mandato actuando como regulador de los sistemas de pago y como operador del Sistema de Liquidación Bruta en Tiempo Real (LBTR). En ambos roles los objetivos son incrementar la seguridad y eficiencia

de los sistemas de pagos, considerando para ello la aplicación de los estándares y requisitos mínimos sugeridos por las organizaciones internacionales sobre esta materia

Relaciones entre los principales actores del Sistema de Pagos en Chile



Los sistemas de pago de bajo valor, comúnmente conocidos como sistemas de pago minoristas, son utilizados para efectuar pagos y transferir fondos entre individuos y/o empresas, y se caracterizan por procesar un gran número de transacciones de menor valor individual relativo, normalmente vinculadas a la compraventa de bienes y servicios.

En Chile este tipo de pagos se efectúan mediante una variedad de instrumentos tales como efectivo, cheques, tarjetas de crédito y débito, y transferencias electrónicas. Los cheques y las operaciones realizadas a través de cajeros automáticos liquidan diariamente en el Sistema LBTR los saldos netos de cada participante, los que son determinados en cámaras de compensación especializadas.

Fuente: <https://www.bcentral.cl/web/banco-central/areas/sistemas-de-pagos>

APLICATIVO 1 – M3

INTRUCCIONES: Lea el siguiente caso y responda de acuerdo a lo estudiado en esta unidad

ACTIVIDAD:

1. Los mercados financieros conforman un espacio cuyo objetivo es canalizar el ahorro de las familias y empresas a la inversión. De tal manera que las personas que ahorran tengan una buena remuneración por prestar ese dinero y las empresas puedan disponer de ese dinero para realizar inversiones. Dentro de las funciones del mercado financiero encontramos:
 - a. Poner en contacto a todo el mundo que quiera intervenir en él.
 - b. Fijar un precio adecuado a cualquier activo.
 - c. Proporcionar liquidez a los activos.
 - d. Reducir los plazos y costes de intermediación facilitando una mayor circulación de los activos.

Seleccione:

- I. A y B
- II. A, B y C
- III. Todas las anteriores

2. En economía, un mercado financiero es un espacio en el que se realizan los intercambios de instrumentos financieros y se definen sus preferencias. Son características de los mercados financieros tenemos:
- a. Amplitud, es más amplio cuanto mayor es el volumen de activos que en él se negocian
 - b. Profundidad: Un mercado financiero es más profundo cuanto menos es el número de órdenes de compra y venta.
 - c. Facilidad para la rápida actuación de los agentes ante la aparición de un deseo de compra o venta (flexible)

Seleccione:

- I. Sólo A
- II. A y B
- III. A y C
- IV. Todas las anteriores

3. Existen varios tipos de mercados financieros, considerando que cualquier mercado de materias primas podría ser considerado como un mercado financiero si el propósito del comprador no es el consumo inmediato del producto, sino el retraso del consumo en el tiempo. Dentro de los tipos de mercados financieros estudiados tenemos:

- a. Monetarios y de capitales
- b. Monetario, de capitales, financiero commodities, de divisas, derivados financieros, al contado, seguros, interbancarios, criptodivisas
- c. Mercados garantizados y no garantizados

Seleccione:

- I. Sólo A
- II. A y B
- III. B y C
- IV. Todas las anteriores

APLICATIVO 2 – M3

INSTRUCTIVOS: Lea las siguientes preguntas y responda de acuerdo a lo solicitado

ACTIVIDAD:

1. El sistema financiero de un país está formado por el conjunto de instituciones, medios y mercados. El sistema financiero cumple con funciones centrales del sistema bancario tenemos, entre las cuales están:
 - a) Facilitar los pagos entre distintos agentes
 - b) Convertir ahorro en financiamiento a hogares y empresas
 - c) Diversificar y redistribuir los riesgos.
 - d) Controlar la tasa de interés

Seleccione:

- I. A y B
- II. B y D
- III. B, C y D
- IV. Todas las anteriores

2. El sistema bancario es el conjunto de instituciones e instrumentos que participan del mercado financiero bajo determinadas normas y regulaciones con el fin de captar y colocar fondos monetarios entre ahorrantes e inversionistas. Entre los roles del sistema bancario tenemos:

- a) Clientes, bancos y financieras
- b) Demandantes, oferentes e intermediarios financieros
- c) Demandantes, clientes y bancos

Seleccione

- I. Sólo A
- II. Sólo B
- III. A y B
- IV. Todas las anteriores

3. Pedro acaba de ingresar al mercado laboral luego de titularse como ingeniero en prevención de riesgos, él siempre ha sido austero, y vive con lo que tiene. Desde la empresa que lo contrataron, le piden que le dé su cuenta bancaria para depósito del sueldo, pero Pedro no tiene ninguna cuenta bancaria. Que cuentas podría abrir Pedro para este fin:

- a) Cuenta corriente
- b) Línea de crédito
- c) Tarjeta de crédito
- d) Cuenta vista

Seleccione:

- I. A y B
- II. B y C
- III. A y D
- IV. Todas las anteriores

EVALUACIÓN - M3

INSTRUCTIVOS: Lea el siguiente caso y responda de acuerdo a lo solicitado

ACTIVIDAD:

1. La función principal de un mercado financiero es la de intermediación entre la gente que ahorra y la gente que necesita financiación. En otras palabras, poner en contacto a compradores y vendedores. Una las principales funciones de los mercados financieros son:
 - a) Reducir los plazos y costes de intermediación facilitando una mayor circulación de los activos.
 - b) Poner en contacto a empresas con el estado
 - c) Proporcionar rentabilidad a los activos y pasivos

2. Respecto a la relación entre el mercado de cobre y el mercado de venta de café podemos decir:
 - a) El mercado de cobre es más amplio que el mercado de café en Chile
 - b) El mercado de café en Chile es más profundo que el mercado de cobre
 - c) El mercado de café es más flexible que el mercado de cobre

3. Claudio necesita adquirir un crédito para invertir en su idea de negocio, es por este motivo que se dirige a al Banco KSK a solicitar un crédito, pero con el monto que le dan no le alcanza por lo que se dirige a pedir un crédito una cooperativa de ahorro de la cual es parte. En base a los participantes del sistema bancario estudiado podemos deducir que:

- a) Claudio es el demandante de dinero
- b) Banco KSK es el oferente de dinero
- c) Banco KSK es el intermediador financiero
- d) La cooperativa de ahorro es reguladora del mercado bancario

Seleccione

- I. A y B
- II. A y C
- III. B y D
- IV. Todas las anteriores

MÓDULO 4: FINANZAS PERSONALES Y PLANIFICACIÓN FINANCIERA

1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Un estado financiero personal es un documento u hoja de cálculo que describe la situación financiera de un individuo en un momento dado. Un estado financiero personal generalmente incluye un desglose del total de activos y pasivos.

Por lo general, escuchamos hablar de estados financieros relacionados con empresas, pero los estados financieros pueden ser personales, aunque son una versión más sencilla. El estado financiero muestra la salud financiera de la empresa o individuo.

Los activos y pasivos se pueden definir de la siguiente manera.

- **Activos.** Se le conoce como activo a una inversión que genera rendimientos. Los activos siempre te generan ingresos. Ejemplos: fondos de inversión, los rendimientos generados en tu cuenta bancaria, las ganancias de tu empresa, acciones, cuentas por cobrar, o la renta que recibes de bienes raíces.
- **Pasivos.** Se le conoce como pasivos a los gastos que son inevitables o a las deudas u obligaciones que tenemos. Ejemplos: alimentación, vivienda, educación, salud, impuestos, pagos de créditos de auto, casa, tarjeta de crédito o préstamos personal; y deudas en general o cuantas por pagar.

Una pareja casada puede crear una declaración financiera personal conjunta que muestre todos los activos que posee y la deuda contraída.

¿Cómo valorar los activos personales?

Cuando nos enfrentamos a leer nuestro estado financiero, algunos casos, pueden ser engañosos. Es importante entender las cifras y algunos conceptos, ya que nos ayudará a tomar decisiones.

Por ello, podemos hacer un estado financiero más específico que nos hable de activos y pasivos a corto y a largo plazo, por ejemplo.

Tipos de activos

- **Activos líquidos.** Son definidos como aquellos que pueden convertirse en el corto plazo en dinero en efectivo sin perder valor.

- **Activos personales.** Son los bienes personales, aunque generalmente no se incluyen como activos en una hoja de balance personal porque estos artículos muchos no pueden ser vendidos para pagar un gran préstamo a una entidad financiera. Sin embargo, se pueden incluir bienes personales con un valor significativo como autos, electrónicos, joyas, antigüedades, entre otros; si el valor se puede verificar con una valuación.

→ **Activos inmobiliarios.** Son aquellos bienes inmuebles que son propiedad de personas y que se pueden vender, no necesariamente es la casa en la que vives. Este es un activo que puede tener liquidez en el corto plazo, por ejemplo, si lo rentas, en cambio la venta, puede ser a largo plazo, desde 4 meses a más de un año; la venta depende de muchos factores desde la zona, las condiciones de inmueble, hasta la tardanza en los trámites legales y la modalidad de pago.

→ **Activos diferidos.** Forman parte de tu patrimonio financiero a largo plazo, pero son inaccesibles, a menos que cumplas una serie de requisitos, normalmente muy estrictos. Es decir:

- Plan de pensiones
- Plan de ahorro sistemático
- Seguro de vida
- Herencias

Además, son sujetos a impuestos, los cuales cambian constantemente, por lo que su valoración es poco objetiva.

Tipos de pasivos

→ **Pasivo circulante o flotante.** Este grupo está formado por todas las deudas y obligaciones cuyo vencimiento sea en un corto plazo. Estas deudas y obligaciones tienen como característica principal que se encuentran en constante movimiento o rotación. Por ejemplo: gastos mensuales

→ **Pasivo fijo o consolidado.** Este grupo está formado por todas las deudas y obligaciones con vencimiento mayor de un año (a largo plazo), contando a partir de la fecha del Estado Financiero. Se refiere a lo que te falta por pagar o saldo restante de un crédito hipotecario, automotriz, personal, etc.

Cuando existan créditos a pagar a largo plazo, digamos a cinco años, de los cuales se deba cubrir mensual o anualmente una parte determinada, dicha parte debe considerarse un Pasivo circulante y, el resto del crédito, un Pasivo fijo o consolidado.

Lectura de estados financieros

Para poder leer tus estados financieros es bueno tener claro:

- La cantidad de ingresos debe ser mayor a tus gastos. En específico, los activos líquidos deben cubrir los pasivos circulantes.
- La cantidad para afrontar imprevistos (riesgo personal; desempleo, accidente, responsabilidad civil, fallecimiento). Observa tu fondo de emergencia.
- Identifica tu capacidad de ahorro, si tienes duda en cómo calcularla, haz clic aquí.
- La cantidad máxima que destines al pago mensual de un crédito.
- Identifica cuánto dinero puedes invertir, chécalo en los activos.
- Identifica las tendencias, puede que tengas varias deudas, pero puede que a largo plazo se conviertan en activos, por ejemplo, la casa que estás pagando después te pueda dar rentas mensuales.

