



**UNIVERSIDAD MICHOACANA DE SAN
NICOLÁS DE HIDALGO**
**FACULTAD DE CONTADURÍA Y CIENCIAS
ADMINISTRATIVAS**

***“LA CULTURA FINANCIERA COMO ELEMENTO FUNDAMENTAL PARA LA
TOMA DE DECISIONES ACERTADAS DE INVERSIÓN A TRAVÉS DE
INSTRUMENTOS ACCIONARIOS BURSÁTILES EMITIDOS POR EMPRESAS
NACIONALES”***

TESIS

**Para obtener el título de:
Licenciado en Contaduría**

**Presenta:
Itzel Hernández Lozano**

**Asesor:
Maestro en Administración Javier Alcantar Hernández**

**Co- asesor:
Maestro en Finanzas Juan Carlos Miranda Rosales**



Morelia, Mich., Noviembre 2013.

Morelia, Mich., a 10 de junio de 2013.

ASUNTO: Solicitud autorización de tema de tesis.

C.P. MIGUEL LÓPEZ MIRANDA
DIRECTOR DE LA FACULTAD DE CONTADURÍA Y CIENCIAS
ADMINISTRATIVAS.
UNIVERSIDAD MICHOACANA DE SAN NICOLAS DE HIDALGO.
PRESENTE.

Por medio del presente, la que suscribe C. ITZEL HERNÁNDEZ LOZANO, alumna egresada de ésta institución, con matrícula 0451964G, solicito se me autorice el tema de tesis "**LA CULTURA FINANCIERA COMO ELEMENTO FUNDAMENTAL PARA LA TOMA DE DECISIONES ACERTADAS DE INVERSIÓN A TRAVÉS DE INSTRUMENTOS ACCIONARIOS BURSÁTILES EMITIDOS POR EMPRESAS NACIONALES**" como opción para obtener el título profesional de Licenciatura en Contaduría. Así mismo me permito anexar el índice tentativo de la investigación para su análisis y Vo. Bo.; pidiendo que para este efecto se autorice al M.A. Javier Alcantar Hernández y al M. F Juan Carlos Miranda Rosales como asesor y co-asesor académico respectivamente, de la misma.

Sin más por el momento y esperando se me autorice lo solicitado, quedo de usted como su atento y seguro servidor.

ATENTAMENTE

C. ITZEL HERNÁNDEZ LOZANO
INTERESADO

M.A. JAVIER ALCANTAR HERNÁNDEZ
ASESOR ACADÉMICO

M.F. JUAN CARLOS MIRANDA ROSALES
CO-ASESOR ACADÉMICO

Morelia, Mich., a 23 de agosto de 2013.

Asunto: Dictamen de examen recepcional.

C.P. MIGUEL LÓPEZ MIRANDA
DIRECTOR DE LA FACULTAD DE CONTADURÍA Y CIENCIAS
ADMINISTRATIVAS.
UNIVERSIDAD MICHOACANA DE SAN NICOLAS DE HIDALGO.
PRESENTE.

Por el presente conducto informamos a usted que el documento recepcional de la C. Itzel Hernández Lozano, denominado, **“La cultura financiera como elemento fundamental para la toma de decisiones acertadas de inversión a través de instrumentos accionarios bursátiles emitidos por empresas nacionales”** reúne los requisitos de suficiencia teórica y consistencia metodológica que el Instituto solicita en un documento RECEPCIONAL para optar por el título de Licenciado(a) en Contaduría, por lo cual solicitamos se asigne mesa de sinodales y fecha para examen profesional.

Sin más por el momento y en espera de una favorable respuesta, quedamos de usted.

ATENTAMENTE

M.A. JAVIER ALCANTAR HERNÁNDEZ
ASESOR ACADÉMICO

M.F. JUAN CARLOS MIRANDA ROSALES
CO-ASESOR ACADÉMICO

DEDICATORIAS

Porque en cada paso que he dado en la vida han estado conmigo, son mis mejores amigos y compañeros de vida, esperando contar con ustedes por mucho tiempo más

A ti Dios, luz que ilumina mi camino.

A mi madre, Yolanda, por ese ejemplo de amor y bondad, por estar conmigo en todo momento, brindándome palabras de aliento cuando me enfrento a obstáculos de la vida, así como regaños cuando lo merecía, siempre preocupada por convertirnos a sus hijos en personas ejemplares de bien.

A mi padre, Demetrio, por ser una persona trabajadora y decidida, por estar conmigo convirtiéndome en una persona trabajadora y que lucha por sus objetivos, por no dejarme vencer por obstáculos de la vida.

A mis hermanos, Ervin y Osiris, porque además de ser buenos hermanos son mis compañeros y amigos, por estar a mi lado siempre, por ayudarme y brindarme buenos consejos y por ser sinceros e incondicionales. Porque poco a poco estamos logrando nuestras metas.

A mis amigas, Lupita, Nuria, Yadira, Erandi, Kenia, que además de ser extraordinarias amigas han estado conmigo en todo momento compartiendo mis alegrías y éxitos, pero más importante apoyándome en situaciones difíciles, gracias por hacer de mi transcurso por la facultad de un momento inolvidable.

AGRADECIMIENTOS

Primeramente a Dios, por ser quien me ha brindado todo lo que tengo y me hace feliz. Porque me ha hecho ser quien soy y no tengo nada que reprocharle sino todo lo contrario, por lo que agradezco haberme guiado a elegir el camino correcto y me ha permitido terminar mis estudios.

A mi familia, por compartir mis alegrías, así como las suyas, por escucharme y aconsejarme, por ofrecerme su apoyo incondicionalmente, por ser felices con lo que me hace feliz, por estar siempre unidos, por la comprensión que me han brindado, así como inculcarme los valores con los que he crecido. Gracias a mis padres y hermanos que me han hecho ser una buena persona.

A mis amigos que me acompañan en los momentos buenos, comparten mis alegrías y éxitos, pero muy en especial porque me han dado buenos consejos y me han apoyado en los momentos difíciles y compartido mis tristezas.

A mis compañeros que en los momentos con dificultad en la escuela, me apoyaron para solucionar mis dudas o conflictos, así como la solidaridad y amistad que llegamos a tener en el grupo.

A mis maestros de la Facultad, por compartir conmigo sus conocimientos, apoyando y explicando en todo momento, pero siempre estando ahí para aclarar dudas, e incluso a aquellos maestros que brindaron un consejo para aprender mejor y ser mejor cada día como persona y como licenciada en contaduría

A mi asesor Juan Carlos, por su paciencia, dedicación, motivación, criterio y aliento. Haciendo fácil lo difícil. Ha sido un privilegio poder contar con su guía y ayuda.

LA CULTURA FINANCIERA COMO ELEMENTO FUNDAMENTAL PARA LA TOMA DE DECISIONES ACERTADAS DE INVERSIÓN A TRAVÉS DE INSTRUMENTOS ACCIONARIOS BURSÁTILES EMITIDOS POR EMPRESAS NACIONALES.

INTRODUCCIÓN.....	12
 CAPÍTULO I.METODOLOGÍA	16
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	17
1.2. OBJETIVOS DE INVESTIGACIÓN.....	17
1.3. JUSTIFICACIÓN.....	18
1.4. HIPÓTESIS.....	20
1.5. DEFINICIÓN DE VARIABLES	20
1.6. METODOLOGÍA	20
1.7. DELIMITACIÓN.....	23
1.8. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES	23
 CAPITULO II.MARCO TEORICO	25
2.1. DEFINICIÓN Y PRINCIPIOS GENERALES SOBRE CULTURA.....	26
2.2. DEFINICIÓN Y PRINCIPIOS GENERALES SOBRE EDUCACIÓN.....	27
2.3. DEFINICIÓN Y PRINCIPIOS GENERALES SOBRE FINANZAS.....	27
2.4. ¿CULTURA FINANCIERA O EDUCACIÓN FINANCIERA?.....	28
2.5. NECESIDADES DE UNA CULTURA FINANCIERA.....	30
2.6. PLANEACIÓN, PRESUPUESTO.....	32
2.7. DIFERENCIA ENTRE AHORRO E INVERSIÓN.....	34
2.8. LA ÉTICA EN LAS INVERSIONES COMO PARTE DE LA CULTURA FINANCIERA.....	37
 CAPÍTULO III.TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN.....	39
3.1. FINALIDADES DE LA TOMA DE DECISIONES.....	41
3.2. ¿PORQUE TOMAR DECISIONES DE INVERSIÓN?	41
3.3. TIPOS DE INVERSIÓN.....	42

3.4. PERFIL DE INVERSIONISTA	44
3.5. TIPOS DE INVERSIONISTAS.....	45
3.6. PRINCIPIOS BÁSICOS DEL INVERSIONISTA.	48
3.7. EFECTO DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA EN LA TOMA DE DECISIONES: EL CASO DE LA CRISIS EN EL DESEMPEÑO DE LAS EMPRESAS.....	49
3.7.1. CICLO ECONÓMICO.	50
3.7.2. CRECIMIENTO ECONÓMICO.....	55
3.7.3. BIENESTAR ECONÓMICO.....	57
3.7.4. HISTORIA CONTEMPORÁNEA DE LA CRISIS ECONÓMICA EN MÉXICO..	57
3.8. RIESGO Y RENDIMIENTO.....	61
3.8.1. RENDIMIENTO.....	61
3.8.2. RIESGO.....	62
3.8.3. INTERRELACIÓN Y EFECTO EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS.	63
 CAPITULO IV. INSTRUMENTOS ACCIONARIOS BURSÁTILES.	64
4.1 SISTEMA FINANCIERO MEXICANO	66
4.1.1. ANTECEDENTES	67
4.1.2. ESTRUCTURA	70
4.1.3. FUNCIONES	71
4.2 SECTOR BURSÁTIL.....	72
4.2.1. INTEGRACIÓN.....	72
4.2.2. INTERMEDIARIOS BURSÁTILES	73
4.2.3. ESPECIALISTAS BURSÁTILES.....	75
4.2.4. BANCA MEXICANA.....	76
4.3. BOLSA MEXICANA DE VALORES	76
4.3.1. ANTECEDENTES	77
4.3.2. FUNCIÓN.....	79
4.3.3. PARTICIPANTES	80
4.4. INSTRUMENTOS BURSÁTILES	81
4.4.1. MERCADO DE CAPITAL.....	83
4.4.2. MERCADO DE CAPITAL DE DESARROLLO.....	86

4.4.3. MERCADO DE DEUDA.....	87
4.5. FONDOS DE INVERSIÓN COMO HERRAMIENTA DE INV. BURSÁTIL	94

CAPITULO V.ESFUERZOS INSTITUCIONALES EN LA DIFUSION DE LA CULTURA

FINANCIERA.....	97
5.1. INSTITUCIONES GUBERNAMENTALES.....	99
5.1.1. COMISIÓN NACIONAL PARA LA PROTECCIÓN Y DEFENSA DE LOS USUARIOS DE SERVICIOS FINANCIEROS (CONDUSEF)	99
5.1.2. CONSAR.....	101
5.1.3. BANSEFI.....	103
5.2.1. BANAMEX	105
5.2.2. BANCOMER.....	106
5.2.3. IMEF	107
5.2.4. IMPULSA	108
5.2.5. FUNDACIÓN CULTURAL FINANZAS PARA NIÑOS. A.C.	110
5.3. ESFUERZOS DE DIFUSIÓN.....	111
5.3.1. EL FINANCIERO	112
5.3.2. EL ECONOMISTA.....	112
5.4. VISA.....	113

CAPITULO VI.PROPUESLAS DE OPCIONES DE INVERSIÓN POR TIPO DE INVERSIONISTA:

.....	115
6.1 LA IMPORTANCIA DE EVALUAR LOS ESCENARIOS.	116
6.1.1. JOVEN ESTUDIANTE.	118
6.1.2. PERSONA EN ETAPA PRODUCTIVA.	139
6.1.3 PERSONA INTERESADA POR LA JUBILACIÓN.	161
6.2 PROCESO DE INVERSIÓN EN LA BOLSA PARA LAS PERSONAS.	182
CONCLUSIONES	187
PROPUESTAS	197
REFERENCIAS	201
ANEXOS.....	206

ÍNDICE DE GRÁFICAS Y FIGURAS

Gráfica No. 1. Planeación y presupuesto.	33
Gráfica No. 2. Cultura y Dinero.	35
Gráfica No. 3. Estructura de edades.	117
Gráfica No. 4. Distribución por género.	118
Gráfica No. 5. Escolaridad.	119
Gráfica No. 6. Estado civil.	120
Gráfica No. 7. Distribución de ingreso mensual de los jóvenes.	121
Gráfica No. 8. Percepción de ingresos.	122
Gráfica No. 9. Frecuencia de percepción de ingreso.	123
Gráfica No. 10. Gasto mensual.	124
Gráfica No. 11. Registro de gasto mensual.	125
Gráfica No. 12. Aplicación de sobrante de dinero.	126
Gráfica No. 13. Concepto del ahorro en jóvenes.	127
Gráfica No. 14. Cuantos ahorran y en qué porcentaje.	128
Gráfica No. 15. Actividades para inculcar el ahorro.	129
Gráfica No. 16. Definición de inversión en jóvenes.	130
Gráfica No. 17. Jóvenes que han escuchado y comprenden sobre la Bolsa de Valores.	131
Gráfica No. 18. Jóvenes que consideran poder manejar su dinero en la Bolsa de Valores.	132
Gráfica No. 19. Jóvenes que conocen algún instrumento de inversión.	133
Gráfica No. 20. Conocidos que hayan manejado su dinero en la Bolsa de Valores.	134
Gráfica No. 21. Percepción sobre la responsabilidad de la cultura financiera a la población.	135
Gráfica No. 22. Jóvenes interesados en noticias financieras y económicas en medios de comunicación en los que se informan.	136
Gráfica No. 23. Personas a quienes se involucra en la educación financiera.	137
Gráfica No. 24. Nivel de interés en obtener información financiera.	138
Gráfica No. 25. Distribución por género.	139
Gráfica No. 26. Escolaridad.	140
Gráfica No. 27. Estado civil.	141
Gráfica No. 28. Distribución de ingreso mensual.	142
Gráfica No. 29. Percepción de ingresos.	143
Gráfica No. 30. Frecuencia de percepción de ingreso.	144
Gráfica No. 31. Gasto mensual.	145
Gráfica No. 32. Registro de gasto mensual.	146
Gráfica No. 33. Aplicación de sobrante de dinero.	147
Gráfica No. 34. Concepto de ahorro.	148
Gráfica No. 35. Cuantos ahorran y en qué porcentaje.	149
Gráfica No. 36. Actividades para inculcar el ahorro.	150
Gráfica No. 37. Definición de inversión.	151

Gráfica No. 38. Personas que han escuchado y comprenden sobre la Bolsa de Valores.	152
Gráfica No. 39. Personas en etapa productiva que considera poder manejar su dinero en la Bolsa de Valores.	153
Gráfica No. 40. Personas que conoce algún instrumento de inversión.	154
Gráfica No. 41. Conocidos que hayan manejado su dinero en la Bolsa de Valores.	155
Gráfica No. 42. Percepción sobre la responsabilidad de la cultura financiera a la población.	156
Gráfica No. 43. Personas interesadas en noticias financieras y económicas en medios de comunicación en los que se informan.	157
Gráfica No. 44. Personas a quienes se involucra en la educación financiera.	158
Gráfica No. 45. Nivel de interés en obtener información financiera.	159
Gráfica No. 46. Distribución por género.	161
Gráfica No. 47. Escolaridad	162
Gráfica No. 48. Estado civil.	163
Gráfica No. 49. Distribución de ingreso mensual	164
Gráfica No. 50. Percepción de ingresos.	165
Gráfica No. 51. Frecuencia de percepción de ingreso.	166
Gráfica No. 52. Gasto mensual.	167
Gráfica No. 53. Registro de gasto mensual.	168
Gráfica No. 54. Aplicación de sobrante de dinero.	169
Gráfica No. 55. Concepto de ahorro.	170
Gráfica No. 56. Cuantos ahorran y en qué porcentaje.	171
Gráfica No. 57. Actividades para inculcar el ahorro.	172
Gráfica No. 58. Definición de inversión.	173
Gráfica No. 59. Personas que han escuchado y comprenden sobre la Bolsa de Valores.	174
Gráfica No. 60. Persona que considera poder utilizar su dinero en la Bolsa de Valores.	175
Gráfica No. 61. Personas que conocen algún instrumento de inversión.	176
Gráfica No. 62. Conocidos que hayan manejado su dinero en la Bolsa de Valores.	177
Gráfica No. 63. Percepción sobre la responsabilidad de la cultura financiera a la población.	178
Gráfica No. 64. Personas interesadas en noticias financieras y económicas en medios de comunicación en los que se informan.	179
Gráfica No. 65. Personas a quienes se involucra en la educación financiera.	180
Gráfica No. 66. Nivel de interés en obtener información financiera.	181
Figura No. 1. Fases del ciclo económico.	52
Figura No. 2. Evolución de la Banca en México.	70
Figura No. 3. Clasificación del mercado bursátil.	73
Figura No. 4. Estructura del Sistema Financiero Mexicano.	83

Figura No. 5. Regulación de organismos.	102
--	-----

Tabla No. 1. Comparación de tasas bancarias e inflación.	185
---	-----

INTRODUCCIÓN

La transformación que ha vivido el país ha traído nuevas necesidades de información, cultura y educación en diversos ámbitos y en todos los niveles. Esta transformación también se ha dado, sin lugar a dudas, en materia de cultura y educación financiera ya que mientras todos hablamos y decidimos sobre el uso del dinero, pocos comprendemos lo que está detrás de su adecuado uso.

El hecho de crear una conciencia en las personas desde su niñez en materia de dinero hará que en su etapa adulta muchos valores, principios y costumbres relacionados con su buen manejo estén debidamente arraigados. La relevancia de este tema es reconocida por la Comisión Nacional para la Defensa de los Usuarios de las Instituciones Financieras (CONDUSEF), instancia que acepta la necesidad imperante de crear alianzas entre instituciones privadas, gubernamentales y educativas para impartir educación financiera básica desde la primaria y secundaria. Esto, para evitar que la gente joven tome malas decisiones que puedan afectar su economía durante los años subsecuentes, incluso se puede mejorar los resultados si se conjunta una buena educación en su entorno como lo es en las aulas, en el hogar así como en la calle, todo esto con el fin de lograr mejores y largos beneficios tanto para la sociedad y consecuentemente para el país.

La educación financiera así como la educación en general es uno de los motores del desarrollo social porque permite que el capital humano pueda tener mejores alternativas de vida al tomar decisiones financieras adecuadas, por tanto debe ser un tema de interés general para la sociedad el desarrollo de una fuerte cultura financiera.

Al contar con Cultura Financiera se tiene una mayor trascendencia al momento de invertir, y consecuentemente se aplica en todos los ámbitos, como lo es empresarial, laboral, familiar y personalmente; las decisiones referentes a este tipo de inversiones incluyen el adecuado manejo y utilización de los recursos materiales, humanos, tecnológicos y financieros.

Por tanto la presente investigación recopila la información necesaria para que el lector comprenda cómo se comporta el dinero hoy en día, de qué depende para que una economía tenga un crecimiento o decremento económico; y cómo esto puede afectar a los individuos de forma directa, reflejado en los precios de la canasta básica, el precio de la gasolina, de los servicios del agua, la electricidad, el acceso oportuno a los medios tecnológicos, entre otros.

Así mismo se analiza el nivel de cultura financiera que presenta la sociedad moreliana, recaba a través de una encuesta que pretende identificar con mayor precisión, la percepción local sobre este concepto.

El presente trabajo se encuentra conformado por seis capítulos:

En el *Primer Capítulo* se observarán los fundamentos necesarios para la investigación a realizar, además de los objetivos planteados e hipótesis, los lineamientos que se seguirán para cumplirlos, especificando además qué instrumentos de investigación así como el lugar y momento en el que se aplicarán.

El *Segundo Capítulo* contiene los conceptos básicos para entender lo que es la cultura financiera y educación financiera así como ciertos rubros de la economía que las personas deben conocer para tener una mejor calidad de vida. Partiendo desde lo económico, comprende la cultura y educación financiera que posee una persona, la cual solo puede ser medida a través de que sus decisiones sean acertadas o fallidas; todas las personas, sin importar profesión u oficio, toman decisiones en la vida diaria y la gran mayoría se relacionan con dinero.

Dentro del *Tercer Capítulo* se encuentra información sobre la importancia de la toma de decisiones financieras, las cuales son un proceso que consiste en realizar una elección correcta entre diversas alternativas; integrar el concepto de

inversionista y los requisitos para conocer en qué modelo se encuentra; además se analiza la influencia que tiene la situación económica actual del país en las decisiones de inversión.

Como *Cuarto Capítulo* se describen temas relacionados con las operaciones bursátiles del país, así como la mención de los principales órganos o instituciones encargadas de la realización de actividades financieras, conforme a la legislación vigente. Dichos temas se abordan con el fin de conocer el origen, aplicación y funcionamiento de las instituciones mencionadas. Se desglosa de lo general a lo particular, conociendo y entendiendo qué y cuáles son los instrumentos bursátiles, pero haciendo énfasis en los instrumentos accionarios bursátiles que son una de las vertientes del tema de tesis.

En el *Quinto Capítulo* se aborda información acerca de las diferentes instituciones, tanto públicas como privadas que, preocupadas por implementar conocimientos y habilidades financieras dentro de la sociedad, han desarrollado diferentes programas de acceso gratuito; teniendo el interés de difundir e inculcar la educación financiera en el país, con la finalidad de formar una sociedad más culta y que realice mejores decisiones acerca de su patrimonio y de su seguridad financiera.

Como *Sexto Capítulo* se incluye un análisis específico sobre el grado de conocimiento que posee la sociedad así como la aplicación de dicho conocimiento en el ámbito económico, incluyendo además sugerencias de inversión para la población en general mayor de 15 años. Las propuestas están basadas en los resultados de la encuesta aplicada.

CAPÍTULO I.

METODOLOGÍA

- 1.1. Planteamiento del problema.**
- 1.2. Objetivos de investigación.**
- 1.3. Justificación.**
- 1.4. Hipótesis.**
- 1.5. Variables.**
- 1.6. Metodología.**
- 1.7. Delimitación de la investigación.**
- 1.8. Cronograma de actividades**

CAPÍTULO I. METODOLOGÍA

Dentro de este capítulo se observan los fundamentos necesarios para la investigación a realizar, además de los objetivos planteados e hipótesis, los lineamientos a seguir para cumplirlos, especificando los instrumentos de investigación, así como el lugar y momento en el que se aplicarán.

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.

La cultura financiera que posea una persona solo puede ser medida a través de sus decisiones, sean acertadas o fallidas; desde el obrero hasta los profesionistas toman decisiones de manera cotidiana, muchas de estas sin que se reflexione sobre ello. Ahora bien, existen quienes se especializan en realizar este tipo de decisiones como su trabajo, pero **¿Cuán importante es la cultura financiera en los inversionistas para poder realizar acertadas decisiones de inversión en instrumentos accionarios en la Bolsa Mexicana de Valores?**

1.2. OBJETIVOS DE INVESTIGACIÓN.

En lo general:

- ✓ Conocer de qué forma la cultura financiera, entendida como un conocimiento, habilidad y hábito en las personas, ayuda a obtener una mejor calidad de vida al tomar óptimas decisiones en las inversionestanto económicas como en su vida diaria.
- ✓ Conocer como la cultura financiera en los inversionistas ayuda a obtener acertadas decisiones en las inversiones bursátiles.

En lo particular:

- ✓ Indagar sobre los conceptos de cultura financiera y educación financiera para tomar decisiones favorables.
- ✓ Analizar los procesos a través de los cuales se realizan inversiones en instrumentos accionarios.
- ✓ Identificar los diferentes productos financieros que existen, fomentando el ahorro y la inversión.
- ✓ Conocer las cualidades que deben tener los inversionistas para tomar óptimas decisiones.
- ✓ Identificar las principales directrices por las cuales la población obtiene educación financiera.

1.3. JUSTIFICACIÓN.

El interés personal por la presente investigación es el de comprender y destacar la necesidad de aprender y aplicar la cultura financiera en la vida cotidiana, ya que a falta de un sistema educativo formal para el manejo de finanzas personales, los mexicanos no cuentan con los correctos hábitos financieros, y al no tener una cultura financiera al momento de utilizar los ingresos, se dificulta el hábito de ahorrar y con ello se disminuye la opción de invertir en instrumentos financieros.

Por tanto, esta investigación tiene por objetivo proporcionar una referencia de la educación financiera en la población moreliana, para manejar sanamente las finanzas personales y evitar riesgos financieros innecesarios.

Se debe analizar que el mercado financiero en la actualidad, es cada día más complejo, porque generalmente ofrece una cantidad muy diversificada de servicios, tanto por la Banca como por otras instituciones, debido a eso, los consumidores de estos se encuentran confusos de cómo elegir, y cuál sería la mejor opción que le dé respuesta a sus necesidades o requerimientos financieros.

Desafortunadamente estos usuarios no cuentan con la información necesaria e importante para que, si no logran realizar acertadas decisiones de inversión, al menos eviten caer en operaciones que pudiesen resultar nocivas a su patrimonio y quedar desprotegidos ante cualquier adversidad.

Es común encontrar la falta de interés de la sociedad al no involucrarse ni adquirir información; así como no tomar cursos o talleres de finanzas ya sean personales o a nivel social, que ciertas instituciones brindan.

La educación financiera es de suma importancia para el desenvolvimiento de los individuos en la sociedad; la amplia gama de servicios que son ofrecidos al público, hacen indispensable que las personas tengan conocimientos básicos sobre aspectos financieros, lo cual comprende desde el manejo del ingreso hasta el uso que las personas hacen de los diversos instrumentos de crédito y/o inversión. Tales conocimientos son importantes desde la infancia hasta la edad adulta, planear en qué se gastará el dinero disponible para el día, cómo se pagará la compra de un coche o la planificación para el retiro, son acciones ya indispensables para el desarrollo de los individuos en la actualidad.

A su vez, hay que destacar que la educación financiera no sólo es importante a nivel individual, sino que también a nivel de la sociedad como un todo; debido a que toda economía necesita de un proceso previo de ahorro para poder financiar la nueva inversión de crecimiento económico que haga posible la creación de más empleos y la producción de más satisfactores.

Para Morelia, resulta muy importante llevar a cabo acciones a favor de la educación financiera en sus diferentes niveles socioeconómicos, pues el desconocimiento de los instrumentos financieros y su uso inadecuado provoca diversos efectos nocivos en la vida de las personas. Por ejemplo, el endeudamiento excesivo, malas o nulas inversiones, entre otros; y que tienen que ver con aspectos como ahorrar o hacer inversiones fuera del sistema financiero mexicano.

Por lo cual se busca que a través de la presente investigación se conozca la situación de la cultura financiera y al mismo tiempo ofrecer información sobre instituciones, para que los ciudadanos obtengan las herramientas necesarias para tomar mejores decisiones financieras y con ello mejorar su calidad de vida. Acercándolos así a las instituciones que pueden proporcionar ayuda para que se dé un correcto manejo del dinero.

1.4. HIPÓTESIS.

Una persona que se educa para tener cultura financiera puede tomar mejores decisiones de inversión que una persona que conoce poco de ello.

1.5. DEFINICIÓN DE VARIABLES

- ✓ Variable dependiente 1:

Decisiones de inversión.

- ✓ Variable dependiente 2:

Instrumentos accionarios bursátiles

- ✓ Variable independiente:

Cultura financiera como elemento fundamental.

1.6. METODOLOGÍA

La investigación a realizar se hará a través de la metodología cuantitativa, la cual se basa en un tipo de pensamiento deductivo, que va desde lo general a lo particular, utilizando la recolección y análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar las hipótesis establecidas previamente. Además confía en

la medición numérica, el conteo y frecuentemente en el uso de estadísticas para establecer con exactitud, patrones de comportamiento en una población.

El método cuantitativo se fundamenta en instrumentos metodológicos, estudiando poblaciones grandes o pequeñas, con las cuales se seleccionan y estudian muestras tomadas de la misma, para descubrir la incidencia, distribución e interrelaciones relativas de variables sociológicas y psicológicas.

Para poder aplicar los instrumentos se utilizan diferentes técnicas de recolección de datos. En el caso de la presente investigación se realizará a través de cuestionarios, que se realizaran por escrito mediante preguntas que pueden ser contestadas sin la presencia del encuestador.

Para poder determinar el número de encuestas a realizar se tomó como muestra lo siguiente:

- **POBLACIÓN.** Se ha tomado como población a aquellas personas mayores de 15 años debido a que a esta edad se puede estar trabajando o recibiendo ingresos si es persona adulta o en su caso, si se encuentra con un joven estudiante de nivel medio superior o superior, que aún percibe ingresos de sus padres para sostenerse, también pueda ser tomado en cuenta. Siendo las personas a encuestar quienes cumplan con los siguientes rubros:
 - ✓ Joven estudiante. (15 a 25 años)
 - ✓ Persona en edad laboral. (26 a 45 años)
 - ✓ Persona en edad de jubilación. (mayor de 46 años)

Esto con la finalidad de poder realizar propuestas sobre reutilizar el dinero en inversión, según lo fijado en el temario del capítulo VI de dicha tesis.

De acuerdo con el Censo realizado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) en el año 2010 se obtuvo que en el Estado de Michoacán se contaba con 4 millones 351 mil 37 habitantes ocupando el lugar no. 9 a nivel país

por el monto de su población. De los cuales la población de 15 a 60 años de edad representaba el 61.6% del total.

Se utilizará la fórmula de universo infinito dado

Aplicando la fórmula quedaría:

$$n = \frac{k^2(p)(q)}{e^2} = \frac{1.96^2(.616)(.384)}{(0.08^2)} = 141.9855$$

En donde:

n = número de encuestas totales a aplicar.

k = Valor de la normal estándar correspondiente a una confiabilidad del (1- α) 100, que para el 95% de confianza corresponde el 1.96.

p = Porcentaje de la población que cumple con el requisito buscado, para este caso fue de 61.6% (0.616)

q = Porcentaje de la población que no cumple con el requisito buscado, para este caso fue el 38.4% (0.384)

e = Margen de error en la estimación de los resultados que obtuvo un valor de 8% (0.08)

Al sustituir las variables se obtiene como resultado el valor de 141.9855, lo cual se redondeó a 142 cuestionarios a aplicar. Los valores de p y q se asignan tomando en cuenta la información mencionada con anterioridad de la población.

Además de utilizar bibliografía para recabar la información textual, dicha bibliografía comprende artículos financieros, reportes y libros, producto de una extensa, mas no exhaustiva, búsqueda.

1.7. DELIMITACIÓN.

La presente investigación se llevó a cabo en la ciudad de Morelia, Michoacán, estratégicamente en el centro histórico, debido a la asistencia continua de habitantes de diferentes colonias de la ciudad, y ser un lugar de reunión para toda la sociedad, realizándose los días 4, 5, y 6 de julio del presente año, turnando horarios entre mañana y tarde con la finalidad de que la afluencia de personas sea de diferentes edades y se logre abarcar las tres opciones de clasificación de la sociedad, siendo los horarios de 11 de la mañana, 3 y 7 de la tarde, debido a que son los momentos de descanso, ya sea almuerzo, comida u hora de salida de los trabajos y escuelas.

1.8. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

Para la realización de la presente investigación que duró aproximadamente 8 meses, se establecieron lineamientos de tiempo para cada uno de los capítulos, sufriendo modificaciones en el transcurso del mismo tiempo, quedando de la manera siguiente:

CAPITULO II.

MARCO TEORICO

- 2.1. Definición y principios generales sobre Cultura.**
- 2.2. Definición y principios generales sobre Educación.**
- 2.3. Definición y principios generales sobre Finanzas.**
- 2.4. ¿Cultura financiera o educación financiera?**
- 2.5. Necesidades de una cultura financiera.**
- 2.6. Planeación, Presupuesto.**
- 2.7. Diferencia entre ahorro e inversión.**
- 2.8. La ética en las inversiones como parte de la cultura financiera.**

CAPITULO II. MARCO TEORICO

En este capítulo se abarcaran los conceptos básicos para entender qué es la cultura financiera y educación financiera, así como ciertos rubros de la economía que uno como persona debe saber, para poder llevar una mejor calidad de vida, partiendo desde lo económico.

2.1.DEFINICIÓN Y PRINCIPIOS GENERALES SOBRE CULTURA.

Es importante tener los conceptos básicos sobre cultura financiera, desglosados, para que con ello se haga de manera más fácil su comprensión.

La cultura es el conjunto de formas y expresiones que caracterizarán en el tiempo a una sociedad determinada. Por el conjunto de formas y expresiones se entiende e incluye a las costumbres, creencias, prácticas comunes, reglas, normas, códigos, vestimenta, religión, rituales y maneras de ser que predominan en el común de la gente que la integra (www.Definiciónabc.com, Cultura, 13/02/2013)

También, el mismo término sirve para denominar la educación y habilidades que dispone un individuo, personalmente y por afuera de ese todo, que resulta ser la cultura.

Conjunto de elementos de índole material o espiritual, organizados lógica y coherentemente, que incluye los conocimientos, las creencias, el arte, la moral, el derecho, los usos y costumbres, y todos los hábitos y aptitudes adquiridos por los hombres en su condición de miembros de la sociedad (Oceano, 2007, p.421)

Por tanto, se puede llegar a la conclusión de que cultura es el conjunto de normas, formas, aptitudes, hábitos y costumbres que posee un ser humano dentro de una sociedad.

2.2.DEFINICIÓN Y PRINCIPIOS GENERALES SOBRE EDUCACIÓN.

Es importante desglosar el concepto de educación financiera, en sus dos rubros: educación y finanzas, comenzando con conceptos sobre educación.

La educación es un sistema de transmisión de valores, destrezas, conocimientos, etc. y a la vez de elaboración (desarrollo del potencial común y específico de cada persona). La educabilidad es la capacidad que el hombre tiene, en cuanto tal, de adquirir nuevas conductas a lo largo de su existencia(Ciencias de la Educación, 2009, p. 474)

Se llama educación al proceso mediante el cual se influye en una persona, estimulándola para que desarrolle sus capacidades cognitivas y físicas para poder integrarse plenamente en la sociedad que lo rodea, Por ende, debe optarse que educación y aprendizaje, en realidad es la posibilidad de incorporación de nuevos conocimientos para ser aplicados posteriormente.

Por tanto, se puede describir a la educación como un proceso en el cual una persona adquiere habilidades, conocimientos, actitudes y comportamientos para enfrentarse positivamente a un medio social determinado e integrarse a él.

La educación es impartida desde la infancia, el ser humano está constantemente en un proceso de educación ya que retiene información con todo aquello con lo que interactúa.

2.3.DEFINICIÓN Y PRINCIPIOS GENERALES SOBRE FINANZAS.

Existen múltiples definiciones de finanzas, al tomar en cuenta a Robert, Merton (1999) menciona que “Las finanzas, como disciplina científica, consisten en el estudio de la manera como se asignan recursos escasos a lo largo del tiempo en condiciones de incertidumbre” (p. 2)

Se menciona como la manera de aplicar los recursos, pero al hablar de finanzas se mencionan diversos aspectos como en la conceptualización que realizó Eliseo, Santandreu (2004) la cual es:

Las finanzas estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo. Dos características distinguen a las decisiones financieras de otras decisiones de asignación de recursos: los costos y los beneficios de las decisiones financieras: 1) se distribuyen a lo largo del tiempo y, 2) generalmente no son conocidos con anticipación por los encargados de tomar decisiones ni por nadie más. (p. 4)

Es importante contar con tres definiciones de diferentes autores para poder realizar una conceptualización propia, por tanto se tomó a Según Lawrence Gitman (2010) que comenta que “las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. Casi todos los individuos y organizaciones ganan o recaudan dinero y lo gastan o lo invierten” (p. 3) Las finanzas se ocupan del proceso, de las instituciones, de los mercados y de los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre individuos, empresas y gobiernos.

Por lo tanto, con los conceptos anteriores se puede deducir que las finanzas estudian el flujo del dinero entre individuos, empresas o estados, además estudia la obtención por parte de una compañía, individuo o del estado, de los fondos que necesita para cumplir sus objetivos y de los criterios con que dispone de sus activos.

2.4. ¿CULTURA FINANCIERA O EDUCACIÓN FINANCIERA?

Actualmente no se encuentran muchas definiciones en libros sobre este tema, y en internet existen algunas pero lamentablemente son confundidas con educación financiera. Al investigar dentro de foros, conferencias y páginas de internet donde se ofrece información financiera se obtuvo que:

Es el Conjunto de conocimientos, valores y hábitos que permiten a una persona tomar las mejores decisiones en la planeación, aprovechamiento y administración de su dinero para cubrir necesidades y contingencias en el corto plazo, y alcanzar objetivos que contribuyan a cumplir con su perspectiva de vida a mediano y largo plazo (Miranda, Juan Carlos, 2012)

En tanto, sobre esta misma información Navarro García, María Reyna (2012) menciona que “la cultura financiera, está representada por la forma en que una comunidad de personas toman decisiones respecto de los recursos con que cuentan para vivir, convivir, desarrollarse, producir y ser autosustentables” (www.repensarlaculturafinanciera.com, Cultura financiera, 15/02/2013)

Por tanto se puede llegar a concluir que cultura financiera es el conjunto de conocimientos y habilidades con las que cuenta una persona o conjunto de personas, con las que logra realizar mejores decisiones al utilizar su dinero, ya sea en corto o largo plazo, consiguiendo una mejor calidad de vida.

Al querer mencionar la diferencia entre cultura y educación financiera, es importante conocer además la definición de esta última.

La CONDUSEF (2009) en su libro *abc de educación financiera* menciona que “es el proceso por medio del cual se adquieren los conocimientos y se desarrollan las habilidades necesarias para poder tomar mejores decisiones financieras y, con ello, incrementar el nivel de bienestar personal y familiar” (p. 26)

El impacto de la educación financiera tiene alcances en el ámbito personal, familiar y en el país:

- **Personal:** porque ayuda a que la persona sepa cuidar y hacer rendir su dinero, y a utilizar adecuada y responsablemente los productos y servicios financieros, lo que redundará en mayor bienestar.
- **Familiar:** ayuda a que la familia tenga mayor oportunidad de generar los recursos necesarios para tener estabilidad, mejor desarrollo y, por ende, un patrimonio.

- **País:** la educación financiera genera usuarios más informados y exigentes, lo que promueve la competitividad entre las instituciones y, por ello, un beneficio directo en los mercados financieros... traduciéndose en mayor desarrollo para el país.

Por tanto se puede deducir que educación financiera es el proceso por medio del cual se adquieren los conocimientos y se desarrollan las habilidades necesarias para poder tomar mejores decisiones financieras y, con ello, incrementar el nivel de bienestar personal y familiar.

Dicha esta serie de definiciones se puede llegar a señalar la diferencia entre cultura y educación, la segunda es el proceso y la primera es el resultado, por lo tanto, no podemos tener cultura financiera sin antes haber tenido educación financiera. Una persona necesita educarse acerca de finanzas y aplicar los conocimientos obtenidos, para poder considerarse una persona culta financieramente.

Esto porque una persona que se educa adquiere conocimientos especializados y una persona culta es aquella que aplica los conocimientos de manera constante. Es a cultura, nacida en la educación la que permite un adecuado uso de las finanzas personales.

2.5. NECESIDADES DE UNA CULTURA FINANCIERA.

De acuerdo con la Comisión nacional de Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (2011): 62 de cada 100 mexicanos carece de educación financiera, el 80% de las familias ahorra fuera del sistema financiero y el 31% de los mexicanos gasta más de su nivel de ingreso. Estas cifras, como entre otras, representan la situación grave en la que se encuentra la población mexicana en cuanto a educación y cultura financiera se trata.