→ Identifica a cuánto ascienden tus ahorros (acciones, otras inversiones, cuenta de ahorro, fondo para el retiro, bienes raíces, plan de ahorro automático) ¿Se están acercando a tus metas financieras? ¿No tienes nada de esto? Empieza a hacer cambios necesarios.

Fuente: <https://blog.finerio.mx/blog/que-es-un-estado-financiero-personal>

2. ALGUNOS CONCEPTOS

Algunos conceptos para recordar son:

- **Interés:** es el precio que se debe pagar por un crédito.

- **Impuestos:** cantidad de dinero que hay que pagar obligatoriamente al Estado, y su pago depende del tipo de crédito que se contrate. Por ejemplo, en el caso de Créditos de Consumo se debe pagar el "Impuesto de Timbres y Estampillas".

- **Seguros:** Son instrumentos financieros que ayudan a reducir la incertidumbre económica sobre el futuro. Se debe firmar un contrato (póliza) con la entidad respectiva, en la cual la persona que toma el seguro se compromete a pagar una determinada cantidad de dinero (prima), garantizando cierto pago futuro, en la eventualidad que ocurra alguna circunstancia estipulada en la póliza. Existen seguros voluntarios y otros obligatorios, dependiendo del tipo de crédito. Por ejemplo, en el caso de un Crédito Hipotecario el seguro de incendio es obligatorio.

- **Otros Cargos:** son otros importes que debe hacerse cargo el solicitante del crédito para el otorgamiento del mismo. Por ejemplo, gastos notariales.
- **Costo Total del Crédito:** Indica en pesos cuánto terminará pagando en caso de que contrate el crédito, tomando en consideración todos los gastos asociados.

3. CREDITOS

En Chile existen tres tipos de créditos, estos son:

- créditos de consumo
- créditos comerciales
- créditos hipotecarios.

Cada uno tiene sus propias características y condiciones. Revisemos cada uno de estos:

→ **créditos de consumo**

BancaFácil, un portal educativo de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) define este tipo de crédito como un monto que un banco presta a una persona para que compre bienes o pague servicios.

Estos créditos son de libre disposición para gasto inmediato. Es decir, puedes usar este crédito para lo que estimes conveniente: desde ordenar tus cuentas o renovar los muebles de tu vivienda, hasta viajar o comprar un auto.

Normalmente se pactan a uno o cinco años. En algunos casos puedes negociar el plazo y extenderlo hasta ocho años. Ciertos bancos te dan hasta 90 días para comenzar a pagar la primera cuota.

En Chile existen varias entidades que otorgan estos tipos de préstamos. Haz clic aquí para conocer las entidades bancarias y no bancarias que ofrecen créditos de consumo en Chile.

Normalmente este tipo de préstamo requiere la firma de un contrato.

ComparaOnline tiene varias recomendaciones para pedir un crédito de consumo. Fíjate que el contrato contenga la siguiente información:

- **Tasa anual:** el interés que cobra el banco y determina el costo total del préstamo considerando comisiones, gastos administrativos, etc.
- **Número de cuotas a pagar y el plazo de pago en años**
- **El importe de cada cuota:** en algunos casos puede variar
- **Periodicidad de pago:** semanal, mensual, bimestral, etc.
- **El contrato** debe decir que el cliente puede usar el crédito para lo que quiera, sin tener que informar a la entidad que se lo dio.

Características del Crédito de Consumo

- Tú decides para qué lo usas.
- Suelen ser a plazos de 12, 24 o 36 meses.
- Entre los principales requisitos para obtenerlo se considera tener una cuenta bancaria, un historial crediticio positivo, el monto en las liquidaciones de sueldo y una antigüedad mínima en el trabajo.
- El costo de un crédito de consumo se obtiene sumando cuotas, intereses, impuestos, seguros, gastos notariales y otros costos asociados, según explica el Servicio Nacional del Consumidor en su comparador de Créditos de Consumo.
- Puedes prepagar el préstamo siempre que el crédito sea inferior a 5.000 UF y que la comisión por hacerlo sea igual o mayor al 20% de la obligación

Asegúrate de conocer bien las condiciones de tu crédito. Visita el link de [ComparaOnline](#) para más detalles e infórmate sobre tus derechos y deberes como deudor.

→ Crédito comercial

Los créditos comerciales son préstamos especialmente diseñados para empresas que necesitan capital de trabajo, comprar bienes o pagar servicios para su operación.

Estos préstamos también pueden usarse para pagar otros créditos que la empresa tenga pendientes.

Nuevamente, BancaFácil nos explica que los créditos comerciales son pactados a entre uno y cuatro años.

Su principal diferencia con los créditos de consumo es que permite prorrogar el pago de cuotas y modificar el plazo dependiendo de los objetivos del cliente.

Dado que los montos son mayores, con comparación con un crédito de consumo, tu empresa debe mostrar al banco sus flujos de ingreso y gastos, además de balances auditados por terceros, para acceder a este tipo de financiamiento.

Según el Banco Mundial, Chile es el país donde este segmento de empresas recurre con más fuerza a la banca para buscar financiamiento.

Características del Crédito Comercial

- Pueden ser de corto, mediano y largo plazo.
- Se diferencian de los Créditos de Consumo en que son más flexibles en cuanto al pago de las cuotas, permitiendo prorrogarlas, de ser necesario, según señala la CMF.
- Las empresas deben informar al banco sobre sus operaciones, flujo de caja y demostrar historia comercial.

Crédito hipotecario

Los créditos hipotecarios es un préstamo que tiene como único fin comprar una propiedad. Esta puede ser una vivienda, oficina, terreno, local comercial u otro bien raíz.

El plazo de pago es largo. Hasta 40 años en algunos casos, aunque lo habitual es entre 20 y 30 años.

Otra característica de estos créditos es que la propiedad queda hipotecada. Es decir, el banco se queda con ella si no puedes pagar el préstamo.

Rankia explica en qué se fijan los bancos para darte un crédito hipotecario.

- **Ahorro:** el banco solo presta hasta 80% del valor de la propiedad, por lo que debes tener el capital ahorrado para el pie y los trámites administrativos.
- **Buen historial crediticio:** tienes que demostrar buen manejo de tus tarjetas y créditos de consumo. Si estás en Dicom o eres deudor moroso, es muy difícil que te otorguen el crédito.
- **Comprobación de ingresos:** es clave para demostrar capacidad de pago. Si eres trabajador dependiente, debes presentar una copia de tu contrato indefinido y últimas tres liquidaciones de sueldo. Si eres

independiente, debes demostrar que tu negocio lleva al menos dos años funcionando. Para ello, debes presentar facturas, estados de cuenta bancarios y declaraciones de impuestos.

→ **Seguros:** en los créditos hipotecarios solo es obligatorio contratar seguros de desgravamen e incendio con sismo. Los demás seguros son voluntarios.

Características del Crédito Hipotecario

- La propiedad queda “en garantía”, lo que quiere decir que si no la puedes terminar de pagar el banco se queda con ella.
- Los plazos suelen ir de los 20 a los 40 años, por lo mismo los intereses son menores que en el caso de un Crédito de Consumo.
- Es posible que prepagues el crédito antes del plazo pactado con el banco, siempre y cuando cumplas con estos criterios que explica Rankia.
- Existe la posibilidad de que utilices el dinero de un Crédito Hipotecario para otros fines, sin embargo, el banco toma como garantía un inmueble de tu propiedad, según explica la CMF.
- El banco solo te da hasta el 80% del valor total del bien raíz que quieres adquirir.
- Debes demostrar buen historial crediticio y capacidad de pago, mediante contratos laborales indefinidos o comprobantes de funcionamiento de tu negocio de al menos 2 años.

→ Tienes que contratar seguros de desgravamen e incendio con sismo.

Conclusión

Como puedes ver, estos son los 3 tipos de créditos principales en Chile y de estos se desprenden otras modalidades como el Crédito para Pensionados o los Créditos Universitarios.

Antes de terminar es importante que evalúes muy bien tomar cualquier tipo de crédito. Esto es especialmente cierto en el caso de un crédito de consumo, que es un préstamo de libre disponibilidad.

Es tentador pensar solo en lo que podremos hacer o comprar con un crédito y olvidarnos de las responsabilidades que esto conlleva.

El crédito es un puente o medio para alcanzar una meta. Infórmate siempre antes de tomar un crédito, diseña un plan para pagarlo y conseguirás lo que te propongas.

Antes de elegir uno es esencial que te fijes muy bien en la Carga Anual Equivalente (CAE), que es un indicador que te dice cuál es el costo del crédito en un año, independiente del plazo que tengas para cubrirlo.

Finalmente, revisa muy bien cuáles son los requisitos que te pide cada entidad financiera para que puedas preparar tu carpeta convenientemente y tengas

mayor seguridad de ser beneficiado. Utiliza esta lista de antecedentes personales y comerciales que debes presentar al pedir un crédito.

Fuente: <https://www.conletragrande.cl/educacion-financiera>

Cuando pedimos un crédito en dinero lo que debemos devolver es:



COSTO TOTAL DEL CRÉDITO

Exija que le informen el Costo Total del Crédito. Es su derecho saber lo que terminará pagando. Le servirá para cotizar y comparar con otras instituciones.

NO PAGO DE CRÉDITO

Si usted no paga, la empresa acreedora puede demandarlo ante Tribunales para que, mediante un procedimiento judicial, puedan lograr el pago de la deuda, lo que incluye la posibilidad de embargar sus bienes y rematarlos para entregar ese dinero al acreedor y cubrir su deuda impaga. Cada vez que usted tiene una deuda, compromete su patrimonio para pagarla.

Conforme al artículo 2465 del Código Civil, toda obligación personal da al acreedor el derecho de perseguir su ejecución sobre todos los bienes del deudor, exceptuándose solamente los no embargables, designados en el artículo 1618 del Código Civil y 445 del Código de Procedimiento Civil

Además, existe la prohibición de la prisión por deudas (existen excepciones) consagrada en el artículo 7 N° 7 de la Convención de Derechos Humanos Pacto de San José de Costa Rica.

Fuente: https://www.sernac.cl/portal/618/articles-55112_archivo_01.pdf

4. DEUDAS

Ya en capítulos anteriores revisamos que son las deudas, ahora veamos los tipos de deudas:

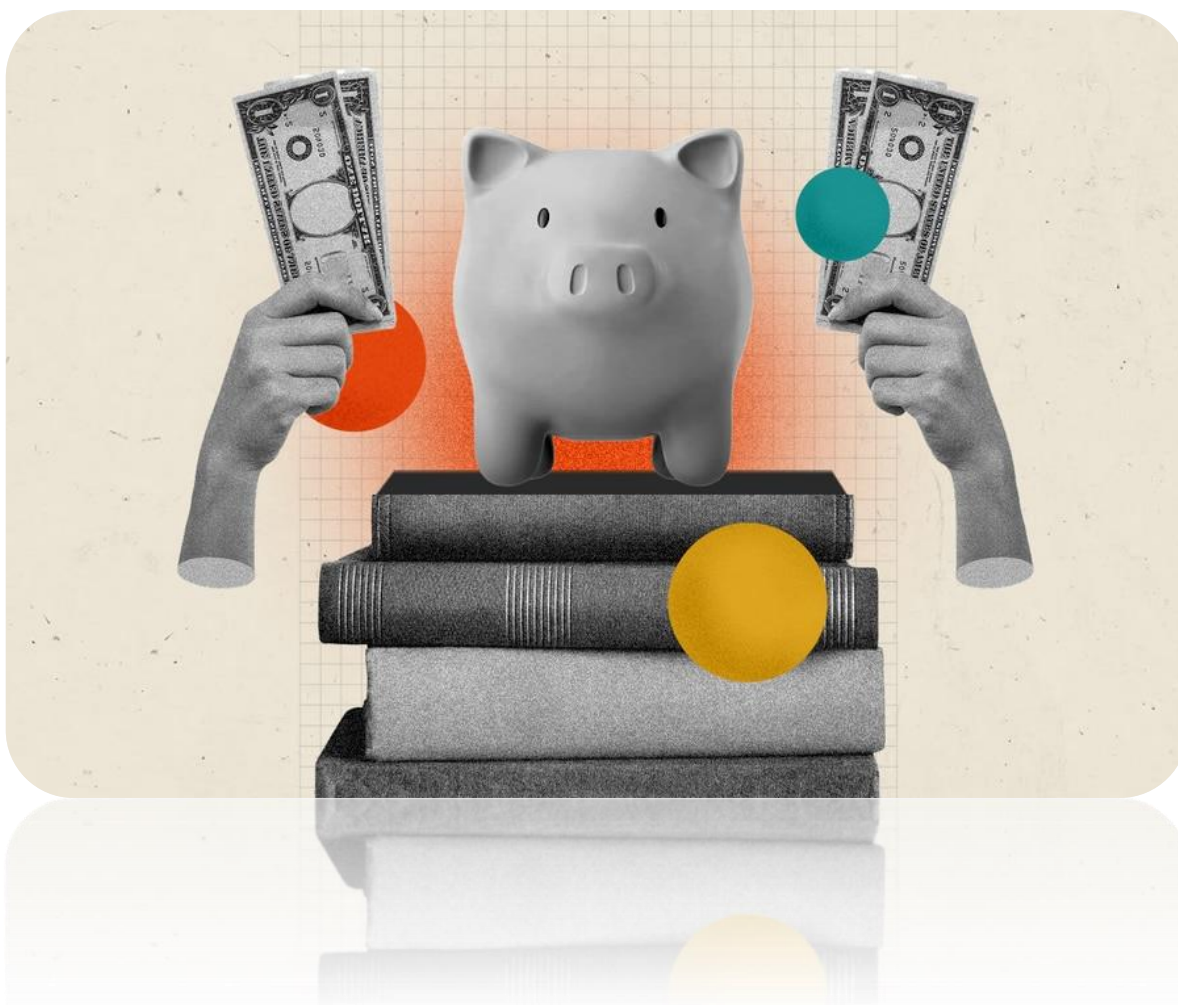
→ Por la forma en la que se usa el dinero

De acuerdo con el uso que le das al dinero que solicitaste como crédito, la deuda puede clasificarse así:

- **Deuda de consumo:** Este tipo de deuda se asume cuando usas tus tarjetas de crédito o un préstamo para comprar bienes que pierden valor en el tiempo y no generan ganancias, como electrodomésticos, ropa, autos o viajes.
- **Deuda de subsistencia:** Si tuviste que recurrir a un préstamo inmediato porque tus ingresos no fueron suficientes para pagar tus gastos básicos, como alimentación, salud y transporte, estás ante una deuda de subsistencia.
- **Deuda hormiga:** ¿Le has pedido dinero prestado a un amigo o familiar, fiaste en una tienda o compraste algo pequeño con tu tarjeta de crédito? Estos préstamos no planeados son considerados deudas hormiga porque

parecen pequeños, pero varios pueden ser peligrosos y al final del mes afectar gravemente tu bolsillo.

- **Deuda de apalancamiento:** Este tipo de deuda se refiere a los créditos formales que son usados para invertir en bienes que aumentan su valor en el tiempo y generan renta. Los más usuales son los préstamos para comprar vivienda y los créditos educativos.



→ Por la forma en la que se asume la deuda

Dependiendo de tu rol en la solicitud y desarrollo de la deuda, esta será clasificada por bancos e instituciones financieras de la siguiente manera:

- **Deuda directa**

Al ser el beneficiario directo del crédito o préstamo, estarás adquiriendo una deuda de este tipo. De esta manera, eres tú quién responde por la obligación y quién aparece como responsable directo frente al acreedor por contrato firmado, aceptante de la letra de cambio, endosante o cualquier otro tipo de responsabilidad.

- **Deuda indirecta**

Cuando actúas como fiador, codeudor, avalista, girador o cualquier rol activo dentro de una deuda, sin ser el beneficiario del patrimonio, también estás aceptando responder con tu patrimonio por el pago de lo adeudado.

- **Deuda con mora**

En el momento en el que te atrasas en los pagos de tus créditos estos entran en la categoría de deuda con mora, de acuerdo con el tiempo que ha pasado desde tu demora.

Recomendaciones para todos los tipos de deudas

Sin importar la deuda en la que incurriste, te recomendamos siempre tener presente los siguientes tips:

- Tener claridad de tu presupuesto y hacer una planeación responsable.
- Abrir un fondo de emergencia para cualquier gasto urgente que surja.
- Controlar los gastos imprevistos y eliminar los gastos innecesarios.
- Hacer uso controlado de los créditos y pequeños préstamos.
- Solicitar asesoría financiera para tomar decisiones informadas.
- Tener control de las fechas de pago y condiciones del crédito.
- Evaluar muy bien a quién le servirás de fiador y sus condiciones para responder a una deuda.

Fuente: <https://www.asesoriadeudores.cl/blog/>

RIESGOS DE LAS DEUDAS



Fuente: <https://preahorro.com/deuda/los-peligros-de-la-deuda/>

CONSEJOS PARA NO ENDEUDARTE

La deuda es una mala compañera de viaje. Endeudarse es muy fácil para lo costoso que puede ser abandonarla y ese es solo uno de los peligros de la deuda que no te cuentan.

Lo que sí verás por todos lados son opciones para endeudarte. Desde el clásico “compra ahora y paga en...” hasta el recurrente “paga en doce meses sin intereses” pasando por otras más emotivas y menos prácticas como “haz realidad tus proyectos”, “te mereces un capricho” o “la vida está para disfrutarla”.

Revisemos algunos consejos para evitar la deuda:

- No gastes en cosas que no necesitas
- No gastes más de lo que tenías pensado
- No Pagues más por el mismo producto

Fuente: <https://preahorro.com/deuda/los-peligros-de-la-deuda/>

SOBREENDEUDAMIENTO

El sobreendeudamiento es el estado financiero que se da cuando las personas no tienen o no pueden generar suficientes ingresos para cumplir con el pago de las deudas contraídas. Es decir, cuando las deudas superan el ingreso de las personas y, por lo tanto, no las pueden costear.

Se habla de sobreendeudamiento cuando los ingresos no alcanzan para pagar las necesidades básicas (servicios, vivienda, alimentación etc.) ni los compromisos derivados de créditos o cuentas contratadas por servicios.

El sobreendeudamiento se desencadena cuando el consumidor contrae una serie de obligaciones crediticias que al final del mes no puede pagar (sobreendeudamiento activo) o cuando se producen hechos fortuitos como la pérdida del trabajo, la muerte de un familiar, alguna enfermedad o accidente o cualquier hecho que signifiquen gastos imprevistos y de alto costo (sobreendeudamiento pasivo).

Todo indica que nos hemos ido acostumbrando a consumir a través del crédito, a comprar ahora y pagar en cuotas que muchas veces se hacen eternas. Los incentivos para endeudarse son muchos y están en todas partes: Ofertas, descuentos, productos de regalo, facilidades para obtener tarjetas, pocas exigencias de ingresos, pagos diferidos del tipo "compre ahora y pague en mayo" etc. Es fácil tentarse, en especial en épocas de "vacas gordas" o períodos de alto consumo como Navidad.

Ciertamente el crédito es para muchas familias la única opción para adquirir bienes y servicios que de otra forma no podrían comprar. Pero es una herramienta de consumo que debe ser usada de manera responsable y con estricto apego a los derechos y deberes del consumidor.

- El consumidor debe tener conciencia de cuánto se puede endeudar ya que muchas cuotas pequeñas al final del mes se suman.
- Según los expertos, no es recomendable gastar más del 40% del ingreso líquido en pagos de tarjetas de crédito, créditos de consumo e hipotecarios.

- **Las deudas deben adquirirse considerando la capacidad de pago mensual**, pero también eventualidades, como posibles enfermedades, y las estacionalidades, como el pago de colegios, patentes, cumpleaños, Navidad y otros.
- **Compare los créditos que le ofrecen**, como todo en el mercado hay algunos muchos más convenientes que otros con diferencias en tasas de interés y costos adicionales.
- En cuanto a las tarjetas de crédito de casas comerciales, recuerde que no da lo mismo cuáles ni cuántas tener. Al decidir comprar con este instrumento no basta considerar el interés que le cobrarán sino también el costo que implica tener y usar una tarjeta de crédito. Es necesario fijarse en la cuenta, no sólo en la cuota del crédito (Ver estudio de costo de tarjeta de crédito comerciales en www.sernac/estudios). Por eso siempre consulte si existe un costo asociado al uso o mantención de la tarjeta.
- **Antes de comprar, pregúntese seriamente por la real necesidad de adquirir ese producto** y, si es importante, evaluar si es posible esperar, ahorrar y pagarlo al contado, antes de endeudarse.
- **No se deje impresionar por los mensajes centrales de los avisos**, ponga atención en la información contenida en asteriscos y letra chica la información, puede tratarse de datos relevantes sobre tasas de interés, plazos de pago y restricciones de las ofertas.
- **La tasa de interés debe ser informada con todos los costos asociados al crédito**. Los otorgantes del préstamo deben respetar la Tasa de

Interés Máxima Convencional (TIMC)* que establece límites al costo del crédito.