Normalmente se cree que el mundo financiero se refiere a la Bolsa de Valores y/o inversiones millonarias, y que dicha actividad está destinada a expertos, sin embargo, esto no es así, la sociedad tiene que tomar decisiones financieras a diario. Unas de ellas son sencillas como por ejemplo, tomar taxi o camión; y otras un poco más complicadas, ¿usar el aguinaldo para reducir deuda o gastarlo en regalos navideños? En ambos casos existe un factor en común: la decisión tomada será causante, en mayor o menor medida, de la situación financiera en la que se encuentre en el futuro.

Las decisiones económicas tomadas sin los conocimientos suficientes pueden derivar en graves errores. Por el contrario, tomar decisiones basadas en conocimientos financieros nos ofrece una mejor alternativa de vida económica.

Es por ello importante considerar que la cultura financiera es la práctica constante, sistemática y premeditada de los conocimientos adquiridos mediante la educación financiera, para el logro de objetivos.

Una cultura financiera proporciona la información y las herramientas básicas en materia de crédito, inversión, ahorro y previsión, así como de la planeación, los cuales permiten a las personas minimizar gastos.

La tecnología avanza rápidamente y eso se aplica asimismo en el área financiera, por lo tanto la mayoría de las personas no conoce actualmente los instrumentos financieros y cómo manejarlos para que rinda frutos y no se convierta en un parte aguas de deudas.

En ocasiones se le da poca importancia a la cultura financiera o económica, pero es incuestionable la importancia que tiene el dinero en la vida. Es necesario darle su justa dimensión considerándolo como pieza clave en el desarrollo del ser humano. Por esta razón se debe considerar a la educación financiera como parte fundamental de los conocimientos que se deben inculcar en los jóvenes y en cualquier persona que desee mejorar su situación financiera.

2.6. PLANEACIÓN, PRESUPUESTO.

PLANEACIÓN

Al hablar de un buen manejo del dinero es importante hablar antes de planeación, es decir, saber en qué se gastará el dinero antes incluso de que lo reciba. Es por ello que Reyes Ponce, Agustín (2004) señala que “la planeación consiste en fijar el curso concreto de acción que ha de seguirse, estableciendo los principios que habrán de orientarlo, la secuencia de operaciones para realizarlo, y la determinación de tiempos y números necesarios para su realización” (p. 163)

A través de la planeación, una persona u organización se fija alguna meta y estipula qué pasos debería seguir para llegar hasta ella. En este proceso, que puede tener una duración muy variable dependiendo del caso, se consideran diversas cuestiones, como ser los recursos con los que se cuenta y la influencia de situaciones externas.

A todo empresario le interesa la prosperidad de su negocio. Por ello, suele destinar la mayor parte del tiempo en la revisión de los detalles que exige la empresa. Para una persona interesada en su cuidado financiero, la planeación es muy importante ya que al tener una buena planeación podrá optar por tomar mejores decisiones.

PRESUPUESTO

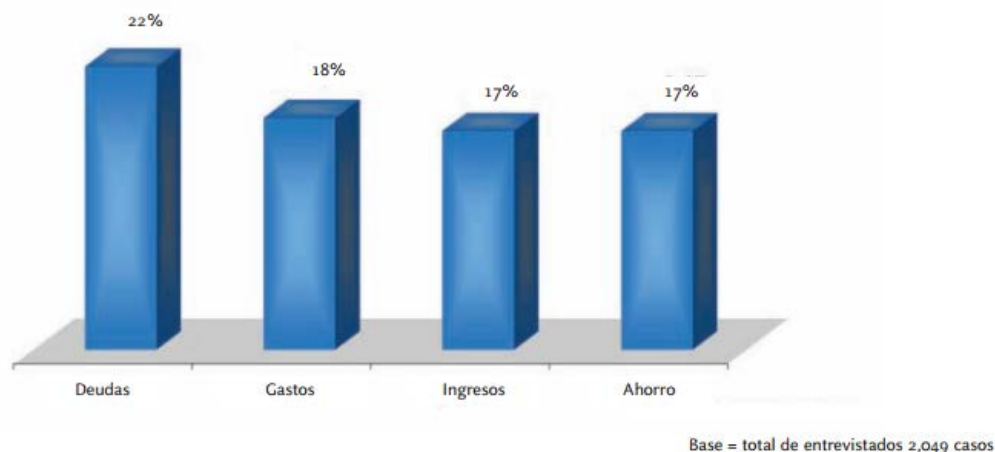
Al hablar de planeación, se debe mencionar también la conceptualización de presupuesto, el cual “es el esquema de un plan proyectado de una empresa, para un periodo de tiempo definido. El objetivo fundamental de un presupuesto es el de ayudar a obtener el control de los diferentes aspectos de un negocio” (Reyes Ponce, Agustín, 2004, p. 185)

Los presupuestos son una herramienta que facilita la administración por objetivos, estableciendo a la administración las metas a lograr, expresados en términos monetarios tales como: tasa de rendimiento sobre la inversión, la tasa de rendimiento sobre capital, nivel de endeudamiento.

Antes de iniciar cualquier acción económica, es importante determinar los resultados que se pretende alcanzar así como las condiciones futuras y elementos necesarios para llegar a su objetivo, todo esto puede lograrse a través de una buena planeación y de un correcto presupuesto.

Tomando datos de la Primera Encuesta de Educación Financiera, se observa que del 100% de los encuestados solamente en promedio el 18.5% realiza un registro de sus ingresos y gastos.

Gráfica No. 1. Planeación y presupuesto.



Fuente: Tomada de https://www.compromisosocialbanamex.com.mx/pdfs/encuesta_corta_final.pdf

Se puede observar que la mayor preocupación es la de deudas, por lo cual el 22% de los encuestados lleva un registro de ello, pero no por ende significa que realice un presupuesto, ya que este es el registro del ingreso de dinero y como lo

administraras, incluso se realiza antes de tener en mano el dinero, para que así cuando se obtenga se utilice en lo que realmente se ocupa como pagar los servicios de la casa, la colegiatura de los niños, la hipoteca de la casa, en fin primero empezar con los gastos que son necesarios y al último aquellos que no lo son tanto como la televisión por cable, la mensualidad del gimnasio, etc.

Dicho lo anterior se puede deducir que la principal diferencia entre planeación y presupuesto es, que la planeación es la organización del plan u objetivo que se desea alcanzar, y a través de que métodos se logrará, mientras que el presupuesto es la descripción cuantitativa del objetivo, es decir lo que costará en términos monetarios, a la persona llegar a su objetivo.

2.7.DIFERENCIA ENTRE AHORRO E INVERSIÓN.

AHORRO.

La CONDUSEF (2009) en su libro *abc de educación financiera* menciona que “el ahorro es separar una parte del ingreso para utilizarla en el futuro. El ahorro se puede lograr al guardar una parte del ingreso o al gastar menos” (p.11)

El ahorrar implica acumular dinero de una forma repetitiva y concisa sin embargo la mayoría de las veces no se obtiene ninguna ganancia, siempre se sabrá lo que se tiene con simples cálculos y, desafortunadamente el dinero no tendrá el mismo valor al momento de comenzar a ahorrar que al finalizar, por tanto si se va a ahorrar es indispensable que se busquen opciones para que con ello, el dinero se transforme a la par de la inflación y tenga el mismo poder adquisitivo.

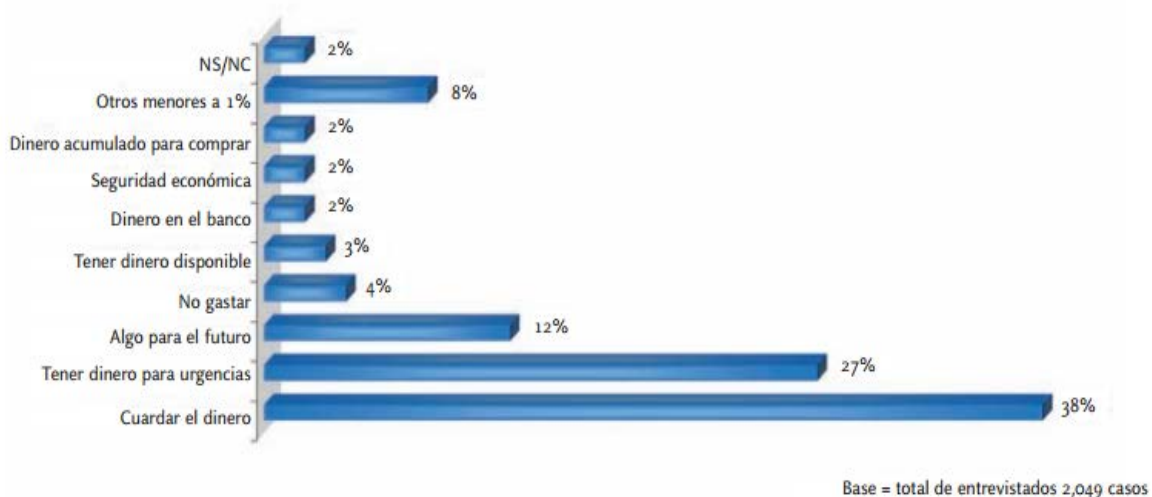
Es importante mencionar que “es la cantidad monetaria excedente de las personas e instituciones sobre sus gastos. También se denomina así al ingreso no consumido, es decir la diferencia entre el ingreso y el consumo” (www.Banxico.org, Ahorro, 20/02/2013)

Ahorrar es el primer paso para invertir y formar un patrimonio, y sus beneficios son:

- ❖ Tener una reserva para imprevistos y emergencias.
- ❖ Cumplir metas personales y familiares, y
- ❖ Contar con mayor bienestar y seguridad financiera.

En la Primera Encuesta De Educación Financiera realizada por BANAMEX en coordinación con la UNAM en marzo de 2008, se arroja la siguiente gráfica de datos con respecto a su pregunta Para usted, ¿Qué es el ahorro?:

Gráfica No. 2. Cultura y Dinero.



Fuente: Tomada de https://www.compromisosocialbanamex.com.mx/pdfs/encuesta_corta_final.pdf

En un estudio de Axa (2008) llamado “Reflexiones Axa ¿Futuro incierto? Es hora de ahorrar”. Se reflejan ciertos porcentajes entre uno de ellos es que el 84% de los mexicanos no acostumbra a ahorrar, esto quiere decir que solo tres de cada 20 personas tienen el hábito del ahorro, según el estudio realizado se menciona que “los niveles de pobreza de un país limitan la capacidad de ahorro. Sin embargo, es importante observar que la falta de ahorro no es sólo un asunto de

pobreza; incluso los mexicanos con recursos económicos suficientes no ahorran a largo plazo ni prevén un retiro adecuadamente”.

INVERSIÓN.

La inversión es la actividad subsecuente del ahorro, por tanto si las personas tienen el hábito de ahorrar, es más seguro que tengan cierta cantidad de dinero invertido, mientras que por otro lado, aquellos que no se encuentran interesados en ahorrar no podrán realizar, en la mayoría de los casos, inversiones.

Marmolejo, Martín (2011) menciona que “invertir, en forma general, es colocar dinero en algún negocio y/o destinar recursos o alguna operación con el objeto de alguna utilidad”(p. 25)

Al hablar de finanzas las inversiones tienen relación tanto con el ahorro como con la ubicación del capital, y por lo general se le relaciona con una cierta cantidad de dinero que se pone a disposición de terceros o de empresas con el fin de que el mismo se incremente.

Se puede decir que es un término económico al que la gente hace referencia a la colocación de cierto capital en una operación, proyecto, iniciativa o plan empresarial con la finalidad de recuperarlo tiempo después, pero con un interés o ganancia.

Los conceptos de ahorro e inversión van de la mano, sin embargo es importante resaltar la gran diferencia entre ambos:

Ahorrar es una acumulación consecutiva de dinero, mientras que invertir es hacer algo productivo con ese dinero, de tal manera que se obtenga un beneficio adicional para una causa específica. Es decir, para poder realizar una inversión, es imprescindible primero ahorrar una cantidad de dinero.

Nadie nace sabiendo cómo ahorrar o invertir, es un proceso por el cual se tiene que atravesar para llegar a alcanzar la libertad financiera que la mayoría desea pero que no todos la buscan.

2.8.LA ÉTICA EN LAS INVERSIONES COMO PARTE DE LA CULTURA FINANCIERA.

Al hablar de inversiones o de toma de decisiones financieras es importante, como en todo, que se señale el tema de ética, ya que para poder tener una convivencia pacífica entre las personas.

Incorporar la ética a las decisiones económicas diarias es fundamental, dado el profundo efecto transformador de la sociedad que tiene el poder influir en los tipos de actividades que se financian y, por tanto, en el tipo de sociedad que construimos.

Para cualquier actividad que se desarrolle es importante que se realice con valores, ya que este es otro problema al que se enfrentan las personas en la actualidad, los valores se han quedado atrás en el olvido, mientras que se tengan ingresos considerables y en aumento no importa el proceso que se realizó, sino el resultado obtenido.

Los grandes valores de una sociedad tales como la paz, los derechos, el cuidado del medio ambiente, no deben ser traicionados al momento de invertir en empresas, los valores solo se podrán conseguir si se implica directamente a la ciudadanía para que realicen conciencia y sus actos sean coherentes, por ejemplo si una persona busca apoyar el medio ambiente no invertirá dinero en empresas que invadan este aspecto.

Si no se siguen ciertas normas de conducta en cuanto a la información financiera, pueden ocurrir eventos o situaciones que afecten a la población en general, un claro ejemplo de ello, es el “*FABIANAZO*”, el cual ocurrió en los años de 1990, donde más de 25,000 personas demandaron a la empresa promotora del Valle de

Morelia (PROVAM) también conocida como Caja de Ahorros “Fabián Rodríguez Salcedo” por fraude.

Este evento sucedió debido a que una persona creó una caja de ahorro donde la gente podía invertir su dinero obteniendo, según él grandes rendimientos, los cuales eran tomados del dinero de ahorradores que se fueran sumando al proyecto, formando así una gran pirámide de ahorradores, sin embargo llegó un punto en el que se quedó sin fondos para pagar tanto a los viejos ahorradores como a los que fueran ingresando debido a las grandes cantidades de rendimientos que tendría que manejar y el poco efectivo con el que contaba, formando así una cadena de fraudes hacía las personas, siendo aproximadamente 25,000 personas.

Algunas de ellas se informaron un poco antes de ahorrar en esta caja de ahorros, sin embargo lo que parecía formal y claro por encima era incierto e informal ya que quien había dado de alta a la empresa, ni siquiera existía, se había utilizado un nombre falso, así como que la empresa no estaba debidamente registrada ante las instancias correspondientes

Este es un claro ejemplo del porque tener información financiera, ya que si las personas hubieran sabido cuales son las mejores opciones para invertir y de una forma segura no hubieran perdido gran parte de su capital.

CAPÍTULO III.

TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN.

- 5.1. Finalidades de la toma de decisiones.**
- 5.2. ¿Porque tomar decisiones de inversión?**
- 5.3. Tipos de inversión.**
- 5.4. Perfil de inversionista.**
- 5.5. Tipos de inversionistas.**
- 5.6. Principios básicos del inversionista.**
- 5.7. Efecto de la situación económica en la toma de decisiones: el caso de la crisis en el desempeño de las empresas.**
- 5.8. Riesgo y rendimiento.**

CAPITULO III. TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN

Para poder iniciar el tema es importante cuestionarse ¿qué es decidir? Es tomar una determinación, resolución o solución sobre algún tema en específico o elegir entre varias opciones buscando siempre la mejor. Al proceso que consiste en realizar una elección entre diversas alternativas se le conoce como toma de decisiones.

Muchas veces las personas creen que la toma de decisiones es algo difícil de realizar pero si se detiene a reflexionar un instante, todos los días y a todas horas se realizan tomas de decisiones, por insignificantes que parezcan pueden cambiar el rumbo de nuestro objetivo, por ejemplo se toman decisiones sobre la ropa que se usara un día, si utilizará transporte público o caminará, que música escuchará, etc. cada una de estas cosas es una decisión, por simple que sea pero decisión.

Aplicando esta cuestión en el aspecto monetario, también se pueden mencionar ejemplos, pero en este caso es basarse más en la comparación de precios y objetos, por ejemplo al asistir a una tienda comercial con la finalidad de adquirir un traje, se tiene que decidir el color del traje, la forma, etc. muchas veces se puede encontrar el mismo producto en dos tiendas distintas y es ahí donde entra la comparación buscando el precio más bajo, en este caso del traje.

En la vida humana la toma de decisiones es algo que lo acompaña en todo momento, es importante mencionar que existen dos tipos de decisiones, las triviales y las trascendentales. Las decisiones triviales se refieren a aquellas que realiza la persona y que no tendrán una repercusión importante en su vida algunos ejemplos pueden ser los mencionados en el párrafo anterior. Y las decisiones trascendentales son aquellas que tienen una repercusión importante en la vida de la persona, por ejemplo, contraer matrimonio, jubilarse, adquirir un automóvil a crédito, el plan de jubilación que adquirirá, etc.

3.1. FINALIDADES DE LA TOMA DE DECISIONES.

Enfocándose en aspectos más técnicos, como lo son las inversiones es imprescindible tomar decisiones pero no solo eso, sino tomar buenas y optimas decisiones, para ello es importante conocer ciertos aspectos que son base para las decisiones de inversión, como son el perfil del inversionista, tipos de inversión, así como tener bien establecidos sus objetivos o el porqué de la inversión.

La CONDUSEF detalla los factores principales que deben tomarse en cuenta antes de invertir:

- Cantidad de dinero que se posee para comenzar (inversión inicial).
- Objetivo a perseguir, es decir en que se utilizará el dinero y en cuanto tiempo se pretende conseguirlo.
- Liquidez o frecuencia con la que se va a requerir el dinero.
- Conocer los valores en los que se puede invertir.
- Comisiones que se deben pagar a las instituciones financieras.
- Contar con una cuenta bancaria especial para que el asesor realice las operaciones que se le indiquen.
- Informarse sobre el grado de riesgo que implica la estrategia a seguir.
- Tener en cuenta los rendimientos históricos de estrategias similares de las que se implementará (aunque rendimientos pasados no aseguran rendimientos futuros)

3.2. ¿PORQUE TOMAR DECISIONES DE INVERSIÓN?

Las decisiones de inversión son una de las grandes decisiones financieras, todas las decisiones referentes a las inversiones empresariales van desde el análisis de las inversiones en capital de trabajo, como la caja, los bancos, las cuentas por cobrar, los inventarios como a las inversiones de capital representado en activos fijos como edificios, terrenos, maquinaria, tecnología etc.

3.3. TIPOS DE INVERSIÓN.

Existen múltiples razones del porque la gente invierte y los objetivos cambian de acuerdo a la edad de cada persona, ya que un joven invertirá para después adquirir cosas como una casa, un automóvil; un adulto invertirá para la universidad de sus hijos y una persona ya grande, invertirá para tener asegurada su vejez. Para esto la inversión se puede clasificar de acuerdo al tiempo y al monto en el que se realice:

♣ Por tiempo:

Son los periodos en los que se realizará la inversión y se mide en tres tiempos:

❖ A corto plazo

En este caso, el capital invertido es retribuido, junto con las ganancias de manera muy rápida. Se considera que el tiempo estimado para recuperar el dinero debe ser menor a veinticuatro meses, pero no se pretende que sea antes de los seis. En este caso las ganancias obtenidas son resultan tan altas como las de los otras clases de inversiones.

❖ A mediano plazo

Si bien en estas inversiones los beneficios no son adquiridos de manera inmediata como en las inversiones de corto plazo, tampoco es necesario esperar años para poder ver los frutos de la inversión.

Algunos ejemplos de este tipo son la compra y venta de divisas, que genere una cierta diferencia para el que realiza la transacción, lo mismo con la compra de un inmueble o incluso con un mueble, como un auto para convertirlo en un vehículo destinado al transporte de pasajeros.

❖ A largo plazo

Como en cualquier otra, es necesario un cierto monto de dinero, conocido bajo el nombre de capital inicial. Estas son las inversiones que más tiempo requieren, pero normalmente permiten obtener los mejores beneficios. Estas suelen estar en relación con el comienzo de negocios muy importantes o nuevas empresas.

Cuando comienzan a desarrollarse las empresas, no se pretende obtener ganancias inmediatas, el objetivo se relaciona con la generación de una base que en un futuro brinde los beneficios deseados. (www.tiposde.org, tipos de inversiones, 07/04/2013)

➤ Por el monto

Se refiere a la cantidad con la cual se iniciará la inversión y posteriormente si se ampliará y se toman en cuenta dos:

❖ Triviales.

Son aquellas inversiones de poca o menor cantidad de dinero y que no representan un sacrificio o riesgo hacia la persona, como por ejemplo decidir destinar el 10% de sus ingresos a una inversión.

❖ Trascendentales

Son aquellas inversiones que se realizan con grandes cantidades de dinero y que representan hasta cierto punto, un riesgo para la persona. Como por ejemplo invertir en la bolsa de valores o adquirir un bien inmueble como un terreno, ambas opciones consideran una cantidad de dinero sumamente mayor, mayor que \$100,000.

3.4. PERFIL DE INVERSIONISTA.

Al hablar sobre invertir se tiene que referenciar además que la persona que realiza esta actividad es mejor conocida como INVERSIONISTA, utilizando cierta cantidad de ahorro para este fin. La CONDUSEF (2012) menciona que un inversionista es aquella persona que invierte sus recursos extra en la adquisición de acciones, obligaciones u otro valor mobiliario con el fin de obtener un beneficio en un futuro.

Además de adquirir algún bien inmueble, se realizan operaciones dentro del mercado de valores, Por tanto, D. SCHULTZ, H. (1997) menciona que “los inversionistas son personas físicas o morales, nacionales o extranjeras que a través de las casas de bolsa colocan sus recursos; compran y venden valores, con la finalidad de minimizar riesgos, maximizar rendimientos y diversificar sus inversiones”.

Las necesidades y la personalidad de cada inversionista son diferentes, por ello se dice que para cada inversionista existe un estilo de inversión, sin embargo es importante que ubique el tipo de inversionista que es, ya que con ello podrá realizar mejores decisiones de inversión, pero ¿a qué se refieren con perfil de inversionista?

El perfil del inversionista es el conjunto de rasgos de una persona que determina la forma en que suele tomar sus decisiones de inversión en función a la tolerancia al riesgo que tiene al momento de invertir. (www.crecenegocios.com, perfil del inversionista, 08/04/2013)

El perfil de inversionista se define como las características que agrupan las preferencias y necesidades de cada persona y su forma de invertir su capital. El conocer su perfil de inversionista le permite determinar el tipo de inversionista que es, teniendo en cuenta su tolerancia al riesgo y, de ese modo, poder elegir mejor las alternativas de inversión que mejor se adapten a su perfil.

Actualmente, la oferta de fondos de inversión o instrumentos de inversión es tan amplia que es posible elegir aquellos que resulten más adecuados según las características personales de cada quien. Para definir cuál es el perfil más apropiado se tomaron los factores mencionados en la edición de “Diseña tu estrategia” (2012) de la revista Inversionista:

1. Edad. Mientras más joven, menos compromisos y más posibilidades de asumir mayores riesgos.
2. Objetivo de su inversión. Esto ayuda a definir el plazo en el que se desea conseguir una determinada cantidad de dinero.
3. Experiencia. Es importante conocer el instrumento en el que se va a invertir.
4. Tolerancia al riesgo. Esto se refiere a la capacidad para soportar las minusvalías que pudiera sufrir el instrumento en los periodos intermedios al cumplimiento del objetivo financiero.
5. Capacitación o educación en materia financiera, Contar con los conocimientos necesarios para realizar inversiones, si no se cuenta con los conocimientos suficientes para invertir en bolsa, empezar con aquellas operaciones que sean más fáciles e ir avanzando de nivel conforme se adquieran más conocimientos y experiencia.
6. Cultura financiera. Contar con los hábitos requeridos que todo inversionista debe tener para realizar fructuosas inversiones. Toda inversión será fructífera si se realiza con los hábitos necesarios.

3.5. TIPOS DE INVERSIONISTAS.

Todos los inversionistas son distintos en cuanto a disponibilidad de efectivo para invertir, periodicidad para incrementar su inversión, gusto por los rendimientos seguros, o por los de riesgo, o por una mezcla de ambos, metas de inversión a largo plazo, conocedor o no del movimiento de los mercados financieros, etc.

Estos elementos han permitido a Ayala y Becerril (2011) clasificar a los inversionistas en alguno de los siguientes perfiles:

- ✓ *Principiantes*. Son poco o nada conocedores de los mercados y de los instrumentos financieros generalmente cuentan con poco dinero, prefieren seguridad y disponibilidad de su inversión.
- ✓ *Conservadores*. Este perfil es propio para inversiones de largo plazo como la creación de recursos para retiros y pensiones, a través de fondos diseñados para ello.
- ✓ *Experto*. Los expertos son conocedores de los instrumentos financieros, tienen dinero y conocimientos suficientes para buscar siempre rendimientos altos. Aun entre expertos, unos tienen preferencia por el riesgo y otros no, pero en general diversifican. El experto planea, analiza, tiene objetivos financieros, se fija metas en escalas de tiempo, y tampoco descuida la liquidez: el programa. (Ayala y Becerril, 2011, p. 202)

Sin embargo, esto no significa que sólo se deba tomar riesgo considerando las clasificaciones básicas antes descritas.

Un inversionista conservador puede asumir 100% de sus activos en renta fija. Sobre todo en bonos gubernamentales (que se pueden considerar los más seguros). Pero también podría colocar una pequeña parte de su portafolio en instrumentos más expuestos a los vaivenes del mercado, pero que dan mayores ganancias.

Lo mismo aplica para un inversionista agresivo, cuya cartera puede incluir tanto renta fija como variable, con el objetivo de lograr un mejor control de riesgo. La base radica en conocerse uno mismo, para discernir el nivel de volatilidad que se está dispuesto a soportar, sin que esto afecte en la vida diaria.

De acuerdo con Crespo, Patricia (1999) existen dos formas extra de clasificar a los inversores en el mercado bursátil, siendo la primera por **su forma de operar** tomando en cuenta según el tipo de valores con los que operen (nivel de riesgo) y la finalidad de su inversión. Se pueden mencionar:

- a) Inversores estables. Sus características principales es que siempre operan con valores que les proporcionan una elevada rentabilidad por dividendo a cambio de un riesgo bajo; efectúan operaciones de ampliación de cartera y rentabilidad, no compran y venden continuamente; no tienen grandes ganancias; no gusta de asumir riesgos excesivos eligiendo sociedades con solvencia y liquidez. Buscando adquirir activos financieros que les proporcionen crecimiento del valor de la inversión, mayor rentabilidad y seguridad optando por elegir en valores de renta fija o segura.
- b) Inversores especulativos. Entre los puntos que los distinguen son: que su inversión se centra en valores donde tanto es posible ganar mucho dinero como perderlo; buscan comprar a un precio dado y vender a un precio superior de forma rápida; se decantan por el corto plazo y los movimientos especulativos; siguen de cerca la evolución diaria de los mercados; cuentan con la suficiente capacidad de maniobra como para actuar de forma rápida y se trata de inversores amantes del riesgo.

La segunda opción es, según **su capacidad financiera y conocimientos** en cuanto al comportamiento de la Bolsa de Valores. Para ello requieren poseer cultura básica para comprender el papel que ejerce la Bolsa en el mundo financiero así como el saber elegir correctamente los valores bursátiles, el tiempo en el que se deben adquirir o deshacer de ellos. En esta clasificación se encuentran:

- a) Inversores potentes. Se trata normalmente de organizaciones que invierten su propio dinero o el de otras instituciones o personas; disponen de

servicios de estudios, bastante información recibida rápidamente; suelen tener grandes porcentajes de las sociedades cotizadas y operan con fuertes cantidades.

- b) Inversores pequeños y particulares. Algunos carecen de instrumentos de ayuda y toman decisiones basándose en informaciones o rumores dudosos; siendo otros quienes se asesoren de profesionales expertos con información más rigurosa y especializada.

3.6. PRINCIPIOS BÁSICOS DEL INVERSIONISTA.

De acuerdo con Adam, J. (2011) se deben de tomar en cuenta ciertos principios que se presentan en las inversiones para que estas puedan rendir frutos.

- *No hay inversión sin riesgo.* Se debe tener en cuenta que en las inversiones los precios de los activos (acciones) al igual que las tasas de interés siempre cambian, así como muchas variables financieras, dichos cambios no se pueden predecir y mucho menos controlar.
- *Puede disminuirse el riesgo pero no desaparecer.* Si se quiere disminuir el riesgo se tendrá que eliminar la fuente de riesgo, es decir la inversión, por tanto esto no puede ser posible, lo que sí se puede hacer es diversificar el dinero, es decir invertir en varios activos o cambios en las tasas de interés de uno, no afectaran el ingreso de los demás.
- *La tolerancia al riesgo depende de cada inversionista.* Esto depende del perfil del inversionista ya que como se comentó un inversionista joven preferirá mayor riesgo que un inversionista de mayor edad.

Sin embargo existen otros principios que se deben tomar en cuenta si se es primerizo en la inversión.

- Prepararse constantemente. La mejor herramienta que se puede tener en las inversiones es estar preparado, es decir aprender el funcionamiento de los negocios, del mercado, de la empresa o instrumento en que invirtió.
- Contactar siempre y antes que nada a gente mejor preparada.
- Jamás se debe poner en juego mayor dinero del que se está permitido a perder, nunca utilice sus bienes para respaldar una inversión.
- Una inversión jamás podrá tener dos resultados iguales debido al constante cambio de la economía.

3.7. EFECTO DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA EN LA TOMA DE DECISIONES: EL CASO DE LA CRISIS EN EL DESEMPEÑO DE LAS EMPRESAS.

Ya que se dio una introducción y se habló un poco sobre quien realiza las inversiones, es importante también mencionar y abarcar sobre el otro punto, en que espacio se pueden hacer las inversiones o de donde provienen como tal los instrumentos financieros.

Todo esto se encuentra en el sector público y privado, el primero son aquellos instrumentos que proporciona el gobierno y que de cierta manera son más seguros o con menos riesgo. Y el segundo, sector privado, es aquel donde se encuentran todas las empresas no importa a que se dediquen, si venden refrescos, o papas empaquetadas, pan, yogurt, computadoras, televisiones, etc. sin embargo el riesgo de este último tiende a ser grande.

Las empresas y la economía están relacionadas debido a que las empresas ya sean públicas o privadas tienen trabajadores, y a su vez estos reciben un sueldo por producir mercancías, al recibir un sueldo lo utilizan para adquirir productos de primera necesidad y algunos lujos, al realizar esta compra se regresa dinero a las empresas para repetir el proceso o ciclo. Este proceso hace que la economía fluya, pero no siempre se encuentra en las mismas condiciones.

Por tanto se debe tener información de cómo se comporta el mercado o la economía en el país y en el mundo ya que a través de esta se puede dar una cuenta de en qué situación se está, si se está en buen tiempo para adquirir o para vender, y todo esto se puede encontrar en los dichos ciclos económicos o actividad económica.

3.7.1. CICLO ECONÓMICO.

De acuerdo a Timothy H. (1998) “un ciclo se puede definir como un patrón repetitivo y se ha aplicado a todos los aspectos del quehacer humano: político, económico y social” (p.68)

La actividad de un país se muestra como un patrón repetitivo ya que, así como se pueden observar mejorías, crecimientos o expansiones en la economía, también se pueden observar disminuciones, complicaciones o contracciones. Este conjunto de movimientos o fenómenos económicos suceden en una época o período, sin embargo no pueden ser predecibles.

Una manera de entender mejor el ciclo económico es verlo como la representación de la actividad económica de un país, es decir, interpretarlo como representación gráfica del PIB, pero ¿qué es el PIB? Es el producto interno bruto de un país, representa el valor monetario de la producción de bienes y servicios durante un año (www.gerencie.com, PIB, 21/04/2013)

La actividad económica de un país abarca el empleo, ingresos promedio por persona, inversión, los créditos requeridos a los bancos, pero sobre todo a la producción de mercancía o servicios de las empresas, ya que estas son un motor indispensable en la economía del país.

Lo ideal sería que la actividad económica fuera siempre en incremento a través del tiempo a un buen ritmo, de tal forma que se generase más empleo y más oportunidades, sin embargo no siempre esta situación es favorable, ya que al tener más empleo ocasiona una mayor circulación de dinero en el mercado y con

ello ocasionar una presión inflacionaria, la cual es el aumento generalizado de bienes y servicios a tal punto que casi nadie los pueda adquirir. Y consiguiente a eso, provocar la disminución de la moneda. En ocasiones sucede lo contrario, es decir, los precios de bienes y servicios están a la baja o en un nivel que la mayoría o todos tienen acceso a ellos, sin embargo, existe una gran tasa de desempleo.

Las empresas son importantes para la economía de un lugar, ya que ofrecen empleo, sueldos, que al estar destinados a solventar los requerimientos necesarios para una vida agradable, se vuelven parte de un ciclo en el que trabajadores reciben sueldo, llega el gasto y el dinero regresa al mercado donde realizara ciclos.

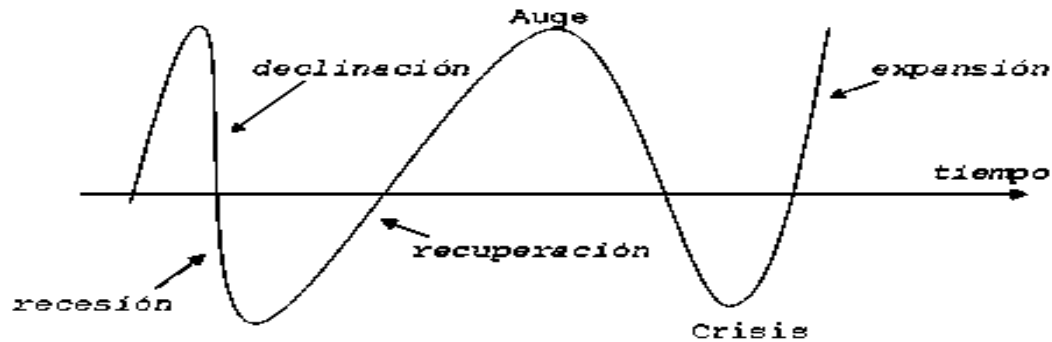
Al contar con empresas que tengan una buena administración y se mantengan estables en sus ingresos y gastos, las personas estarán seguras ya que obtendrán su ingreso correspondiente y en el momento requerido, así como otras fluctuaciones que pueden apoyar a sobrellevar la vida económica tanto de una localidad como a nivel país.

Por tanto, al tomar en cuenta las dos opciones mencionadas, lo ideal es encontrar una justa balanza entre inflación y tasa de desempleo.

Todo esto se menciona debido a que una persona debe tomar en cuenta este detalle para poder realizar mejores decisiones, ya que depende del momento del ciclo económico en el que se encuentre para decidir si adquirirá una casa, un auto o preferible venderlos. Las decisiones que uno toma en torno a sus inversiones, sus negocios y su propio empleo serán diferentes en función de la fase en que nos encontramos.

FASES DEL CICLO ECONÓMICO

Figura No. 1. Fases del ciclo económico.



Fuente: Tomada de <http://salvaemprende.bligoo.com>

Cada ciclo económico abarca las fluctuaciones económicas, las cuales son las altas y bajas de la actividad económica, relativas a la tendencia del crecimiento de la economía a largo plazo, dichas fluctuaciones son representativas concretamente en dos etapas:

1. EXPANSIÓN.

Esta constituye el periodo de bonanza, es decir, aquél en el cual las cosas van bien para todos, pues las empresas producen y venden en cantidades progresivamente mayores sus bienes y servicios, mientras que las familias obtienen los ingresos por participar en las actividades económicas también bajo un comportamiento progresivamente mayor. Es decir, se trata de un espacio temporal en el que el bienestar general de la población mejora (www.economia.unam.mx, Ciclos económicos, 21/04/2013)

Al hablar de la expansión se pueden observar dos fases dentro de esta, las cuales son:

❖ *RECUPERACIÓN.*

Aquí, se comenzará a presentar un rasgo de armonización de la actividad económica satisfactoriamente; se tenderá al pleno empleo (que todos los factores de la producción se encuentran ocupados), con un incremento en la producción, los salarios, los precios y las tasas de interés (www.zonaeconomica.com, Ciclo económico, 21/04/2013)

❖ *AUGE.*

En esta etapa de los ciclos económicos la economía se encuentra estable, las expectativas de los consumidores están comenzando a estabilizarse así como la producción de bienes y servicios. Es decir el punto de equilibrio entre oferta y demanda.

La expansión consiste en un lapso de bonanza económica donde las empresas producen y venden, de manera sostenida, cantidades cada vez mayores de los bienes y servicios que ofrecen, reflejándose en más ingresos para las familias. Es una etapa temporal de bienestar general, que declina su ritmo de expansión y alcanza un punto máximo después del cual comienza a descender. Ese proceso o fase de la actividad económica es mejor conocida como depresión o contracción.

2. DEPRESIÓN.

Citando a William A. McEachern (1998) menciona que “es una reducción severa en la producción total de la economía acompañada con alto desempleo que dura más de un año”.

Es una forma grave de crisis económica que consiste en una gran disminución sostenida de la producción y del consumo, acompañada por altas tasas de desempleo y de quiebras empresariales. Se caracteriza por un incremento anormal de desempleo, la restricción del crédito, reducción de la producción y de la inversión, quiebras empresariales, etc.

Ambas etapas se presentan en periodos que representan el comportamiento de variables como producción, empleo, ingresos, inversión y créditos.

❖ *RECESIÓN.*

Es aquella que cubre un tiempo relativamente corto, se caracteriza por que marca un punto de flexión donde las fuerzas de producción se contraen, también existen tensiones en el sistema bancario y en la liquidación de préstamos dando inicio a una baja de precios (www.zonaeconomica.com, Recesión, 22/04/2013)

Período de declive en el producto total que generalmente dura, por lo menos, seis meses y se caracteriza por contracciones en varios sectores de la economía.

❖ *CRISIS.*

Una crisis económica hace referencia a un periodo de escasez en la producción, comercialización y consumo de productos y servicios. En la crisis, es decir, durante la fase de depresión económica, las familias no cuentan con los ingresos suficientes para satisfacer sus necesidades, por lo que a su vez las empresas deben disminuir la producción de su mercancía debido a que no toda se vende.

Es importante conocer e identificar las etapas de los ciclos económicos con el fin de tomar decisiones para afrontarlos de manera correcta.

Un ejemplo puede ser un surfista, tiene que estar al pendiente de como vendrá la próxima ola y así disfrutarla y aprovecharla, pero si al contrario, no observa como se hace la ola, podrá obtener por ende una revocada o hundirse.

Lo mismo sucede con las decisiones empresariales que se hagan. Si no se está al tanto de la fase del ciclo en que se encuentre, se corre el riesgo de hacer inversiones en mal tiempo, pedir un préstamo cuando los bancos cobran altas tasas de interés. Se corre el riesgo de no aprovechar grandes oportunidades o de asumir considerables pérdidas.

CONSECUENCIAS DE LOS CICLOS ECONÓMICOS

Los principales efectos de las fluctuaciones son los experimentados por mercado de bienes, servicios, laboral y de activos. Es comprensible que durante una recesión los niveles de demanda y venta de las empresas dedicadas a surtir el mercado interno disminuyan sensiblemente, como sucede con los sectores que producen bienes de consumo duradero (estufas, narradoras, autos, otros). De igual forma, al reducirse los gastos de inversión también disminuye la demanda de construcción, materiales de construcción, maquinaria y equipo.

Por lo general durante las primeras etapas de una recesión, las empresas no recortan personal pues no distinguen si la caída de las ventas será temporal o persistente, así, optan por reducir la carga de trabajo. Pero una vez confirmada la recesión, las empresas más afectadas optan por enfrentar los costos de indemnización y despiden al personal.