- **Al seleccionar un crédito en una casa comercial o un banco, debe obtener información que le permita distinguir claramente el valor cuota,** pagos asociados (gastos notariales y seguros expresamente aceptados por usted) y valor contado del préstamo o crédito.
- **En el caso de que existan seguros, estos deben ser expresamente aceptados por el consumidor.**
- Si definitivamente su sueldo no cubre sus deudas se recomienda solicitar un crédito de consumo, pagar las deudas de sus tarjetas de crédito (u otros créditos) y evaluar cerrarlas o reducirlas. De no hacerlo su endeudamiento será un círculo vicioso y no aprenderá a vivir con un presupuesto realista.
- Si usted disminuye sus tarjetas o junta todas sus deudas de créditos pequeños pagando una sola cuota ahorrará dinero al pagar intereses con una sola entidad y no a varias.
- Aunque usted se encuentre en serios problemas económicos, nunca solicite dinero a los prestamistas ya que, en vez de resolver su problema, lo agravarán. Solicitar dinero a un prestamista siempre tiene consecuencias graves para el consumidor ya que suelen utilizar el engaño y la usura. Además, pueden buscar la apropiación del bien inmueble, si es que el préstamo tiene asociada una garantía hipotecaria, que harán efectiva una vez que ocurra el retraso de los pagos establecidos en el contrato.

- En el sitio <http://www.misdeudas.cl/> administrado por la Asociación de Consumidores ODECU que cuenta con apoyo de SERNAC, usted puede realizar simulación de su nivel de deudas, comparar costos de créditos, conocer los pasos para salir de una deuda etc. Además puede revisar los contenidos de nuestra Revista del Consumidor de diciembre 2006 dedicada al tema del endeudamiento (www.revistadelconsumidor.cl)

Fuente: <https://www.sernac.cl/portal/607/w3-article-1494.html>

COMO EVITAR EL SOBREENDEUDAMIENTO

- Debes ser ordenado.
- Haz un presupuesto que identifique los ingresos y los gastos básicos de consumo.
- Usa la Calculadora de Presupuesto Familiar (<https://www.sernac.cl/app/calculadora/>) y planifica la cantidad mensual de dinero que puedes destinar al pago de tus deudas.
- Paga tus cuotas antes de la fecha de vencimiento y así evitarás cobros adicionales, como son el Interés Moratorio, los Gastos de Cobranza Extrajudicial, la Capitalización de Intereses y las Costas Judiciales (en caso de que haya un procedimiento en Tribunales).

Fuente: <https://www.sernac.cl/portal/618/w3-propertyvalue-62182.html>

COMO ENFRENTAR EL SOBREENDEUDAMIENTO

En el caso de que se encuentre en una situación de sobreendeudamiento, puede acercarse a sus acreedores y solicitar un cambio en los plazos, número y monto de las cuotas.

- Consulte sobre la posibilidad de aumentar los plazos, bajando el monto de la cuota mensual, de modo que sea más fácil pagar.
- En el caso de mantener más de una deuda, evalúe la posibilidad de unificarlas todas en una sola, siempre resguardando un pago mensual que sea posible de pagar.
- Si usted opta por el cambio de plazos y/o la unificación de la deuda, recuerde que puede realizarlo con una institución distinta a la que tiene la deuda, por lo que le recomendamos cotizar y comparar, pues dependerá de las condiciones crediticias de cada institución.

De esta forma, podrá tener mayor comodidad para cumplir con sus obligaciones mes a mes según su presupuesto familiar. Del mismo modo, evitará ser demandado ante Tribunales o ser incluido en los registros de deudores morosos.

DATO IMPORTANTE: En algunos casos, las opciones de reorganización de deudas podrían implicar aumentar el costo total del crédito.

EL PAGO MINIMO

El pago mínimo es la cantidad de dinero más baja que la empresa permite pagar en cada período de pago, sin entrar en una situación de morosidad.

Pero atención, si bien es una opción que permite realizar un pago más bajo que el de la cuota, debes considerar que solamente pagas una parte, por tanto, el resto de la cuota seguirá generando intereses hasta el día del pago efectivo de la deuda. Por lo tanto, si pagas el mínimo, te endeudas al máximo.

La recomendación es siempre pagar el total facturado de la tarjeta de crédito o abonar un porcentaje mayor al pago mínimo, con la finalidad de ir reduciendo el capital de la deuda, y que no se transforme en una deuda eterna para el consumidor.

Fuente: <https://www.sernac.cl/portal/618/w3-propertyvalue-62182.html>

QUE HAGO SI NO PUEDO PAGAR LAS DEUDAS: REORGANIZANDO LA DEUDA

La insolvencia es la situación económica en que te encuentras cuando sus deudas superan tu capacidad de pagarlas. Ante esta situación se acude a la Superintendencia de Insolvencia y Re-emprendimiento para que te oriente acerca de las etapas y procedimientos aplicables a tu caso, y así buscar una solución a su situación de insolvencia

Existen distintos procedimientos que permiten ordenar las deudas y que además entregan una oportunidad de comenzar de nuevo, los cuales se

indican en la Ley N° 20.720:

→ Renegociación

→ Liquidación

Para conocer acerca de estos procedimientos e informarte más sobre la insolvencia, te invitamos a visitar su sitio web.

→ **Reprogramación o Refinanciamiento:** Si la deuda está al día, puedes solicitar un crédito que cubra el total de las deudas que tienes. Así, adquirirás una nueva deuda, la cual podría tener plazos más convenientes o cuotas más cómodas para ti.

→ **Repactación:** Es un procedimiento con deuda atrasada. En este caso, puedes acercarte a la misma entidad con quien tienes la deuda para poder negociar plazos y valor cuota que te acomoden más.

→ **La renegociación** es un procedimiento administrativo, gratuito y voluntario, que se realiza ante la Superintendencia de Insolvencia y Reemprendimiento, sin la necesidad de representación de un/a abogado/a. Aquí, se busca facilitar que los acreedores lleguen a acuerdos con el deudor, tales como: facilidades de pago de las deudas o bien la venta de todos los bienes del deudor a fin de recaudar dinero para pagar todas las deudas vigentes. El tiempo de desarrollo aproximadamente es de 3 meses.

→ **La liquidación** de los bienes es un procedimiento judicial, tramitado ante el tribunal civil correspondiente al domicilio del deudor, que requiere representación de un/a abogado/a. El procedimiento persigue vender rápida y ordenadamente los bienes de la persona deudora y hacer posible el pago a sus acreedores. En la práctica el tiempo de tramitación judicial es de aproximadamente 16 meses en promedio.

Fuente: <https://www.sernac.cl/portal/618/w3-propertyvalue-62182.html>



DEUDA VENCIDA - COBRANZA EXTRAJUDICIAL

La cobranza extrajudicial es el procedimiento o gestión que realizan las empresas para informar al deudor sobre la mora o el retraso en el cumplimiento de sus obligaciones.

¿Quién la paga?

El gasto de cobranza extrajudicial debe ser pagado por el consumidor que mantiene la deuda atrasada.

¿Está regulada por ley?

Sí, la cobranza extrajudicial está regulada por el artículo 37 de la Ley N° 19.496 sobre Protección de los Derechos de los Consumidores.

¿Cuándo se aplica?

La cobranza extrajudicial se puede cobrar transcurridos los primeros veinte días de atraso.

¿Quién la realiza?

Puede ser realizada directamente por la empresa o través de una empresa de cobranza.

Otras características:

- La empresa que otorgó el crédito deberá siempre realizar al menos un aviso para recordarte el atraso de tus pagos (dicha gestión es gratuita y se denomina gestión útil).
- La cobranza extrajudicial NO puede considerar el envío de documentos que aparenten ser escritos judiciales.
- La empresa puede informar acerca de la deuda sólo al deudor, y está prohibido comunicarla a terceros.
- La empresa sólo puede visitar o llamar al consumidor entre las 8 y 20 horas en días hábiles (lunes a sábado y no feriados).
- La cobranza debe respetar la privacidad del hogar, la convivencia normal de sus miembros y la situación laboral del deudor.

¿Cuánto cobran por los gastos de cobranza?

Depende del tamaño de la cuota vencida medida en Unidad de Fomento (UF), y de acuerdo a esto, se aplican porcentajes de acuerdo a 3 tramos.

Es importante recordar que:

- Los porcentajes se aplican sólo sobre el monto de la deuda vencida.
- No corresponde el cobro aplicado sobre la deuda total.

→ No corresponde el cobro aplicado sobre cuotas vencidas que ya hubieren generado gastos de cobranza.

Tramos de cobro	Monto de la deuda vencida	Porcentaje aplicado
1° tramo	Obligaciones de hasta 10 UF	9%
2° tramo	Por la parte que exceda de 10 y hasta 50 UF	6%
3° tramo	Por la parte que exceda de 50	3%

Fuente: <https://www.sernac.cl/portal/618/w3-propertyvalue-62182.html>

CALCULAR GASTOS DE COBRANZA

Para calcular los gastos de cobranza, se deben seguir los siguientes pasos:

1. Se debe dividir el monto de la deuda vencida por el valor vigente de la UF, esto es, “Deuda vencida/Valor de la UF”
2. Lo anterior permite obtener la deuda vencida expresada en UF, la cual debe ser distribuida en los 3 tramos indicados anteriormente.
3. Una vez que se distribuye la deuda vencida en UF, se deben aplicar los porcentajes al tramo que corresponda.
4. Los montos que resultan de la aplicación de los porcentajes para cada tramo se deben sumar y se obtiene los gastos de cobranza expresados en

UF.

5. Los gastos de cobranza en UF obtenidos en el paso anterior, se multiplican por el valor de la UF y se obtiene el monto a pagar en pesos chilenos por este concepto.

Fuente: https://www.sernac.cl/portal/618/articles-55112_archivo_01.pdf

COMUNICAR DEUDA

Los responsables de estos registros de deudas sólo podrán comunicar información sobre obligaciones de carácter económico, financiero, bancario o comercial, cuando éstas consten en:

- a. Letras de cambio y pagarés protestados;
- b. Cheques protestados por falta de fondos, por haber sido girados contra cuenta corriente cerrada o por otra causa;
- c. El incumplimiento de pagos derivados de mutuos hipotecarios y de préstamos o créditos de bancos, sociedades financieras, administradoras de mutuos hipotecarios, cooperativas de ahorros y créditos, organismos públicos y empresas del Estado sometidas a la legislación común, y de sociedades administradoras de créditos otorgados para compras en casas comerciales.
- d. Aquellas otras deudas de dinero que determine el presidente de la República mediante decreto supremo.

¿QUÉ SE HACE PARA SALIR DEL REGISTRO DE DEUDAS?

Es necesario que su deuda se encuentre en una de las situaciones nombradas anteriormente. Las más comunes consisten en que:

- b) La deuda se renegocie, por lo anterior se le otorgan al deudor nuevos plazos para pagar.
- c) La deuda se encuentre pagada, y por tanto extinguida.
- d) Hayan pasado 5 años desde que la obligación se hizo exigible, es decir, 5 años desde el vencimiento del plazo para pagar.

Fuente: https://www.sernac.cl/portal/618/articles-55112_archivo_01.pdf

5. PLANIFICACIÓN FINANCIERA:

Tener una vida financiera resulta de mucha responsabilidad, pues se sabe que repercute en gastos y a veces no se lleva de manera adecuada y ordenada porque puede ocasionar problemas y recorte de dinero por el mal manejo que se le puede estar dando. Por eso, el día de hoy queremos ayudarte, para que comiences a implementar un buen plan financiero en tu vida y así logres de forma exitosa estabilizar tus gastos.