Las tasas de desempleo abierto aumentan y, al menos así ha sucedido en la mayoría de las recesiones que ha experimentado el país, los salarios reales (lo que puede comparar el salario promedio) disminuyen, especialmente si la recesión fue producto de una devaluación.

Existen mercados de activos muy sensibles al ciclo económico, por ejemplo, el inmobiliario, mercado en el que resulta común que durante una expansión se genere una elevación importante en los precios de los terrenos, las rentas de casas y de oficinas.

3.7.2. CRECIMIENTO ECONÓMICO.

Dentro del ciclo económico se habla del crecimiento económico, el cual es la relación entre el PIB (Producto Interno Bruto) y la tasa de crecimiento de la población, es decir se dice que un país tiene crecimiento económico cuando el PIB crece en mayor grado que la tasa de la población, esto es que cada individuo

tendrá un mayor ingreso con lo cual podrá obtener una mejor calidad de vida. Un país con mejoras en la calidad de vida de sus habitantes es lo mismo a crecimiento económico.

El crecimiento económico es una de las metas de todo país, ya que implica un incremento en los salarios y con ello la mejora de vida de sus habitantes, esto se observa a través del nivel de consumo, el ahorro en los habitantes, la inversión, las tasas de interés, la tasa de desempleo, etc., con esto se puede medir el desarrollo del país y a través de esto se considera si un país está en vías de desarrollo o no. Se mide en comparación del PIB de dos o más años.

Uno de los aspectos que se deben tomar en cuenta en el crecimiento económico, es contra quien se compara, es decir, contra que país se medirá y comparará el nivel de crecimiento, por ejemplo no se puede medir en comparación a Estados Unidos o a países del primer mundo como Inglaterra, Alemania, etc., ya que México no se encuentra considerado dentro de ese rubro, y al compararse con ellos se notará un crecimiento económico casi nulo o insignificante; por el contrario, si se compara con países que sean del mismo nivel económico se podrá notar el avance o retroceso que ha tenido el país.

Al hablar de crecimiento económico se puede mencionar que se ocasiona o se logra debido a que las empresas obtienen más capital o instrumentos de trabajo, por lo cual los trabajadores producen más mercancía y con ello mayores ventas y mayores ingresos, al producir mayor mercancía o adquirir más instrumentos de trabajo, ahí se genera empleo es decir aumenta el capital humano de las empresas; otra situación sería, como en la actualidad, la tecnología ya que todas las empresas deben estar a la vanguardia con sus ventas y sus mercancías. Es decir el crecimiento económico depende en gran parte del aprovechamiento y rendimiento de las empresas ya que se hace una cadena, al ingresar mayores ingresos a la empresa aumentan los salarios y se pagan impuestos, estos últimos destinados al servicio de la sociedad, se adquieren más mercancías y se repite el ciclo.

3.7.3. BIENESTAR ECONÓMICO.

El bienestar económico es subsecuente al desarrollo y crecimiento económico, se deben tener estos para poder llegar a tener un bienestar económico. Este representa la capacidad de las personas de consumir más y mejores bienes y servicios. El bienestar no solo se representa por la capacidad de comprar más televisores, o un automóvil, etc., sino también por la calidad de estos como consumir mejor comida o comprar un mejor televisor, etc.

Significa que todos los habitantes por igual tengan la oportunidad de satisfacer sus necesidades básicas de alimentación, vestido, vivienda, educación, cultura y entretenimiento, o en otras palabras se puede decir que es una distribución justa de la riqueza.

Por todo lo anterior, es necesario que usted sepa distinguir entre el crecimiento y el bienestar. El crecimiento es necesario, pero nunca suficiente. Es decir, entre más produzcamos, mayor posibilidad tenemos de que la gente tenga trabajo, pero esto no significa que todo se vea reflejado en mejores condiciones de vida.

El bienestar, es un concepto mucho más amplio y cualitativo, muy diferente para cada persona, por lo que debe considerarse el nivel de pobreza de la población, la educación, la salud, las comunicaciones, la seguridad, y la contaminación, entre otras muchas variables.

3.7.4. HISTORIA CONTEMPORÁNEA DE LAS CRISIS ECONÓMICAS EN MÉXICO.

Existe una gran controversia para interpretar la crisis, incluso para describirla. Hay una lucha ideológica para aceptar cuál es el nivel de la crisis, cuáles son los indicadores de ella y cuáles son las causas de esta misma.

Una de las explicaciones más válidas del terreno económico es la que atribuye la crisis a la baja de la tasa media de utilidades, la cual ocurre porque los movimientos obreros y el pueblo en general, empiezan a exigir mejores condiciones de vida, remuneraciones crecientes, mejores precios en los productos que venden, o en los que compran, y empiezan a establecer un comercio del trabajo o de las mercancías que bajan la tasa promedio de utilidades (González Casanova, Pablo, 2003, p. 18)

Para poder comprender la crisis es importante analizar el pasado o anteriores crisis sufridas en el país, las cuales se tomaron a partir del año 1900:

- ✓ *Crisis de 1929.* Producida por el proteccionismo comercial que dificultó las exportaciones y con un fuerte aumento de la producción de bienes de consumo, automóviles y construcciones. En ese año cae la Bolsa de Nueva York, lo cual produjo una parálisis de las exportaciones al resto de América Latina y la caída de los precios de las materias primas alrededor del mundo. Ocasionando así que en México el precio de las exportaciones cayera en un 50% y con ello disminuyó el ingreso hacia los habitantes.

- ✓ *Crisis de 1976.* Durante esta década el país enfrentó bastantes irregularidades económicas, como excedido gasto público, endeudamiento externo y carecientes pagos por parte de los deudores. México experimentó una crisis provocada por la disminución de las importaciones además de lo ya mencionado. Ocasionando con esto que el presidente de ese entonces decidió disminuir el endeudamiento externo y las exportaciones.

Sin embargo al hacer eso, las empresas extranjeras que estaban instaladas en México no compartieron esa iniciativa y retiraron sus capitales dejando en peor situación al país ya que aumento la tasa de desempleo de una manera considerable y que las demás empresas no pudieran aumentar sus salarios, ocasionando así huelgas y suspensiones laborales, perjudicando aún más la economía. Con esto ha sido una gran crisis debido a que lejos de encontrar

solución con las propuestas de la presidencia, empeoraron la situación encontrando una lenta y ardua recuperación.

- ✓ *Crisis de 1982.* Aún sin recuperarse de la crisis anterior en esta etapa se encontró un auge petrolero por el cual la presidencia de ese entonces optó por endeudarse aún más para la extracción del petróleo. Provocando con ello que crezca demasiado la deuda externa.

Pero además al creer que el pozo petrolero sería una salvación para la deuda que se tenía, se optó por emitir más papel moneda y ponerlo en circulación así como permitir aumentar el gasto público de los estados, llegando a un punto que se situó en una crisis inmediata, sin respaldo suficiente para la moneda y disminuyendo de nuevo con ello, el empleo, las exportaciones, importaciones, salario, etc.

- ✓ *Crisis de 1994.* También conocida como efecto tequila o el error de diciembre. Fue provocada por la falta de reservas internacionales causando la devaluación del peso en una representación significativa, esto se causó debido a la mala administración del sexenio del ex presidente Carlos Salinas de Gortari. Al observar eso el gobierno de Estados Unidos proporcionó millones de dólares para que México pudiera salir de ese embrollo, lamentablemente no lo logró, sino por el contrario al aumentar la deuda externa, la devaluación del peso fue inimaginable ocasionando quitarle tres ceros a la moneda pasando de ser por ejemplo 1000 pesos, al quitarle los tres ceros se quedó en 1 peso, justificando esto con que fuera equitativo al compararlo con el valor del dólar.
- ✓ *Crisis de 2008.* Conocida también como la gran recesión, la cual fue ocasionada en Estados Unidos debido a los altos precios de las materias primas al mismo tiempo que una elevada inflación, ocasionando con ello una crisis crediticia e hipotecaria.

Los habitantes adquirieron créditos al por mayor, aceptándolos todos el gobierno, sin ponerse a investigar correctamente si tenían o no solvencia o liquidez para cubrirlo, por lo cual tiempo después una gran parte de los habitantes no pudo cubrir el pago de la hipoteca y con ello Estados Unidos se quedaba sin capital monetario para realizar ciertas funciones básicas para su economía como importaciones, exportaciones.

- ✓ *Crisis de 2012.* Ocasionándose en Grecia. Aún con los estragos de la crisis anterior Grecia tuvo que emitir deuda pública para poder sostener los gastos que tenía suspendidos y cubrir los nuevos, sin embargo al no poder realizar todos los pagos o cubrir toda su deuda, se vio obligada a pedir un préstamo a la Unión Europea, otorgándole está dos préstamos, pero ni de esta forma Grecia pudo cubrir todas sus deudas; aunándose a este país se agregaron Portugal e Irlanda, ocasionando así un desnivel y grandes problemas a toda Europa, provocando la quiebra del país de Grecia y con ello impactando a todos los demás países que mantenían contacto de importaciones y exportaciones con toda Europa.

3.7.4.1. FACTORES INTERNOS Y EXTERNOS.

Pero, ¿Por qué afectan todas las crisis en México? Debido a que el país se mantiene con los ingresos de las importaciones que se hagan de otros países y las exportaciones de su mercancía o de los productos mexicanos al exterior, quedando así al descubierto; por tanto, si se suscita que algún país elimine sus contratos de exportación con México y la mercancía que debía salir del país se queda estancada, ocasionando así que los precios disminuyan y haya una sobreoferta de mercancías y pocos demandantes, subiendo con esto la tasa inflacionaria y ocasionando que el peso mexicano (moneda) se devalúe con el paso del tiempo.

Ciertas causas que ocasionan las crisis son los elevados precios que ocasionan altas tasas de inflación, una sobredemanda o sobreoferta de mercancías (debido a su escasez o su sobreproducción), demasiado dinero guardado en los bancos (al no ocuparse no se encuentra en circulación) o demasiado dinero en circulación, etc.

Otra causa de una crisis es debido a que cuando se produce mercancía que está destinada para exportarse a otros países y por ciertas razones ya no se realiza esa operación, toda esa mercancía se queda dentro del país ocasionando con ello que haya mayor cantidad de la que se comprara, es decir mayor oferta que demanda, ahora si esto pasa con productos de primera necesidad, se ocasionara que las empresas pierdan dinero y con ello formar la cadena de que tendrá que ajustar el número de empleados o su sueldo, y por tanto aumenta el desempleo, y con ello se ocasionan pasos para llegar a una crisis.

3.8. RIESGO Y RENDIMIENTO.

Riesgo y rendimiento son dos conceptos importantes que debe tener en cuenta todo inversionista. La razón por la cual se asocian ambos conceptos es por una sencilla frase muy conocida en el sector financiero: *A mayor riesgo, mayor rendimiento y viceversa*. La importancia de que el inversionista conozca ambos conceptos es porque le ayudaran a decidir que instrumento financiero utilizará para su inversión contando con que utilidad obtendrá y si será segura al finalizar el periodo.

3.8.1. RENDIMIENTO.

Es lo que uno espera ganar u obtener por encima de lo que se está invirtiendo en el mercado siendo esto en un periodo de tiempo determinado.

Es la ganancia que se obtendrá y está dada en función de la tasa y el plazo (Ayala y Becerril, 2011, p. 24)

El rendimiento se puede entender como la utilidad que obtendrá de la inversión, es decir si una acción cuesta \$10 y se espera que en 3 meses su rendimiento/utilidad sea de \$2 quiere decir que si se vende la acción, usted habrá obtenido \$12 en total. Es importante mencionar que el rendimiento solo se verá realizado en el momento en que se venda la acción.

3.8.2. RIESGO.

El riesgo es un evento que pudiera llegar o no a ocurrir. En términos financieros, el riesgo tiene una importancia fundamental para tomar decisiones. Cuando se invierte existe un riesgo implícito y, normalmente, a mayor riesgo mayor rendimiento; al contratar un seguro, por ejemplo, entre mayor es la probabilidad de un imprevisto, su costo será más elevado.

Según la CONDUSEF (2009), el objetivo principal de la evaluación del riesgo consiste en determinar, no sólo su importancia, sino también su cuantía con relación a la situación financiera de la persona o empresa. Además menciona tres factores importantes para poder analizar correctamente el riesgo:

- La frecuencia, es decir la probabilidad de que suceda o no el riesgo.
- La severidad, cuanto se perderá si ocurre.
- El grado de variación, que realmente suceda y se hagan pérdidas.

En este sentido, se puede diferenciar riesgo de incertidumbre, es decir, se habla de riesgo cuando de alguna manera es posible calcular la probabilidad de que algo suceda, y se habla de incertidumbre cuando no hay forma de tener ningún cálculo sensato de probabilidades acerca de los eventos que interesa (Ramírez Villanueva, Lilian, 2011, p. 180-181)

Se puede definir además como la diferencia entre el rendimiento esperado y el realizado. Prácticamente todas las inversiones conllevan la posibilidad de que haya una diferencia entre el rendimiento que se presume tendrá la inversión y el rendimiento que realmente se obtiene de ella.

3.8.3. INTERRELACIÓN Y EFECTO EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS.

Un inversionista debe estar siempre informado sobre la situación económica del país y del mundo ya que con esto se podrá dar cuenta si es un buen momento para invertir o mejor reservarse, de acuerdo con el ciclo económico se debe tener en cuenta que el mejor momento para vender las acciones es cuando se encuentra en una recuperación o en el auge de las operaciones económicas, ya que los valores de las acciones se encuentran por encima de lo estimado, logrando así una ganancia significativa en el momento de venderla.

Por el contrario, si se encuentra en una recesión o declinación de las operaciones económicas, es ahí cuando se deben adquirir acciones o instrumentos bursátiles, ya que es cuando tendrán una disminución en su valor neto o valor de mercado.

Sin embargo para poder sacar provecho a ambas situaciones se debe primero informar sobre la situación de la empresa y como ha sido su progreso en los últimos años, ya que una crisis no siempre significa que por eso las empresas estén mal, hay veces que las empresas están mal desde antes y con la llegada de la crisis se empeora su situación. O por el contrario, hay empresas que están empezando y tienen un gran futuro esperando grandes rendimientos en un tiempo no muy lejano, pero por ello es importante conocer sobre la empresa antes de realizar cualquier operación.

CAPITULO IV.

INSTRUMENTOS

ACCIONARIOS BURSÁTILES.

4.1 Sistema Financiero Mexicano.

4.2 Sector bursátil.

4.3 Bolsa mexicana de valores.

4.4 Instrumentos bursátiles.

4.5 Fondos de inversión como herramienta para una buena inversión bursátil.

CAPITULO IV. INSTRUMENTOS ACCIONARIOS BURSÁTILES.

En este capítulo se abordarán temas relacionados con las operaciones bursátiles del país así como los principales órganos o instituciones encargadas de la realización de actividades financieras, conforme a las leyes establecidas.

El objetivo de que el lector conozca las operaciones bursátiles y ubique las diferentes instituciones es para comprender como se trabaja en la Bolsa y que características o puntos se deben abarcar para crear buenas inversiones. Cualquier inversionista debe conocer las funciones de la Bolsa así como de los intermediarios bursátiles quienes ayudarán en su labor para una correcta toma de decisiones.

Estos temas se abordarán debido a que, como en todo, se debe conocer el origen y el proceso de las cosas para poder comprender y utilizar correctamente. Se desglosará de lo general a lo particular, conociendo y entendiendo que son y cuáles son los instrumentos bursátiles pero principalmente la información se enfocará en los instrumentos accionarios bursátiles que son una de las vertientes del tema de tesis.

Con esto se pretende que toda persona deseosa de invertir o de utilizar sus ahorros para obtener un rendimiento, conozca a donde acercarse y que instituciones emiten o manejan la información, y otros tantos que podrán ayudar en una correcta y acertada toma de decisiones.

En este capítulo se encontrarán conceptos, definiciones y estructura básica del sector financiero, da tal forma que se busca relacionar a todas las personas que no están involucradas directamente con las finanzas con conceptos sencillos que puedan afectar la economía o finanzas de su familia. En este capítulo se tratarán de contestar preguntas como ¿qué es el sistema financiero?, ¿Cuáles son los instrumentos que existen en la Bolsa?, ¿Qué papel juega la Bolsa de Valores en la toma de decisiones?

4.1 SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

Para poder conocer cómo se regulan las operaciones con instrumentos bursátiles, es primordial que se conozcan las instituciones que supervisan y regulan dichas actividades. Por ello, es importante mencionar que el Sistema Financiero Mexicano es el lugar en donde se equilibran los recursos monetarios. En palabras simples “es el lugar donde se vende y compra el dinero; los que venden dinero son aquellos que tienen recursos para prestar, y quienes lo compran son aquellos que buscan recursos para financiarse” (www.amaii.com.mx, Definición de sistema financiero mexicano, 02/05/2013)

Como cualquier otro “mercado” se comercian productos y se establecen precios; el precio en este mercado se define como la tasa de interés.

El Sistema Financiero Mexicano está integrado por las Instituciones que administran la inversión y el ahorro de los ciudadanos. También puede definirse como “el conjunto de organismos e instituciones que captan, administran y canalizan a la inversión, el ahorro dentro del marco legal que corresponde en territorio nacional” (Ayala y Becerril, 2011, p. 54)

Gracias al intercambio y a la operación de estas Instituciones, es que la economía del país puede funcionar día a día.

En este sentido, los préstamos a personas físicas y morales, les brindan la posibilidad de generar capital. Las inversiones generan e incrementan el capital a través del tiempo y aseguran estabilidad financiera a largo plazo.

Todas estas instituciones tienen un objetivo: captar los recursos económicos de algunas personas para ponerlo a disposición de otras empresas o instituciones gubernamentales que lo requieren para invertirlo. Éstas últimas harán negocios y devolverán el dinero que obtuvieron además de una cantidad extra (rendimiento), como pago, lo cual genera una dinámica en la que el capital es el motor principal del movimiento dentro del sistema.

El Sistema Financiero Mexicano agrupa a diversas instituciones u organismos interrelacionados que se caracterizan por realizar una o varias de las actividades tendientes a la captación, administración, regulación, orientación y canalización de los recursos económicos de origen nacional e internacional. Un sistema financiero está integrado por distintos intermediarios financieros, siendo los más conocidos y destacados, los bancos. Otros más son las aseguradoras, afianzadoras, arrendadoras, casas de bolsa y las administradoras de fondos de inversión. Como intermediarios financieros, los bancos son indispensables para la existencia y el buen funcionamiento de cualquier sistema financiero (www.banxico.org.mx, sistema financiero mexicano, 02//05/2013)

4.1.1. ANTECEDENTES

La evolución del Sistema Financiero Mexicano está íntimamente ligada a la historia de la banca y el crédito. Para Murrieta, Miguel (2010) el sistema financiero tuvo importantes años en el lapso de su apertura a la actualidad, siendo algunos de ellos:

- En 1775, se creó la primera institución de crédito prendario en México, el Monte de Piedad de Ánimas (antecesor del Nacional Monte de Piedad), consistiendo sus primeras operaciones en préstamos prendarios así como la custodia de depósitos confidenciales, judiciales y de otras autoridades.
- En 1849, se dio la creación de la Caja de Ahorros del Nacional Monte de Piedad.
- En 1897, se expidió la Ley General de Instituciones de Crédito, en la que se le impusieron a los bancos limitaciones en cuanto a reservas, emisión de billetes y apertura de sucursales.
- En 1895, se inauguró la Bolsa de México, S.A. en la ciudad de México.

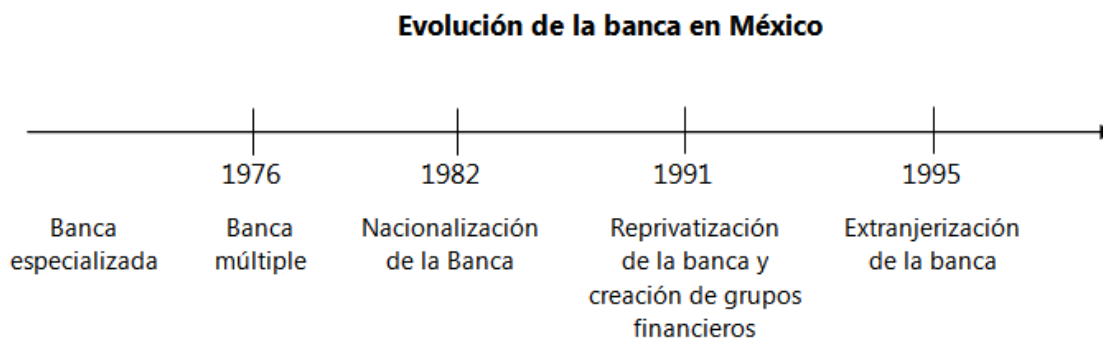
- Para 1925 existían 25 bancos de emisión, tres hipotecarios, siete refaccionarios y la bolsa de valores. Fue en este año cuando se inauguró el Banco de México. Desde entonces y hasta 1976, el Sistema Financiero Mexicano no sufrió grandes modificaciones.
- A partir de 1931, el Banco de México funcionó como el único banco de emisión de billetes, controló el circulante y comenzó a operar como banco central. Además se promulgó la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito para promover el uso de instrumentos de crédito en vez de dinero.
- En 1975 el Sistema Financiero Mexicano operaba de la siguiente manera:
 - 1) La SHCP era la autoridad máxima que ejercía sus funciones a través de la Subsecretaría de Crédito Público y del Banco de México, S.A. La Subsecretaría de Crédito Público controlaba y supervisaba a todo el sistema financiero, mientras que el Banco de México era el banco central que regulaba y controlaba la estructura crediticia y monetaria.
 - 2) La Comisión Nacional Bancaria y de Seguros era la encargada de vigilar a las instituciones de crédito y seguros.
 - 3) La Comisión Nacional de Valores vigilaba la actividad bursátil.
- El desarrollo que tuvo la banca, la cual fue especializada durante todo este periodo, fue extraordinario, y aun cuando por ley eran entidades diferentes, en realidad conformaban grupos financieros que acumulaban el capital. Hasta 1976 el Sistema Financiero desarrolló las finanzas bancarias con más éxito de lo que se pudo desarrollar el mercado de valores, sin embargo, la utilización de un sistema de banca especializada no ha mostrado ser mejor que la multi banca ni viceversa.
- En 1976, la banca dejó de ser especializada convirtiéndose en banca múltiple, teniendo concesión del gobierno federal para realizar operaciones de banca de depósito, financiera e hipotecaria, además de otras operaciones previstas por la ley, con lo que se sentaron las bases legales para la concentración del capital bancario y poco a poco fueron dándose varias fusiones de instituciones de crédito, con lo que para 1981 sólo quedaban 36 multi bancos, siendo los

bancos más fuertes en ese momento: Bancomer, Banamex, Serfin, Banobras, Banco Mexicano Somex y Multibanco Comermex.

- En 1982, a finales del sexenio de José López Portillo, se decretó la nacionalización de la banca; no se nacionalizaron las organizaciones auxiliares de crédito, ni las oficinas de representación. El Banco de México dejó de ser sociedad anónima.
- De 1982 a 1988, la estructura básica del Sistema Financiero Mexicano no varió, sólo cambió de propietarios.
- En 1991, se legalizaron las Sociedades de Ahorro y Préstamo (Cajas de ahorro). Además es el año en que inició el proceso de reprivatización de la banca, mismo que culminó en 1992.
- En 1993, surgen las Sociedades Financieras de Objeto Limitado (Sofoles) y se le otorga la autonomía al Banco de México. En este año la Ley de Inversiones Extranjeras abre la participación del capital extranjero en los bancos en cualquier proporción.
- A partir de 1995, con la fuerte crisis financiera, se aceleró el proceso de extranjerización de la banca, ya que los bancos extranjeros adquirieron a los bancos nacionales, quitándole a los mexicanos el control sobre el sistema financiero.

En la siguiente línea de tiempo puede resumirse la evolución de la banca en México.

Figura No. 2. Evolución de la Banca en México.



Fuente: tomado de www.banxico.org.mx/sistema-financiero

4.1.2. ESTRUCTURA

El Sistema Financiero Mexicano agrupa a diversas instituciones u organismos interrelacionados que se caracterizan por realizar una o varias de las actividades tendientes a la captación, administración, regulación, orientación y canalización de los recursos económicos nacionales e internacionales. En la actualidad el sistema financiero se encuentra integrado básicamente por las instituciones de crédito, los intermediarios financieros no bancarios que comprenden a las compañías aseguradoras y afianzadoras, casas de bolsa y sociedades de inversión, organizaciones auxiliares de crédito.

Para que el dinero circule de manera segura y eficiente, existen autoridades que regulan y supervisan al sistema financiero mexicano. De acuerdo con la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (2011), en el país, las instituciones que se encargan de vigilar el buen desempeño del sistema financiero son:

- ✓ Secretaría de Hacienda y Crédito Público. (SHCP) Es responsable de coordinar, planear, evaluar y vigilar el sistema bancario.
- ✓ Banco de México (Banxico). Su objetivo es promover el sano desarrollo del sistema financiero.

- ✓ Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB). Es responsable de garantizar los depósitos que los ahorradores hayan realizado en los bancos y otorgar apoyos financieros a los bancos que tengan problemas de solvencia.
- ✓ Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Vigila y regula a las entidades que integran al sistema financiero para lograr su estabilidad, buen funcionamiento y sano desarrollo.
- ✓ Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF). Vigila y regula a las aseguradoras y afianzadoras.
- ✓ Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR). Vigila y regula a las administradoras de fondos para el retiro (Afores).
- ✓ Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef). Se encarga, entre otras funciones, de resolver las controversias que surjan entre quien utiliza los servicios financieros y las empresas que ofrecen estos servicios.

4.1.3. FUNCIONES

El sistema financiero de una economía moderna desempeña, principalmente, las tareas de transferir el ahorro hacia los distintos proyectos de inversión de los diversos agentes que integran la economía. El sistema financiero influye, significativa y prácticamente, sobre todas las actividades económicas de una nación determinada.

Todas las instituciones mencionadas anteriormente, tienen un objetivo: captar los recursos económicos de algunas personas para ponerlo a disposición de otras empresas o instituciones gubernamentales que lo requieren para invertirlo. Éstas últimas harán negocios y devolverán el dinero que obtuvieron además de una cantidad extra (rendimiento), como pago, lo cual genera una dinámica en la que el capital es el motor principal del movimiento dentro del sistema.

Gracias a la operación de dichas instituciones, es que la economía del país puede funcionar día a día.

En este sentido, los préstamos a personas físicas y morales, les brindan la posibilidad de generar capital. Las inversiones generan incrementos en el capital a través del tiempo y aseguran estabilidad financiera a largo plazo, asegurando a su vez, una parte de la actividad económica del país.

De acuerdo con el Banco de México (2011) para que se pueda elevar el crecimiento económico sostenido y el bienestar de la población es necesario contar con un sistema financiero estable, eficiente, competitivo e innovador.

4.2 SECTOR BURSÁTIL

Es un adjetivo que proviene de *bursa*, un término latino que significa “bolsa”. Por tanto, lo bursátil es aquello vinculado a la bolsa, entendiendo así como la institución en la que se realizan compra y venta de instrumentos o bienes.

Es el que se encarga de canalizar recursos de inversionistas directamente con los demandantes de crédito, empresas privadas o gobierno. En este caso el individuo que cuenta con recursos conoce perfectamente qué se hace con su dinero y a quien se está canalizando, pues las operaciones se realizan con títulos de crédito que representarán un pasivo o parte del capital de la empresa a quien le entrega recursos en préstamo. El sector bursátil es mejor conocido por el sitio donde se realizan todas estas operaciones, como *mercado de valores*.

Son entidades privadas, oficialmente reguladas, donde se realizan operaciones de compraventa de títulos de valor: acciones, obligaciones, bonos, etcétera. En México, el mercado bursátil está representado por la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), uno de los integrantes del sistema financiero. (inversionista, 2012).

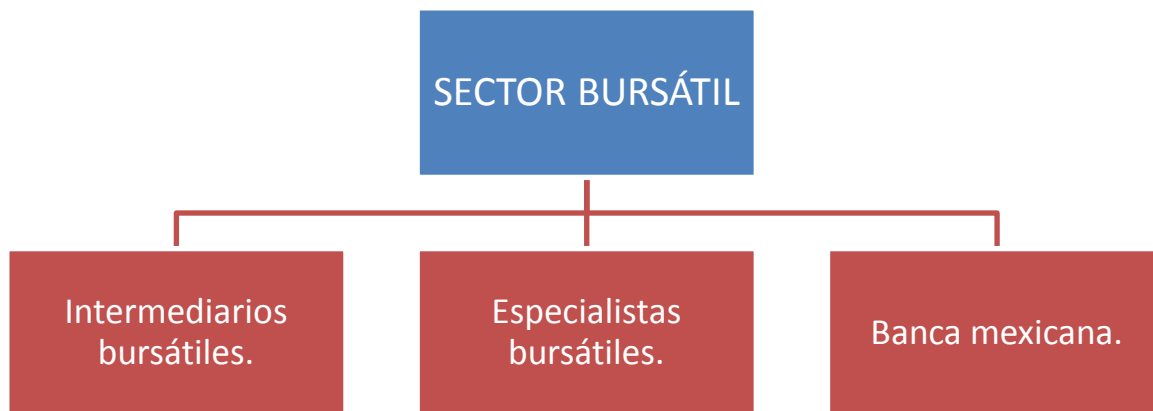
4.2.1. INTEGRACIÓN

El mercado bursátil o mercado de valores es muy amplio con las actividades que debe regular por tanto se apoya de diferentes instituciones y personas

especializadas en este ámbito para que ellas obtengan la información y la apliquen siendo el mercado bursátil quien las oriente y vigile para que realicen adecuadamente su trabajo y conforme a las leyes y reglas, así como de un código de ética para que no se aprovechen de su situación.

En México las operaciones bursátiles se llevan a cabo a través de un organismo autónomo en el cual se ofertan los instrumentos de inversión a corto, mediano y largo plazo. Este organismo es conocido como Bolsa Mexicana de Valores y esta institución es apoyada por otras como son:

Figura No. 3. Clasificación del mercado bursátil.



Fuente: Propia del autor. Clasificación del mercado bursátil.

4.2.2. INTERMEDIARIOS BURSÁTILES

Son las casas de bolsa autorizadas para actuar como intermediarios en el mercado de valores y realizan, entre otras, las siguientes actividades:

- a) Realizar operaciones de compraventa de valores.

- b) Brindar asesoría a las empresas en la colocación de valores y a los inversionistas en la constitución de sus carteras.
- c) Recibir fondos por concepto de operaciones con valores y realizar transacciones con valores.

Los operadores de las casas de bolsa deben estar registrados y autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) Y LA Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

4.2.2.1. CASAS DE BOLSA

Dentro de los intermediarios financieros se encuentran las casas de Bolsa, que de acuerdo con Ayala y Becerril (2011) “son instituciones privadas que actúan en los mercados de dinero y capitales; operan por concesión del gobierno federal (p. 43)

Su principal finalidad es la de auxiliar a la bolsa de valores en la compra y venta de los diversos tipos de títulos, tales como bonos, acciones, valores, etc.

De acuerdo con el Banco de México (2011) en su página de internet, se menciona que una casa de bolsa “es una entidad financiera privada autorizada para actuar en el mercado de valores. Su finalidad principal es la de auxiliar a inversionistas en la compra y venta de diversos tipos de títulos mercantiles tales como bonos, valores, acciones, etc.”

Al ser reguladas por la CNBV, se establecen sus principales actividades a realizar, como son:

Apoyar al financiamiento de las empresas al brindarles asesoría para la emisión de títulos y participando en las ofertas públicas como colocador de los mismos o como representantes comunes de los tenedores de valores.

Posteriormente, pueden contribuir a dar liquidez a los títulos al actuar como formador de mercado manteniendo continuamente posturas de compra y de venta por un importe mínimo de valores.

En el día a día, celebran operaciones de compra-venta, reporto y préstamo de valores, actuando por cuenta propia o de sus clientes. Para el desarrollo de estas actividades, las casas de bolsa pueden llevar a cabo la liquidación de operaciones, la administración y la custodia de los valores.

Adicionalmente brindan servicios como la administración de carteras de valores, lo que incluye la toma de decisiones de inversión a nombre y por cuenta de sus clientes; la elaboración de análisis de valores y emisión de recomendaciones de inversión; y pueden actuar como fiduciarias, administrador y ejecutor de prendas bursátiles, así como distribuidoras de acciones de sociedades de inversión.

Los productos que las casas de bolsa pueden ofrecer a su clientela incluyen también derivados, divisas y metales amonedados.

Las actividades permitidas a las casas de bolsa son establecidas por la Ley del Mercado de Valores.

Por tanto se puede deducir que las casas de Bolsa son aquellas instituciones que intervienen entre el inversionista y la empresa, es decir cuando un inversionista no conoce o no se considera capaz de ejercer una buena actividad en la Bolsa, se acerca a las casas de bolsa y entrega su dinero, siendo estas quienes lo trabajan y obtengan los beneficios, los cuales después se les regresarán al inversionista, pero claro la casa de bolsa cobra una comisión por el rendimiento obtenido.

4.2.3. ESPECIALISTAS BURSÁTILES

Los especialistas bursátiles son una figura de intermediación introducida en 1990. Ejecutan las órdenes de compra o venta que les encarga un corredor de bolsa. De la misma forma, cuando no hay suficientes compradores o vendedores, los especialistas compran o venden por cuenta propia en contra de la tendencia del

mercado, es decir, tienen la obligación de comprar cuando no hay suficiente demanda y la obligación de vender cuando no hay suficiente oferta, con el objetivo de proporcionar estabilidad y liquidez al mercado.

Un ejemplo más claro para poder comprender lo anterior es, un controlador de tráfico aéreo, este se encarga de controlar a los aviones que van aterrizando o a despegar, así como aquellos que sobrevuelan por su territorio, todo esto con la finalidad de prevenir choques y accidentes catastróficos. Lo mismo pasa con los especialistas bursátiles, controlan las acciones que se les entregan con la finalidad de prevenir incrementos o disminuciones considerables en sus precios y con ello desencadenar una crisis.

4.2.4. BANCA MEXICANA

Se denomina con este término a la actividad que realizan los bancos comerciales y de desarrollo en sus diferentes modalidades que conforman el sistema bancario y constituyen instituciones de intermediación financiera.

Estas instituciones admiten dinero en forma de depósito, otorgando por ello un interés (tasa pasiva), para posteriormente, en unión de recursos propios, conceder créditos, descuentos y otras operaciones financieras por las cuales cobra un interés (tasa activa), comisiones y gastos en su caso (www.banxico.org.mx, Banca mexicana, 11/05/2013)

4.3. BOLSA MEXICANA DE VALORES

Las Bolsas de Valores de todo el mundo son instituciones que las sociedades establecen en su propio beneficio. A ellas acuden los inversionistas como una opción para tratar de proteger y acrecentar su ahorro financiero, aportando los recursos que, a su vez, permiten, tanto a las empresas como a los gobiernos, financiar proyectos productivos y de desarrollo, que generan empleos y riqueza.

Al citar a Crespo, Patricia (1999) se encuentra que “la Bolsa, también denominada mercado de valores, es uno de los mercados del sistema financiero donde de forma organizada se reúnen periódicamente profesionales para la negociación de valores públicos o privados” (p. 35)

Al investigar en otras fuentes como la revista *Adminístrate hoy* se encontró la definición otorgada por Herrera Avendaño, Carlos (2005), la cual es:

La bolsa de valores es el mercado donde se compran y venden las acciones de las empresas. Y, *¿qué es la acción?*: es la parte en la que se divide el capital de una empresa, a su vez, es el dinero que en un principio se necesitó para montar dicha empresa. Cuando se divide este capital entre el número de acciones surge el llamado “valor nominal”, aunque en bolsa es más importante el valor que están dispuestos a pagar los inversionistas: el “valor de cotización” (No. 137 año XII, p. 28)

4.3.1. ANTECEDENTES

El origen de la Bolsa como institución data de finales del siglo XV en las ferias medievales de Europa Occidental. Ahí se inició la práctica de las transacciones de valores mobiliarios y títulos. El término “Bolsa” surgió en la familia de banqueros de Van der Bursen, en Brujas, Bélgica, ya que ellos organizaron un mercado de títulos y valores.

Para poder conocer la operación de la Bolsa Mexicana de Valores es importante además, conocer su periodo de transición, es decir, los años más importantes en cuanto a la historia de la institución. Para ello, se ha tomado la Reseña histórica de la página principal de dicha Bolsa (2013):

- ❖ 1850. Cuando el auge minero provocó que comenzaran a negociarse las primeras acciones de empresas pertenecientes a dicho sector.
- ❖ 1867. Se promulga la Ley Reglamentaria del Corretaje de valores.

- ❖ 1880-1900. Las calles de Plateros y Cadena, en el centro de la ciudad de México, atestiguan reuniones en las que corredores y empresarios buscan realizar compraventas de todo tipo de bienes y valores en la vía pública. Posteriormente se van conformando grupos cerrados de accionistas y emisores, que se reúnen a negociar a puerta cerrada, en diferentes puntos de la ciudad.
- ❖ 1886. Se constituye la Bolsa Mercantil de México.
- ❖ 1895. Se inaugura en la calle de Plateros el centro de operaciones bursátiles Bolsa de México, s.a.
- ❖ 1908. Luego de períodos de inactividad bursátil, provocados por crisis económicas y en los precios internacionales de los metales, se inaugura la Bolsa de Valores de México, S.C.L.
- ❖ 1920. La Bolsa de Valores de México, SCL. Adquiere un predio que operará como sede bursátil hasta 1957.
- ❖ 1933. Comienza la vida bursátil del México moderno. Se promulga la Ley Reglamentaria De Bolsas y se constituye la Bolsa de Valores de México, S.A., supervisada por la Comisión Nacional de Valores (hoy es la Comisión Nacional Bancaria y de Valores).
- ❖ 1975. Entra en vigor la Ley del Mercado de Valores, y la Bolsa cambia su denominación a Bolsa Mexicana de Valores, e incorpora en su seno a las bolsas que operaban en Guadalajara y Monterrey.
- ❖ 1995. Introducción del BMV-SENTRA que son títulos de deuda. La totalidad de este mercado es operado por este medio electrónico.
- ❖ 1996. Inicio de operaciones de BMV-SENTRA Capitales.
- ❖ 1998. Constitución de la empresa Servicios de Integración Financiera (SIF), para la operación del sistema de negociación de instrumentos del mercado de títulos de deuda (BMV-SENTRA Títulos de Deuda)
- ❖ 1999.- El 11 de Enero, la totalidad de la negociación accionaria se incorporó al sistema electrónico. A partir de entonces, el mercado de capitales de la Bolsa opera completamente a través del sistema electrónico de negociación BMV-SENTRA Capitales.

- ❖ En este año también se listaron los contratos de futuros sobre el IPC en MexDer y el principal indicador alcanzó un máximo histórico de 7,129.88 puntos el 30 de diciembre.
- ❖ 2001.- El día 17 de Mayo del 2001 se registró la jornada más activa en la historia de la Bolsa Mexicana de Valores estableciendo niveles récord de operatividad.
- ❖ El número de operaciones ascendió a 11,031, cifra superior en 516 operaciones (+4.91%) respecto al nivel máximo anterior registrado el día tres de Marzo del 2000.
- ❖ 2002.- El 1° de Enero del 2002 se constituye la empresa de servicios Corporativo Mexicano del Mercado de Valores, S.A. de C.V. para la contratación, administración y control del personal de la Bolsa y de las demás instituciones financieras del Centro Bursátil que se sumaron a este proceso.
- ❖ 2008.- El día 13 de Junio de 2008, la BMV cambia su razón a Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V, convirtiéndose en una empresa cuyas acciones son susceptibles de negociarse en el mercado de valores bursátil, llevando a cabo el 13 de junio de 2008 la Oferta Pública Inicial de sus acciones representativas de su capital social; cuya clave de pizarra a partir de esta fecha es “BOLSA”.