¿QUÉ ES UN PLAN FINANCIERO?

Antes que nada, hay que tener claro el concepto de cómo realizar un plan de finanzas. Este es el que le permite a la persona (natural o jurídica) establecer sus objetivos económicos con el fin de alcanzar sus metas sin excederse. Básicamente funciona como un monto de ahorro donde se hace una inversión organizadamente y sin inconvenientes.

Entonces, es importante considerar tu situación actual y pensar cómo se proyecta en el futuro para lograr tus propósitos sin tropiezos en el camino.

IMPORTANCIA DE TENER UN PLAN DE FINANZAS

Pensando en la rentabilidad, crear una estrategia económica es de mucha utilidad porque será la clave para conseguir los objetivos a corto y largo plazo, además determinará indiscutiblemente una solución eficaz que asegurará que no se recurra a instancias legales como demanda de juicio ejecutivo ni juicio por deuda.

La idea es que al momento de definir el plan de finanzas se analicen correctamente los gastos e inversiones que se van a llevar a cabo porque así se evitarán muchos problemas, incluso hipotecarios.

COMPONENTES DE UN PLAN FINANCIERO EN EMPRESAS

Antes de revisar un plan financiero personal, revisemos uno de empresa, para entender y transpolar a lo personal.

Para empezar con un buen plan de finanzas hay que desarrollar, como se mencionó antes, un análisis económico, donde se sepa con exactitud los objetivos que se quieren alcanzar. Por eso, es muy importante que tengas en cuenta los siguientes aspectos:

DATOS BÁSICOS

Primero, tienes que identificar en qué va a basarse el plan y recolectar los datos de las personas implicadas, la fecha en la que se inició, etc.

BALANCE GENERAL

En el caso de las empresas, hay que saber los distintos elementos que se verán implicados en el plan. Estos son:

- **Activos:** (bienes o derechos que posee la organización)
- **Pasivos:** (obligaciones que tiene la empresa como salarios, pago a bancos, proveedores, impuestos, etc.)
- **Patrimonio:** (bienes que posee una persona o empresa)

PLAN DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN

En esta parte, debes saber sobre los activos fijos que respetarán al plan como: la maquinaria, transporte, terrenos, gastos, etc.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Este componente es uno de los más importantes, y es que aquí hay que tener presentes los ingresos por ventas y gastos, plazos de cobros, y plazos de pagos. Esto permitirá que se visualice la rentabilidad o pérdida dentro del plan.

VENTAS Y COSTOS

Para este elemento, en la situación de las empresas, se revisa el presupuesto de ventas y el presupuesto de costes, donde el primero incluye una cifra guía

de la venta de un producto o servicio, y el segundo, se remite a incorporar los precios de compra a proveedores.

RATIOS ECONÓMICOS

Sin duda, este componente te posibilitará ver la rentabilidad de la empresa, que mientras sea más alta mejores resultados se obtendrán. Las razones que mayor interés tienen para las compañías son:

- El ROE: hace referencia al beneficio con base a la inversión de los propietarios.
- El ROI: rentabilidad económica empresarial.
- El Ebitda: resultado operativo de una organización antes de intereses.

PLAN DE TESORERÍA

Acá se concluyen las estimaciones de pago y cobros de cada mes, entonces se tienen en cuenta: el saldo inicial en el cobro de ventas y deudas, los créditos, sueldos y salarios, etc.

¿CÓMO HACER UN PLAN DE FINANZAS PERSONAL PASO A PASO?

Ya que sabes cómo puedes crear tu plan empresarial financiero, procedamos a la elaboración de los planes personales. Para lo cual se recomienda:

1. **Establecer un presupuesto:** claramente, tener un presupuesto es la clave para comenzar a administrar sus gastos y ahorros. Organizando cuentas será más sencillo para ti determinar a dónde irá dirigido tu dinero.
2. **Determine los objetivos financieros:** piensa en erradicar tus deudas a corto plazo o a largo plazo. El punto es que comiences a pensar en qué

será destinado cada peso para ir solventando tus compromisos económicos.

3. **Ahorro frecuente:** construir un plan de ahorro será un haz bajo la manga, ya que este permitirá que se den los grandes cambios con el tiempo.
4. **Planificación del patrimonio:** cuando comenzamos una vida financiera, es importante, aunque no lo parezca mucho, pensar en el testamento, ya que de esta manera estás garantizando tus bienes, posesiones, vivienda, etc., para tu futuro y el de tus hijos.

CONSEJOS AL MOMENTO DE HACER TU PLAN FINANCIERO

Realmente hacer un plan financiero, a pesar de que requiere un gran esfuerzo, no es difícil, sólo es cuestión de organizarse para hacerlo. Por eso, te traemos unas recomendaciones prácticas para antes de comenzar a realizarlo.

- Conoce cómo se comporta y mueve tu dinero. Para esto, debes tener muy preciso los ingresos y gastos que tienes habitualmente.
- Establece metas reales. No podemos excedernos y crear propósitos inalcanzables, hay que comprender cuánto se puede ahorrar y cuánto se puede pagar.
- El ahorro como herramienta clave. Siempre se debe tener un ahorro para algún gasto imprevisto, así tendremos nuestras finanzas bajo control.
- Supervisar y detallar el plan. Revisando constantemente nuestra estrategia financiera, sabremos qué mejorar y qué cambiar de nuestro plan.

→ Actualización del plan. Nuestros objetivos deben estarse actualizando, porque los ingresos pueden variar, incluso nuestros gastos, por eso es aconsejable tenerlo al día.

Teniendo en cuenta lo que te hemos mencionado hasta aquí, es fundamental que no te sutures por la cantidad de obligaciones que tienes.

Fuente: <https://www.asesoriadeudores.cl/blog/plan-financiero/>

CONSEJOS DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA

Veamos algunos consejos de como planificar financieramente:

a. Examinar la propia situación

Esto es estudiar la información contable de una organización, usualmente basada en los estados financieros y en un periodo de tiempo determinado, con el fin de evaluar cómo ha sido el comportamiento de las cuentas y así obtener una visión real de mi situación financiera-económica

b. Determinar metas financieras

Para fijar tus metas financieras considera:

- Piensa en qué deseas que haga tu dinero.
- Clasifica cada meta según el plazo: corto, mediano o largo

Utiliza esto como guía para ayudarte a completar la hoja de cálculo de tus metas financieras.

- Metas a corto plazo: de seis meses a cinco años
 - Metas a mediano plazo: de cinco a 10 años
 - Metas a largo plazo: más de 10 años
- Fija una fecha objetivo para cada meta financiera
- Prioriza cada meta financiera: esencial, necesaria, o deseada
- Conoce cuánto tienes vs. cuánto aún necesitas ahorrar.

c. Elaborar un presupuesto y hacerlo rendir

Si planificas hacer un gasto adicional en los próximos meses, la anticipación es clave. En este sentido, debes informarte no solo para ahorrar en costos, sino que también para comparar precios y comprar más barato.

d. Mantener registro de gastos e ingresos.

Existen diversas aplicaciones para llevar el registro de gastos e ingresos, desde planillas Excel hasta aplicaciones tales como: Monefy, Fintonic, Gastos Diarios, Ynab, Fudget

e. Evaluar el cumplimiento del presupuesto y actualizarlo

f. Fija un presupuesto

Para definir este presupuesto, lo primero que debes aclarar son los ingresos que recibirás cada mes y, a su vez, descontar todos los gastos fijos. Este simple

cálculo determinará el monto que podrías destinar a cubrir gastos extra. La segunda parte de este punto es llevar un control de lo gastado.

g. Agenda las fechas importantes

Las fechas importantes nos hacen gastar de más, de aquí surge la importancia de agendar las fechas y programar el gasto

h. Si pides un crédito, hazlo con conciencia

i. Ahorra el dinero extra

Si recibes dinero que no tenías contemplado, te recomendamos ahorrarlo para armar un fondo al que puedas recurrir ante un imprevisto o emergencia

Fuente: <https://www.conletragrande.cl/educacion-financiera>

6. CONSEJOS PRÁCTICOS PARA AHORRAR

Revisemos algunos consejos para armar un plan de ahorro

1. Ponte una meta

Esta meta u objetivo debe ser específico, medible, alcanzable, relevante y dentro de un plazo específico.

Esto es lo que se conoce como meta SMART –por su sigla en inglés– una herramienta muy usada en administración de negocios.



Aquí tienes dos ejemplos:

- a. Pagar 50% de mi deuda en 2020.
- b. Ahorrar \$2.000.000 en seis meses para financiar mis vacaciones a fin de año.

La meta depende de tu situación personal. Lo importante es que sea lo más tangible posible, de forma tal de ir midiendo tu avance.

2. Conoce tu situación financiera

Revisa el balance de tus cuentas de ahorro, corriente e instrumentos financieros y compara el total con el dinero que debes en tarjetas de crédito, préstamos, etc.

No olvides considerar también tu nivel de gastos: arriendo o dividendo, gastos en cuentas, servicios, etc. Es decir, todo lo que gastas para vivir normalmente. Dicho de otro modo, cuánto te cuesta vivir.

Compara tu costo total de vida con tus ingresos totales. La diferencia es tu espacio de maniobra. Idealmente terminarás el mes con un pequeño saldo que puedes destinar al ahorro y el cumplimiento de tu meta SMART.

3. Busca formas de facilitar el ahorro

Si volvemos a tu meta SMART de ahorro, la primera es definir tu objetivo mensual. Una alternativa es aplicando este formato: “ahorrar \$50.000 al mes,” es un ejemplo que cumple con todos los criterios.

Ahora bien, básicamente dos formas de hacer esto:

b. Ahorra primero

Los expertos en finanzas personales recomiendan poner la cantidad que deseas ahorrar al mes en una cuenta de ahorro, APV o fondo mutuo, por ejemplo, apenas recibas tu sueldo.

Solo asegúrate de que sea un instrumento que permita hacer giros o retirar dinero sin mayores complicaciones.

La ventaja de este método es que, si lo transformas en un hábito, te acostumbras con relativa rapidez a vivir con un poco menos.

Y para aumentar tus posibilidades de éxito, usa PAC o Pago Automático en Cuenta Corriente. De esta manera, te olvidas de hacer el descuento y mover el dinero en forma manual.

b. Ahorra “al revés”.

Algunas veces funciona partir desde tu meta SMART. Supongamos que quieres tener \$2.500.000 para emergencias o gastos inesperados al cabo de dos años. Si ganas \$1.000.000 al mes y destinas 10% –más o menos: exactamente \$104.333– cada mes para cumplir esta meta, la cumplirás sin problemas en el plazo estipulado.

Aquí volvemos a las metas SMART. Esto es clave, de lo contrario aumentas las posibilidades de frustrarte y rendirte. Es por esta razón que es importante tener la película clara en cuanto a tus hábitos de gasto.

4. Registra cada uno de tus gastos

Esto se relaciona con el segundo punto. Registrar cada uno de tus gastos es la única forma de identificar las goteras por donde se va el dinero.

Una buena idea para hacer esto es destinar un poco de tiempo cada semana para el manejo de tu dinero. Lo mejor es tener una planilla para registrar cada gasto que haces.

De esta manera podrás hacerte una idea de qué gastos eliminar o reducir.

5. Anticipa problemas financieros en el futuro

Aquí hablamos de manejar tus tarjetas de crédito con responsabilidad. Si no controlas su uso, puedes encontrarte con pagos inesperados que afectarán tu plan de ahorro.

Una buena política es no usarlas y comprar algo con un solo pago. Si no puedes hacer esto, tienes que encontrar la forma de que tu gasto con tarjetas de crédito no supere 40% de tus ingresos mensuales

6. Date un gusto –pero no abuses

Si conoces a alguien que tiene muy buena figura, seguramente te dirá que cuida mucho su alimentación. Pero es muy probable que agregue esto: “los domingos me permito darme un gustito”.

Hacer esto reduce la carga psicológica de estar a dieta. Lo hace más llevadero.

Lo mismo sucede con tu “dieta financiera”. Sin embargo, este gustito debe calzar dentro de tu presupuesto.

Por ejemplo, si logras una meta semanal o mensual que te pone en camino a lograr un objetivo financiero más grande, felicítate con algo que no dispare tu gasto y te recuerde lo bien que se siente lograr una meta de ahorro.

Fuente: <https://www.conletragrande.cl/educacion-financiera/como-armar-un-plan-de-ahorro>

Revisemos otros consejos de ahorro

Para algunos es muy fácil llevar una vida austera y ahorrar todos los meses una parte importante de sus ingresos. Pero para otros es un poco más difícil. Para ayudarte a aumentar tu tasa de ahorro estos tips podrían serte útiles:

1. **Págate a ti primerio:** Cuando recibas tu sueldo cada mes, inmediatamente separa un monto e inviértelo. Al hacer esto a penas recibes tu salario estarás obligado(a) a no gastar demás.
2. **Si aumentan tus ingresos, no aumentes tus gastos:** Muchas veces cuando logramos un aumento de sueldo caemos en la tentación de aumentar nuestros gastos. Ya sea saliendo a comer, cambiándonos a una casa o departamento más grande, o comprando cosas más caras. Si mantienes tu misma calidad de vida cuando consigues aumentos salariales automáticamente estarás aumentando tu capacidad de ahorro.
3. **Nunca tomar un crédito de consumo:** En este artículo hablamos en profundidad de los créditos, pero por ahora simplemente elimina los créditos de consumo de tu mente. Son créditos muy caros (cobran muchos intereses). Es mejor esperar unos meses hasta tener la plata

suficiente para comprar una TV que endeudarte con un crédito de consumo para comprarla ahora. Yo todavía no encuentro una situación en que tomar un crédito de consumo sea racional. Tal vez solo se justifique en caso de una emergencia. Pero en términos generales, a partir de este momento prohíbete a ti mismo tomar un crédito de consumo.

4. **No te autoconvenzas de una mala decisión:** Estoy seguro de que muchas veces has escuchado a un cercano (o a ti mismo) decir que justifica una compra innecesaria o salir a comer a un restaurant muy caro con el pretexto de “para esto trabajo” o “me lo merezco”. Con esas frases solo justifica una compra innecesaria e irracional.
5. **Cuidado con las tarjetas de crédito:** En general no es malo usar tarjetas de crédito, pero lo ideal es usarlas de tal forma que no generen ningún interés. Si bien en algunos casos hay ofertas como “en 3 cuotas sin interés”, de todas formas, es aconsejable pagar en una sola cuota para mantener un buen orden de tus gastos. En caso de que estés teniendo muchas dificultades para ahorrar, tal vez sea mejor dejar de usar tarjetas de crédito y usar únicamente tarjetas de débito.

Fuente: <https://finanzapersonal.cl/el-primer-paso-ahorra/>

7. ELEMENTOS CLAVES DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS:

Cuando uno quiere incrementar tus ingresos económicos, por lo general, no sabe por dónde empezar.

Lo primero que debes considerar es qué tanto riesgo estás dispuesto a afrontar. Las inversiones conllevan riesgos, unas más que otras. Pregúntate si eres una persona arriesgada y quieres ganar dinero rápido con la posibilidad de perderlo todo, o eres más bien conservador y prefieres algo más seguro así las ganancias sean menores y duren más tiempo en generar rentabilidad.

Estipula los tiempos. Mira si estás interesado en invertir en proyectos que te generarán rentabilidad a largo o corto plazo. Esto es clave, porque si inicialmente pensaste en una inversión a largo plazo y en un poco tiempo quieres sacar el dinero, tal vez no puedas hacerlo o no llene tus expectativas de ganancia. Incluso podría haber pérdidas.

En la mayoría de los casos, para minimizar el riesgo de pérdida, lo más recomendable es diversificar el dinero. Es decir, no te quedes con una sola inversión. Puedes hacerlo en la bolsa de valores, en bonos, en finca raíz, en empresas, etcétera. Si pierdes, por un lado, ganas por el otro.

No siempre verás que los resultados esperados en una inversión son los que se darán en el tiempo que crees.

Si no estás completamente seguro de poner tu dinero en una cosa, mejor abstente.

No te dejes llevar por las modas. No siempre la mayoría tiene la razón. El hecho de que todos inviertan su dinero en determinada empresa no quiere decir que el éxito esté asegurado.

Analiza todas las variables y vence tus miedos. Entre más rápido empieces a invertir, tus frutos se verán recompensados en menos tiempo. Aunque una cosa es hacerlo rápido y otra cosa es tomar todo a la ligera. Investiga antes el tipo de negocio y si te sirve para lo que necesitas. “Del afán solo queda el cansancio”.

Desconfía, y mucho. Recuerda el dicho: “De eso tan bueno no dan tanto”. Duda de esas ofertas que te harán millonario de un momento a otro. Casi siempre resultan ser una estafa y podrías perder tu dinero.

Cuando ya hayas hecho tu inversión, síguela de cerca. Mira cómo se está comportando y si está llenando tus expectativas.

Espero que estos consejos te sean útiles para que incrementes tu capital y así puedas conseguir todo eso con lo que sueñas día a día.

Fuente: <https://edu.gcfglobal.org/es/finanzas-personales/consejos-para-invertir-dinero/1/>

a. TIPOS DE INVERSIONES, RENTABILIDAD, FINANCIAMIENTO

Antes de entrar al listado, es importante que hablemos el mismo idioma. Por eso a continuación se explican algunos conceptos:

- ✓ **Rentabilidad esperada:** La rentabilidad esperada es la rentabilidad que una inversión se espera que genere. Es importante entender que acá estamos hablando de algo proyectado, estimado, pero en ningún caso es algo que está asegurado que ocurra. La rentabilidad que finalmente uno consiga puede perfectamente estar alejada de la rentabilidad esperada al momento de tomar la decisión de inversión, e incluso puede ir en la dirección opuesta.

- ✓ **Riesgo:** el riesgo tiene relación con la incertidumbre respecto a la rentabilidad esperada. Un mayor riesgo implica que hay mayor incertidumbre sobre la rentabilidad que obtengas. Un bajo riesgo implica que la rentabilidad que obtengas probablemente estará cerca a la rentabilidad esperada. En general las inversiones con un mayor riesgo tienen un mayor retorno esperado.

- ✓ **Liquidez:** es la facilidad con la que puedes salirte de una inversión. En general vender una acción listada en bolsa es muy fácil y rápido. Por otro lado, vender una casa puede tomar más tiempo. Una casa es menos líquida.

INVERSIONES TRADICIONALES

- ✓ **Acciones: Renta Variable**

Una acción es un porcentaje de la propiedad de una Compañía. Cuando compras una acción obtienes derechos políticos y económicos. Los derechos políticos consisten principalmente en el derecho a voto en algunas materias específicas. Los derechos económicos consisten en el derecho que tienes como accionista a recibir parte de las utilidades que genere la compañía a través de dividendos.



Las acciones se denominan renta variable porque no se tiene certeza de cuántos dividendos vaya a repartir la compañía en el futuro.

Dentro de todas las alternativas de inversión, las acciones son de las más riesgosas y por lo tanto suelen tener de los mayores retornos esperados. Además, en general suelen tener una muy buena liquidez, a menos que compres acciones menos conocidas.

Por último, dada su volatilidad es recomendable invertir siempre a largo plazo, porque en el corto pueden experimentar variaciones importantes en sus valores (tanto para bien como para mal).

✓ **Bonos: Renta Fija**

Las Compañías suelen endeudarse ya sea para financiar proyectos o para hacer optimizaciones financieras. Y este endeudamiento lo consiguen principalmente de dos formas: con bancos y con el mercado. Cuando hablamos del mercado, nos referimos a que inversionistas como tú le prestan esa plata a la compañía a cambio de recibir intereses. Eso se llama un Bono y es similar al negocio de los bancos, solo que ahora quien cobra los intereses eres tú. Cuando el mercado le hace un préstamo a una compañía, a ese préstamo se le llama “Bono”, y al hecho de tomar esa deuda se le dice “la compañía emitió un Bono”.

Cuando una compañía emite un Bono (o sea, cuando tú le prestas plata) la compañía tiene que ir pagándote intereses de la misma forma que cuando toma un préstamo con un banco. Además, existe un calendario con las fechas

y montos que deben ser pagados. Por esto a los bonos se les denomina renta fija.



Dado que los pagos futuros son conocidos la incertidumbre es menor que la renta variable y por lo tanto el riesgo es menor. Como contrapartida el retorno esperado también es menor que una inversión en acciones.

Dependiendo del tipo de renta fija, pueden ser inversiones a corto, mediano o a largo plazo. Si piensas invertir por un corto período de tiempo lo mejor sería invertir en renta fija de corto plazo, o sea, en Bonos que terminen de ser pagados en pocos años.

✓ Depósitos a Plazo

Un depósito a plazo (“DAP”) es probablemente la inversión más conocida. Consiste en entregarle un monto de dinero al banco con el compromiso que éste te lo devolverá algunos días más tarde con algunos intereses. El riesgo de un depósito a plazo es muy bajo y por lo tanto el retorno esperado también es muy bajo. Es tan bajo que incluso puede que no alcance ni siquiera para ganarle a la inflación, lo que implica que a pesar de invertir en un DAP irás perdiendo poder adquisitivo.



Dado los retornos extremadamente bajos que pueden llegar a ofrecer, los DAP en ningún caso deberían ser una parte importante de tu portafolio. Probablemente un DAP sea conveniente si piensas mantener una parte de tu capital guardado en caso de emergencias, en cuyo caso tal vez lo

recomendable sea tomar un DAP por pocos días (a 7 días, por ejemplo) renovable automáticamente, de tal forma de tener una liquidez razonable. De esta forma ese ahorro de emergencia producirá algo mejor que nada.