4.3.2. FUNCIÓN

La Bolsa tiene múltiples funciones, aunque su actividad gira fundamentalmente alrededor de dos:

- ✓ Promover el ahorro y que éste sea canalizado hacía las entidades que precisan financiación con el objetivo de llevar a cabo proyectos de inversión que de otra forma no podrían desarrollar.
- ✓ Proporcionar liquidez a los inversores. El inversor puede recuperar el dinero invertido cuando tenga necesidad.

Otras funciones de la Bolsa, tomadas de su página principal de internet son:

- ✓ Establecer los locales, instalaciones y mecanismos que faciliten las relaciones y operaciones entre la oferta y demanda de valores, títulos de crédito y demás documentos inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV), así como prestar los servicios necesarios para la realización de los procesos de emisión, colocación en intercambio de los referidos valores;
- ✓ Proporcionar, mantener a disposición del público y hacer publicaciones sobre la información relativa a los valores inscritos en la Bolsa Mexicana y los listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones de la propia Bolsa, sobre sus emisores y las operaciones que en ella se realicen;
- ✓ Establecer las medidas necesarias para que las operaciones que se realicen en la Bolsa Mexicana por las casas de bolsa, se sujeten a las disposiciones que les sean aplicables
- ✓ Expedir normas que establezcan estándares y esquemas operativos y de conducta que promuevan prácticas justas y equitativas en el mercado de valores, así como vigilar su observancia e imponer medidas disciplinarias y correctivas por su incumplimiento, obligatorias para las casas de bolsa y emisoras con valores inscritos en la Bolsa Mexicana.

4.3.3. PARTICIPANTES

En la Bolsa intervienen varios tipos de agentes, personas físicas o jurídicas:

- Oferentes de capital (ahorradores): empresas o particulares interesados en colocar sus excedentes líquidos con la finalidad de obtener una determinada rentabilidad.
- Demandantes de capital (inversores): engloban a las empresas privadas e instituciones públicas tales como: el Estado, ayuntamientos, diputaciones, empresas públicas, etc.

- Finalmente, están los intermediarios, que tienen como misión fundamental dar agilidad al sistema haciendo de puente de enlace entre las ofertas de los vendedores de valores y de las demandas de los compradores.

En la actualidad, en todo el mundo existen millones de pequeños y grandes oferentes de capital (ahorradores) interesados en colocar su dinero en los mercados bursátiles

Características

Se trata de un mercado perfecto (al menos en teoría), ya que cumple los tres requisitos básicos. Se pueden distinguir cuatro características que permiten al mercado bursátil distinguirse del resto:

- a) Cada inversor conoce el mejor precio al que puede comprar o vender.
- b) Cualquier participante tiene el mismo acceso a la información relevante.
- c) Ningún operador tiene la potestad de poder influir en los precios de los valores.
- d) Sin embargo, en la práctica no se puede considerar así, ya que al realizarse diferentes operaciones y la modalidad del entorno, puede ocasionar información privilegiada, por lo tanto en ese aspecto, estaría evitando el inciso b.

4.4. INSTRUMENTOS BURSÁTILES

Un instrumento bursátil es un instrumento que canaliza el ahorro hacia una determinada inversión. Las empresas en su búsqueda de financiación pueden acudir al mercado financiero mediante la emisión de activos financieros. Estos activos constituyen un medio de mantener la riqueza para quienes los poseen y un pasivo para quienes los generan. Por ello, al estar simultáneamente en el activo y el pasivo de los agentes económicos, los activos no contribuyen a

incrementar la riqueza general del país, pero facilitan extraordinariamente la movilización de los recursos reales de la economía.

Los agentes con déficit emiten los títulos o simplemente los venden (por haberlos adquirido en períodos anteriores) y los agentes con superávit los mantienen por el tiempo deseado. También los intermediarios financieros adquieren algunos de estos títulos (que como señalamos anteriormente eran denominados activos financieros primarios) y emiten otros más acordes con las preferencias de los ahorradores (que al igual que antes se han denominado activos financieros indirectos o secundarios).

Las funciones de los instrumentos financieros son:

- 1) Transferir fondos entre agentes.
- 2) Son instrumentos de transferencia de riesgos.

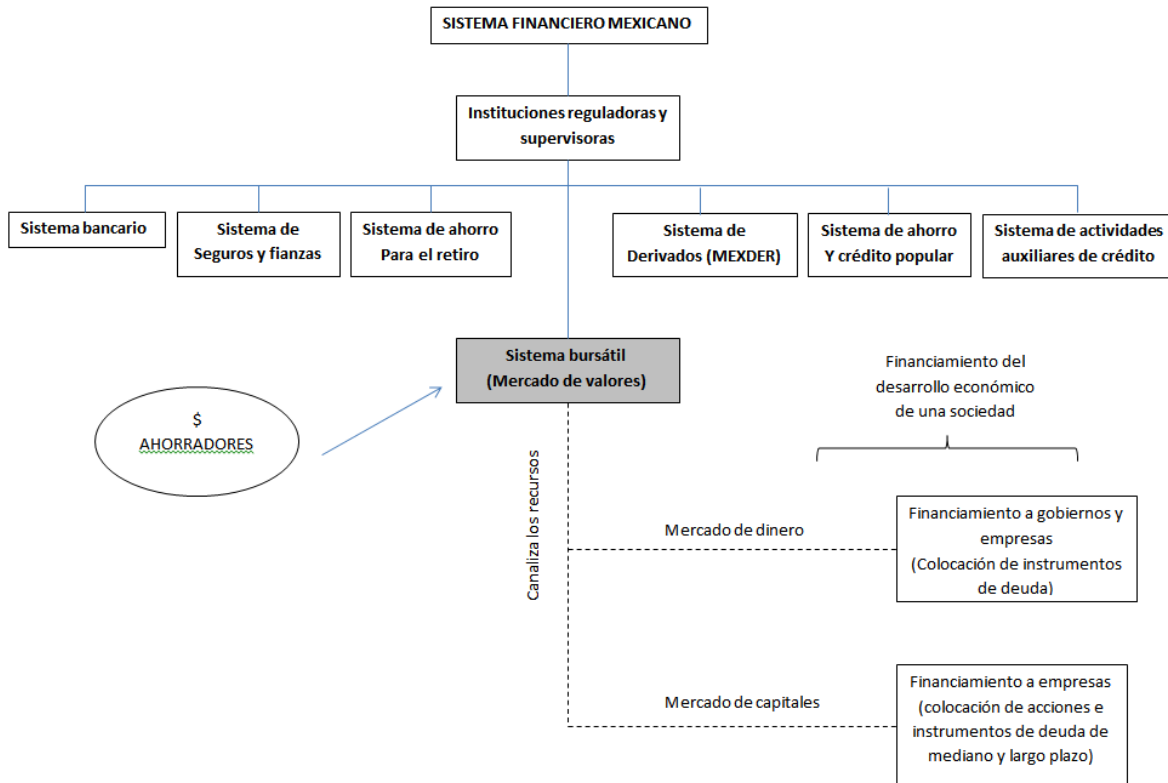
Las características principales de todo activo financiero son su liquidez, riesgo y rentabilidad.

- **Liquidez:** es fácil transformar un activo financiero en un valor líquido (dinero), es decir su facilidad y certeza de su realización a corto plazo sin sufrir pérdidas. La liquidez la proporciona el mercado financiero donde el activo financiero se negocia.
- **Riesgo:** es la posibilidad de obtener el recurso previsto, es decir de que obtenga utilidad u obtenga pérdida. Ver en capítulo 3.
- **Rentabilidad:** se refiere a su capacidad de obtener intereses u otros rendimientos al adquiriente como pago por su cesión temporal de fondos y por asunción temporal de riesgos.

La clasificación de los mercados bursátiles se puede observar en la figura No. 6, observando que el mercado bursátil canaliza el dinero a través de mercados, uno

es el mercado de dinero y otro el mercado de capitales que está dividido en mercado de capital y mercado de capital de desarrollo.

Figura No. 4. Estructura del Sistema Financiero Mexicano.



Fuente: Tomada del libro *Análisis bursátil*. RAMÍREZ Villanueva, Lilian.

4.4.1. MERCADO DE CAPITAL

Es un mercado diseñado para la formación de capital social o para el desarrollo de proyectos de largo plazo, por parte del emisor, el cual se divide en renta variable representado por acciones que integran al capital social suscrito y pagado, y por otro lado, en instrumentos de deuda como obligaciones y certificados de participación, mediante pasivos de mediano y largo plazo.

Según Ramírez Villanueva, Lilian (2011) este mercado tiene los siguientes objetivos:

- Contribuir a que las empresas reduzcan sus costos de financiamiento.
- Permitir la asignación eficiente de los recursos financieros.
- Satisfacer las necesidades de financiamiento de las empresas y ofrecer una alternativa de inversión al público inversionista
- Pone a disposición de los inversionistas, mediante un mercado ordenado, la información relativa a la situación financiera y operativa de las emisoras.

4.4.1.1. ACCIONES

Al hablar sobre inversiones, la mayoría de las personas lo relacionan con acciones, y es así, pero no indica que sean los únicos instrumentos de inversión.

De acuerdo con la Bolsa Mexicana de Valores las acciones:

Son títulos que representan parte del capital social de una empresa que son colocados entre el gran público inversionista a través de la BMV para obtener financiamiento. La tenencia de las acciones otorga a sus compradores los derechos de un socio.

En otras palabras un tanto más comunes, una acción es un pedazo de una empresa representado por un papel llamado título.

¿De dónde vienen las acciones? Cuando una persona decide poner un negocio (empresa), requiere capital (dinero). Dicho capital se destina entonces a la compra de un local, muebles, maquinaria y demás “activos” para que funcione la empresa.

Las personas que aportan el capital reciben cierto número de acciones (accionistas), siendo entonces dueños proporcionales de la empresa. Si los dueños no cuentan con suficiente capital para el tipo de negocio que requieren, entonces tienen dos opciones para financiarse: 1) Emitir más

acciones (invitar a más accionistas), y/o 2) Pedir prestado. Esta segunda posibilidad implica la creación de “pasivos” (deuda) (Ponce Bustos, Carlos, 2008, p. 34)

Existen diferentes acciones entre las cuales se pueden mencionar:

- 1) Acciones comunes u ordinarias. Imponen los mismos derechos y obligaciones a todos sus poseedores, es decir otorgan el derecho a participación en el reparto de dividendos.
- 2) Acciones preferentes. No tienen derecho a participar en las decisiones de la empresa, pero sus propietarios tienen preferencia de recibir dividendos o reembolso en caso de que la empresa se liquide o quiebre.

Características de las acciones:

- Son valores de renta variable (cambian constante de precio)
- Son los valores que le generan al inversionista, mayores ganancias o grandes pérdidas.
- No garantizan rendimientos, son instrumentos de riesgo.
- Son instrumentos muy atractivos para inversionistas que gustan del riesgo.
- Son títulos no deseables para inversionistas que no gustan del riesgo.
- No tienen fecha de vencimiento.
- Sus mayores rendimientos se logran en el largo plazo.
- El inversionista experto y especulativo logra atractivas ganancias, aun en el corto plazo.

4.4.1.2. FIBRAS

FIBRAS = Fideicomiso de Inversión en Bienes Raíces.

Según el artículo 223 y 224 de la Ley del Impuesto sobre la Renta se menciona que “...son fideicomisos que se dediquen a la adquisición o construcción de

bienes inmuebles destinados al arrendamiento o a la adquisición del derecho a percibir ingresos provenientes del arrendamiento de dichos bienes así como a otorgar financiamiento para esos fines.”

De acuerdo con la Bolsa Mexicana de Valores (2011) las fibras “son vehículos para el financiamiento de bienes raíces. Ofrecen pagos periódicos (rentas) y a la vez tiene la posibilidad de tener ganancias de capital (plusvalía).”

4.4.2. MERCADO DE CAPITAL DE DESARROLLO

La Bolsa Mexicana crea el mercado de Capital de Desarrollo como un nuevo segmento de listado en Capitales, en el que se colocarán los Certificados de Capital de Desarrollo (CKDes). A través de estos nuevos instrumentos, el Mercado de Valores Mexicano impulsará proyectos de infraestructura, Empresariales y de Capital privado.

4.4.2.1. CKDES

Títulos o valores fiduciarios destinados para el financiamiento de uno o más proyectos, mediante la adquisición de una o varias empresas promovidas, principalmente en sectores como el de la infraestructura, inmobiliarios, minería, empresariales en general y desarrollo de tecnología (www.bmv.com.mx, ckdes, 14/05/2013)

Los Certificados de Capital de Desarrollo (CKDes) según Ramírez, Didier (2012) son títulos o valores fiduciarios destinados para el financiamiento de uno o más proyectos, mediante la adquisición de una o varias empresas promovidas.

Estos son valores emitidos por fideicomisos quienes canalizan los recursos a sectores y actividades con oportunidad de crecimiento a largo plazo, como el de la infraestructura, inmobiliarios, minería, empresariales en general y desarrollo de

tecnología. Los proyectos pueden ser totalmente nuevos, estar en etapa de desarrollo o en operación.

Además, los CKDes constituyen una alternativa para diversificar los portafolios de los inversionistas de nuestro país.

A diferencia del capital puro, los CKDes tienen un plazo específico. Sin embargo, al igual que una inversión de capital, los rendimientos de este tipo de instrumentos financieros son variables y dependen del usufructo y beneficio de cada proyecto con cierto plazo de vencimiento.

4.4.3. MERCADO DE DEUDA

Es comúnmente conocido como mercado de dinero, es un mercado de corto, mediano y largo plazo, en el cual pueden invertir personas físicas como morales.

Está representado por el conjunto de oferentes y demandantes de fondos, a través de títulos de deuda de renta fija a corto, mediano y largo plazos, los cuales son emitidos por empresas del sector privado y por el gobierno, con fechas de vencimiento preestablecidas (Ayala y Becerril, 2011, p. 137)

Básicamente, se trata de títulos (activos que compras) como bonos u obligaciones negociables que se caracterizan por tener menos volatilidad que las acciones, por lo que son ideales para las personas que ingresan al mundo de las inversiones. Otra ventaja es que proporcionan un flujo predeterminado y constante de dinero, y por eso son excelentes opciones para quienes necesitan retirar cantidades fijas con cierta regularidad.

Los títulos de deuda pueden ser de corto, mediano y largo plazo. Los de corto plazo son los papeles con un vencimiento inferior a un año. Se considera como mediano plazo hasta tres años, y largo plazo, de tres en adelante.

4.4.3.1. GUBERNAMENTAL

Esta clasificación arbitraria, que es quizá la más popular se refiere a los recursos financieros que los oferentes y demandantes opera a corto y largo plazo. Cuando los operan a corto plazo (menos de un año) se denomina Mercado de Dinero.

Entre los instrumentos más solicitados mercado de dinero se encuentran los Cetes, el papel comercial, los préstamos las cuentas bancarias a corto plazo y las operaciones de factoraje financiero.

- CETES: Los Certificados de la Tesorería de la Federación son títulos de crédito al portador en los se consigna la obligación de su emisor, el Gobierno Federal, de pagar una suma fija de dinero en una fecha determinada.
 - a) Valor nominal: \$10 pesos, amortizables en una sola exhibición al vencimiento del título.
 - b) Plazo: las emisiones suelen ser a 28, 91,182 y 364 días, aunque se han realizado emisiones a plazos mayores, y tienen la característica de ser los valores más líquidos del mercado.
 - c) Rendimiento: a descuento.
 - d) Garantía: son los títulos de menor riesgo, ya que están respaldados por el gobierno federal.

- Udibonos: Este instrumento está indizado (ligado) al Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) para proteger al inversionista de las alzas inflacionarias, y está avalado por el gobierno federal.
 - a) Valor nominal: 100 udis.
 - b) Plazo: de tres y cinco años con pagos semestrales.
 - c) Rendimiento: operan a descuento y dan una sobretasa por encima de la inflación (o tasa real) del periodo correspondiente.

- Bonos de desarrollo: Conocidos como Bondes, son emitidos por el gobierno federal.
 - a) Valor nominal: \$100 pesos.
 - b) Plazo: su vencimiento mínimo es de uno a dos años.
 - c) Rendimiento: se colocan en el mercado a descuento, con un rendimiento pagable cada 28 días (CETES a 28 días o TIIE, la que resulte más alta). Existe una variante de este instrumento con rendimiento pagable cada 91 días, llamado Bonde91.

- Pagaré de Indemnización Carretero: Se le conoce como PIC-FARAC (por pertenecer al Fideicomiso de Apoyo al Rescate de Autopistas Concesionadas), es un pagaré avalado por el Gobierno Federal a través del Banco Nacional de Obras y Servicios S.N.C. en el carácter de fiduciario.
 - a) Valor nominal: 100 UDIS.
 - b) Plazo: va de 5 a 30 años.
 - c) Rendimiento: el rendimiento en moneda nacional de este instrumento dependerá del precio de adquisición, con pago de la tasa de interés fija cada 182 días.
 - d) Garantía: Gobierno Federal.

- Bonos BPAS: emisiones del Instituto Bancario de Protección al Ahorro con el fin de hacer frente a sus obligaciones contractuales y reducir gradualmente el costo financiero asociado a los programas de apoyo a ahorradores.
 - a) Valor nominal: \$100 pesos, amortizables al vencimiento de los títulos en una sola exhibición.
 - b) Plazo: 3 años.
 - c) Rendimiento: se colocan en el mercado a descuento y sus intereses son pagaderos cada 28 días. La tasa de interés será la mayor entre la tasa de rendimiento de los CETES al plazo de 28 días y la tasa de interés anual

más representativa que el Banco de México dé a conocer para los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV's) al plazo de un mes.

d) Garantía: Gobierno Federal.

4.4.3.2. INSTRUMENTOS DE DEUDA A CORTO PLAZO

- Aceptaciones bancarias: Las aceptaciones bancarias son la letra de cambio (o aceptación) que emite un banco en respaldo al préstamo que hace a una empresa. El banco, para fondearse, coloca la aceptación en el mercado de deuda, gracias a lo cual no se respalda en los depósitos del público.
 - a) Valor nominal: \$100 pesos.
 - b) Plazo: va desde 7 hasta 182 días.
 - c) Rendimiento: se fija con relación a una tasa de referencia que puede ser CETES o TIIE (tasa de interés interbancaria de equilibrio), pero siempre es un poco mayor porque no cuenta con garantía e implica mayor riesgo que un documento gubernamental.

- Papel comercial: Es un pagaré negociable emitido por empresas que participan en el mercado de valores.
 - a) Valor nominal: \$100 pesos.
 - b) Plazo: de 1 a 360 días, según las necesidades de financiamiento de la empresa emisora.
 - c) Rendimiento: al igual que los CETES, este instrumento se compra a descuento respecto de su valor nominal, pero por lo general pagan una sobretasa referenciada a CETES o a la TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio).
 - d) Garantía: este título, por ser un pagaré, no ofrece ninguna garantía, por lo que es importante evaluar bien al emisor. Debido a esta característica, el papel comercial ofrece rendimientos mayores y menor liquidez.

- Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento: Conocidos como los PRLV's, son títulos de corto plazo emitidos por instituciones de crédito. Los PRLV's ayudan a cubrir la captación bancaria y alcanzar el ahorro interno de los particulares.
 - a) Valor nominal: \$1 peso.
 - b) Plazo: va de 7 a 360 días, según las necesidades de financiamiento de la empresa emisora.
 - c) Rendimiento: los intereses se pagarán a la tasa pactada por el emisor precisamente al vencimiento de los títulos.
 - d) Garantía: el patrimonio de las instituciones de crédito que lo emite.

- Certificado Bursátil de Corto Plazo: Es un título de crédito que se emite en serie o en masa, destinado a circular en el mercado de valores, clasificado como un instrumento de deuda que se coloca a descuento o a rendimiento y al amparo de un programa, cuyas emisiones pueden ser en pesos, unidades de inversión o indizadas al tipo de cambio.

4.4.3.3. INSTRUMENTOS DE DEUDA A MEDIANO PLAZO

- Pagaré a Mediano Plazo: Título de deuda emitido por una sociedad mercantil mexicana con la facultad de contraer pasivos y suscribir títulos de crédito.
 - a) Valor nominal: \$100 pesos, 100 UDIS, o múltiplos.
 - b) Plazo: va de 1 a 7 años.
 - c) Rendimiento: a tasa revisable de acuerdo con las condiciones del mercado, el pago de los intereses puede ser mensual, trimestral, semestral o anual.
 - d) Garantía: puede ser quirografaria, avalada o con garantía fiduciaria.

4.4.3.4. INSTRUMENTOS DE DEUDA A LARGO PLAZO

- Obligaciones: Son instrumentos emitidos por empresas privadas que participan en el mercado de valores.
 - a) Valor nominal: \$100 pesos, 100 UDIS o múltiplos.
 - b) Plazo: De tres años en adelante. Su amortización puede ser al término del plazo o en parcialidades anticipadas.
 - c) Rendimiento: dan una sobretasa teniendo como referencia a los CETES o TIIE.
 - d) Garantía: puede ser quirografaria, fiduciaria, avalada, hipotecaria o prendaria.

- Certificados de participación inmobiliaria: Títulos colocados en el mercado bursátil por instituciones crediticias con cargo a un fideicomiso cuyo patrimonio se integra por bienes inmuebles.
 - a) Valor nominal: \$100 pesos.
 - b) Plazo: De tres años en adelante. Su amortización puede ser al vencimiento o con pagos periódicos.
 - c) Rendimiento: pagan una sobretasa teniendo como referencia a los CETES o TIIE.

- Certificado de Participación Ordinarios: Títulos colocados en el mercado bursátil por instituciones crediticias con cargo a un fideicomiso cuyo patrimonio se integra por bienes muebles.
 - a) Valor nominal: \$100 pesos o 100 UDIS
 - b) Plazo: De 3 años en adelante, y su amortización puede ser al vencimiento o con pagos periódicos.
 - c) Rendimiento: Pagan una sobretasa, teniendo como referencia a los CETES o TIIE, o tasa real.

- Certificado Bursátil: Instrumento de deuda de mediano y largo plazo, la emisión puede ser en pesos o en unidades de inversión.
 - a) Valor nominal: \$100 pesos o 100 UDIS dependiendo de la modalidad.
 - b) Plazo: de un año en adelante.
 - c) Rendimiento: puede ser a tasa revisable de acuerdo a condiciones de mercado por mes, trimestre o semestre, etc. Fijo determinado desde el inicio de la emisión; a tasa real, etc. El pago de intereses puede ser mensual, trimestral, semestral, etc.
 - d) Garantía: quirografaria, avalada, fiduciaria, etc.

- Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento a Plazo Mayor a un Año: Conocidos como los PRLV's, son títulos emitidos por instituciones de crédito. Los PRLV's ayudan a cubrir la captación bancaria y alcanzar el ahorro interno de los particulares.
 - a) Valor nominal: \$1 peso.
 - b) Plazo: de un año en adelante.
 - c) Rendimiento: los intereses se pagarán a la tasa pactada por el emisor precisamente al vencimiento de los títulos.
 - d) Garantía: el patrimonio de las instituciones de crédito que lo emite.

Al hablar de los instrumentos bursátiles, es común encontrar la mención de mercado primario y secundario, los cuales son la clasificación, en materia de destino de los fondos.

1. El Mercado Primario y el
2. Mercado Secundario.

El Mercado Primario es aquél en que los recursos que invierte o presta una persona, se destinan a gobiernos o empresas para financiar proyectos o gastos.

El ejemplo más representativo lo constituyen los Cetes que se colocan cada semana en el mercado financiero mexicano y con los cuales el gobierno obtiene recursos para financiar el gasto o regular la actividad económica del país.

Otro ejemplo sería el de la empresa que coloca sus acciones, cuya venta le proporciona recursos financieros para cubrir sus necesidades de capital de trabajo o invertir en nuevos proyectos que favorezcan su crecimiento económico y el del país.

El Mercado Secundario, los tenedores de títulos los intercambian sin que el producto de este comercio llegue a las empresas o al gobierno. Parece una actividad intrascendente, pero la liquidez al mercado financiero y a veces es más importante que el propio mercado primario, ya que éste no es concebible sin aquel.

En el Mercado Secundario el tenedor de un título lo vende a otra persona y las empresas o gobierno no reciben nada de los recursos transferidos.

4.5. FONDOS DE INVERSIÓN COMO HERRAMIENTA DE INV. BURSÁTIL

Existen dos posibilidades a la hora de invertir, la primera es acudir al mercado, administrando su propia inversión.

Se puede formar una canasta con cuatro o cinco valores, que pueden variar en el tiempo, llegando a conocer tras su seguimiento continuo sus resultados y expectativas, centrándose exclusivamente en ellos. Con estos valores y con un seguimiento de sus precios, volúmenes y la marcha de las compañías, el inversionista puede comprar y vender, promediar sus operaciones y obtener ganancias.

La segunda posibilidad es acudir a un administrador profesional, por medio de las sociedades de inversión.

Los dos objetivos que usted debe considerar al tomar una decisión de inversión en cartera son:

- a) Maximizar el rendimiento esperado, y
- b) Minimizar la incertidumbre, o sea el riesgo, por lo que el inversionista tiene sus dos objetivos en conflicto o en contraposición, mismos que debe evaluar para poder tomar su decisión de compra.

Para definir a las sociedades de inversión, se tomó la conceptualización de Herrera, Carlos (2005) que menciona que:

Son instituciones financieras, especializadas en el análisis y administración de una o varias carteras de valores que concentran el dinero de pequeños y medianos inversionistas, interesados en diversificar su riesgo y aumentar su capital, el cual invierten por cuenta y a beneficio de éstos entre un amplio y selecto grupo de valores, sin pretender intervenir en la gestión administrativa de las empresas en las que intervienen. (Adminístrate hoy No. 137 año XII)

- Las sociedades de inversión, mejor conocidas como fondos, son la forma más accesible para que los pequeños y medianos inversionistas puedan beneficiarse del ahorro en instrumentos bursátiles.
- El inversionista compra acciones de estas sociedades cuyo rendimiento está determinado por la diferencia entre el precio de compra y el de venta de sus acciones.

Prácticamente todos valores que se pueden invertir, tienen resultados inciertos y por lo tanto se convierten en riesgosos.

El problema al que usted se va enfrentar como inversionista es precisamente en qué determinados valores riesgosos poseer.

Debido a que una cartera está conformada por un grupo de valores, esta situación por resolver, es similar a la que se enfrenta un inversionista cuando tiene que seleccionar una cartera óptima entre un conjunto de carteras posibles.

CAPITULO V.

ESFUERZOS INSTITUCIONALES EN LA DIFUSION DE LA CULTURA FINANCIERA

- 5.1. Instituciones Gubernamentales**
- 5.2. Instituciones del sector privado**
- 5.3. Esfuerzos de Difusión**
- 5.4. VISA**

ESFUERZOS INSTITUCIONALES EN LA DIFUSION DE LA CULTURA FINANCIERA.

¿A quién corresponde el fomento de la cultura financiera? Pues bien, la cultura financiera le corresponde a todos, escuelas, universidades, institutos, colegios de contadores, bancos, el gobierno, pero sobre todo la cultura financiera como todos los demás hábitos, valores y conocimientos, comienza por el hogar. Así es, en primera instancia los niños y niñas aprenden a ahorrar en su casa, y claro, con el ejemplo de sus padres, después si se continúa la enseñanza en las escuelas habrá personas más capaces de llevar una vida financiera sana y sin tropiezos, o si hay tropiezos que conozcan cómo salir librados de ellos.

Sin embargo al no suceder esta situación en la mayoría de las familias mexicanas el gobierno en conjunto con otras instituciones preocupadas por dicho aprendizaje han creado diversos programas para hacer llegar la información de forma clara y concisa a las personas.

En este capítulo se abordara información acerca de las diferentes instituciones que tienen el interés de difundir e inculcar la educación financiera en el país, con la finalidad de obtener una sociedad más culta y que realice mejores decisiones acerca de su patrimonio, y de su seguridad financiera.

Como se mencionó con anterioridad, la educación financiera es un proceso de desarrollo de habilidades y actitudes que, mediante la asimilación de información comprensible y herramientas básicas de administración de recursos y planeación, permiten y apoyan a los individuos tomar decisiones personales y sociales de carácter económico en su vida cotidiana, así como utilizar productos y servicios financieros para mejorar su calidad de vida bajo condiciones de certeza.

La cultura financiera es prioritaria, ya que promueve la cultura del ahorro y ayuda a crear condiciones que permitan una mayor inclusión financiera de las personas de escasos recursos, favoreciendo un mejor uso de los servicios financieros

formales, lo que ofrece beneficios para los individuos, las instituciones financieras y la economía en su conjunto.

5.1. INSTITUCIONES GUBERNAMENTALES

Como ya se ha mencionado en los capítulos anteriores la cultura financiera en la población es vital para aumentar la calidad de vida, es ahí donde entra el gobierno, ya que interesado por proporcionar mejor vida a su población crea y apoya proyectos u organismos que permitan brindar apoyo y conocimientos a la población en general. Dichos institutos u organismos además de brindar información coexisten para brindar asesoría a todos aquellos interesados en hacer crecer su patrimonio.

5.1.1. COMISIÓN NACIONAL PARA LA PROTECCIÓN Y DEFENSA DE LOS USUARIOS DE SERVICIOS FINANCIEROS (CONDUSEF)

La crisis de los noventa evidencio un desequilibrio existente entre los servicios que proporcionaban las instituciones financieras y los usuarios, particularmente a la que se refiere a la carencia de medios de defensa eficientes y el escaso conocimiento de los instrumentos financieros, por este motivo, el 18 de enero de 1999, el H. Congreso de la Unión aprobó la Ley que da origen a Condusef, que inicio sus funciones el 19 de abril del mismo año.

La Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros, es una institución pública dependiente de la Secretaria de Hacienda y Crédito Público, y es la encargada de proteger los derechos de los usuarios de servicios y productos financieros. Algunas de sus funciones son:

- Preventivas. Orientar, informar y promover la educación financiera.
- Correctivas. Atender y resolver las quejas y reclamaciones de los usuarios de servicios y productos financieros.

Los principales objetivos que tiene la CONDUSEF son:

- ✓ Fomentar la Educación Financiera entre la población.
- ✓ Continuar con el desarrollo de productos y herramientas que apoyen, asesoren y orienten a los usuarios de servicios financieros.
- ✓ Buscar siempre una relación justa y equitativa entre los usuarios y las instituciones financieras.

MISIÓN

De acuerdo a la página oficial en internet de dicha institución se establece que su misión es:

Promover y difundir la educación y la transparencia financiera para que los usuarios tomen decisiones informadas sobre los beneficios, costos y riesgos de los productos y servicios ofertados en el sistema financiero mexicano; así como, proteger sus intereses mediante la supervisión y regulación a las instituciones financieras y, proporcionarles servicios que los asesoren y apoyen en la defensa de sus derechos (www.condusef.gob.mx., misión, 24/05/2013)

La principal acción de Condusef es la de brindar atención a usuarios que han sido víctimas o tienen cierta incertidumbre sobre instituciones financieras, sin embargo además de dicha función durante todos estos años la Condusef ha logrado realizar actividades con el objetivo de llevar Educación Financiera a millones de familias, esencialmente de la clase media. Algunas de sus actividades o formas de hacer llegar esta información es a través de internet en su página oficial, donde se pueden encontrar múltiples actividades tanto para saber el grado de conocimiento de educación financiera que se posee, como cuentos para niños y adolescentes donde se expliquen a detalle ciertos puntos importantes como lo es el ahorro, el presupuesto, la inversión, el gasto, etc. Además de ello cuenta con

material impreso para difusión y ha realizado múltiples acuerdos con instituciones para hacer llegar dicha información a través de eventos, cursos, talleres, etc.

Dando mayor impulso a las actividades realizando la *Semana Nacional de Educación Financiera*, donde múltiples instituciones realizan actividades, foros, conferencias, talleres, cursos, etc. para hacer llegar información financiera a mayores rubros de la población. Este proyecto está enfocado hacia el proceso de creación de capacidades, desde promover mayor conciencia del tema y aumento del conocimiento y aptitudes, hasta llegar al cambio en la conducta de los usuarios de servicios financieros, pero además del público en general ya que inculcan la buena toma de decisiones en cuanto a su patrimonio e ingresos y gastos, tratando de lograr así una sociedad más capaz y con mejores inversiones o usos de sus ingresos.

5.1.2. CONSAR

La Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro es otra institución que se encuentra interesada en difundir la educación financiera.

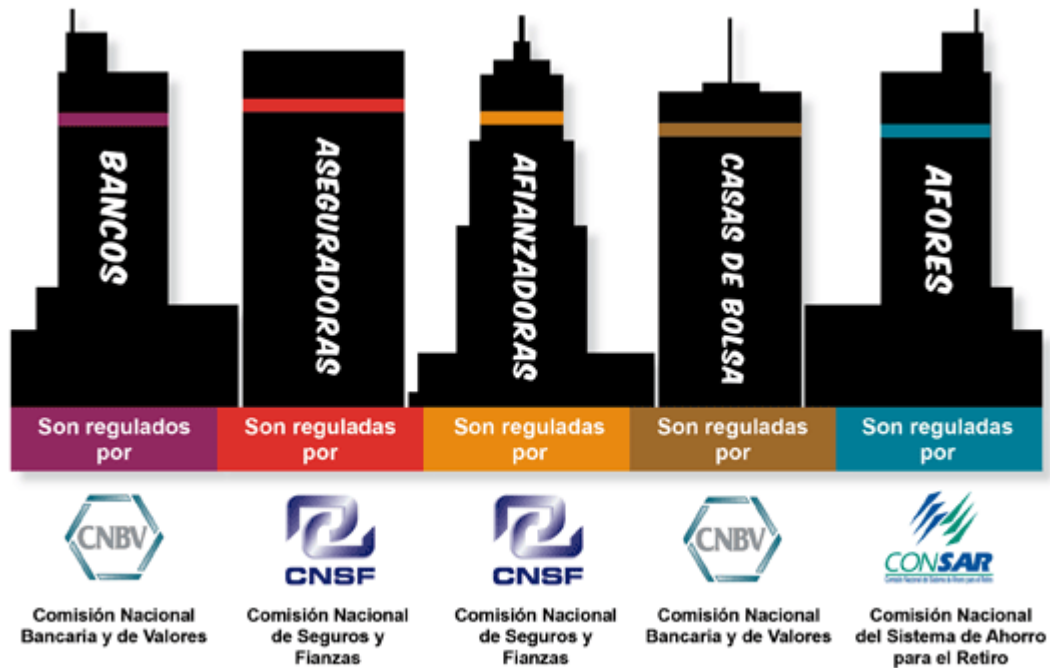
Por tanto en su página oficial se encuentra que “su labor fundamental es la de regular el Sistema de ahorro para el retiro que está constituido por las cuentas individuales a nombre de los trabajadores que administran las AFORES (www.consar.gob.mx, CONSAR, 26/05/2013)

Las AFORES son Administradoras de Fondos para el Retiro, y son instituciones financieras que administran las aportaciones de dinero que hacen los trabajadores, sus patrones y el gobierno para asegurar las pensiones para el retiro. Administran los recursos para el retiro de los trabajadores desde el 1° de julio de 1997 (antes de esa fecha, los recursos eran administrados por el IMSS).

Las aportaciones para el retiro son depositadas en una cuenta única de cada trabajador que administra la afore. En esta cuenta se acumulan todas las cuotas y

aportaciones realizadas durante la vida laboral del trabajador para que, una vez cubiertos los requisitos de edad y semanas de cotización que establece la Ley del Seguro Social, el monto total sirva para establecer una pensión.

Figura No. 5. Regulación de organismos.



Fuente: tomada de: <http://www.consar.gob.mx/>

Entre algunas de las facultades que tiene la CONSAR son:

1. Emitir, en el ámbito de su competencia, la regulación a la que se sujetarán los participantes en los sistemas de Ahorro para el Retiro.
2. Vigilar que se resguarden debidamente los recursos de los trabajadores.
3. Supervisar que los recursos de los trabajadores se inviertan de acuerdo a los parámetros y límites establecidos por la comisión.
4. Supervisar que se ofrezca la información requerida para los trabajadores, por ejemplo que se informe a los trabajadores sobre su estado de cuenta por lo menos 3 veces al año.

5. Imponer multas a las AFORES y sanciones a los empleados de éstas en caso de algún incumplimiento.

A lo largo de su trabajo la CONSAR se ha esforzado por elaborar estadísticas que ayuden a los trabajadores a mantenerse informados para que puedan tomar mejores decisiones en cuanto a su pensión al término de su vida laboral, y asimismo que puedan obtener mejores y mayores rendimientos en su AFORE garantizando su seguridad.

Al realizar dichas funciones la CONSAR ha tenido el Sistema para mantener finanzas públicas sanas, sobre todo a la luz de recientes acontecimientos internacionales, sobre todo en algunos países europeos, eso sin duda es importante ya que aporta información necesaria para que se cree una sociedad más informada y con mayor seguridad al momento de jubilarse.

El Sistema de Ahorro para el Retiro se ha convertido en un actor importante del sistema financiero mexicano, ya que las AFORE son las segundas instituciones en importancia al manejar montos altos de activos, es decir, al operar grandes cantidades de cuentas de los trabajadores en el país.

5.1.3. BANSEFI

BANSEFI es el Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, Sociedad Nacional de Crédito. Su antecesor fue el Patronato del Ahorro Nacional (PAHNAL), Institución pública que promovió el ahorro entre los mexicanos durante 60 años.

BANSEFI fue constituido el 2 de enero de 2002 con la finalidad de promover el ahorro y la inclusión financiera; canalizar los apoyos temporales del gobierno federal necesarios para el fortalecimiento y desarrollo del sector de ahorro y crédito popular (www.bansefi.gob.mx, 27/05/2013)

En la actualidad uno de los principales objetivos de dicha institución es ofrecer servicios financieros principalmente a la población de bajos recursos, apoyando el desarrollo institucional del sector del ahorro y al mismo tiempo promover la cultura financiera y el ahorro entre sus integrantes, coordinando apoyos del gobierno federal y de otros organismos.

BANSEFI desarrollo el material financiero *su dinero, su futuro*; en conjunto con organizaciones no gubernamentales, dichos materiales constituyen herramientas para ofrecer cursos de educación financiera ya que ayuda a ejercer toma de decisiones informada y estratégica, estos materiales tienen como objetivo lograr un mayor ahorro en las personas, concientizarse en sus gastos, y tener prevención ante los riesgos. Además en su página en internet <http://www.finanzasparatodos.org.mx/> se pueden encontrar diferentes actividades para mantenerse informado en cuanto a cómo tomar decisiones asertivas.

Cabe destacar que la organización de las Naciones Unidas (ONU) otorgó a BANSEFI el premio al Servicio Público 2012 en la región de Latinoamérica, el más prestigiado a nivel internacional en esta materia, por su proyecto de inclusión financiera.

5.2. INSTITUCIONES DEL SECTOR PRIVADO

Existen instituciones del sector privado que también están interesadas en aportar e inculcar educación financiera a la sociedad. Ya que con esto, se podrá mejorar la economía del país, porque con mejores decisiones económicas y financieras se pueden hacer grandes cambios, y más si esas decisiones provienen de la sociedad o población ya que al ser más ocasionan un mayor impacto, al estar de acuerdo con esto existen ciertas instituciones u organismos que han creado programas en pro de la educación financiera en el país, entre ellos están:

5.2.1. BANAMEX

El 2 de junio de 1884, surgió el Banco Nacional de México (Banamex), institución bancaria que fue el producto de la fusión de dos bancos: el Nacional Mexicano y el Mercantil Mexicano.