INVERSIONES ALTERNATIVAS

✓ Inversiones Inmobiliarias

Este tipo de inversiones consisten en generar rentabilidad al arrendar o agregar valor a una propiedad para luego venderla. Puedes invertir en rentas residenciales (casas, departamentos), rentas comerciales (oficinas o locales comerciales), industriales (galpones o bodegas para la industria) y terrenos. En el caso de comprar para arrendar, la rentabilidad viene por dos lados: los arriendos que percibas y la plusvalía. La plusvalía solo la verás si el día de mañana vendes tu propiedad, pero es una parte relevante de la rentabilidad.

El principal problema de este tipo de inversiones en comparación con la renta variable y la renta fija es la liquidez. Para poder vender una propiedad normalmente deberás esperar algunas semanas o meses. Y además en la mayoría de los casos la compra y venta de una propiedad involucrará una comisión de venta para el corredor de propiedades en torno a un 2%.

En general se considera que las inversiones inmobiliarias son relativamente seguras porque existe un activo real detrás, pero de todas formas existen riesgos involucrados (riesgo de vacancia, riesgo de mora, y otros)

✓ **Capital Privado**

Estas inversiones consisten en la compra de acciones de una compañía que no está listada en bolsa. Para personas comunes y corrientes probablemente lo más cercano a una inversión en capital privado sería ser parte de un emprendimiento o de una compañía local o familiar.

Este tipo de inversiones suele ser poco líquida y altamente riesgosa por ser compañías menos consolidadas que aquellas que cotizan en bolsa. Las rentabilidades, eso sí, podrían ser elevadas en caso de que el negocio prospere.

✓ **Deuda Privada**

La deuda privada consiste en prestarle directamente a una compañía un préstamo con el compromiso de que ésta te devuelva tu dinero en el futuro junto con algunos intereses. La principal diferencia con los Bonos es que no existe un mercado secundario formal para la deuda privada, lo que implica que es mucho menos líquida.

Un mercado secundario formal es aquel en el que compradores y vendedores están simultánea y públicamente participando de las transacciones de forma transparente, cumpliendo con la reglamentación existente. El ejemplo más claro es la compra y venta de acciones listadas en bolsa.

FONDOS

✓ Fondos Mutuos

Al comienzo invertir puede ser agobiante dada la cantidad de alternativas. Para simplificarte la vida existen los fondos. En ellos, los inversionistas como tú le entregan sus ahorros a compañías que cuentan con equipos especialistas en la gestión de inversiones. Un fondo es dinero aportado por varias personas y que son gestionadas por equipos especializados en la gestión de inversiones. A cambio de esos servicios los fondos cobran una serie de comisiones.



Un Fondo Mutuo es el tipo de fondo más común. Los fondos mutuos son fondos con distintas temáticas: pueden ser fondos que invierten solo en acciones chilenas, fondos que invierten en acciones de mercados desarrollados, fondos que invierten en renta fija local, etc.

También están los Fondos Mutuos que invierten en “Money Market”. Estos fondos invierten en instrumentos con un riesgo muy bajo y por lo tanto tienen un retorno muy bajo también. En la práctica son muy parecidos a los depósitos a plazo con la ventaja de ser fácilmente liquidables. Recuerda que en el caso de los depósitos a plazo debes esperar a que expire su plazo para poder retirar tu dinero.

En resumen. Los fondos mutuos son una alternativa para delegar la diversificación de tus inversiones a profesionales de una forma muy fácil y amigable. ¿Cuál es el problema? En general son muy caros.

✓ **Fondos de Inversión**

Desde un punto de vista normativo, la única diferencia que existe entre un Fondo Mutuo y un Fondo de Inversión es el plazo en el que puedes rescatar tu inversión. Un Fondo Mutuo es un fondo que realizar el rescate total de tus cuotas en un período máximo de 10 días desde el momento en que lo solicitas. Cualquier fondo que no cumpla con esta característica se denomina Fondo de Inversión.

Por muy sutil que parezca esta diferencia entre Fondo Mutuo y Fondo de Inversión, los impactos son grandes. El hecho de no estar obligado a devolverle el dinero a los inversionistas dentro de 10 días le permite a los Fondos de Inversión realizar inversiones en instrumentos poco líquidos. Por ejemplo, existen Fondos Inversión inmobiliarios que invierten en oficinas: sería

imposible para estos fondos invertir en oficinas si tuvieran que estar preparados para devolverte tu dinero a penas lo solicites, porque tu plata no la tienen físicamente, sino que está invertida en las oficinas! Para devolverte tu dinero tendrían que vender la oficina, lo que puede llevar tiempo. Y al vender la oficina están indirectamente liquidando a otros inversionistas que no querían rescatar su inversión. Por este motivo existen los fondos no rescatables. Un fondo se denomina “no rescatable” cuando el período de rescate es de 180 días o más.

A veces los Fondos de Inversión contemplan “ventanas de rescates”, en las que puedes retirar tu dinero 1 o 2 veces al año en esos períodos preestablecidos. En otros fondos, a veces simplemente no se contemplan rescates lo que implica que tu dinero será devuelto cuando el fondo sea liquidado en 5, 8, 10 o más años.

A pesar de los obstáculos que existen para retirar tu dinero, varios fondos de inversión tienen sus cuotas listadas en la bolsa, y esto te permite vender tus cuotas a otras personas en la bolsa. Lo que representa una forma de poder liquidar tu participación en el fondo de forma anticipada.

✓ **ETFs (Exchange Traded Funds)**

Finalmente llegamos a la joya de este listado: los ETFs. Estos instrumentos deberían ser la pieza fundamental de tu portafolio de inversión.

ETF significa Exchange Traded Fund, que traducido al español sería un Fondo que Transa en Bolsa.

Es muy triste, pero en nuestro país los ETFs son muy poco conocidos, y en general hay incentivos muy grandes para que las compañías financieras chilenas pongan obstáculos para que los inversionistas comunes como tú y yo no invirtamos en ellos. Sin embargo, la realidad fuera de Chile es muy distinta. Los ETFs son el pan de cada día y la cantidad de dinero invertido en ellos no para de crecer. Para que te hagas una idea, solo en Estados Unidos, el principal mercado bursátil del mundo, la cantidad de dinero invertido en ETFs entre 2002 y 2019 se ha multiplicado por 44.



Un ETF, como lo dice su nombre en inglés, es un fondo cuyas cuotas transan en bolsa. Esto permite que puedas liquidar tu inversión de forma casi instantánea, en comparación con los Fondos Mutuos en los que debes esperar

varios días para poder recuperar tu dinero. Sin embargo, esto es solo la mitad de los grandes beneficios que tiene, el segundo gran motivo que explica su éxito es que son MUY baratos. Y qué significa que sean MUY baratos, significa que la rentabilidad que obtienes será mayor porque no te vas a desangrar pagando comisiones.

Los ETFs son probablemente la mejor herramienta con la que podrás invertir y hay muchas cosas que estoy dejando fuera del tintero en este post. Pero más adelante escribiremos un artículo dedicado específicamente a este tipo de instrumentos, con todos los detalles.

¿Qué tipos de ETFs existen?

Con el boom de ETFs de los últimos años se ha creado una gran diversidad para adecuarse a las necesidades de cada inversionista. A continuación, vas a encontrar una pequeña selección de ETFs junto con su expense ratio. El expense ratio es similar al TAC (Total Anual de Costos) de los fondos mutuos. Recuerda que el TAC incluía tanto la remuneración que te cobra la AGF como los otros gastos operativos del fondo. El expense ratio es lo mismo, pero para los ETFs.

✓ **ETFs tradicionales**

Los ETFs que podríamos llamar “tradicionales” son de inversión pasiva, o sea, siguen a un índice de referencia y tienen un costo muy bajo. Estos ETFs pueden ser de acciones (renta variable) o de bonos (renta fija).

Además, existen algunos ETFs que siguen índices de países o regiones específicas (Estados Unidos, Europa, Asia, Latinoamérica, Mercados Emergentes), o sectores específicos (tecnología, salud, energía, retail, etc.).

Algunos ejemplos de ETFs “tradicionales” serían:

- **SPY, IVV, VOO:** Son ETFs que replican el índice S&P 500 de Estados Unidos. Este índice es considerado el más representativo de la situación real del mercado de Estados Unidos y está compuesto por algunas de las 500 empresas listadas en bolsa más grandes de ese país. El expense ratio de estos 3 ETFs son de un 0,09%, 0,03% y 0,03% respectivamente.
- **QQQ:** Es un ETF similar al SPY, IVV y VOO, pero en vez de replicar al índice S&P 500 replica al Nasdaq 100, que es un índice compuesto por algunas de las 100 compañías no financieras más grandes. Al excluir a las compañías financieras este índice tiende a tener una ponderación importante de compañías tecnológicas. El expense ratio del fondo es un 0,20%.
- **VEA y VWO:** El primero es un ETF que replica el comportamiento de los mercados desarrollados excluyendo Estados Unidos con un expense ratio de 0,05%. Mientras que el VWO replica el

comportamiento de los mercados emergentes, con un expense ratio de 0,12%

- **AGG y BND:** De todos los ETFs listados, estos son los únicos que invierten en bonos (renta fija). Los dos invierten en el universo de bonos con grado de inversión en Estados Unidos, y tienen un expensen ratio de 0,05% y 0,04% respectivamente.
- **VNQ:** Es un ETF que replica el mercado de los REITs (Real Estate Investment Trust). Los REITs son sociedades que generan ingresos a través de inversiones en propiedades, por lo que el VNQ es una forma de invertir indirectamente en el sector inmobiliario de Estados Unidos. Su expense ratio es 0,12%.

✓ ETFs de Commodities

Por lejos los ETFs de commodities más populares son los que invierten en Oro, pero también existen otros más pequeños que invierten en otros commodities.

- **GLD:** Este ETFs te permite invertir en Oro, y es uno de los ETFs más grandes y populares del mundo. En general se considera al Oro como un refugio, lo que significa que cuando hay mucha incertidumbre, por ejemplo, en una crisis, los inversionistas suelen mover sus inversiones al Oro. De esa forma algunos usan

al oro como una inversión contra-cíclica. El expense ratio de GLD es 0,40%

- **SLV y USO:** Invierten en Plata y Petróleo respectivamente. Estos ETFs son mucho menos populares que aquellos que permiten tener exposición al Oro. Sus expense ratios son 0,50% y 0,73% respectivamente.

✓ **ETFs especiales**

La creatividad en el mundo financiero da para mucho, y esto también se ve reflejado en la diversidad de ETFs que se han creado.

Y a menos que sepas muy bien lo que estás haciendo probablemente deberías tener cuidado con este tipo de ETFs, pero de todas formas listo algunos para que tengas una idea de qué estamos hablando:

- **ETFs apalancados:** El TQQQ y UPRO, entre otros, replican al Nasdaq-100 y al S&P 500 pero apalancados 3x. Esto significa que buscan obtener el triple del retorno diario de esos índices. Si el Nasdaq sube 2% en un día, el TQQQ subirá en torno a un 6%. Eso también aplica para las caídas: si el S&P 500 cae un 1% en un día, el UPRO caerá en torno a un 3%. Este tipo de ETFs es muy volátil y a pesar de que han tenido una rentabilidad espectacular en los últimos años puede

generar pérdidas muy importantes si se mantienen en el largo plazo. Este tipo de ETF merece un artículo aparte. El expense ratio del TQQQ y UPRO es de 0,95% y 0,92% respectivamente.

- **ETFs inversos:** El SH, entre otros, busca tener el comportamiento inverso del S&P 500. Es decir, si el S&P 500 sube 1% el SH caerá un 1% y viceversa. En la práctica es una forma fácil de apostar a que el mercado va a caer. El expense ratio del SH es 0,89%.
- **ETFs apalancados inversos:** El SQQQ, entre otros, busca el comportamiento inverso del Nasdaq-100 multiplicado por 3. Es decir, si el Nasdaq-100 sube 1%, el SQQQ va a caer en torno a un 3%, y viceversa. La verdad no sabemos si habrá algún ETF más tóxico que estos. Su expense ratio es de un 0,95%.
- **ETF de volatilidad:** El VXX, entre otros, busca dar exposición al índice VIX, también conocido como el índice del miedo. El VIX mide la volatilidad del mercado, y el VXX es un ETF que intenta apostar por el VIX. O sea, es una apuesta por que la volatilidad va a subir. Está demás decir que no tiene sentido incluir este ETF en tu portafolio de inversión de largo plazo. Su expense ratio es 0,89%.

INVERSIONES ALTERNATIVAS – TIER 2

Las inversiones alternativas no tienen un retorno implícito, y a menos que quieras especular las inversiones en ellas deberían ser principalmente a para ajustar tus riesgos y tomar oberturas

A grandes rasgos, una inversión alternativa es: cuando compras una acción estás comprando los dividendos futuros que va a generar esa compañía. Cuando compras un Bono estás comprando los intereses futuros que deberá pagarte el deudor. Cuando compras una oficina como inversión estás comprando los arriendos futuros que pagará el arrendatario. Pero en los casos que vamos a ver a continuación no estás comprando un beneficio futuro (no hay un retorno implícito) y, por lo tanto, en mi opinión, no deberían usarse para intentar aumentar tu rentabilidad a menos que quieras especular.

✓ **Commodities**

Un commodity es un bien producido que tiene un grado de diferenciación muy bajo o inexistente. El cobre es un commodity porque el cobre producido en Chile es idéntico al cobre producido en otros países. Es simplemente cobre. El petróleo también. El trigo, el gas también. Los commodities tienen un precio público que es transparente y a través de distintos instrumentos puedes invertir en ellos.



Por ejemplo, puedes apostar a que el precio del petróleo va a subir. ¿Cuál es la forma más fácil de hacerlo para personas mortales como tú y yo? A través de ETFs específicos de esos commodities que te interesan.

✓ Monedas

También puedes invertir en monedas. Muchas personas “apuestan” a que el dólar va a subir o va a bajar. Esto lo hacen ya sea comprando y vendiendo dólares en casas de cambio, y los que son un poco más sofisticados lo hacen a través de productos derivados como un forward.

El problema que tiene la inversión en monedas (y también en criptomonedas) es que al comprar no estás comprando ningún beneficio futuro, sino que estás apostando a que por efectos macroeconómicos el tipo de cambio va a cambiar

en la dirección que tú crees. Por este motivo no recomiendo invertir en monedas.

✓ Otros

Por ejemplo, puedes invertir en arte, puedes invertir en cine, y otros. Con la creatividad no hay límites, y eso se ve reflejado en el mundo de las inversiones. Pero la verdad es que no vale la pena ponerse tan creativo para hacer las cosas bien. Con las alternativas de inversión que enumeramos más arriba debieras estar de sobra.

Fuente: <https://finanzapersonal.cl/la-enciclopedia-del-inversionista-tus-alternativas-de-inversion/>

8. SEGUROS

¿Qué significa diversificar inversiones?

El concepto diversificación de inversiones se refiere a la técnica de mitigar los riesgos a la hora de invertir. Según la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), esta herramienta es una de las “reglas de oro” para todo inversionista, puesto que es “la mejor alternativa para lograr las rentabilidades esperadas y reducir el riesgo”.

Dicho en palabras simples, la diversificación de inversiones busca invertir en distintos lugares puesto que, si uno genera pérdidas, el otro no necesariamente lo hará e incluso puede que le vaya mejor.

¿Qué significa diversificar inversiones?

El concepto diversificación de inversiones se refiere a la técnica de mitigar los riesgos a la hora de invertir. Según la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), esta herramienta es una de las “reglas de oro” para todo inversionista, puesto que es “la mejor alternativa para lograr las rentabilidades esperadas y reducir el riesgo”.

Dicho en palabras simples, la diversificación de inversiones busca invertir en distintos lugares puesto que, si uno genera pérdidas, el otro no necesariamente lo hará e incluso puede que le vaya mejor.

¿Cómo puedes diversificar tu cartera de inversión?

Una buena forma de diversificar tus inversiones es contratando un seguro de vida con ahorro. Estos son una herramienta financiera que permite combinar ahorro con protección, al destinar una parte de la mensualidad a la inversión en distintos fondos para generar ganancias de las cuales podrás disponer una vez finalizado el contrato.

Esta modalidad de seguro de vida te permite elegir fondos de inversión según tu perfil de riesgo, tanto a nivel nacional como internacional. Al mismo

tiempo, protege a quienes estipules en el contrato en el caso de fallecimiento, como hijos o cónyuge.

Al contratar este tipo de seguro, se define una fecha o edad en el contrato en la cual, en el caso de no haber fallecido, se devuelven los ahorros al titular. En el caso de fallecimiento, se entrega el monto pactado a los beneficiarios previamente estipulados por el contratante.

Contratar un seguro de vida con ahorro para proyectos futuros

Un seguro de vida con ahorro no sólo otorga protección, sino que te permite generar ahorros para proyectos a futuro. Uno de los casos en los que más se recomienda contratarlos es como una manera de ahorrar el dinero para financiar la educación universitaria de los hijos. Piensa en todos los ahorros que podrías generar contratando un seguro de vida con ahorro para tu hijo desde pequeño gracias al interés compuesto, y cómo estos ahorros podrían ayudar a cubrir los gastos derivados de la educación superior.

Al contratar tu seguro de vida con ahorro, protegerás a tu familia, generarás ganancias, y podrás diversificar tus inversiones adquiriendo así una mayor seguridad financiera.

Fuente: <https://queplan.cl/QP-Blog/Seguros-de-Vida/diversificar-inversiones-seguro-vida-ahorro#por-que-contratar-un-seguro-de-vida-con-queplancl-3>

APLICATIVO 1 – M4

INSTRUCCIONES: De acuerdo a lo estudiado en esta unidad, aplique el conocimiento enlistando y justificando:

→ 3 pasivos

→ 3 activos

ACTIVIDAD

DETALLE	\$	¿PORQUÉ ES UN ACTIVO O PASIVO?
Activo		
TOTAL, ACTIVOS		
Pasivo		
TOTAL, PASIVOS		
Patrimonio Neto		

APLICATIVO 2 – M4

INSTRUCCIONES: Lea las siguientes preguntas y responda de acuerdo a lo estudiado

ACTIVIDAD

1. Estos créditos son de libre disposición para gasto inmediato. Es decir, puedes usar este crédito para lo que estimes conveniente: desde ordenar tus cuentas o renovar los muebles de tu vivienda, hasta viajar o comprar un auto. Normalmente se pactan a uno o cinco años. En algunos casos puedes negociar el plazo y extenderlo hasta ocho años. Nos referimos a:
 - a. Crédito hipotecario
 - b. Crédito de consumo
 - c. Crédito comercial

2. Pablo necesita solicitar un crédito de consumo para pagar las deudas medicas luego de un infarto sufrido por su esposa hace 15 días. Pablo le solicita a usted que le ayude a conseguir las mejores condiciones de mercado, para lograr esto, Pablo debería fijarse que el contrato considere:
 - a. Tasa anual, cuotas, CAE, periodicidad de pago, contrato
 - b. Tasa anual, numero de cuotas, periodicidad de pago, contrato
 - c. Tasa anual, numero de cuotas, importe de cada cuota, periodicidad de pago, contrato

3. Paulina quiere comprarse un vehículo para ir a trabajar y pasar a dejar a sus hijos al colegio, para esto solicita su ayuda para que la oriente con la mejor oferta de mercado. Paulina preocupada por la deuda próxima a adquirir, le pide que señale los estipendios considerados en el costo total del crédito:
 - a. Dinero prestado, intereses, impuestos, seguros voluntarios, otros como gastos notariales
 - b. Dinero prestado, intereses, impuestos, seguros voluntarios,
 - c. Dinero prestado, intereses, impuestos, otros como gastos notariales

4. Cree una lista con 5 Objetivos financieros personales para los próximos 3 años, para lo cual utilicé SMART

EVALUACIÓN - M4

INTRUCCIONES: Lea las siguientes preguntas y responda de acuerdo a lo estudiado en esta unidad

ACTIVIDAD

1. Patricia tiene un depósito a plazo desde hace 6 meses en su banco, este lo puede liquidar cada 60 días. Respecto a este DAP (Depósito a Plazo):
 - a. Es un activo personal
 - b. Es un activo liquido
 - c. Es un activo inmobiliario

2. Carmen Gloria ha tenido una urgencia financiera producto de un choque del cual ella fue responsable, por lo que el juicio arrojó que debía pagarle completamente el auto a la otra persona, y el plazo determinado para esto fue de 60 días. Tras esto Carmen Gloria decide vender uno de sus autos y 3 antigüedades de alto valor. Respecto a esta decisión podemos definir que:
 - a. Los autos y antigüedades son activos líquidos
 - b. Los autos y antigüedades son activos personales
 - c. Los autos y antigüedades son activos inmuebles

3. Saul es gerente de una empresa de lácteos, y hace 3 años tomo un seguro de vida a un plazo de 5 años, este tipo de seguro lo toma anualmente, y todos a un plazo de 5 años de vencimiento, estos seguros son dotales lo que quiere decir que se devuelven si no se hacen efectivos. Respecto a esto podemos deducir:

- a. Este seguro de vida es un pasivo de Saul
- b. Este seguro de vida es un activo personal de Saul
- c. Este seguro de vida es un activo inmobiliario
- d. Este seguir de vida es un activo diferido

4. Samanta adquirió un inmueble mediante crédito hipotecario a 20 años.

Esta deuda de samanta es:

- a. Un pasivo circulante
- b. Un pasivo flotante
- c. Un pasivo consolidado