Interesado por la cultura en el país Banamex dio marcha a un programa llamado “Saber cuenta”, el cual fue iniciado en conjunto con varias instituciones educativas, dicho programa pone a disposición de la comunidad, de manera gratuita, cursos orientados a la promoción y desarrollo de conocimientos, habilidades y actitudes sobre finanzas, las cuales tratarían de que las personas eleven su calidad de vida, incluyendo la anticipación, análisis, planeación, reflexión, administración, etc. logrando así mejores decisiones.

SABER CUENTA, es un programa de educación financiera promovido por BANAMEX que se crea en el año 2004 con la finalidad de propiciar la cultura financiera a través de diversos instrumentos didácticos con un enfoque educativo, formativo y práctico, buscando que las familias mexicanas tomen decisiones de peso encaminadas a su propio bienestar y progreso social (Recuperado de www.banamex.com, saber cuenta, 01/06/2013)

Es por eso, que al estar interesados en que la población mexicana adquiera y aplique conocimientos sobre sus finanzas o decisiones económicas de la vida cotidiana realiza sinnúmero de actividades en pro de la educación y por tanto cultura financiera.

El programa abarca más de cien iniciativas distintas y pone a disposición de la población programas y materiales educativos con contenidos financieros, bastante diversos como cómics, juegos de mesa y obras de teatro, simuladores, ficheros, documentales y libros especializados, además de cursos en línea o presenciales

desde finanzas personales hasta finanzas en el sistema financiero, por lo cual se adopta a las distintas edades y grupos de población.

5.2.2. BANCOMER

BBVA BANCOMER es una institución financiera mexicana, la cual fue fundada en el año de 1932 como Banco de Comercio (Bancomer); pero desde el 200 su principal accionista es el Banco Bilbao Vizcaya Argentina, y a partir de ese año cambio su nombre a BBVA Bancomer.

Bancomer al mismo tiempo no se queda atrás, ya que cuenta con su propio programa llamado “ADELANTE CON TU FUTURO”, el cual es una iniciativa social que tiene como misión empoderar a los usuarios con una competencia financiera básica para usar los servicios financieros a su favor.

En este programa se ofrecen talleres virtuales en los cuales se puede ir realizando tema por tema, para obtener un mayor conocimiento en cuanto a los rubros financieros más importantes como el ahorro, inversión, presupuesto, gastos, tarjetas de crédito, etc., siendo así talleres en los cuales se puede tener interacción con ejemplos de la vida cotidiana.

Adelante con tu futuro abarca tres enfoques en sus talleres:

- Concientizar. Es importante recalcar y hacer notar la importancia de una buena cultura financiera.
- Saber. Se otorgan conceptos básicos pero necesarios para entender de mejor manera el uso del dinero, inversiones, gastos, etc. todo esto utilizando un lenguaje sencillo y fácil de entender por todo el público.
- Saber hacer. Como en todo es importante que después de la teoría se realice la práctica ya que es lo más importante para ir adquiriendo experiencia.

Los talleres buscan brindar una competencia financiera básica, que permita adquirir conocimientos y desarrollar habilidades para hacer buen uso de los servicios financieros. Entre los temas que abordan son: ahorro, inversión, tarjetas de crédito, salud crediticia, créditos hipotecarios, uso de medios electrónicos, fondos de inversión. Además ofrece talleres para emprendedores y empresarios para que logren desarrollar sus competencias financieras y tomen decisiones asertivas para sus empresas.

5.2.3. IMEF

Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) es una organización dedicada a la actualización y desarrollo profesional y humano de sus asociados, a través del intercambio de ideas, experiencias y de la investigación en el campo de las finanzas. Es una organización en la que se encuentran profesionales de las finanzas y encargados de la administración financiera de empresas e instituciones tanto del sector privado como el sector público de México.

El IMEF es una institución de sólido prestigio y con alto reconocimiento a nivel nacional e internacional, destaca como una organización de opinión especializada en el ámbito financiero nacional siendo de alto nivel profesional (Recuperado de www.imef.org.mx, IMEF, 02/06/2013)

Al estar interesado en que los jóvenes se involucren más con las finanzas y su importancia en la vida cotidiana y se vuelvan interesados por los entornos financiero, económico y empresarial y que además busquen generar un cambio en el país, abre las puertas para que estos adquieran mejor experiencia y obtengan un panorama más amplio sobre el movimiento de las finanzas en el mundo; se crea el grupo IMEF Universitario, el cual es un grupo de jóvenes universitarios, con presencia nacional y que presentan ciertos dotes de liderazgo, compromiso y emprendedurismo.

En este grupo de jóvenes se tiene un rubro o área llamado edu-imef, en el cual se realizan diversas actividades para hacer llegar la cultura financiera a los diferentes

rubros de la población, sean niños, adolescentes o adultos, inculcando la importancia del ahorro desde niños e información básica para personas adultas, encontrando también cursos o talleres coordinados con IMEF ejecutivo para desempeñar mejor la labor. Dicho grupo se encuentra coordinado con CONDUSEF para realizar la Semana Nacional de Educación Financiera (SNEF),

En dicha área de EDU-IMEF se enfoca en los tres rubros de la sociedad: niños, jóvenes y adultos y dependiendo de las necesidades que ellos tengan se realizan actividades.

Niños: Se inculca el ahorro en niños a través de actividades de juego, como rompecabezas, memoramas, entre otras actividades que ayuden a que el niño adquiera con mayor facilidad los conocimientos y que además comprenda la importancia de comparar precios y la importancia del dinero en la vida diaria.

Jóvenes: ya que los jóvenes tienen intereses muy diferentes a los niños y a los adultos se les inculca además del ahorro, como controlar sus ingresos y sus gastos, así como a manejar de forma óptima sus finanzas personales.

Adultos: Es más enfocado a micro y pequeñas empresas donde se les dan consejos para que mejore el rendimiento de estas, así como mejorar su situación competitiva, y otros aspectos para que su empresa tenga un buen control sobre ingresos y gastos, cuando solicitar un préstamo y cuando cubrir con ingresos propios de la empresa, etcétera. Pero además se les proporcionan pláticas de finanzas personales y el ahorro, así como la importancia de manejar correctamente una tarjeta de crédito o débito, préstamos hipotecarios, etc.

5.2.4. IMPULSA

Impulsa (Miembro de Junior Achievement Worldwide) es la organización no lucrativa de educación de mayor prestigio a nivel global con 33 años de experiencia en México. Opera actualmente 13 programas en 15 ciudades de la

República Mexicana, teniendo presencia en más de 1,250 escuelas y llegando a más de 220,100 estudiantes.

De acuerdo con su página oficial de internet:

Es un organismo filial de Junior Achievement International, organismo líder en programas de educación empresarial en el mundo, atendiendo a cerca de 4 millones de estudiantes por año en 106 países. Manteniendo la vanguardia en investigaciones y materiales didácticos que se emplean en cursos y proyectos realizados a nivel estatal, nacional e internacional (Recuperado de www.impulsa.org.mx, IMPULSA, 03/06/2013)

Impulsa cuenta con la ventaja de participar en la familia mundial de programas de mayor experiencia e impacto para formadores de emprendedores del mundo. Noventa y ocho naciones, entre ellas México, forman parte de la red de Junior Achievement, cuyos trabajos de investigación, desarrollo y operación son financiados por empresarios y líderes destacados, en los cinco continentes.

Impulsa logra su misión a través de programas educativos dirigidos a alumnos de 5 a 21 años, que son impartidos por profesionales voluntarios en instituciones públicas y privadas de forma gratuita.

Misión

Llevar al mayor número de personas la oportunidad de conocer y entender de manera práctica el sistema de economía de mercado con contenido social, desarrollando en ellos su espíritu emprendedor.

Visión

La visión de Impulsa es una sociedad integrada por individuos libres y responsables que comprendan la importancia de ser emprendedores para el logro de las metas que, en su particular búsqueda de la felicidad se hayan propuesto;

entendiendo que el respeto por los derechos del otro debe regir las relaciones entre las personas en una sociedad libre.

Valores

Impulsa es consciente de la importancia de su labor y el impacto que tiene en el futuro de nuestros jóvenes, por lo que siempre tiene como máximos valores la integridad, el respeto y la excelencia a la hora de desarrollar su actividad.

Objetivos

Impulsa logra su misión por medio de programas educativos dirigidos a alumnos de 5 a 21 años, que son dictados por profesionales voluntarios en instituciones públicas y privadas. Todos los programas tienen como objetivo transmitir a los alumnos la importancia de:

- Responsabilizarse por el propio destino.
- Proponerse objetivos claros y realistas.
- Actuar para la consecución de los mismos.
- Desarrollar la perseverancia, la creatividad y la confianza en uno mismo.
- Educarse en forma constante durante toda la vida

5.2.5. FUNDACIÓN CULTURAL FINANZAS PARA NIÑOS. A.C.

La Fundación Cultural Finanzas para Niños, A.C., es una organización no gubernamental cuya labor educativa es promocionar difundir la cultura financiera entre todo el público, niños, adolescentes y adultos, enfatizando la necesidad de promover la educación financiera a temprana edad, para un mayor bienestar futuro de las familias.

Realizan la Campaña Nacional de Educación Financiera, que consiste en un esfuerzo permanente de promoción y difusión de educación financiera. A través de dicha campaña se busca sumar esfuerzos con todas las instituciones preocupadas por la educación financiera y económica del país.

Las actividades que ofrece dicha asociación son:

- Talleres de finanzas para niños, adolescentes y adultos.
- Programas de Formación económica y financiera dirigidos para profesores de educación básica, doctores y demás profesionales del área de la salud, abogados y demás profesionistas con poca formación profesional en materia financiera.
- En su página en internet proporcionan diferentes lecturas y juegos, así como libros para colorear donde abarcan información de cómo funciona el dinero en el país, como ahorrar, que es la bolsa de valores, etc.

5.3. ESFUERZOS DE DIFUSIÓN

La cultura financiera es una necesidad creciente y posee un impacto potencial enorme en la economía de las familias. Además, permite que todos manejen conceptos con los cuales se tiene que convivir a lo largo de la vida, especialmente durante los años productivos, ofreciendo además la oportunidad de tener el control de sus finanzas personales. A fin de cuentas, una persona con un plan financiero, que tome decisiones a conciencia, no estará estresada por dinero, tendrá mejor capacidad de concentración en sus labores y tendrá una posición sólida, “blindada” con los fondos de emergencia necesarios, los seguros apropiados y las inversiones y ahorros que le permitirán alcanzar sus objetivos de corto, mediano y largo plazo.

Para hacer llegar mayor información a las personas existen periódicos que hablan sobre el tema, pero además son idóneos para aquellas personas que conocen del tema debido a que dan una vasta lista de información sobre el comportamiento de la Bolsa, de la economía del país, etc. Existe un sinnúmero de periódicos que tengan uno o dos artículos sobre finanzas personales sin embargo los periódicos *EL FINANCIERO* y *EL ECONOMISTA*, se especializan en el tema.

5.3.1. EL FINANCIERO

El Financiero es la empresa periodística líder e independiente, con información actual, analítica y de alta calidad, enfocada en temas de negocios, finanzas, economía y tecnología.

Con 16 años de ser el medio líder en información especializada, El Financiero provee a sus clientes lectores y anunciantes, la plataforma integral de diversos medios en uno: periódico semanal, página web, eventos, foros y charlas que permiten la vinculación del impreso con una visión estratégica multimedia y de convocatoria con las mujeres y hombres de negocios del país. Asimismo, es lectura obligatoria en universidades, en las carreras afines, lo que le permite ser la herramienta para los futuros profesionales.

5.3.2. EL ECONOMISTA

El Economista es un periódico mexicano publicado en la Ciudad de México, fue fundado en el año 1988 por Luis Enrique Mercado y Martín Casillas de Alba, es un diario enfocado a la información financiera y política.

La historia del periódico El Economista se remonta a mediados de la década de 1980, cuando fue descubierto un espacio periodístico sin explotarse: el de las ideas económicas liberales, ausentes entonces en la prensa mexicana.

Fue en mayo de 1987 cuando se empezó a trabajar en el proyecto de crear un periódico especializado en economía, finanzas y negocios. El 5 de diciembre del año siguiente, comienza El Economista con el lanzamiento de su primer ejemplar.

En estos orígenes se partió de una base de diseño que ha evolucionado para hacerlo más amable, atractivo y comprensible, tanto en contenido editorial como en diseño.

5.4. VISA

Finanzas Prácticas forma parte de la estrategia de responsabilidad social corporativa de Visa International, no sólo en América Latina, sino en todo el mundo y tiene como objetivo educar a los usuarios en el tema de finanzas personales para mejorar su calidad de vida y la de sus comunidades.

“Las finanzas personales es un tema para todos, no es excluyente. Gane un peso o gane 100 tiene que saber administrarlo. Slim tiene que administrar su dinero, el señor de la limpieza tiene que administrar el suyo, usted tiene que hacer lo mismo”. Así es como Rocío García López, responsable del programa Finanzas Prácticas de Visa, expone lo importante que es acercar a la gente contenidos útiles que les enseñen a manejar su dinero correctamente.

Visa lleva más de 10 años trabajando a favor de la educación financiera. Todo surge en Estados Unidos con el portal “Practical Money Skills” que contiene actividades, calculadoras, juegos sobre finanzas personales. Finanzas Prácticas en México, nace hace seis años con su propio portal (finanzaspracticas.com.mx) que ofrece materiales adaptados a las necesidades locales. Con el tiempo se convierte en un sitio que reúne más de 600 contenidos gratuitos sobre finanzas, disponibles las 24 horas.

Cada semana se actualizan dos contenidos, es decir, al mes se pueden encontrar diez diferentes, clasificados por etapas de vida. La actualización constante es lo que distingue a Finanzas Prácticas de otros programas.

Aunque quien lo dirige aclara que no buscan competir sino sumar. Buscan trabajar con sus clientes, con el gobierno y con todas las instituciones relacionadas, para así llegar a diferentes segmentos de la población.

VISA Internacional es patrocinador de FIFA, así es como surge la idea de capitalizar ese patrocinio y generar un videojuego que conjuntara el fútbol con la educación financiera, y el resultado es Fútbol Financiero, que recientemente el

Banco Interamericano de Desarrollo (BID) premió como la mejor iniciativa en e-banking.

Su objetivo es que la gente aprenda sin que se dé cuenta de que lo está haciendo. Al jugar Futbol Financiero, se tiene acceso a un conocimiento que de otra manera se hubiera rechazado, pues la gente normalmente piensa que el tema de finanzas personales es complicado, que implica hacer cuentas; al contrario es tan sencillo como tener control del dinero para lograr objetivos. No se necesita restringir, no se trata de dejar de comprar cosas, sino de que cuando compre, lo haga de manera consciente.

CAPITULO VI.

PROPUESTAS DE OPCIONES DE INVERSIÓN POR TIPO DE INVERSIONISTA:

- 12.1. La importancia de evaluar los escenarios.**
 - 12.1.1. Joven estudiante (15-25 años)**
 - 12.1.2. Persona en etapa productiva (26 a 45 años)**
 - 12.1.3. Personapreocupadapor jubilación (46 años en adelante)**
- 12.2. Proceso de inversión en la bolsa para las personas.**

CAPITULO VI. PROPUESTAS DE OPCIONES DE INVERSIÓN POR TIPO DE INVERSIONISTA.

El presente capítulo presenta el análisis y la interpretación sobre el resultado de la encuesta aplicada, para identificar el grado de conocimiento sobre el manejo del dinero en las personas. Para su mejor comprensión la información se clasifica atendiendo a lo que se conoce como perfil de inversionista, analizado en el capítulo III, considerándose para este efecto tres perfiles, que se detallan más adelante.

La encuesta en mención, cuya estructura se presenta en el anexo no. 1 de este documento, surge del interés por conocer el grado de cultura financiera que poseen los habitantes de la ciudad de Morelia, Mich. En específico, referido al manejo de sus recursos financieros y la toma de decisiones sobre el área económica, ya que de esto depende si pueden o no ser buenos inversionistas.

6.1 LA IMPORTANCIA DE EVALUAR LOS ESCENARIOS.

Es importante analizar las diversas situaciones en las que se encuentra el mercado al momento de invertir, debido a que de esto depende si ofrecerán rendimientos positivos o resultados negativos.

Pero además, es importante analizar el perfil del inversionista, ya que al contar con esta información se sabrá qué instrumentos bursátiles elegir, si serán de inversión privada o gubernamental, si contendrán alto o bajo riesgo, y si la persona está preparada para afrontarlo, o si se inclina por instrumentos más seguros pero con poco rendimiento.

Dicha encuesta se realizó conforme a la metodología definida, llevándose a cabo en el centro histórico de la ciudad de Morelia donde se encuestó a personas al azar, con la finalidad de no predisponer los resultados. Se entregó el instrumento a la persona para que a continuación respondiera de forma privada, siempre permaneciendo en su alrededor en caso de que tuviera dudas con alguna pregunta.

PREGUNTA No. 1

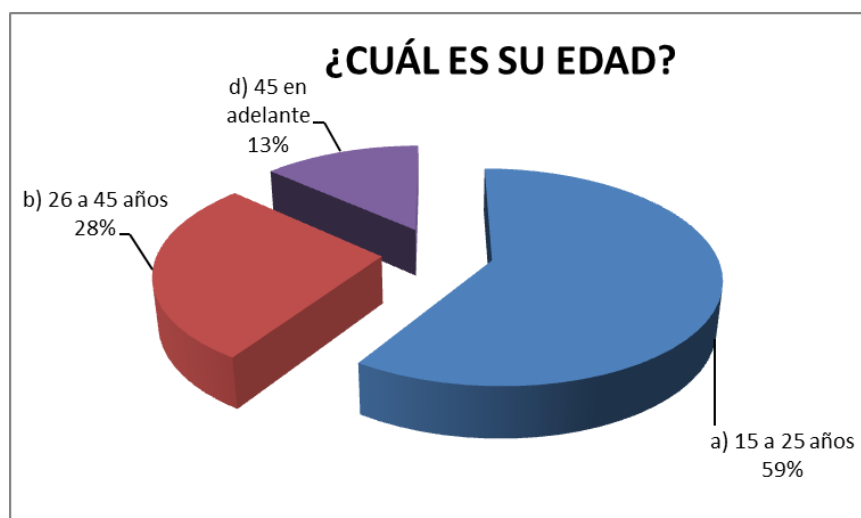
Para determinar los conocimientos y obtener la información requerida es indispensable primero aludir a las edades, debido a que en base a ello se harán

las clasificaciones de la información, por tanto la primera pregunta ha sido formulada de la forma siguiente:

¿CUÁL ES SU EDAD?

Los resultados obtenidos se muestran en forma gráfica a continuación, con la finalidad de analizar de manera más propicia las opciones.

Gráfica No. 3. Estructura de edades.



Fuente: Elaboración propia.

A partir de dicha información se clasificaron las respuestas con base a perfiles de inversionistas para obtener datos más específicos y en base a ellos poder conocer el grado de conocimientos financieros que posee la gente.

La clasificación se realizó de esta manera debido a que la investigación va enfocada a tres perfiles: estudiantes, personas en etapa productiva, y personas enfocadas en su jubilación.

- a) Estudiantes. El tiempo estimado de edad hasta licenciatura, se considera terminado a los 25 años,
- b) Persona en etapa productiva. comprenderá entre los 26 a los 45 años de edad.
- c) Persona en edad de jubilación se tomó la edad de 46 años en adelante.

6.1.1. JOVEN ESTUDIANTE.

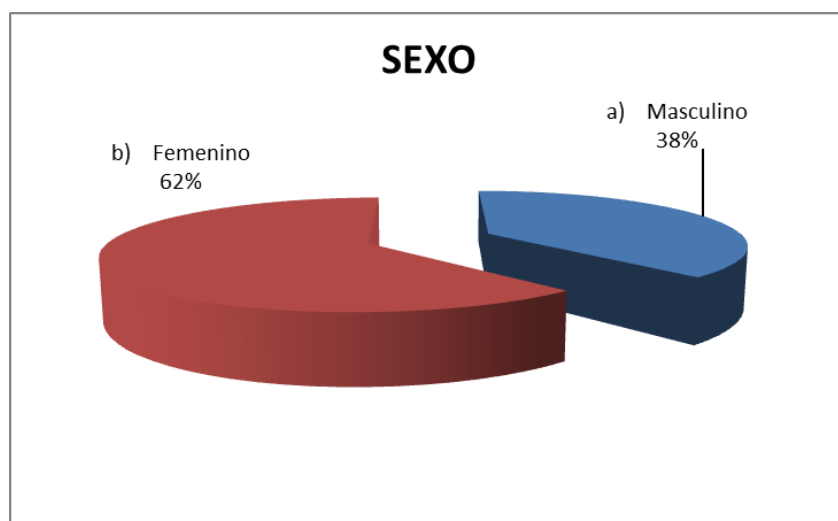
El rango determinado de edad para un joven estudiante comprende de 15 a 25 años de edad, lo cual cubre el periodo de tiempo desde que se inicia el nivel medio superior, ya que una persona de esta edad está más consiente sobre el uso del dinero, o al menos debería saber administrarse un poco mejor; hasta los 25 años de edad, que es el tiempo aproximado en el que una persona termina sus estudios de nivel superior.

Con base en la gráfica No. 8, se analizó que los jóvenes de 15 a 25 años de edad representanal 59% de la muestra, tomando en cuenta las preguntas realizadas, se obtuvieron los siguientes resultados:

➤ SEGUNDA PREGUNTA: GÉNERO

Como segunda pregunta y para seguir con información básica, para identificar a los encuestados se tomó la opción de género.

Gráfica No. 4. Distribución por género.



Fuente: Elaboración propia.

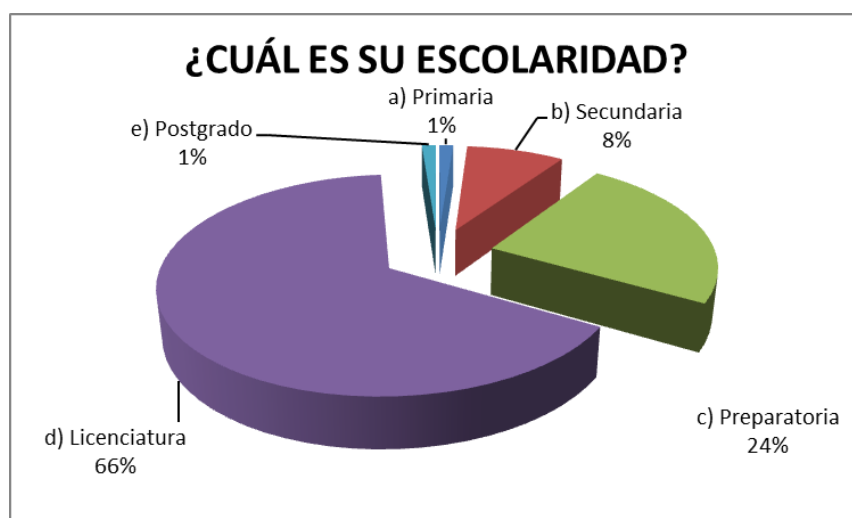
La mayoría de las personas que accedieron a contestar la encuesta, abarcaron el sexo femenino con un 62%, es decir, de cada 10 personas, 6 fueron mujeres y el resto, hombres.

Cabe mencionar que el horario de la realización de encuestas pudo influir en el resultado, por lo cual, la mayoría del género masculino pudiera estar trabajando, sin embargo son jóvenes y aún una gran parte depende del ingreso paterno y por tanto no trabaja.

➤ TERCER PREGUNTA: *¿CUÁL ES SU ESCOLARIDAD?*

Continuando con la información para identificar a los encuestados se preguntó sobre la escolaridad, obteniendo el siguiente resultado:

Gráfica No. 5. Escolaridad.



Fuente: Elaboración propia.

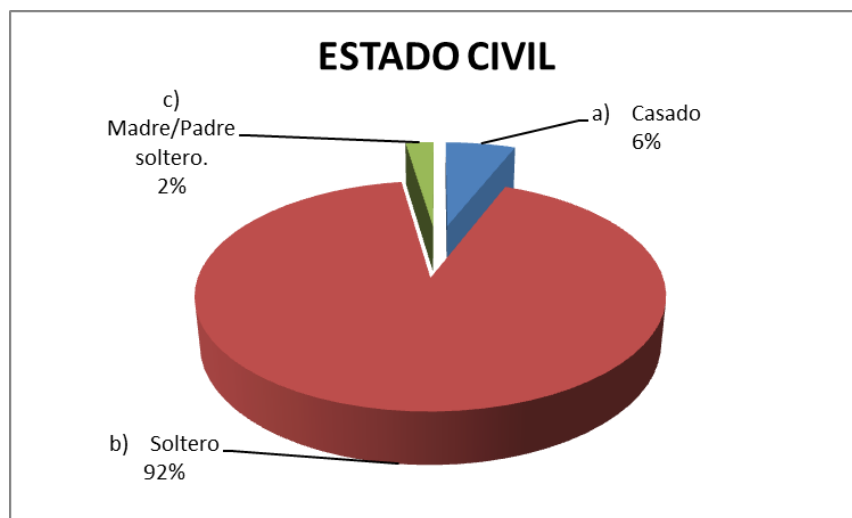
Se observa que la mayoría de los encuestados concluyó o se encuentra cursando la licenciatura, como segunda opción se encuentra que concluyeron la preparatoria, o en su caso continúan estudiándola. Mientras que de secundaria solo se encontró el 8% y son aquellas personas que por una u otra razón suspendieron los estudios.

Para última opción se encuentran primaria y postgrado con 1% cada uno, lo cual es interesante ya que se refleja además el nivel académico, es decir, se puede decir que en Morelia de los jóvenes el 90% de ellos se encuentran estudiando nivel medio superior y superior, siendo un panorama alentador, lo cual es relevante, puesto que a mayor escolaridad se debería tener mayor conocimiento y manejo del dinero.

➤ CUARTA PREGUNTA: *ESTADO CIVIL*

Se cuestionó sobre el estado civil ya que ello influye en una parte considerable sobre el manejo del dinero, debido a que no es lo mismo ser una persona soltera a una casada o con hijos, ya que los gastos varían considerablemente y es por esto que se optó por preguntar:

Gráfica No. 6. Estado civil.



Fuente: Elaboración propia.

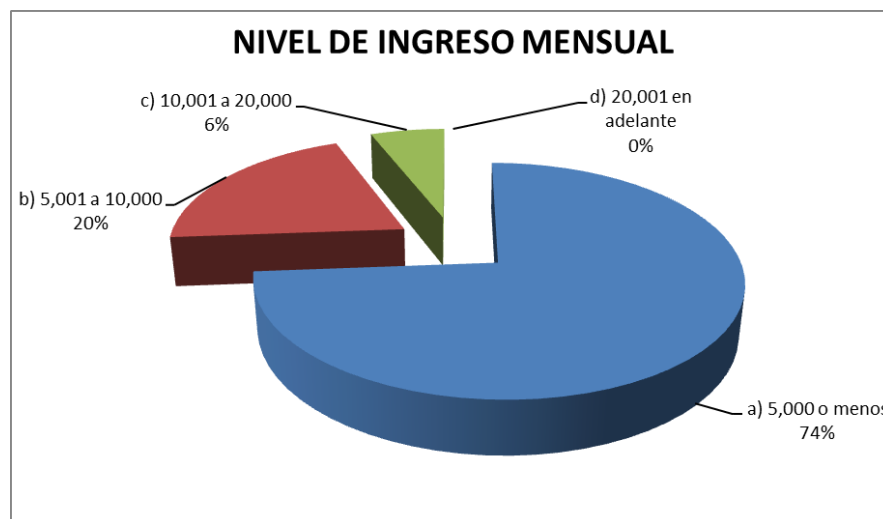
El 92% de los jóvenes son solteros o no tienen un compromiso formal como el matrimonio, en contraste con el 6% que se encuentra casado. En esta opción se puede apreciar además que la edad de casarse en una persona se ha ido prolongando debido a que anteriormente se contraía matrimonio de más jóvenes, esto puede deberse probablemente a que a mayor grado de estudios se pueden percatar de la situación económica que representa el matrimonio.

Es importante mencionar que al encontrarse soltero, los gastos son menores, y más aún si se vive en casa de padres, ya que no se ven obligados a pagar los servicios o mantenimiento de la casa; por otro lado se encuentran aquellos jóvenes que se encuentran rentando, sus gastos serán mayores al primero, puesto que debe pagar renta y servicios, si no se encuentran implícitos en la renta, alimentos, entre otros.

➤ QUINTA PREGUNTA: ¿CUÁL ES SU NIVEL DE INGRESO MENSUAL?

A partir de esta pregunta se empiezan a extraer los conocimientos que posee la sociedad sobre el manejo del dinero o de la información sobre los instrumentos financieros. En otro aspecto, también se desea conocer el nivel de los habitantes, en cuanto al ingreso y al gasto que lleva cada persona.

Gráfica No. 7. Distribución de ingreso mensual de los jóvenes.



Fuente: Elaboración propia.

El nivel de ingreso mensual con mayor incidencia fue el más bajo, siendo menor a los \$5,000, esto puede deberse a que la mayoría de los encuestados son jóvenes y estudiantes, es decir personas que dependen de padres y que aún no se incorporan al ámbito laboral o lo hacen pero a través de trabajos informales percibiendo salarios menores a los que reciben los adultos, o se encuentran proporcionando sus prácticas profesionales o el servicio social, lo cual durante estas actividades tienden a recibir solamente un apoyo significativo para transporte.

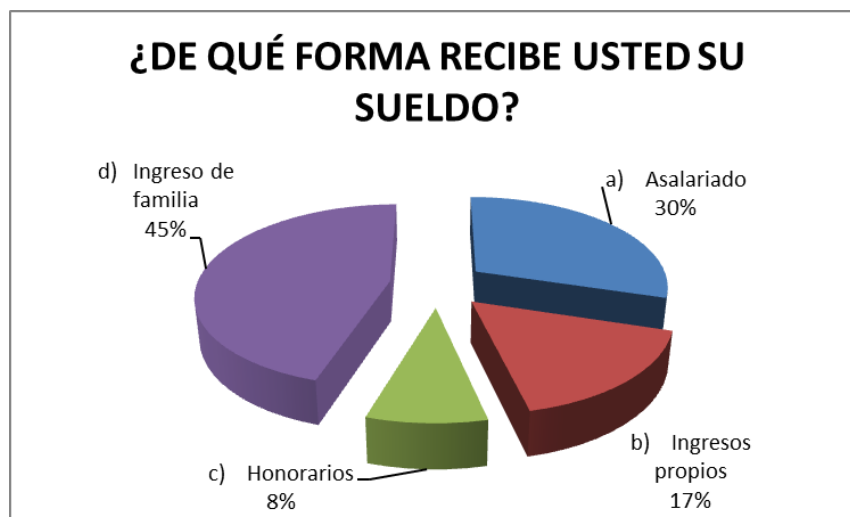
En contraste, solo el 6% percibe entre \$10,001 y \$20,000, mientras que ningún encuestado percibe un sueldo mayor a \$20,000.

Al comparar el ingreso más común con el salario mínimo mensual del estado de Michoacán se obtiene que es equitativo al 2.7 de percepción.

➤ PREGUNTA No. 6: *¿DE QUÉ FORMA RECIBE USTED SU SUELDO?*

Además de conocer sobre el ingreso medio de las personas, es importante conocer de qué forma lo perciben ya que no se medirán de la misma forma en los gastos una persona que reciba a través de honorarios a una que es asalariada.

Gráfica No. 8. Percepción de ingresos.



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los jóvenes, el 55% recibe ya su propio ingreso y con ello una administración más eficaz de sus recursos, o así debería ser. No administrará de la misma forma un joven cuyo ingreso siempre es de padre y que lo tiene destinado a su educación y entretenimiento, que un joven que ha ganado el mismo dinero con su trabajo; desde ese ámbito, se comienza a entender el valor real del dinero.

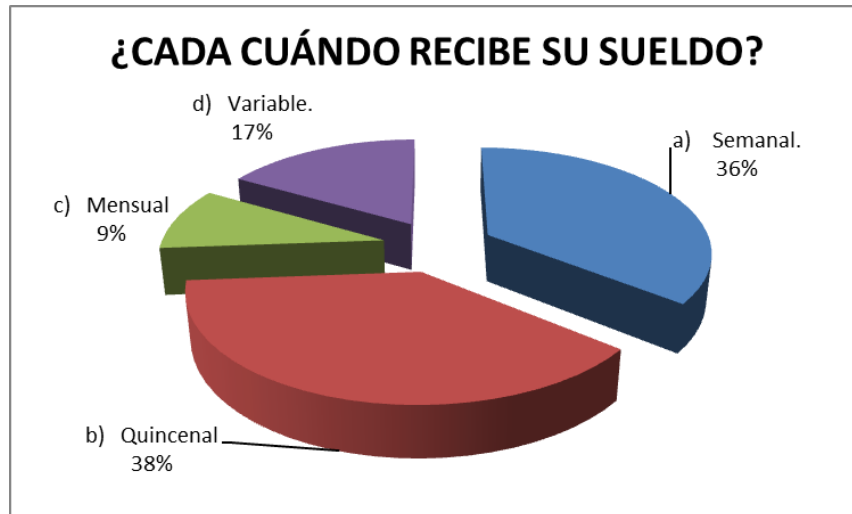
Además se puede rescatar que el 25% de los jóvenes ha decidido emprender su propio despacho o negocio, lo cual muestra que existe superación en ellos.

➤ PREGUNTA No. 7: *¿CADA CUÁNTO RECIBE SU SUELDO?*

Esta pregunta va correlacionada con la cinco y seis debido a que también de esto depende que una persona tenga un buen hábito sobre utilizar el dinero o no. De

esta pregunta se obtendrá información sobre el periodo de tiempo que transcurre en las personas desde el cobro de un sueldo a otro.

Gráfica No. 9. Frecuencia de percepción de ingreso.



Fuente: Elaboración propia.

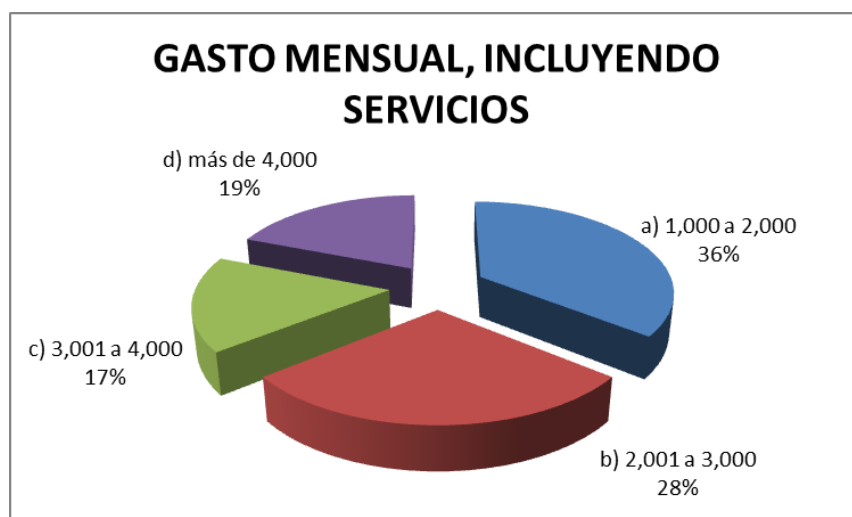
Una persona que obtiene un ingreso mensual de \$8,000 y que tiene garantizado recibirlo cada determinado tiempo y la misma cantidad, gastara más que una persona a la cual le pagan \$12,000 pero de forma variable, es decir que puede pasar dos meses sin que le paguen o mayor tiempo. Por tanto, debe administrar de mejor manera el dinero, lo mismo sucede con las personas que reciben su pago cada mes.

Cabe destacar que el nivel de ingreso de \$5,000 a \$10,000 es mensual, por tanto aquellas personas que reciban de forma quincenal, estarían recibiendo aproximadamente \$2,500, lo cual es insignificante si se compara con los precios de la canasta básica, además de mencionar el aumento al transporte público o a la gasolina. Tomando esto en cuenta, es difícil que una persona pueda ahorrar, pero no imposible.

➤ **PREGUNTA No. 8: ¿CUÁNTO ES SU GASTO AL MES, INCLUYENDO SERVICIOS?**

Es importante conocer además, del ingreso que se percibe y el periodo de tiempo, el gasto que realiza una persona en promedio, por lo cual se realizó la presente pregunta.

Gráfica No. 10. Gasto mensual.



Fuente: Elaboración propia.

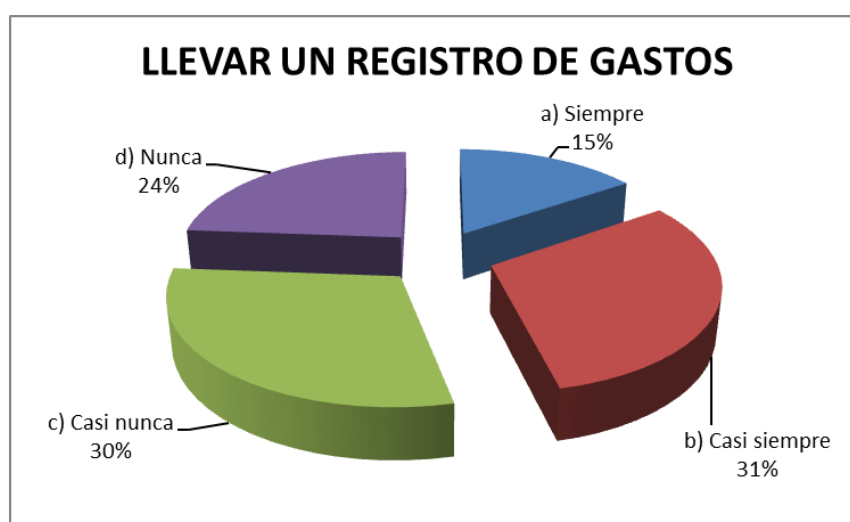
El gasto mensual promedio es de \$1,000 a \$3,000 con un 64% global, en contraste con un gasto de más de \$4,000 con 19 %. Esto puede deberse a que la mayoría de los jóvenes encuestados aún pueden vivir con sus padres y con ello omiten el pago de servicios o de renta. Logrando limitar gastos de transportación, alimentación fuera de casa y entretenimiento, así como ciertos pagos en el ámbito educativo, como colegiaturas, libros, trabajos.

Analizando el ingreso mensual en comparación con el gasto, se obtiene un restante o sobrante de \$2,000, por tanto, se puede deducir que un joven si puede ahorrar una cantidad alta, desafortunadamente no todos tienen este hábito y carecen de información, mientras que el dinero puede terminar en gastarse en entretenimiento o adquirir objetos de segunda necesidad.

➤ **PREGUNTA No. 9: ¿ACOSTUMBRA A LLEVAR UN REGISTRO DE SUS GASTOS?**

Además de informarse sobre el gasto mensual promedio es importante conocer si las personas realizan un registro continuo de todos los gastos que realizan, incluyendo los gastos hormiga, que son aquellos gastos menores o que no significan importancia, pero que al sumarlos pueden incluso sobresalir en comparación a los gastos grandes.

Gráfica No. 11. Registro de gasto mensual.



Fuente: Elaboración propia.

La respuesta está dividida en general, entre quienes llevan un registro y quienes no, aunque es interesante que el 54% de los encuestados nunca o casi nunca lleven un registro de sus gastos que, comparando con la pregunta anterior saben aproximadamente sus gastos, pero suponiendo esto, puede que solo hayan tomado en cuenta los gastos fijos como teléfono, renta, colegiatura, etc.

Sin tomar en cuenta los gastos variables como el entretenimiento, cine, e incluso golosinas que se encuentren en la calle, o como se mencionaba antes, los gastos hormiga. Mientras que quienes llevan un registro de sus gastos representan el 46%.

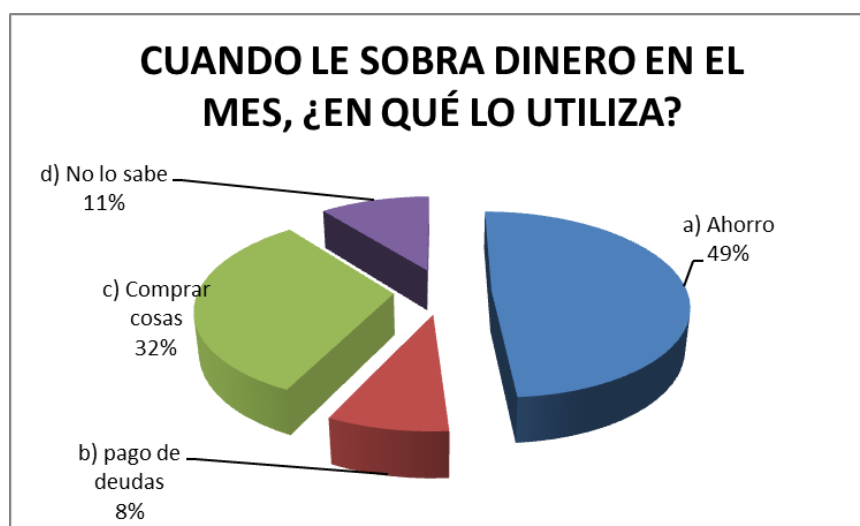
Al tomar el grado de escolaridad se supondría que los habitantes poseen mayor conocimiento en el manejo del dinero, no obstante se observa que no lo poseen,

ya que el llevar un registro de gastos ayuda a destinar y manejar de mejor manera el dinero.

➤ **PREGUNTA No. 10: CUÁNDO LE SOBRA DINERO EN EL MES, ¿EN QUÉ LO UTILIZA?**

Es interesante además poder conocer en que utilizan parte de su dinero las personas, cuando les sobra en el mes, lo que se pudo observar fue:

Gráfica No. 12. Aplicación de sobrante de dinero.



Fuente: Elaboración propia.

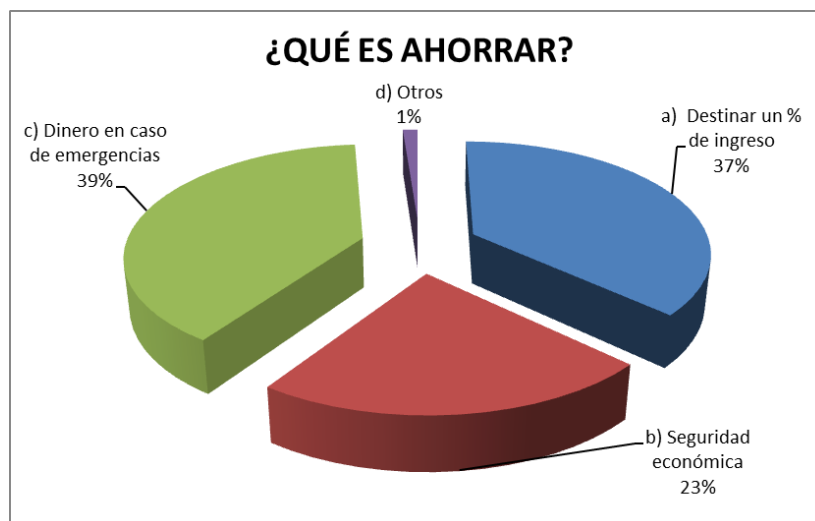
Es interesante observar que casi la mitad de los encuestados menciona que lo destina al ahorro, en contraste con el 8% que lo destina al pago de deudas, sin embargo lo interesante de esta gráfica es que en la opción d) se tiene el 11%, lo cual al observar es una cifra significativa ya que estas personas no llevan un registro y por tanto, ni siquiera saben si les sobra dinero al finalizar el mes, y con menor razón conocer en que lo gastaron.

Este tipo de personas también pueden vivir al día, es decir que viven con el ingreso exactamente equivalente al gasto que realizan en el mes, o que en cuanto aumentan su ingreso, al mismo tiempo aumentan su gasto, sin preocuparse por tener un respaldo económico en situaciones de emergencia.

➤ PREGUNTA No. 11: *PARA USTED, ¿QUÉ ES AHORRAR?*

Una de las preguntas más significativas de la encuesta, ya que es de conocimiento básico el concepto de ahorrar, incluso aunque no lo realicen, la mayoría de las personas lo conocen o saben a qué se refiere.

Gráfica No. 13. Concepto del ahorro en jóvenes.



Fuente: Elaboración propia.

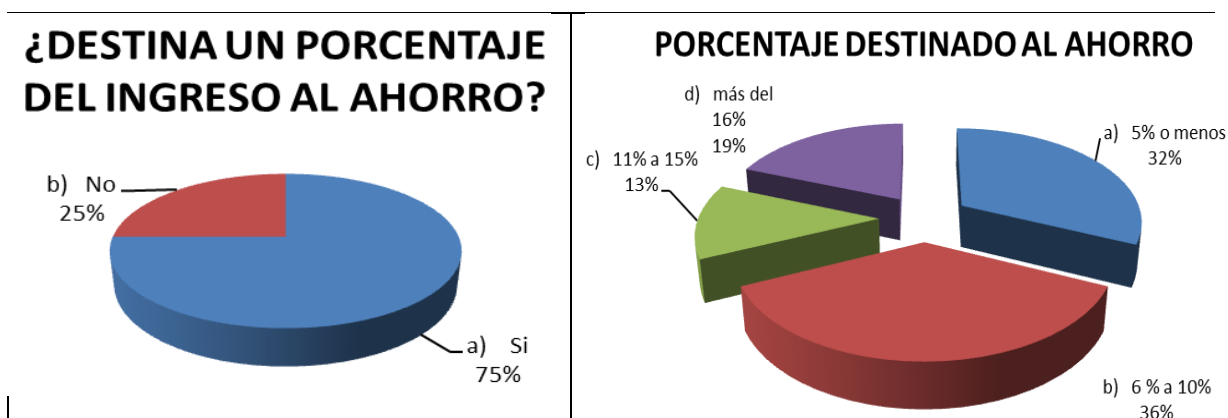
La respuesta está fuertemente dividida entre quienes interpretan que el ahorro es un dinero para utilizar en caso de emergencias con 39% con aquellos que consideran que es destinar un porcentaje del ingreso para guardar con 37%; y solo el 13% lo considera una seguridad económica.

Dentro de la opción d), se mencionó que era guardar dinero para comprar cosas, lo cual es interesante ya que, aunque sea el 1%, indica que son aquellas personas que lo realizan para una meta o un fin en específico, como ahorrar para comprar cosas de segunda necesidad, como un celular, una laptop, un viaje, un coche, o adquirir algo más duradero y que otorgue ciertos beneficios, como la compra de una casa, departamento, terreno, en general, bienes inmuebles.

➤ PREGUNTA No. 12: *¿DESTINA UN PORCENTAJE DE SU INGRESO AL AHORRO?*

Al conocer el concepto que se posee sobre ahorrar, es importante saber si realmente tienen el hábito de ahorrar o solamente tienen la información, pero no la aplican en la vida diaria.

Gráfica No. 14. Cuantos ahorran y en qué porcentaje.



Fuente: Elaboración propia.

Una gran parte de la población indica que sí destina un porcentaje de su ingreso al ahorro, sin embargo y comparando con las respuestas de gráficas anteriores como la No. 17 que indicaba que del dinero sobrante solo se destinaba 49% al ahorro, y en contraste con la presente respuesta donde es un 75%, es una comparativa considerable; Si se toma solo la presente respuesta se observa un panorama alentador, donde los jóvenes están preocupados por su futuro.

Del porcentaje de personas que sí destinan parte de su ingreso al ahorro se deseaba saber qué porcentaje contemplaban al momento de separar una cantidad para el ahorro, por tanto se procedió a preguntar:

¿QUÉ PORCENTAJE DESTINA AL AHORRO?

De forma global, el 68% de la muestra indica que destina al ahorro entre 0% y 10% del ingreso que se recibe, reuniendo el resultado de las opciones a) y b), mientras que quienes destinan más del 16% del total de su ingreso, representan el 19%. Es decir, que aunque la mayoría de los jóvenes ahorra, la cantidad asignada es mínima.

Se recomienda que del total del ingreso se destine al ahorro el porcentaje recomendado al ahorro de acuerdo con Crece negocios (2010) debe ser del 10% como mínimo y que se determine como un gasto fijo, es decir algo que se tiene

que realizar mes con mes, además se sugiere que en cuanto se cambie el cheque o se depositen los ingresos, se realice en el mismo momento la separación del ahorro y se deposite en una cuenta, ya que de esta forma, es más difícil que las personas utilicen esa cantidad en otras cosas, que si se almacena en una alcancía en la casa.

➤ **PREGUNTA No. 13: ¿QUÉ HACEN EN EL HOGAR PARA INCULCAR EL AHORRO?**

Otra pregunta que representa parte importante de la investigación, es conocer qué actividades o dinámicas llevan las familias para inculcar ciertos hábitos o conocimientos financieros en la gente que los rodea, principalmente la familia.

Gráfica No. 15. Actividades para inculcar el ahorro.



Fuente: Elaboración propia.

En la sociedad moreliana se explica sobre el comportamiento del dinero en el 38% de los hogares, mientras que dar mesada a niños de tal forma que vayan guardando se inculca en el 35% de los hogares morelianos, sin embargo en el resto de las casas no ahorran o no realizan alguna actividad para enseñar a ahorrar a las futuras generaciones.

Analizando la respuesta sobre que las personas expliquen sobre el comportamiento del dinero a la gente q los rodea, cabe mencionar que si no se posee la correcta y adecuada información, dicha transferencia de conocimientos sería errónea y preocupante, puesto que ya no solo sería una persona que este

mal sino que serían dos o tres, dependiendo de a cuanta gente le comparta la información, ahora bien, suponiendo que estas tres personas lo comenten a otras tres, ya serían nueve quienes estarían equivocados, por tanto se muestra que es imprescindible, antes de compartir los conocimientos, se corrobore sean correctos y efectivos.

➤ PREGUNTA No. 14: *¿CONOCE QUE ES UNA INVERSIÓN?*

Dentro de la investigación y girando al tema central, se realizó la pregunta de la inversión, ya que con esto se puede determinar si la gente conoce o no lo que es una inversión y si tienen cierta relación con su dinero.

Gráfica No. 16. Definición de inversión en jóvenes.



Fuente: Elaboración propia.

La definición mayormente dada es la de utilizar el dinero para generar ingresos futuros, lo cual refleja que los estudiantes conocen acerca de ello, sin embargo son muy pocos quienes aplican sus conocimientos y utilizan parte de su dinero para generar mayores ingresos. Por el contrario se observa que solo el 2% opina que es la adquisición de bienes inmuebles, lo cual también es correcto, depende del uso que se les dé, es decir si adquiere una casa para vivir en ella es aumentar su patrimonio pero no su riqueza, ya que en ello tiene que incluir los servicios, reparaciones, etc.

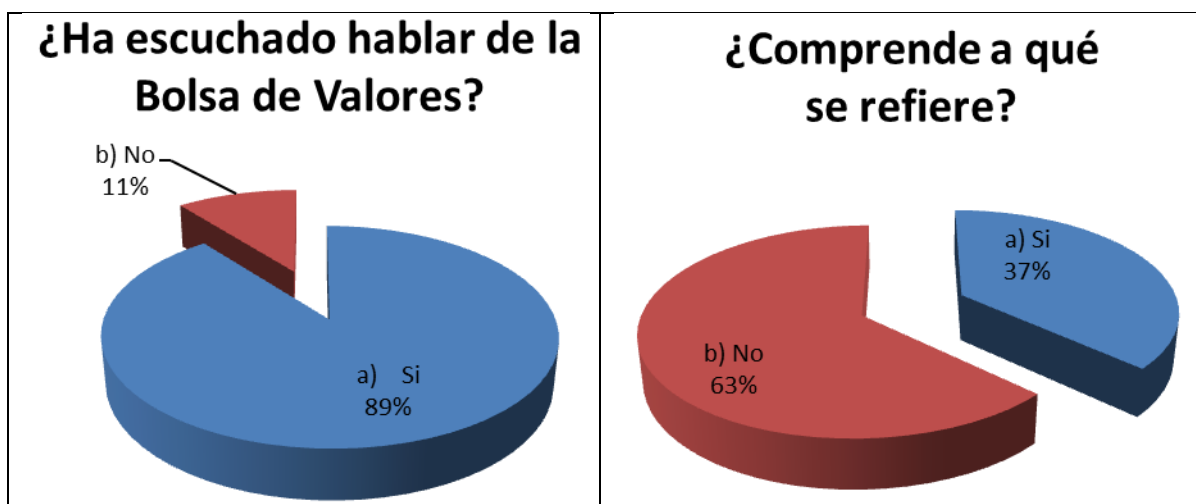
Si por el contrario adquieren la vivienda y la utilizan para arrendamiento, eso puede entenderse como inversión, ya que lo que se percibe de renta puede ir

directamente a los abonos de préstamos y de tal forma al pasar de los años la vivienda se iría pagando sola. Lo interesante además de esta pregunta es que hay personas que consideran que una inversión es aquello que solo las grandes empresas pueden realizar.

➤ **PREGUNTA No. 15: ¿HA ESCUCHADO HABLAR DE LA BOLSA DE VALORES?**

Al referenciar sobre una inversión la mayoría de la gente relaciona con bancos, bolsa de valores, por tanto, se prosiguió a cuestionar si habían escuchado hablar de la Bolsa de Valores, de lo cual se obtuvo:

Gráfica No. 17. Jóvenes que han escuchado y comprenden sobre la Bolsa de Valores.



Fuente: Elaboración propia.

El 85% de las personas si ha escuchado hablar de la Bolsa de Valores, sin embargo, comprenderán a qué se refiere, al realizar dicha pregunta el resultado fue:

Del total de personas que han escuchado de la Bolsa de Valores, solamente el 38% comprende de que se está hablando, por ejemplo, algunas opciones que se dieron es que la Bolsa de Valores es una institución donde las grandes empresas destinan dinero para producir más dinero; otra opción es que es un lugar donde se realizan la compra y venta de acciones, las cuales mencionaban que eran partes de una empresa.

➤ **PREGUNTA No. 16: ¿CONSIDERA QUE USTED PODRÍA MANEJAR SU DINERO EN LA BOLSA DE VALORES?**

Después de haber conocido lo que los estudiantes entienden de la Bolsa de Valores, se consideró importante saber si en base a esos conocimientos ellos podrían utilizar o dejar que su dinero sea manejado en dicha institución o si considera que es complicado hacer dichas decisiones.

Gráfica No. 18. Jóvenes que consideran poder manejar su dinero en la Bolsa de Valores.



Fuente: Elaboración propia.

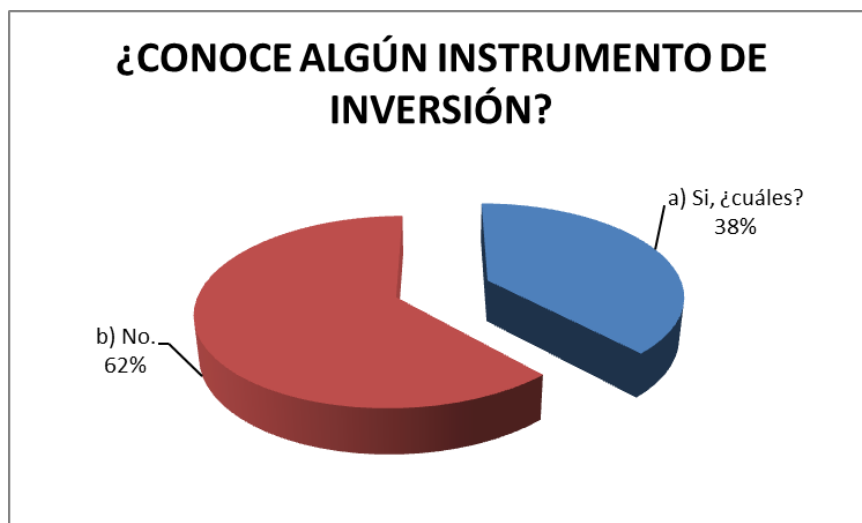
El 15% de la población estima que si puede manejar su dinero en la Bolsa, mientras que el 85% considera que sería difícil ya que no conocen sobre el tema, o consideran que solo los expertos lo pueden realizar. Esto relacionado con la información de que un gran porcentaje de la población no posee si quiera los conocimientos básicos para una educación financiera saludable, además relacionando que no conocen de instrumentos bursátiles, si sería complicado desde dicho ángulo.

➤ **PREGUNTA No. 17: ¿CONOCE ALGÚN INSTRUMENTO DE INVERSIÓN?**

La presente pregunta es clave dentro del desarrollo de la investigación ya que al enfocarse si la persona conoce o no sobre instrumentos bursátiles o ha escuchado de ellos, se podrán realizar mayores sugerencias de inversión, y al

saber cómo trabaja cada uno de ellos o tener una noción se podrían tomar ventajas. Para ello se obtuvieron los siguientes resultados:

Gráfica No. 19. Jóvenes que conocen algún instrumento de inversión.



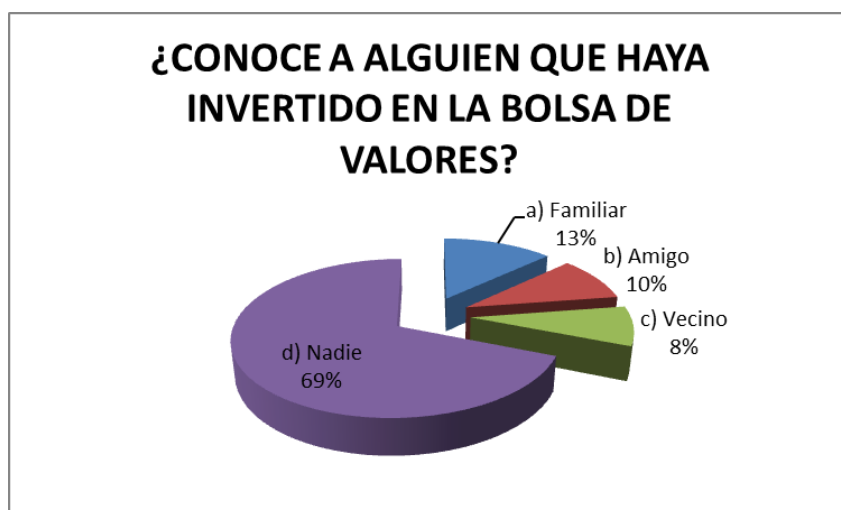
Fuente: Elaboración propia.

Se puede observar en base a los resultados que solo el 38% de las personas encuestadas conoce algún instrumento de inversión, sin embargo al preguntar cuáles instrumentos conocen se obtuvo que la respuesta más mencionada fueron los cetes, seguidos de bonos, obligaciones, pagarés bancarios, depósitos y por último se mencionaron las cajas de ahorro, siendo estas últimas confundidas con instituciones donde solamente se guarda el dinero, al igual que los bancos. Las personas aún consideran que estas instituciones otorgarán después de cierto tiempo una ganancia o rendimiento por tener guardado el dinero, lamentablemente la mayoría de las personas no se dedica a investigar de forma concreta sobre los beneficios o las desventajas que posee cada uno, como las anualidades o comisiones, etc.

➤ **PREGUNTA No. 18: ¿CONOCE A ALGUIEN QUE HAYA INVERTIDO EN LA BOLSA DE VALORES?**

Para que una persona, por lo general, se arriesgue a realizar ciertas actividades, necesita conocer u observar a otra persona realizándolo, por tanto se remitió a preguntar qué porcentaje de encuestados conocen a alguien que trabaje o haya utilizado su dinero en la Bolsa de Valores.

Gráfica No. 20. Conocidos que hayan manejado su dinero en la Bolsa de Valores.



Fuente: Elaboración propia.

El 69% no conoce a nadie que haya invertido o trabajado en la Bolsa, pudiendo explicar con esto la falta de conocimiento sobre instrumentos financieros o la confusión de estos, así como el no comprender a que se dedica la Bolsa, recordando que la mayoría de la gente asocia información de la gente que le rodea y plática.

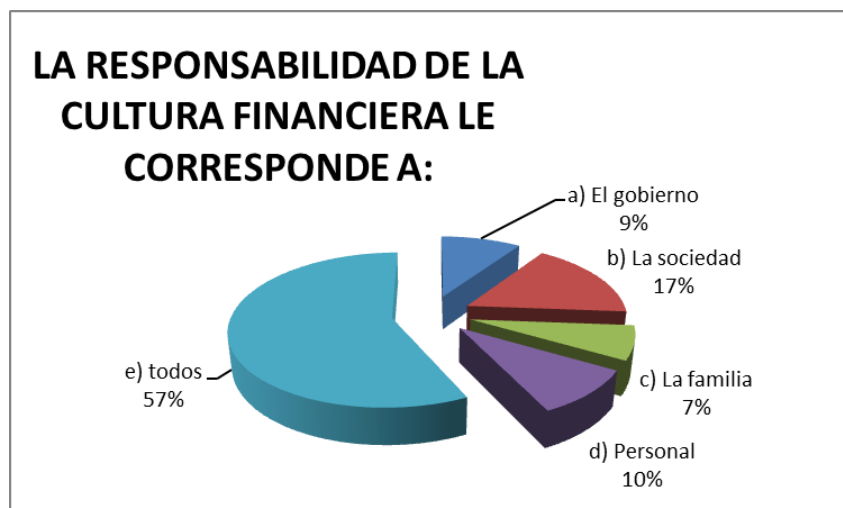
Solo el 31% conoce a alguien que sí lo haya realizado, ya sea familiar, vecino o amigo. La cuestión es si han aprovechado la oportunidad de informarse mejor acercándose a dichas personas, o solamente conocen que realizan inversiones, sin tener interés de adquirir conocimientos de este tipo.

➤ **PREGUNTA No. 19: LA RESPONSABILIDAD DE LA CULTURA FINANCIERA LE CORRESPONDE A:**

Al hablar de cultura financiera la mayoría de las personas prefieren evitar el tema debido a que consideran que no cuentan con suficiente información. Sin embargo

es importante conocer de quien consideran que es la responsabilidad de impartir información financiera, por tanto se obtuvieron los siguientes resultados:

Gráfica No. 21. Percepción sobre la responsabilidad de la cultura financiera a la población.



Fuente: Elaboración propia.

Se observa que el 33% de encuestados menciona que la impartición de una educación financiera o tener una cultura financiera le corresponde a agentes externos como son el gobierno, la sociedad y la familia, es decir agentes de su alrededor, y solo el 10% considera que es uno como persona quien debe interesarse y adquirir conocimientos, hábitos y habilidades, lo cual es verdad ya que si no se posee el interés por adquirir los conocimientos, podrá enseñarle el mejor inversionista del mundo, pero esa persona no aprenderá mucho.

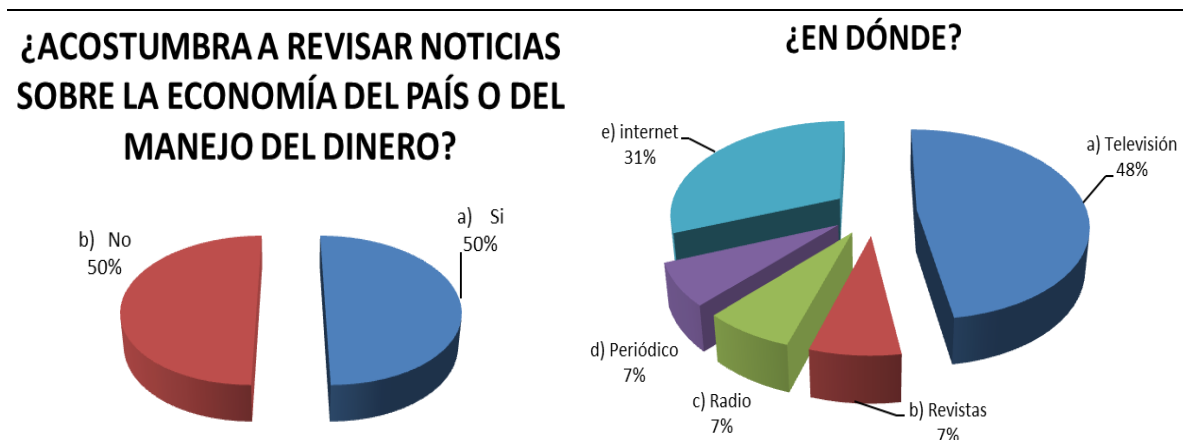
Lamentablemente el 57% que considera que son todos los responsables, es como evitan el compromiso o eliminan la obligación de uno como persona de informarse, y quedan convencidos que es responsabilidad de todos los demás menos de uno mismo.

➤ **PREGUNTA No. 20: ¿ACOSTUMBRA A REVISAR LAS NOTICIAS SOBRE LA ECONOMÍA DEL PAÍS O INFORMACIÓN DEL MANEJO DE DINERO?**

Después de haber cuestionado a las personas sobre quien era responsable de inculcar una educación financiera a las personas, es importante además saber el porcentaje de personas que realmente leen o se informan sobre la situación

económica del país o de estar interesados en obtener información sobre el manejo del dinero, ya que no solo es importante decir que uno como persona es una parte fundamental para tener cultura financiera, sino además realizar actividades que propicien este hábito.

Gráfica No. 22. Jóvenes interesados en noticias financieras y económicas en medios de comunicación en los que se informan.



Fuente: Elaboración propia.

Del total de jóvenes encuestados la mitad acostumbra a estar al tanto sobre la situación económica del país así como leer o informarse sobre el buen manejo del dinero. Mientras que la otra mitad de la población no ofrece la misma situación, por tanto, del 50% que acostumbra a revisar noticias, al preguntar en que área se informaban, las respuestas fueron las siguientes:

Los medios de comunicación más utilizados para adquirir información económica y financiera son la televisión y el internet conjuntando un 79% mientras que el resto de las personas utiliza el radio, periódico y las revistas.

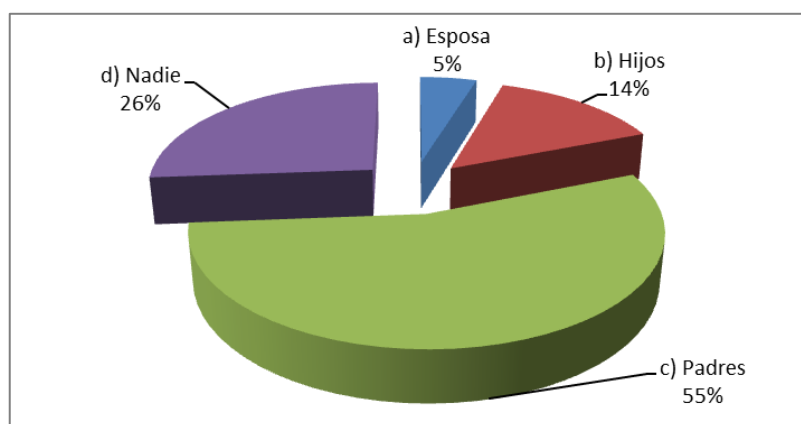
Es importante recalcar que aquellos que se informan a través de la televisión deben tener una opinión totalmente crítica, debido a que se tiende a manejar u omitir la información o la situación real del país, construyendo cimientos de falsa información.

El porcentaje de internet es alto debido a que la mayoría de los jóvenes tienen acceso a él, además de que poseen mayor conocimiento que gente mayor de 40 años que no se encuentra totalmente relacionada con el uso de la tecnología.

➤ PREGUNTA No. 21: *¿A QUIÉNES INVOLUCRA AL EDUCARSE SOBRE EL DINERO?*

Al ser jóvenes y solo el 50% acostumbra informarse sobre el comportamiento y uso del dinero, es importante saber si el conocimiento que se adquiere lo comparten con alguien más, es decir, involucran a alguien más en una educación sobre el dinero o simplemente lo resguardan para ellos, por ello se procedió a realizar la presente pregunta.

Gráfica No. 23. Personas a quienes se involucra en la educación financiera.



Fuente: Elaboración propia.

A las personas que más se involucra dentro de una educación financiera es a los padres con un 55%, esto es comprensible ya que al ser la mayoría jóvenes, son las personas a quienes más tienen cercanía o con quienes conviven en mayor tiempo. Con un 19% se involucra a esposa e hijos, representando a aquellos que se encuentran casados o como padre/madre soltero(a); mientras que un 26% de encuestados no involucra o comparte la información con nadie.

Recordando que es importante tener información verídica y contundente al momento de compartirla con las demás personas, ya que si no, solamente se mal informará a la población y con esto ocasionar malas decisiones en el uso del dinero.

➤ **PREGUNTA No. 22: ¿LE INTERESARÍA OBTENER INFORMACIÓN PARA UNA CULTURA FINANCIERA?**

Para finalizar, se optó por preguntar a las personas si estarían interesados en educarse financieramente y porqué. Además de conocer si se aplicarán los conocimientos que se adquieran o si es solo para aprender, pero no aplicar, nueva información.

Gráfica No. 24. Nivel de interés en obtener información financiera.



Fuente: Elaboración propia.

Al finalizar la encuesta el 70% comentó que si se encuentran interesados en obtener información y tener cultura financiera. Al preguntar las razones, la mayoría comentó que para realizar un mejor uso del dinero y estar mejor informados de la situación económica del país.

Sin embargo es importante resaltar que el 30% restante de los encuestados comentaron no estar interesados en obtener información, algunos comentaban que ya tenían la suficiente información, mientras que otros comentaron que no era un tema que les interesara.

6.1.2. PERSONA EN ETAPA PRODUCTIVA.

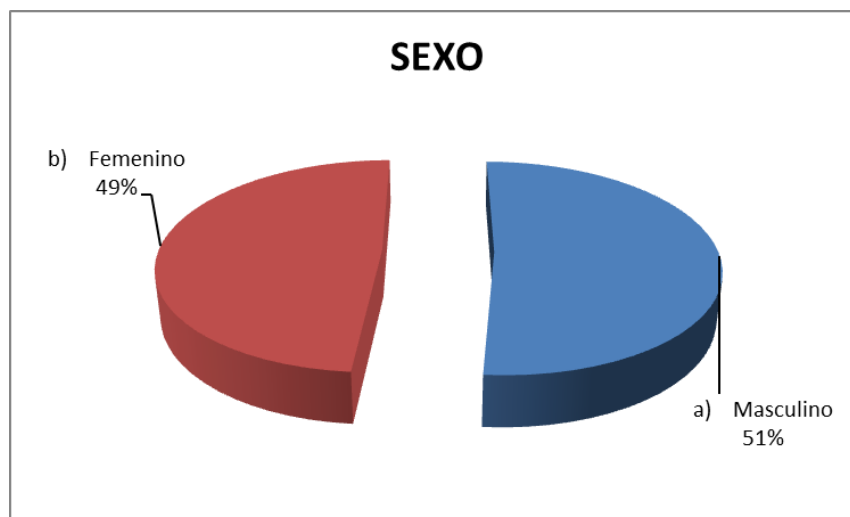
Para efectos del presente análisis, el rango de edad para una persona en etapa productiva se considera entre 26 y 45 años, debido a que es el tiempo de mayor etapa o vida productiva, y en este periodo de vida es donde se debería encontrar la estabilidad económica.

La educación financiera permite el acceso de las personas a información y herramientas sobre el funcionamiento del complejo mundo de la economía y las finanzas y su incidencia e importancia en la vida diaria, otorgando la confianza que da el conocimiento, en la toma de decisiones. Se considera que quienes se encuentran en dicha etapa deben tener mayor conciencia sobre obtener una cultura financiera, ya que deben controlar de mejor manera sus ingresos y sus gastos así como otros elementos que les permitan obtener una estabilidad financiera.

Con base en la gráfica No. 8, se determinó que las personas en edad laboral abarcaron el 28% de la muestra, y tomando en cuenta las preguntas realizadas, se obtuvieron los siguientes resultados:

➤ PREGUNTA No. 2

Gráfica No. 25. Distribución por género.



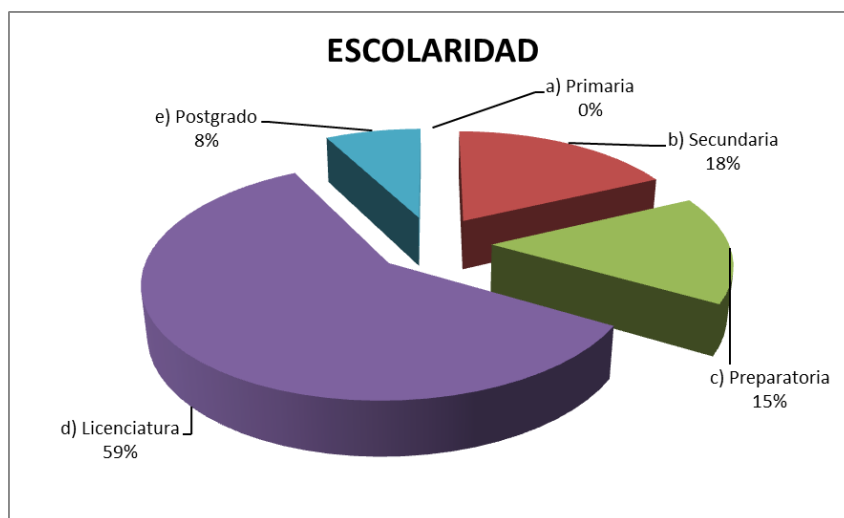
Fuente: Elaboración propia.

De los encuestados de este rubro se observa que el 51% representó el género masculino mientras que el 49% restante representa el género femenino, es decir

el resultado presenta casi un equilibrio entre ambos géneros. Siendo una respuesta interesante, debido a que en los jóvenes fue inverso, ya que presentaron mayor porcentaje las mujeres, deduciendo que se debía a que aún se encontraban trabajando, sin embargo en la presente gráfica se muestra que esta es equivalente y que aproximadamente el mismo número tanto hombres como mujeres se encontraban en el lugar de la encuesta.

➤ PREGUNTA No. 3

Gráfica No. 26. Escolaridad.



Fuente: Elaboración propia.

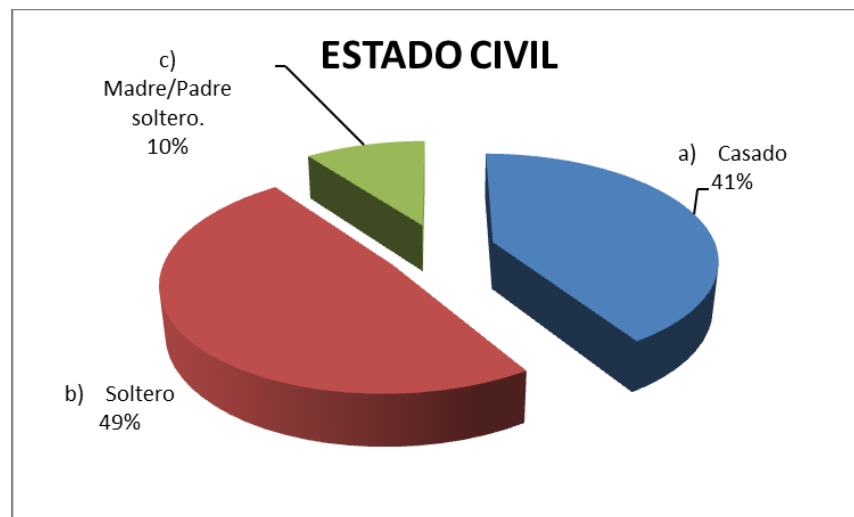
El 59% de las personas posee licenciatura concluida o en trámite de finalización, mientras que por el contrario solo el 8% posee estudios de postgrado. Es importante mencionar que toda la población entrevistada terminó la primaria, sin embargo aún se encuentra un 18% de personas que dejaron truncada la secundaria, por infinidad de razones, pudiendo ser una de ellas la mala administración del dinero y que no alcance para cubrir los gastos o una economía escasa con precios altos que es casi imposible pagar, dejando con ello un 31% de la población que no posee el mínimo requerido en la actualidad para solicitar un empleo, el cual es preparatoria terminada.

Es importante mencionar que existen muchas posibilidades de que a mayor nivel de estudios se podrá conseguir un mejor ingreso, desafortunadamente existen

empresas que contratan gente con estudios bajos o que no se encuentren capacitados para dichos trabajos, esto debido a que pueden pagar una cantidad menor de sueldo, y con ello minimizar costos, que es lo que más interesa a muchos empresarios.

➤ PREGUNTA No. 4:

Gráfica No. 27. Estado civil.



Fuente: Elaboración propia.

Se observa que el 49% de los encuestados se encuentra soltero, continuando con el 41% que se encuentran casados y un 10% que se encuentra como padre o madre soltera.

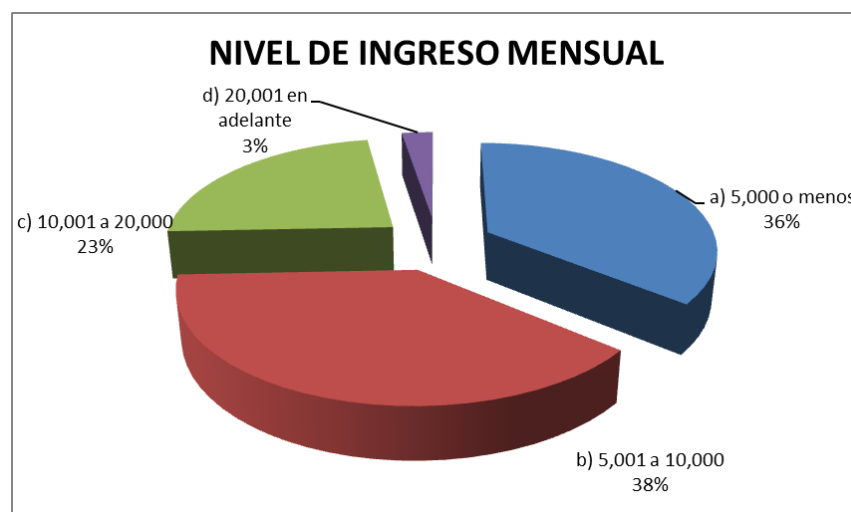
Lo cual es interesante ya que no maneja el dinero de la misma manera una persona casada a una soltera, ya que no se tienen los mismos compromisos o gastos, y lo mismo sucede con el padre o madre soltera ya que no comparte gastos, sino que al contrario debe reducirlos de mayor manera para que su ingreso rinda de mejor manera por lo menos hasta el final del periodo de cobro, siendo esta situación casi imposible, puesto que debe cubrir sus gastos y los del hijo o hijos, como escuela, alimentación, renta, servicios, transporte, vestido, salud, etc. que si bien estos dos gastos últimos no son tan frecuentes o solo se

realizan cada cierto periodo, aun así son representativos para la madre o el padre soltero.

Este rubro de personas solo abarca el 10% de la sociedad, pero también debe ser analizado, debido a que representan un nivel de ingreso a la economía de la ciudad, estado o país. Es decir, una de cada 10 personas cubre este ritmo de vida, de trabajar y ser madre o padre al mismo tiempo, sin un acompañante que apoye en la vida diaria.

➤ PREGUNTA No. 5:

Gráfica No. 28. Distribución de ingreso mensual.



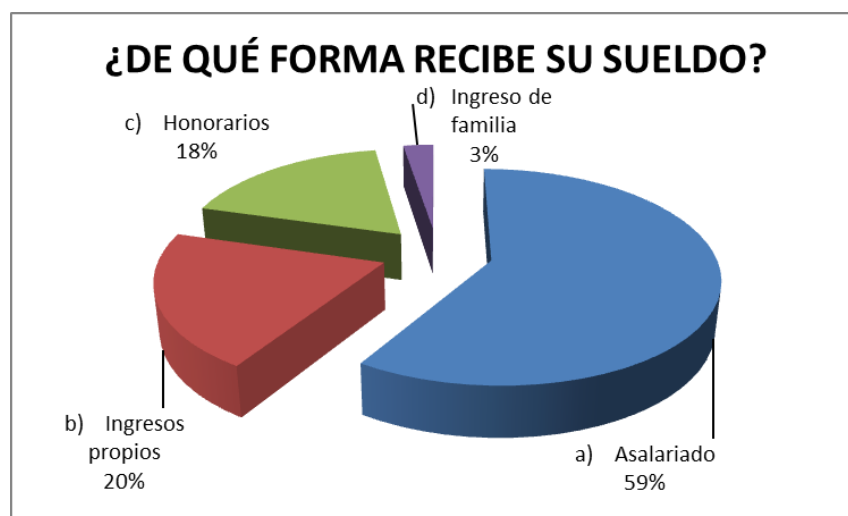
Fuente: Elaboración propia.

El nivel de ingreso mensual que se mencionó con mayor frecuencia fue el de monto más bajo, integrado por los rangos a) y b) de la encuesta y cuyo nivel máximo llegó a los \$10 mil pesos, repitiéndose de manera global en un 74% de las ocasiones (36% para \$5,000 o menos y 38% para \$10,000 o menos). En contraste, el 23% percibe entre \$10,001 y \$20,000. Mientras que solo un 3% de la gente laboral percibe un sueldo mayor a \$20,000 pesos mensuales. Lo cual es interesante, ya que de acuerdo con LA INFORMACIÓN DE Presidencia de la República en su página oficial, menciona que el estado de Michoacán se encuentra en la zona b de salario mínimo, donde este es de apenas \$61.38 es decir que el ingreso recibido más frecuente en la ciudad de Morelia es equivalente a 5.4 veces el salario mínimo mensual.

Al comparar el nivel con el ingreso de los estudiantes, se observa que casi no se modifica, es decir, la gran mayoría recibe menos de \$10,000 al mes, lo cual indica que la economía del país es pésima, es cierto que en comparación con el ingreso mensual se duplico de los jóvenes a quienes laboran en la actualidad, pero realmente esta cantidad no alcanza a cubrir necesidades básicas, por tanto no alcanza a brindar una vida digna a los habitantes.

➤ PREGUNTA No. 6:

Gráfica No. 29. Percepción de ingresos.



Fuente: Elaboración propia.

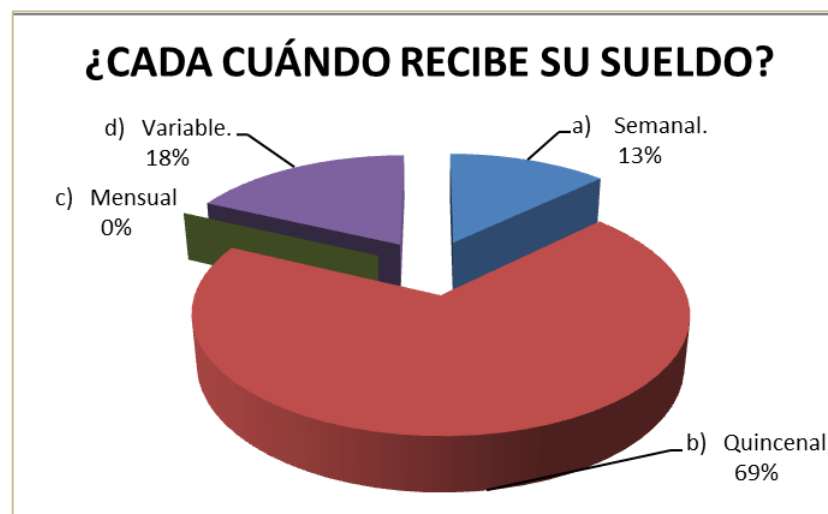
Del 100% de personas en edad laboral el equivalente a 59% percibe su ingreso de forma asalariada, mientras que por el contraste el 3% aun percibe ingreso de padre y el resto percibe ingresos propios o en base a su trabajo personal.

Una gran parte de la sociedad se muestra interesada en crear su propio negocio o trabajar por honorarios, sin embargo lo interesante es, que la mayoría corresponde al rubro de asalariado, es decir que no se arriesgan a tomar propias decisiones en cuanto a sus ingresos, es decir, no se preocupan por incrementarlos, sino que al contrario se muestran cómodos con la percepción que reciben,

En comparación con los jóvenes los dependientes de algún ingreso familiar ya solo representan una mínima cantidad, se puede tomar en cuenta que son aquellos a quienes se les conoce como “ninis”, personas que no estudian ni trabajan, o las personas que desafortunadamente aun no encuentran un puesto laboral o han renunciado o sido despedidos de este.

➤ PREGUNTA No. 7:

Gráfica No. 30. Frecuencia de percepción de ingreso.



Fuente: Elaboración propia.

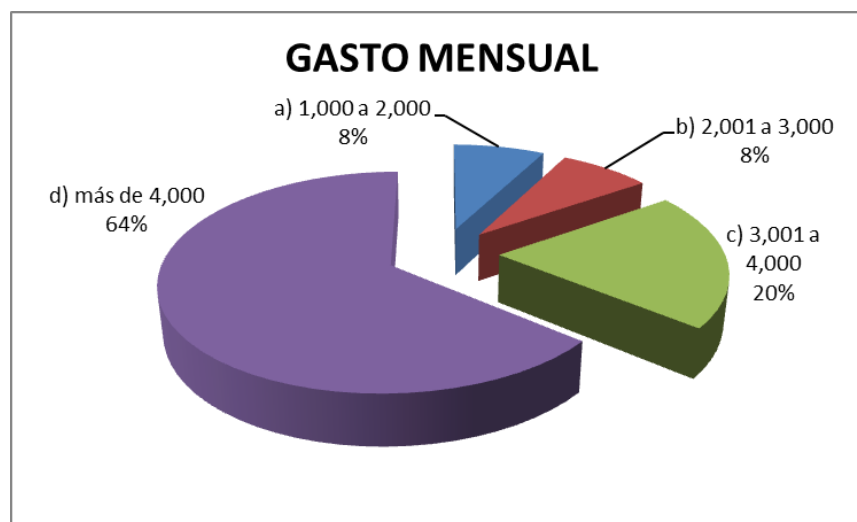
Un 69% cobra su sueldo de forma quincenal, un 13% de forma semanal, y quienes no tienen una fecha establecida de cobro, ya sea que trabajan bajo proyectos o que su patrón paga irregularmente abarca el 18% y ninguna persona cobra su ingreso de forma mensual.

Al hacer un análisis más sistemático, se obtuvo que de las personas que obtienen menos de \$5,000 al mes, el 50% recibe su sueldo por \$2,500 quincenales, el 29% de forma variable mientras que el restante percibe \$1,250 semanalmente. Dato interesante puesto que son cantidades mínimas las que se perciben.

Al realizar la misma revisión con aquellos que obtienen menos de \$10,000, el resultado fue que el 80% percibe \$5,000 quincenales, el 13% recibe de forma variable, y el restante percibe \$2,500 semanales. Cifra que aún es considerable tomando en cuenta que los gastos superan los \$4,000 mensuales, quedando con un pequeño saldo neto el día 30 o 31 de cada mes.

➤ PREGUNTA No. 8:

Gráfica No. 31. Gasto mensual.



Fuente: Elaboración propia.

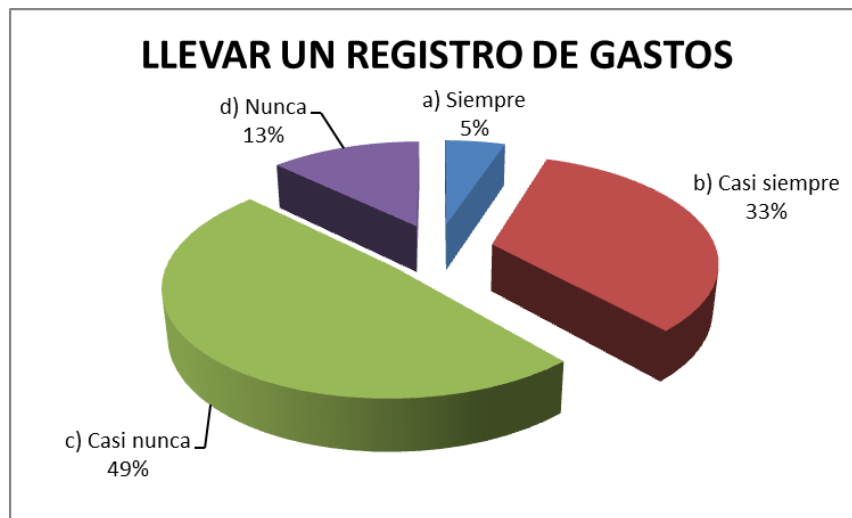
El gasto mensual promedio es de más de \$4,000 con un 64% global, en contraste con un 16 % entre \$1,000 y \$3,000 y un 20% que gastan entre \$3,000 y \$4,000. Esto puede deberse a que las personas estén destinadas a pagar los servicios con los que cuentan, como luz, agua, teléfono, internet, cable, etc., además incluso de abarcar la despensa y si poseen un carro para transportarse a su trabajo, se debe incluir la gasolina y mantenimiento.

Es interesante que tanto jóvenes como adultos abarquen una cantidad mayor de \$4,000, en su mayoría. La diferencia entre uno y otro es el concepto de los gastos, ya que mientras los jóvenes lo ocupan para su colegiatura o gastos pertenecientes al estudio, transporte y entretenimiento.

La otra parte abarcaría conceptos como, transporte, alimentación, vestido, vivienda, servicios como electricidad, teléfono, agua potable, internet, considerándose este último también como de primera necesidad ya que la tecnología se encuentra en la vida cotidiana.

➤ PREGUNTA No. 9:

Gráfica No. 32. Registro de gasto mensual.



Fuente: Elaboración propia.

Es interesante observar que la mayoría de la gente laboral no acostumbra a llevar un registro de sus gastos abarcando un 62% entre nunca y casi nunca, mientras que por el contrario solo el 5% lo realiza de manera constante y un 33% lo realiza de manera paulatina.

Algunos encuestados mencionaron que no llevan un registro físico pero que si tienen medido su ingreso y saben incluso antes de tenerlo, en que se gastara, es decir realizan una planeación mental de su ingreso.

Desafortunadamente no todos lo realizan ni todos los meses, por tanto se considera que se debe brindar la información necesaria, así como ventajas de llevar un registro, sea antes y/o después de cobrar el sueldo, sobre los gastos que se van a realizar.

➤ PREGUNTA No. 10:

Gráfica No. 33. Aplicación de sobrante de dinero.



Fuente: Elaboración propia.

Es interesante mencionar que el 44% destina el sobrante al ahorro, al preguntar para qué, se mencionó que era para cumplir metas u objetivos como adquirir una casa, un auto, o incluso guardar el dinero para la universidad de sus hijos; mientras que el 31% lo destina al pago de deudas, ya que se puede observar que las personas están preocupadas por tener un bienestar económico.

Además se puede rescatar que aunque no lleven un registro de sus gastos tienen un control sobre en qué gastarlo o en que utilizarlo, sin embargo el 5% en definitiva no lo realiza ya que no sabe en qué se gasta el dinero restante e incluso algunos encuestados comentaron que no sabían siquiera si les quedaba dinero.

Existen personas que viven al día con su sueldo, por tanto no les sobra dinero, ya sea porque los gastos que realizan son equivalentes al sueldo que perciben, siendo estos de primera necesidad. Por el contrario, existen personas que realizan compras de artículos lujosos o de tercera necesidad endeudándose con esto, para que al tiempo que cobran estén pagando este tipo de deudas.

➤ PREGUNTA No. 11:

Gráfica No. 34. Concepto de ahorro.



Fuente: Elaboración propia.

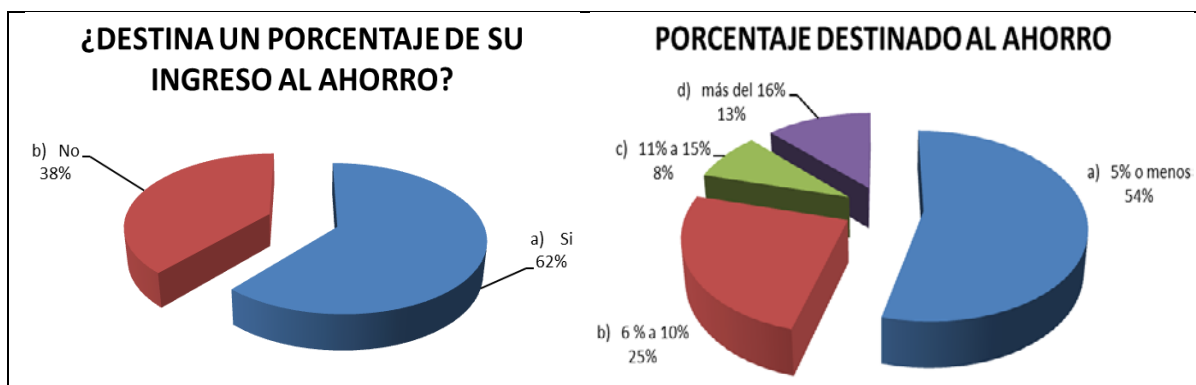
El ahorro se percibe como destinar un porcentaje del ingreso a guardar, ya sea dentro de una cuenta bancaria, una caja de ahorro, o incluso dentro de la casa.

Un 8% comprende que ahorrar es adquirir cosas a un precio menor, cabe resaltar que ese concepto es mejor conocido como economizar.

La diferencia entre ahorrar y economizar es guardar o gastar el dinero restante. Utilizando un ejemplo: una persona planea comprar una televisión en \$2,000, pero al momento de ir a comprar, encontró la misma televisión a \$1,800 en otro local y decide adquirirla en tal lugar. En ese momento, la persona está economizando, sin embargo si los \$200 restantes los gasta en otras cosas, ya no es ahorrar, puesto que está gastando los \$2,000 que tenía previsto al principio. Pero, si guarda en la cuenta de ahorro o inversión los mismos \$200, estaría realizando un ahorro.

➤ PREGUNTA No. 12:

Gráfica No. 35. Cuantos ahorran y en qué porcentaje.



Fuente: Elaboración propia.

A pesar de tener un ingreso menor de \$10,000 y gastos mayores de \$4,000. Se puede observar que los trabajadores si ahorran en un 62%, o por lo menos eso consideran, lo cual representa que se encuentran interesados por tener un respaldo económico.

Lamentablemente a pesar de que se menciona que se tiene el hábito del ahorro, solo el 21% de los encuestados destina más del 11% de su ingreso. Siendo lo recomendable destinar mínimo el 10% a tal actividad, para poder tener un respaldo significativo.

Además, Expansión en su página de internet menciona que una persona debe tener ahorrado el equivalente entre 3 y 6 meses de gastos, en caso de despidos, pero al comparar que se destina el 5% o menos, es decir se destina entre \$250 y \$500 al mes, por tanto se tardarían aproximadamente entre 7 y 8 años en ahorrar los 6 meses de sueldo, esto sin hacer retiros.

➤ PREGUNTA No. 13:

Gráfica No. 36. Actividades para inculcar el ahorro.



Fuente: Elaboración propia.

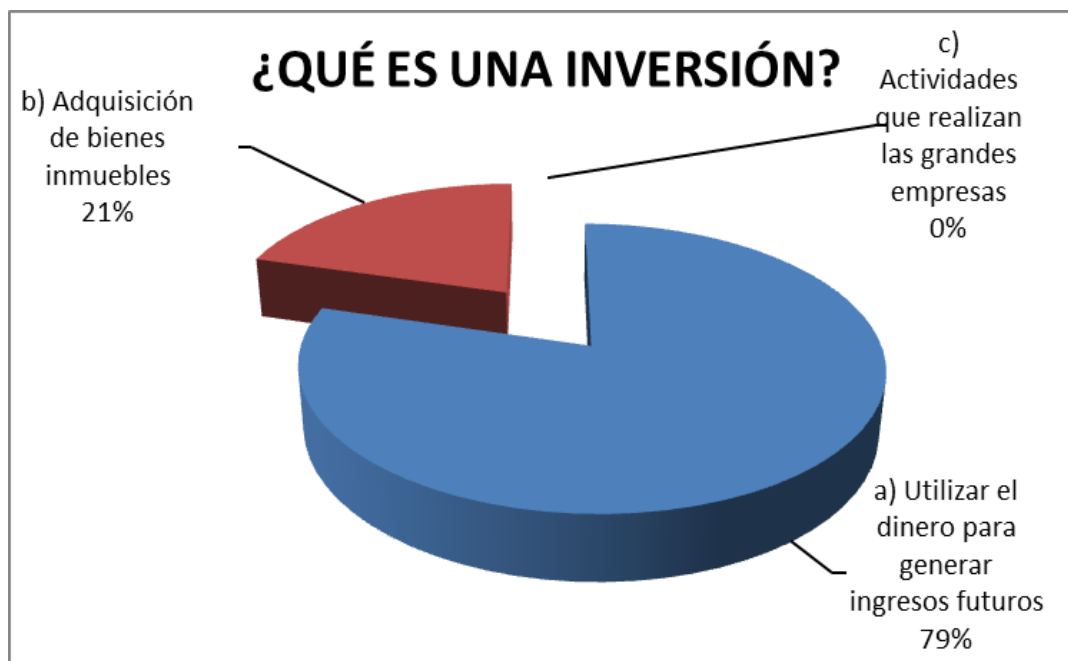
En la sociedad moreliana se explica sobre el comportamiento del dinero en un 51% de los hogares, pero al observar la información de las personas, el transferirla puede ser más una amenaza que un acierto, esto porque las nuevas generaciones tomarían las mismas decisiones que las actuales. Por tanto, es recomendable que antes de transferir conocimientos a otras personas, se asesore uno o se informe de forma más amplia.

Mientras que dar mesada (cantidad que se entrega de manera semanal y del cual se debe ir tomando para cubrir los gastos) a niños de tal forma que vayan guardando se inculca en el 28%, la desventaja de esta opción es que la mayoría de los niños utilizan este dinero para comprar dulces u otras cosas de ningún valor. No obstante, algunas personas mencionaron que sus niños guardaban dicho dinero para adquirir cosas de forma posterior, en especial, cosas tecnológicas.

Sin embargo en el resto de los hogares no realizan ninguna actividad para inculcar el ahorro, representado esto con el 21%, casi un cuarto de la población no se encuentra interesada por formar hijos cultos financieramente.

➤ PREGUNTA No. 14:

Gráfica No. 37. Definición de inversión.



Fuente: Elaboración propia.

La definición más conocida es la de buscar rentabilidad, es decir utilizar el dinero para generar ingresos futuros, mientras que el 21% menciona que es adquirir algún bien inmueble.

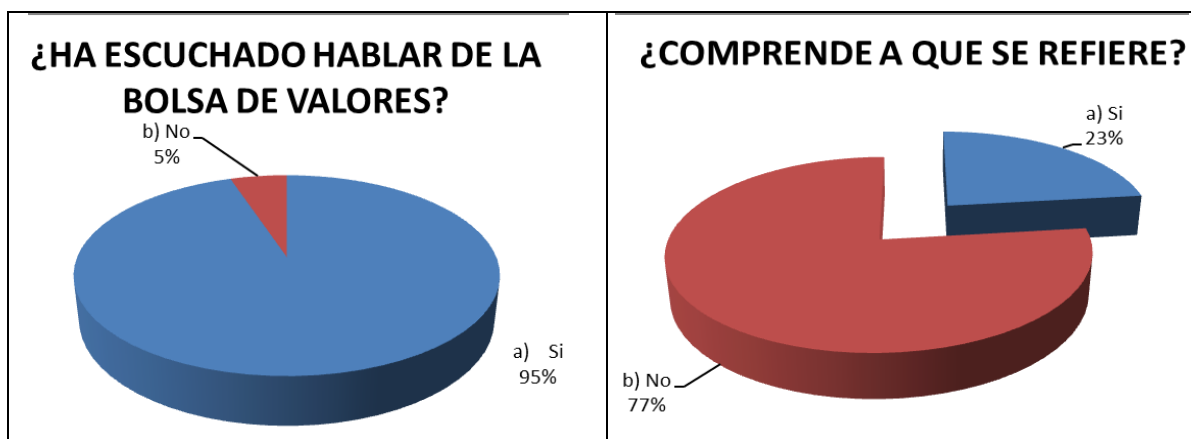
Es importante resaltar que una inversión si representa adquirir un bien inmueble, siempre y cuando a este se le dé un uso ajeno, es decir colocarlo en renta o alguna otra actividad que genere ingresos, de lo contrario solo representaría un gasto más, puesto que se debe pagar la mensualidad del bien, más aparte los servicios que se incluyen en cualquier inmueble.

Al cuestionar a las personas si tenían alguna inversión, mencionaron que no, que su única inversión es la casa en la que viven y el automóvil que poseen. Siendo esto erróneo ya que eso es mejor conocido como patrimonio, más no una inversión, porque no representa un ingreso extra, por el contrario, significa un gasto extra, con servicios y mantenimiento, recordando que una casa aumenta su

valor, pero esto solo se refleja al momento de venderla, mientras que un automóvil disminuye su valor con el tiempo, aunque no se le de uso.

➤ PREGUNTA No. 15:

Gráfica No. 38. Personas que han escuchado y comprenden sobre la Bolsa de Valores.



Fuente: Elaboración propia.

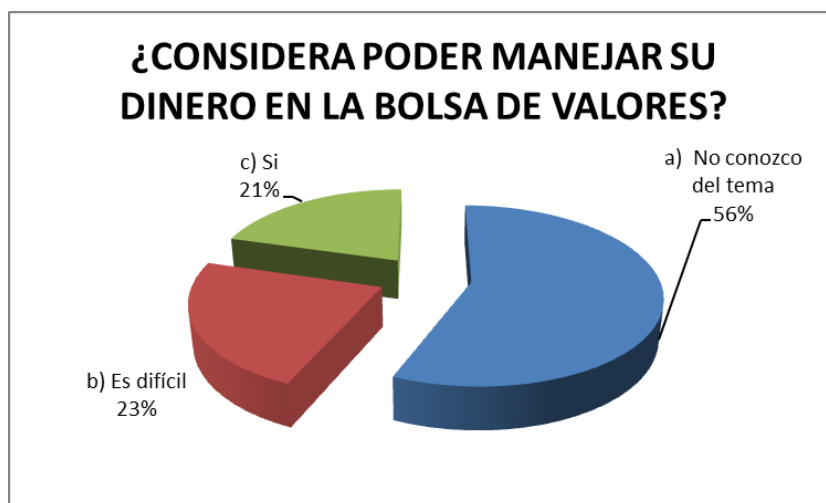
Se observa que el 95% de las personas ha escuchado sobre la Bolsa de Valores, solamente el 23% comprende a que se refiere haciendo mención que es una institución financiera donde se realizan operaciones de compra y venta de acciones de diferentes empresas nacionales e internacionales, esto como un concepto global.

La mayoría de la gente ha escuchado acerca de la inversión en la bolsa de valores, pero pocos saben cómo hacer realmente dinero de este mercado sobre una base constante.

Se observa que el concepto que se tiene es bastante amplio. En contraste con el 77% que no conoce a que se refiere la Bolsa de Valores. Es importante mencionar que al preguntar si se ha tenido la curiosidad de saber que es, la mayoría contesto que sí, pero que lamentablemente no saben a dónde dirigirse para obtener información. El restante contesto que no, que no es necesario obtener información que no se utilizará.

➤ PREGUNTA No. 16:

Gráfica No. 39. Personas en etapa productiva que considera poder manejar su dinero en la Bolsa de Valores.



Fuente: Elaboración propia.

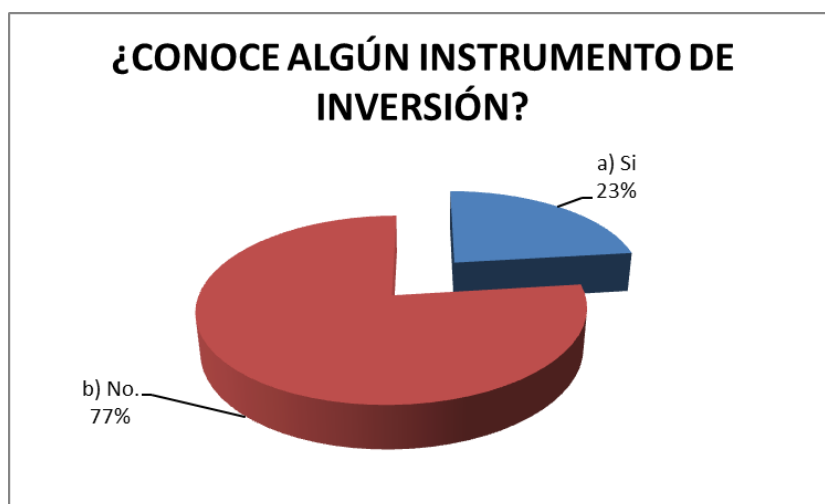
Es interesante poder observar que el 21% considera poder invertir su dinero en la Bolsa. Las personas que consideran que es difícil o que al no conocer del tema les limita abarcan el 79% restante.

Algunos encuestados comentaron que si lo podrían hacer, si el gobierno o alguna persona les entregará dinero para tal fin, es decir, no se mostraron interesados en utilizar el dinero que perciben o tienen ahorrado a este tipo de actividades, debido a que no les aseguran que tengan una ganancia, pero sí una pérdida.

Se puede deducir que de 10 personas en etapa productiva, solo una o dos podrían o se encuentran invirtiendo en la Bolsa de Valores, dentro de la ciudad de Morelia. Una cifra significativa al comparar con los habitantes que coexisten dentro de dicho municipio.

➤ PREGUNTA No. 17:

Gráfica No. 40. Personas que conoce algún instrumento de inversión.



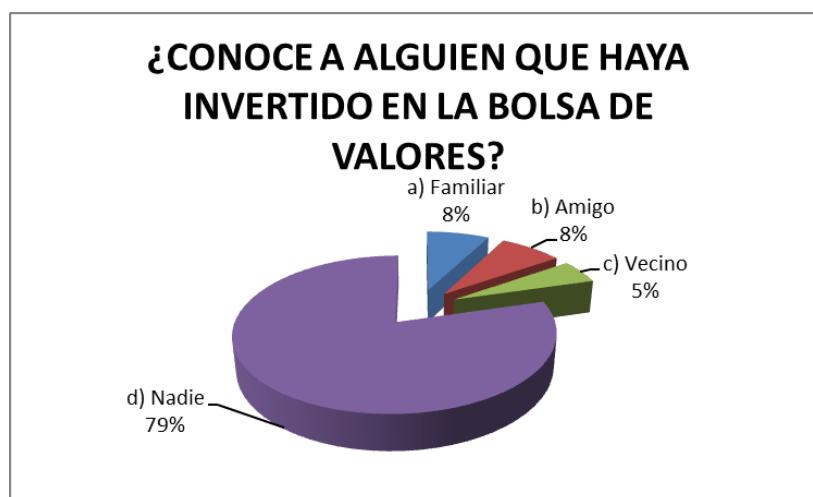
Fuente: Elaboración propia.

Del 23% de encuestados que conocen algún instrumento de inversión, los más mencionados fueron los instrumentos de deuda gubernamental como los cetes, bonos y udibonos, después los instrumentos accionarios, se mencionó además portafolio de inversión, lo cual es un conjunto de diferentes instrumentos por tanto es erróneo, otra mención fue abrir un negocio, lo cual se puede interpretar como inversión, sin embargo no es un instrumento como tal.

En contraste con el 77% que no conoce sobre algún instrumento de inversión, algunos encuestados mencionaron cajas de ahorro, explicando que en ellas se deposita dinero y se otorga una ganancia, lo cual se puede interpretar como inversión más no como un instrumento.

➤ PREGUNTA No. 18

Gráfica No. 41. Conocidos que hayan manejado su dinero en la Bolsa de Valores.



Fuente: Elaboración propia.

Se observa que la mayoría de la gente productiva ha escuchado sobre la Bolsa de Valores, pero solamente el 21% conoce a alguien que haya realizado alguna operación dentro de ella, ya sea familiar, amigo o vecino. En contraste con el 79% que no conoce a nadie que lo haya realizado.

Al preguntar si han tenido el interés de acercarse a ellos con el fin de que les expliquen lo básico de estas operaciones, su respuesta fue que al no contar con dinero suficiente no se tiene el interés por ello, o que dicha persona se encuentra en otro estado o ciudad, por lo cual es casi imposible informarse.

➤ PREGUNTA No. 19:

Gráfica No. 42. Percepción sobre la responsabilidad de la cultura financiera a la población.



Fuente: Elaboración propia.

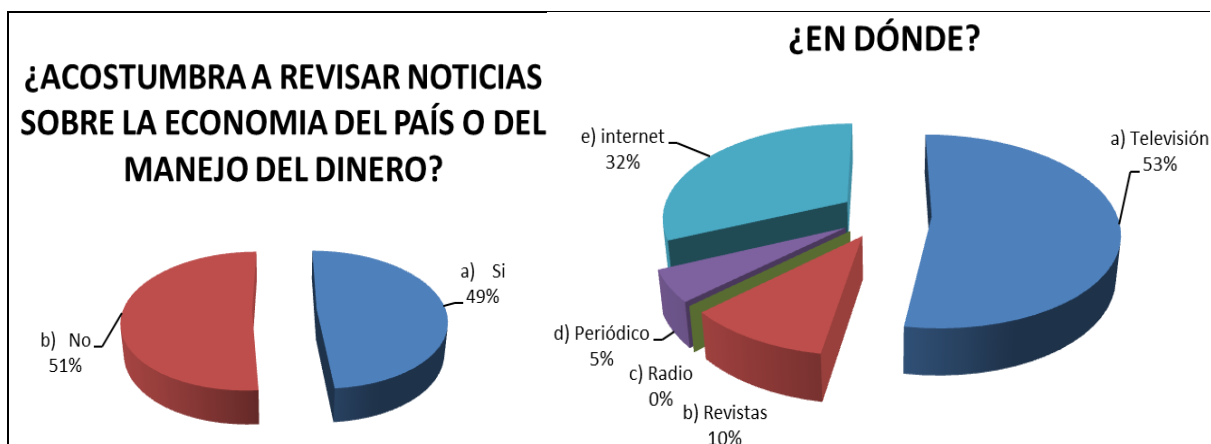
Las respuestas se encuentran altamente competitivas entre quienes consideran que le corresponde al gobierno impartir en las escuelas educación financiera, la sociedad que debe ejemplificar de mejor manera el correcto uso del dinero, la familia con enseñarles a ahorrar y lo personal, que si interesa el tema uno debe informarse y estudiar sobre él.

En contraste con un 54% que considera que les corresponde a todos en su conjunto, lo cual es estar esquivando la responsabilidad de crear u obtener información de tal forma que se vaya formando en decisiones de dinero.

Al comparar con los jóvenes, aumenta en un 3 % el porcentaje de personas que consideran que a uno es a quien recae dicha responsabilidad. Afortunadamente incrementa dicha cantidad, y con ello el interés de volverse una sociedad culta financieramente hablando.

➤ PREGUNTA No. 20:

Gráfica No. 43. Personas interesadas en noticias financieras y económicas en medios de comunicación en los que se informan.



Fuente: Elaboración propia.

La respuesta está altamente dividida entre quienes sí acostumbran a revisar noticias económicas y financieras con un 49% en contra del restante que no lo realizan.

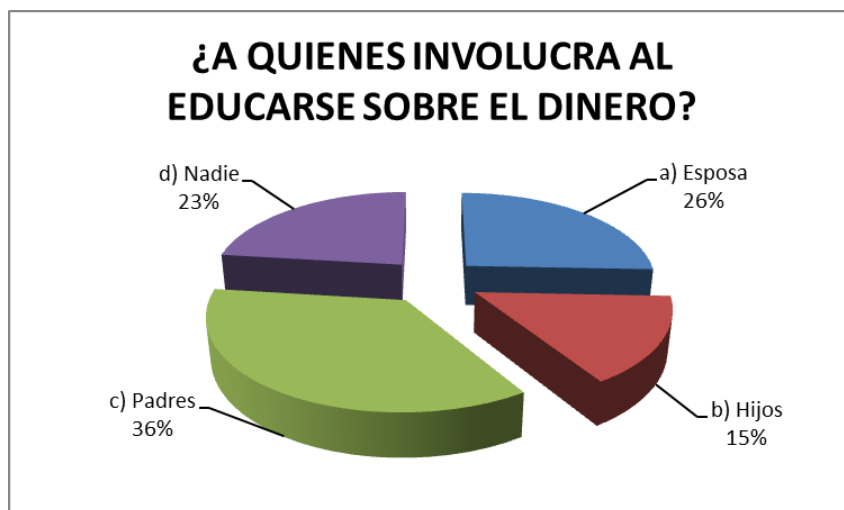
Es decir la mitad de la sociedad trabajadora si está interesada por los acontecimientos que se suscitan en el país día con día con día, respecto a la actividad económica o información del dinero. Informándose a través de la televisión, en mayor escala, seguida del internet y un 15% a través de medios escritos.

Siendo la televisión el medio más utilizado, pero además el medio que más se puede manipular por personas de alto poder, prohibiendo difundir cierta información para que el pueblo siga en la ignorancia. También se utiliza en gran

cantidad el internet, lo cual demuestra que las personas productivas tienen el interés o el gusto por usar la tecnología para este tipo de investigaciones.

➤ PREGUNTA No. 21:

Gráfica No. 44. Personas a quienes se involucra en la educación financiera.



Fuente: Elaboración propia.

Siendo predominante con un 36% que la información que se posee sea compartida a los padres seguida de la pareja e hijos con un 41%, mientras que el 23% no comparte información con nadie.

Recordando que casi la mitad de la población se encuentra soltera y la otra mitad casada, son respuestas que se pueden correlacionar, por ejemplo, aquellos que se encuentran solteros compartirán la información con sus padres mientras que quienes se encuentren casados compartirán los conocimientos con la pareja e inculcarán a los hijos algunos hábitos.

Para que una familia pueda tener una estabilidad financiera, así como conocimientos aceptables sobre el uso del dinero, deben participar ambas partes, tanto el esposo como la esposa, esto para que se lleve continuidad, es decir que

ambos tengan el hábito de ahorrar o por lo menos de no gastar en grandes cantidades, de buscar economizar siempre en gastos, esto por citar algunos ejemplos.

➤ PREGUNTA No. 22:

Gráfica No. 45. Nivel de interés en obtener información financiera.



Fuente: Elaboración propia.

La mayor parte de la sociedad está interesada en obtener información financiera ya que es necesario mantenerse informado y administrar de mejor manera sus recursos, además de que es indispensable tener una vasta educación para poder realizar inversiones.

Además se mencionaba que de tener una cultura financiera se podría mejorar la situación económica del país ya que no se sabe dónde pedir créditos o qué créditos elegir, o comparar precios de productos o comprar los productos que son fabricados en el estado o en el país. Ayudando con ello a la economía tanto del hogar como de la ciudad, estado y país, formando una cadena.

6.1.3 PERSONA INTERESADA POR LA JUBILACIÓN.

Para continuar con los rubros, se tomó en cuenta además a una persona que se encuentra ya interesada por asegurar su vejez, es decir, está atenta por su jubilación.

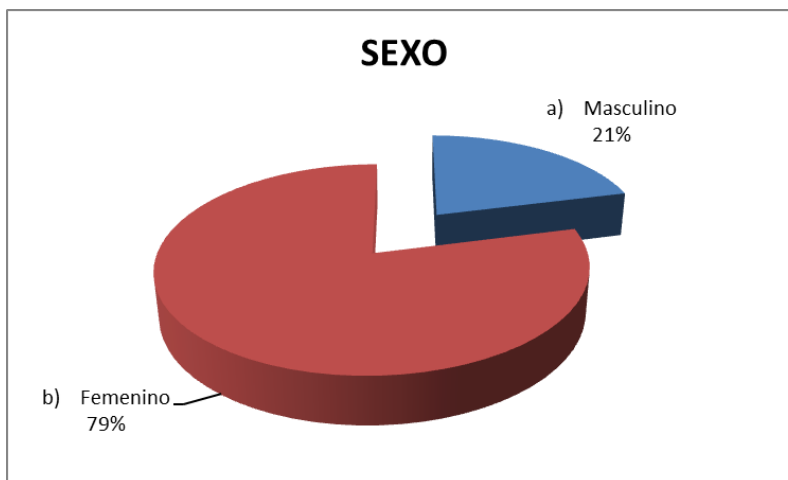
Desafortunadamente la mayoría de las personas se encuentran atentas por el pago de retiro que se les dé en el trabajo al momento de cumplir cierta edad. No se preocupan por conocer otras formas de ahorro para el retiro, como programas del Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR). Sin embargo, esta oportunidad solo la poseen aquellas personas que se encuentran con un trabajo en algún lugar fijo, mientras que las personas que realizan trabajos de forma informal no pueden acceder a este tipo de oportunidades; es por tanto que son aquellas personas que deberían interesarse en mayor medida por su jubilación.

Dentro de este rubro se pueden encontrar habitantes con una edad de 46 años en adelante, esto debido a que las personas alcanzan diferentes edades al momento de jubilarse, dependiendo de la edad en la que ingresaron a cualquier empresa, o si se trabaja por cuenta propia, a partir de esta edad se comienza a detectar una preocupación por la vida que se llevará en la vejez.

En la gráfica No. 8 se muestra que concentrado abarcó el 13% de la sociedad, dentro de esto y tomando en cuenta las preguntas realizadas, se obtuvieron los siguientes resultados:

➤ PREGUNTA No. 2

Gráfica No. 46. Distribución por género.

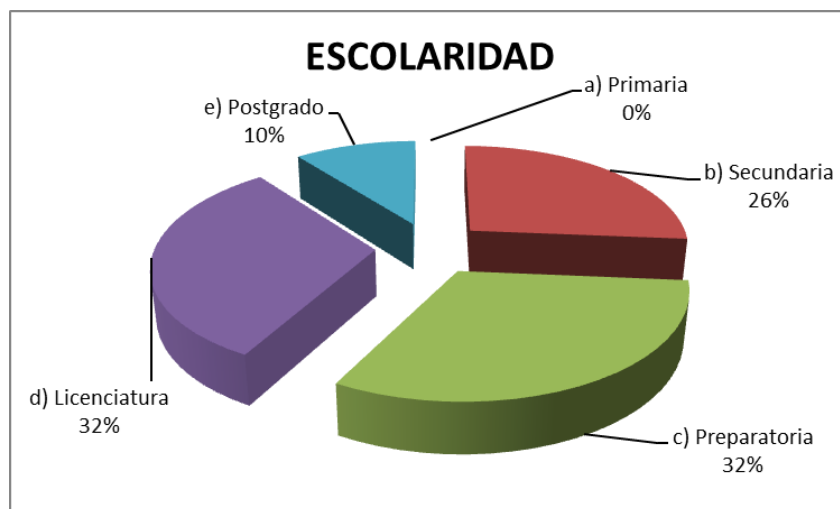


Fuente: Elaboración propia.

De los encuestados de este rubro se observa que el género femenino predomina en la encuesta con un 79% en contrario con el género masculino con un 21%, cabe rescatar que dicho instrumento fue aplicado al azar.

➤ PREGUNTA No. 3

Gráfica No. 47. Escolaridad



Fuente: Elaboración propia.

Se puede apreciar que la mayoría cuentan con un nivel medio superior y superior representando el 64% de la población, mientras que solo el 10% posee estudios de postgrado y un 26% se quedó sin finalizar la secundaria.

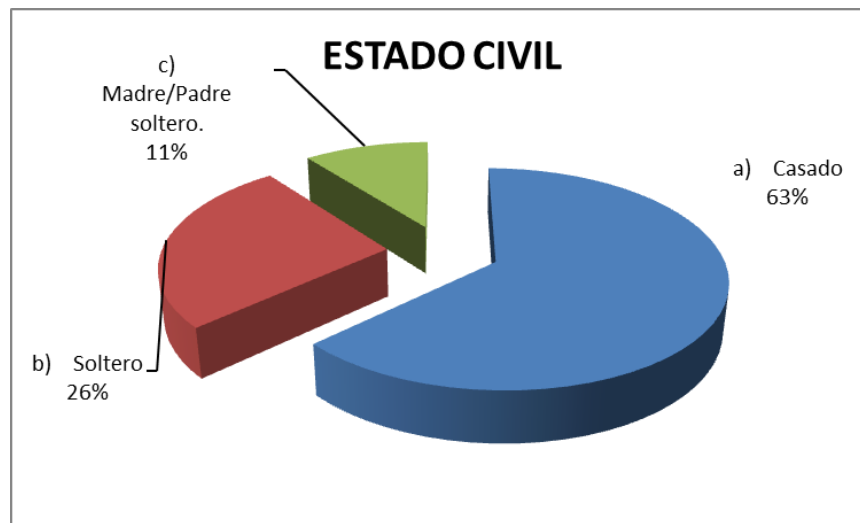
Al comparar con la escolaridad de las personas de 26 a 45 años, se muestra una disminución en el porcentaje de licenciatura, mientras que en postgrado aumentó en pequeña proporción; además es interesante señalar que existe un aumento considerable en secundaria y preparatoria con más de un 10% en cada uno.

Se deduce que así como los tiempos cambian, antiguamente las personas comenzaban a trabajar desde más temprana edad, por tanto no prestaban gran atención al estudio, sino que, se enfocaban en aprender ciertos oficios que dieran una remuneración.

Por el contrario, en la actualidad a mayor preparación se obtiene mayor ingreso, siendo importante señalar que para poder obtener un trabajo, en la mayoría de estos, solicitan secundaria terminada. Es por ello, que los jóvenes de la actualidad poseen mayor nivel de estudios que las personas de este rubro.

➤ PREGUNTA No. 4:

Gráfica No. 48. Estado civil.



Fuente: Elaboración propia.

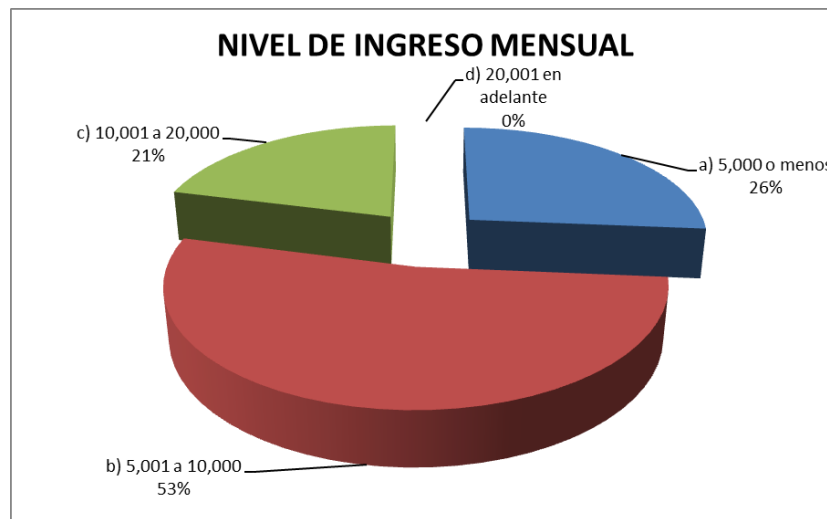
En la presente gráfica se puede apreciar que la mayor parte de la sociedad se encuentra casada, en contraste con un 26% de solteros, y contando con un 11% de madre o padre soltero.

No llevará la misma administración o aplicación de recursos una pareja casada con hijos a una pareja casada pero sin ellos. Ya que no se deben preocupar por pagar colegiaturas, inscripciones, útiles, uniformes, libros, etc. y podrán hacer uso de ese dinero en diversas cosas, como adquirir muebles, o dando una mayor utilidad a dicho dinero, en invertir.

Por el contrario, una pareja con hijos además de preocuparse por lo antes mencionado, también deben prestar atención en situaciones de salud, ya que un niño puede ser más propenso a enfermedades que un adulto, por tanto además se gastaría en medicinas y otras cosas.

➤ PREGUNTA No. 5:

Gráfica No. 49. Distribución de ingreso mensual



Fuente: Elaboración propia.

El ingreso mensual se colocó en mayor proporción entre \$5,000 y \$10,000 que, comparando con persona en edad laboral no ha incrementado de nivel, por tanto se puede estimar que una persona gana en toda su vida, en promedio menos de \$10,000 al mes. Lo mismo sucede con las personas que obtienen un ingreso mayor de \$10,000 que se muestra casi equivalente con aquellas que perciben menos de \$5,000.

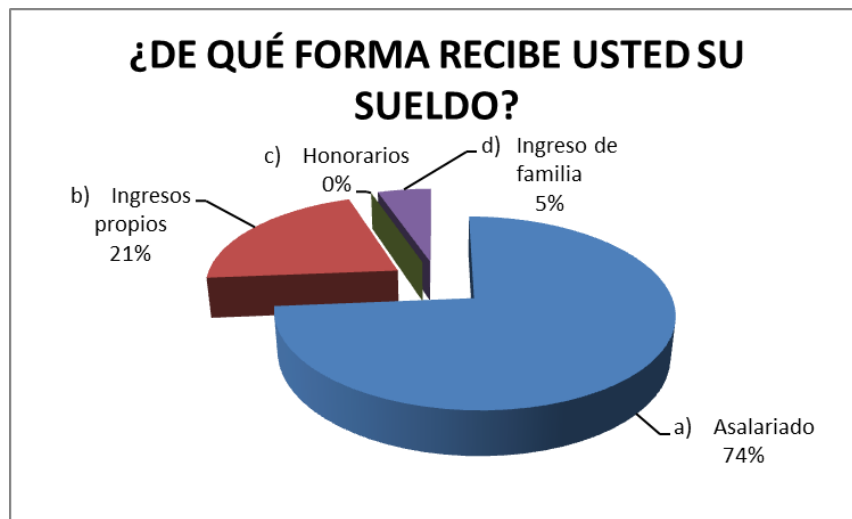
Al observar dicha información, los habitantes de Morelia no se preocupan por obtener ingresos mayores, ya sea a través de un puesto mejor en el trabajo o de buscar otras alternativas legales para incrementar el ingreso.

Puede que en este lapso de edad no se encuentren interesados en aumentar su sueldo, debido a que los hijos, quienes cuenten con ellos, ya han crecido y por tanto ya no representan un gasto, y si tanto la mujer como el hombre trabajan, el ingreso que obtengan será gastado solo por ellos.

(46-54) (55-)

➤ PREGUNTA No. 6:

Gráfica No. 50. Percepción de ingresos.



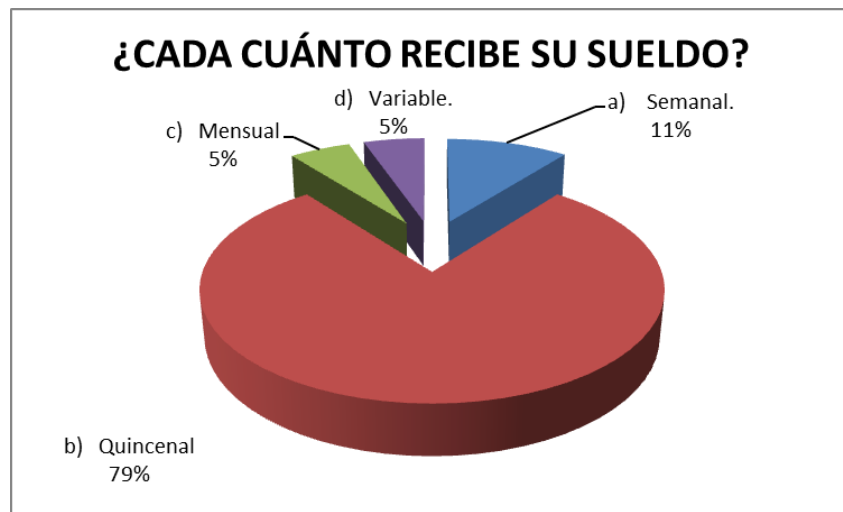
Fuente: Elaboración propia.

El 74% de las personas corresponde al rubro de asalariados, lo cual es importante ya que de cierta forma obtienen un ingreso fijo o seguro en comparación con los otros, como el de ingresos propios que representa el 21% y existen personas que reciben ingresos de algún familiar. Por tanto el 95% de la población de 45 años en adelante, se encuentra activa laboralmente, mientras que el 5% se encuentra de forma pasiva.

Si se compara el porcentaje de asalariado con el de una persona en etapa productiva, se observa que incrementó en un 16%, esto indica que la sociedad busca obtener o buscar un trabajo donde sea asalariado, es decir donde dependan de un patrón, en el sustento de que se reciba el pago de forma consecutiva.

➤ PREGUNTA No. 7:

Gráfica No. 51. Frecuencia de percepción de ingreso.



Fuente: Elaboración propia.

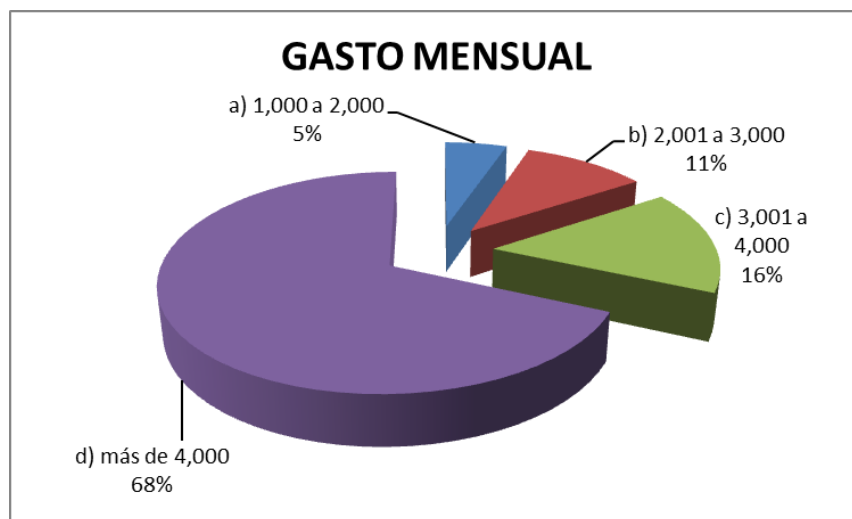
Del ingreso percibido mensualmente el 79% lo obtiene quincena tras quincena, mientras que solo el 5% lo obtiene sin tiempo fijo, es decir lo obtiene de forma variable, esto es importante recalcar ya que al estar en edad de jubilación las personas deben buscar ingresos estables para poder realizar ahorros de mayor cantidad para su vejez.

Al aumentar el porcentaje de personas asalariadas, al mismo tiempo se incrementa la cantidad de personas que cobran cada quince días, esto puede beneficiar hasta cierto punto la economía, ya que el dinero circula en menos tiempo.

Disminuyendo así aquellos que cobran de forma variable en un 13%, dando beneficios a estas personas en cuanto al uso del dinero, lo importante aquí es que lleven la misma forma de manejarlo que cuando cobraban de forma paulatina, ya que si comienzan a gastar todo lo que cobran, sería una desventaja.

➤ PREGUNTA No. 8:

Gráfica No. 52. Gasto mensual.



Fuente: Elaboración propia.

El gasto promedio mensual es de más de \$4,000 con un 68% global, en contraste con un 5% que gasta menos de \$2,000, mientras que el restante 27% oscila en gastos de \$2,000 a \$4,000. Por tanto, en comparación con la gráfica No. 39 se observa que aumento en un 4% el gasto mayor de 4,000

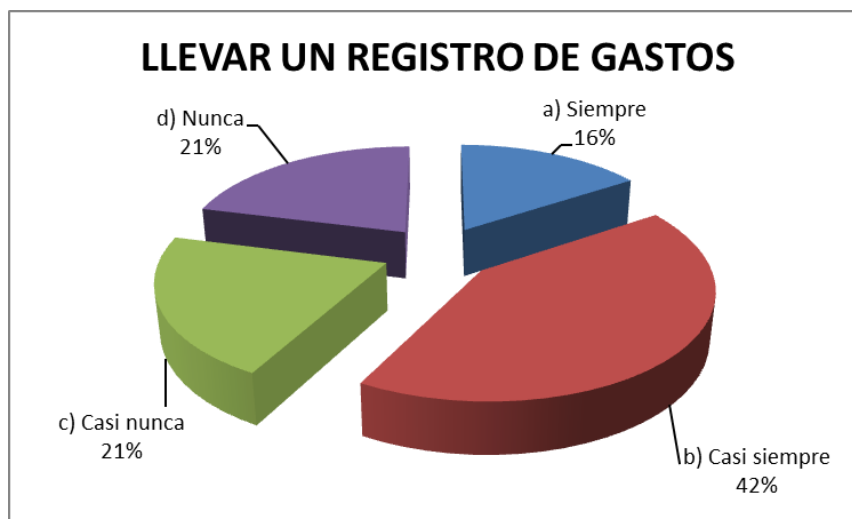
Así como el ingreso en los tres rubros permaneció en su mayoría de \$10,000 o menos, el gasto mostró el mismo resultado, ya que en general el gasto que realiza una persona moreliana al mes, es mayor de \$4,000 pesos. Sin embargo al contar ya con hijos que ya obtienen sus propios ingresos, los gastos de este rubro deberían representar menor cantidad.

Los gastos que pueden abarcarse son servicios, alimentos, transporte. En esta área se puede manejar la compra de bienes inmuebles, esto debido a que buscan tener un lugar establecido donde pasar los siguientes años de su vida.

Además es importante mencionar que el gasto es alto, refleja que los costos de los servicios también lo son, así como la calidad de vida en la ciudad encuestada.

➤ PREGUNTA No. 9:

Gráfica No. 53. Registro de gasto mensual.



Fuente: Elaboración propia.

Es interesante observar que el 58% realiza registros de sus gastos siempre o casi siempre, en contraste con el 42% que no lleva un registro nunca o casi nunca. De los encuestados que respondieron a siempre o casi siempre, mencionaron que realizan un análisis mensual debido a que los servicios del hogar llegan de forma mensual.

Al tomar el grado de escolaridad se supondría que los habitantes poseen mayor conocimiento en el manejo del dinero, pero al observar los diferentes rubros, se deduce que a mayor edad se encuentran más interesados por llevar un registro de los gastos realizados durante el mes.

Al preguntar si lo llevan de forma física, la mayoría de ellos menciono que agrupan las facturas de los gastos y con ello saben cuánto gastaron, lamentablemente no llevan un registro de los gastos pequeños que se realizan día con día.

➤ PREGUNTA No. 10:

Gráfica No. 54. Aplicación de sobrante de dinero.



Fuente: Elaboración propia.

Se observa que del sobrante de dinero en los hogares el 42% va destinado al ahorro, es decir esto a la preocupación de su jubilación, pero al mismo tiempo de imprevistos, ya que en esta etapa es cuando suelen mostrarse o desarrollarse diversas enfermedades, debido al cansancio físico o mala alimentación de años pasados.

El 32% se destina a pago de deudas, como los pagos de préstamos para adquirir bienes inmuebles o pago de servicios.

El 16% a la adquisición de objetos, al ya no tener compromisos que realizar sobre la escolaridad de los hijos, en su mayoría, optan por gastar el dinero restante en artículos lujosos o de segunda necesidad, como por ejemplo, iniciar una deuda por un automóvil o una casa. Muchas otras personas optan por adquirir cosas que les puedan servir en un futuro como seguro por enfermedades.

El 10% no lleva un registro de sus ingresos y gastos, por tanto no sabe en qué gasto el dinero sobrante, o en su caso, si le sobro al final de mes.

➤ PREGUNTA No. 11:

Gráfica No. 55. Concepto de ahorro.



Fuente: Elaboración propia.

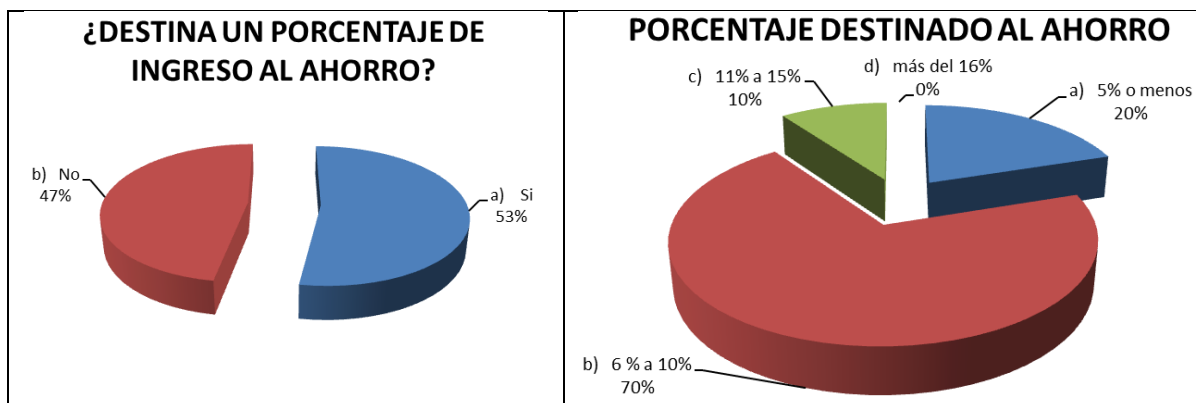
Al ser personas preocupadas por su salud o por su futuro bienestar económico, el concepto generalizado de ahorrar es tener dinero en caso de emergencias, se mencionaba que era debido a que ya en esta edad es donde la mayor parte de las enfermedades aparecen o se desarrollan en mayor escala, es por tanto que se enfocan en adquirir seguros o beneficios en centros de salud.

Contando con un 16% que mencionaba que era destinar una parte del ingreso a guardar en una cuenta bancaria, y un 11% que representaba seguridad económica a quienes tienen este hábito.

El 5% representaba a otros, los cuales mencionaban que era guardar dinero en afores para el retiro, es decir, un 21% (5% más el 16%) está interesado en almacenar dinero para tener un retiro asegurado, es decir tener cierta cantidad de dinero representativa, unos se preocupan porque el dinero que ahorran, además les otorgue un beneficio, mientras que otros solo depositan en cuentas bancarias, sin la preocupación de un rendimiento, o mínimo la seguridad contra la inflación.

➤ PREGUNTA No. 12:

Gráfica No. 56. Cuantos ahorran y en qué porcentaje.



Fuente: Elaboración propia.

A pesar de tener un ingreso que oscila entre \$5,000 y \$10,000 además de gastos mayores de \$4,000 pesos, estas personas están fuertemente divididas entre quienes tienen el hábito de ahorrar y quienes no lo tienen.

En la gráfica No. 60 se observa que el 42% menciona que el dinero restante lo ahorra, sin embargo no es lo mismo que tener un hábito, ya que el primero destina una cantidad variable, dependiendo de lo que sobre en el mes; mientras que el segundo supuesto, es destinar siempre la misma cantidad y separarla desde el inicio, para que así no surjan contradicciones y se gaste dicha cantidad.

Sin embargo, de las personas que ahorran el porcentaje comúnmente destinado es entre el 6% y el 10% siendo este último porcentaje lo recomendable para ahorrar. Cabe resaltar que el 20% destina un 5 % o menos al ahorro, y solo la mitad de estos destinan más de un 11%.

➤ PREGUNTA No. 13:

Gráfica No. 57. Actividades para inculcar el ahorro.



Fuente: Elaboración propia.

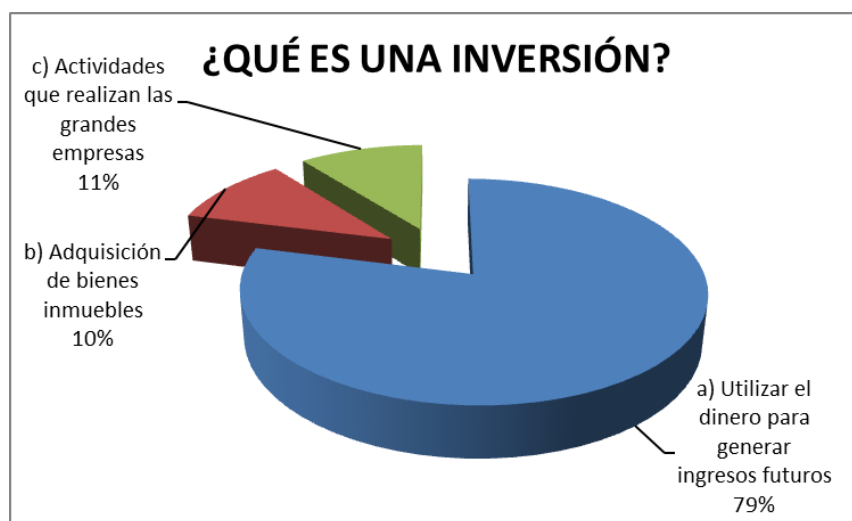
Dentro de los hogares morelianos la forma más común de inculcar el ahorro es explicar sobre cómo se comporta este y como se debe de usar. Recordando siempre tener la información correcta y actualizada, ya que no se aplican los mismos conocimientos de hace 30 años.

El 29% de personas en edad de jubilación consideran que la mejor forma de enseñar a una persona a ahorrar o de inculcar este hábito es dar mesada para que la vayan guardando, refiriéndose en algunos casos a los nietos.

El restante de la población puede considerar que no es importante inculcar este tipo de hábitos, o que al encontrarse solteros y vivir solos, no tienen con quien compartir sus conocimientos, sin embargo, pueden tomar en cuenta a sus amigos o a la gente que lo rodea, ya sea un vecino o un compañero de trabajo, es preferible no limitarse a tener información solo dentro de casa.

➤ PREGUNTA No. 14:

Gráfica No. 58. Definición de inversión.



Fuente: Elaboración propia.

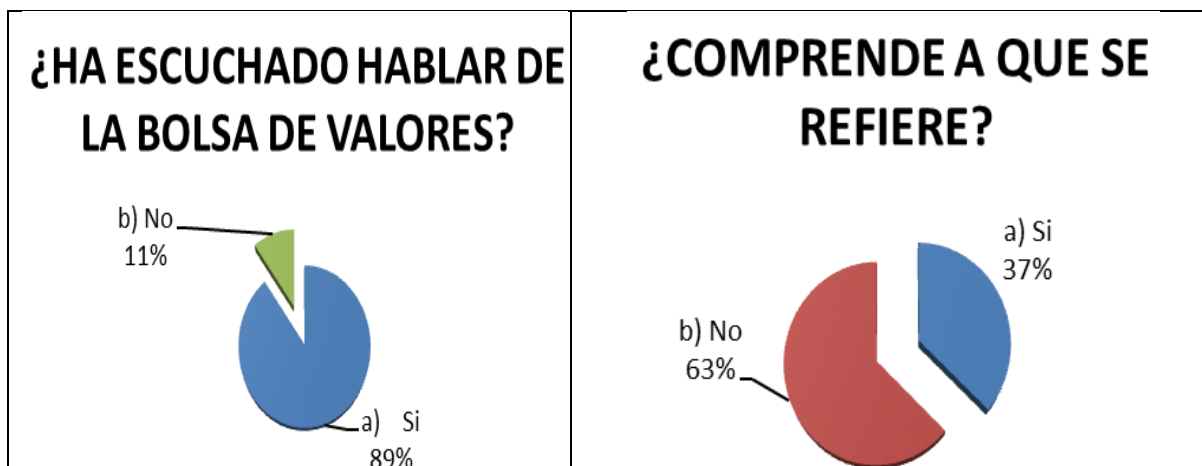
La definición conocida por el 79% de las personas es que una inversión representa utilizar el dinero que se tiene de tal forma que genere rendimientos futuros, es decir que el dinero trabaje por sí solo, obteniendo una ganancia a través del tiempo.

El 11% entiende que es una actividad que realizan las grandes empresas y que ellos no tienen acceso a ello. Lo cual es erróneo, ya que cualquier persona puede realizar una inversión, es cuestión de asesorarse o informarse adecuadamente para hacerlo.

El restante 10% comprende que una inversión es cuando adquieren un bien inmueble ya que lo pueden heredar a sus hijos o en casos emergentes vender. Al contar con cierta edad, siempre se busca seguridad y bienestar, por tanto las personas procuran bienes que sean de su propiedad.

➤ PREGUNTA No. 15:

Gráfica No. 59. Personas que han escuchado y comprenden sobre la Bolsa de Valores.



Fuente: Elaboración propia.

Se aprecia que el 89% de la población ha escuchado sobre la Bolsa de Valores, de los cuales el 37% si conoce de ello y el 63% no comprende a que se refiere.

Algunos conceptos que se proporcionaron fueron:

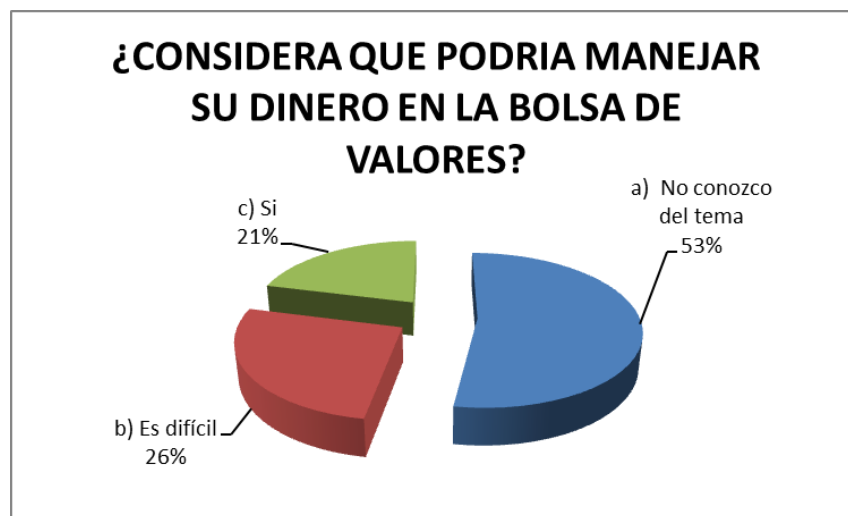
- ❖ Una institución en donde se invierte dinero para obtener mayor ingreso,
- ❖ Es un mercado financiero donde se invierte dinero de las grandes empresas,
- ❖ Es un intermediario para conseguir financiamiento.

Dichas personas tienen una idea escasa sobre lo que trata la Bolsa de Valores, ya que mencionan que es un mercado financiero, o que es un intermediario, o institución.

Al conjuntar todos los conceptos se obtendría que la Bolsa es un mercado financiero que trabaja como intermediario entre quienes desean invertir dinero y las grandes empresas.

➤ PREGUNTA No. 16:

Gráfica No. 60. Persona que considera poder utilizar su dinero en la Bolsa de Valores.



Fuente: Elaboración propia.

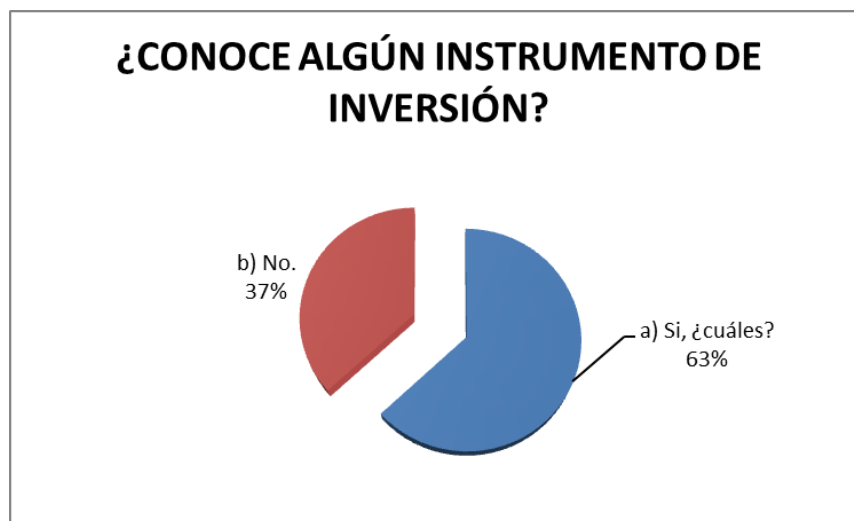
El 21% considera que si puede invertir su dinero en la Bolsa, no obstante de dicho porcentaje al cuestionar si realizan esta actividad en el presente, todos los individuos mencionaron que no, que podrían realizarlo si obtienen un ingreso extra no previsto, como ganar algún concurso. Debido a que no arriesgarían el dinero con el que cuentan actualmente.

El 79% restante considera que es difícil o que al no conocer del tema le resulta complicado. De esta cantidad, fueron pocas las personas que mostraron interés por aprender a manejar el dinero en inversiones a través de la Bolsa, ya que es riesgoso.

Al tener una mayor edad y estar preocupados, en su mayoría, por mantener una jubilación con dinero suficiente, prefieren no arriesgar y mantener el mismo dinero que se posee, esto por la inseguridad de perderlo todo.

➤ PREGUNTA No. 17:

Gráfica No. 61. Personas que conocen algún instrumento de inversión.



Fuente: Elaboración propia.

Del 63% de quienes conocen algún instrumento de inversión se mencionaron los cetes en mayor cantidad, seguidos de bonos, acciones, bienes inmuebles, cuentas bancarias, cajas de ahorro.

De lo cual se puede rescatar que algunos confunden que tener dinero en el banco es una inversión, si lo es, siempre y cuando ese dinero este en una cuenta de inversión, sin embargo también existe gente que considera que una caja de ahorro representa un lugar de inversión, que hasta cierto punto es correcto, sin embargo se debe tener bastante cuidado para elegir la correcta y que sea una sociedad cooperativa de ahorro y préstamo, las cuales son oficiales y regidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Al tener dicha formalidad, el dinero se encuentra respaldado, en contrario de las cajas de ahorro no formales, donde pueden desaparecer sin previo aviso, y el gobierno no podría garantizar la devolución del dinero.

➤ PREGUNTA No. 18:

Gráfica No. 62. Conocidos que hayan manejado su dinero en la Bolsa de Valores.



Fuente: Elaboración propia.

Solamente el 16% tiene algún contacto que haya invertido en la Bolsa o que haya realizado alguna operación dentro de ella. De este porcentaje el 5% se desglosa en amigos y el restante 11% en familiares, ya sean tíos, primos, abuelos.

Por tanto, de cada 100 individuos en la ciudad de Morelia, solamente 16 conocen o creen conocer a personas que han invertido en la Bolsa.

La cuestión es si han aprovechado la oportunidad de informarse mejor acercándose a dichas personas, o solamente conocen que realizan inversiones, sin tener interés de adquirir conocimientos de este tipo.

➤ PREGUNTA No. 19:

Gráfica No. 63. Percepción sobre la responsabilidad de la cultura financiera a la población.



Fuente: Elaboración propia.

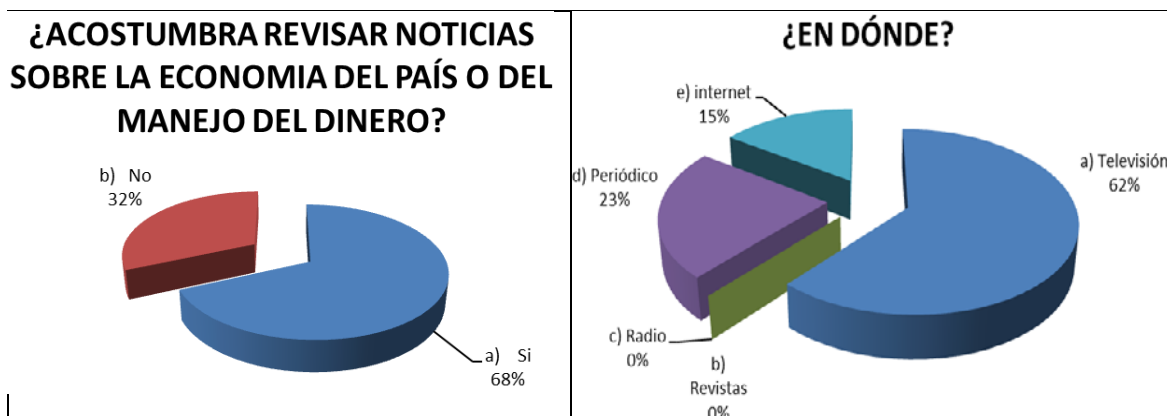
El 16% menciona que la impartición de educación financiera corresponde al gobierno, ya sea a través de las aulas en las escuelas o talleres, otro 16% considera que corresponde a la familia y que debe ser desde pequeños que se inculque esta educación, mientras que el 10% menciona que es uno como ciudadano a quien le corresponde obtener una cultura financiera.

Al tomar la información de la opción de personal, y compararla con las personas en etapa productiva, hubo un decremento, por tanto se deduce que al tener mayor edad disminuye el interés por conocer el tema, y por el contrario, se encuentran esperando que el gobierno entregue información en sus manos.

El 58% de los encuestados menciona que esta responsabilidad recae en las manos de todos y que con ello se obtendrían mejores beneficios como sociedad, lamentablemente quienes contestaron que todos, utilizan dicha excusa para no tener la obligación de adquirir y compartir conocimientos sobre el buen uso del dinero.

➤ PREGUNTA No. 20:

Gráfica No. 64. Personas interesadas en noticias financieras y económicas en medios de comunicación en los que se informan.



Fuente: Elaboración propia.

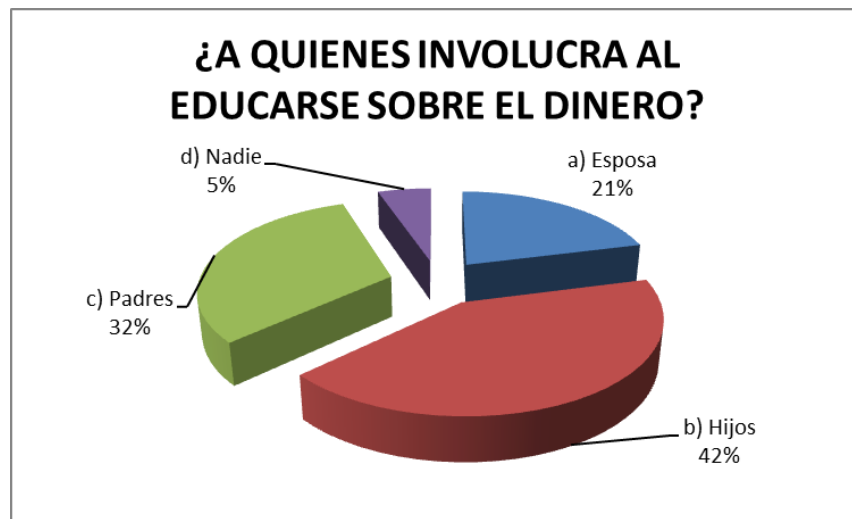
Del total de personas el 68% tiene la costumbre de estar al tanto de las noticias del ámbito económico y financiero, utilizando medios de comunicación como la televisión en mayor escala con un 62%, seguida de medios escritos como el periódico con un 23% y al finalizar utilizando la tecnología con el internet en un 15%.

Lamentablemente en las tres etapas o edades, la televisión es el medio predominante a través del cual se encuentran informados. Es importante recordar que bastante información proporcionada es falsa o modificada para el interés de las empresas que manejan a los medios. Otro uso al referirse a la televisión, es que todos los comerciales sobre los bancos, créditos, ahorro, mencionan información por la mitad, y al acercarse al banco es una situación muy distinta.

El porcentaje en internet disminuyó debido a que muchas de las personas no pueden o saben manejar una computadora, o lo realizan pero a través de ayuda. Por tanto, no pueden consultar por ellos mismos las noticias o escritos a través de la red. Además de que al no poder manejar adecuadamente, lo ven como una actividad obsoleta en sus vidas diarias.

➤ PREGUNTA No. 21:

Gráfica No. 65. Personas a quienes se involucra en la educación financiera.



Fuente: Elaboración propia.

A los hijos es en primer instancia a quienes se trata de educar financieramente para que tengan un mejor porvenir, como segunda instancia se menciona a los padres, se debe tener en cuenta que el rubro de esta gráfica es mayores de 45 años, por lo tanto aún hay quien tiene a sus padres, resta un 21% que comparte la información con su esposa y un 5% que no comparte información.

Además es interesante mencionar, que ciertas personas comparten sus conocimientos con los nietos, esto con la finalidad de formar personas cultas económicamente.

Con el transcurso de los años, las personas comprenden que es importante compartir los conocimientos que ellos tienen, es por ello que la opción de nadie, demostró una disminución considerable en comparación con las edades anteriores.

➤ PREGUNTA No. 22:

Gráfica No. 66. Nivel de interés en obtener información financiera.



Fuente: Elaboración propia.

Al finalizar la encuesta la mayor parte comentó que se encuentran interesados en obtener información para tener una cultura financiera.

Al preguntar las razones, la mayoría comentó que porque es un tema que debe ser importante para todos, ya que al contar con mayor información se podrán tomar mejores decisiones de inversión y que es necesario para la sociedad de hoy en día tener una estabilidad económica.

Sin embargo es importante resaltar que el 21% restante no está interesado en obtener información, comentaban que no era un tema que les interesara.

6.2 PROCESO DE INVERSIÓN EN LA BOLSA PARA LAS PERSONAS.

Al analizar las diferentes expectativas o formas de visualizar los conceptos para una cultura financiera, y de observar el comportamiento que tiene la sociedad moreliana con el dinero, es importante mencionar que al notar la inseguridad que se posee para invertir en la Bolsa, además de los ingresos bajos que se perciben y un descontrolado manejo del dinero, es recomendable que las personas que deseen invertir se acerquen a instituciones financieras con un riesgo menor, es decir que sus ingresos sean fijos y no variables.

Antes que nada es importante identificar el perfil del inversionista recordando además que existen tres tipos de instrumentos que son los de renta fija, variable y derivados, mencionados en el capítulo III, se puede determinar que:

- ✓ Los jóvenes con edad de 15 a 25 años tienden a ser más impulsivos y con la información obtenida, se puede apreciar que existe gente que tome decisiones de forma rápida sin pensar en los resultados, y que podría utilizar su dinero dentro de inversiones, por tanto a este tipo de personas y comparando con los perfiles antes mencionados, se deduce que los jóvenes al tener menor edad y al no tener compromisos matrimoniales en su mayoría, tienden a ser más agresivos o asertivos a la hora de tomar decisiones de inversión, ya que pueden asumir mayores riesgos, sin embargo necesitan ver resultados de una manera pronta y eficaz, esto indica que el horizonte de inversión se limita en corto plazo.

Se cuenta con cierta experiencia en ejemplos de instrumentos financieros, sin embargo es nula en comparación con la información financiera que se necesita para poderlos manejar. Al no contar con suficiente educación financiera o buenos hábitos de ahorro es preferible que utilicen el dinero que se tiene ahorrado para comprar cetes, los cuales cubren diferentes lapsos, siendo desde 28 hasta 364 días, y además se puede definir qué cantidad invertir. Puede además recurrir a las aceptaciones bancarias con un plazo de 7 a 182 días.

- ✓ Las personas en etapa productiva, la cual comprende de los 26 a los 45 años, de acuerdo con la gráfica No. 35 está dividido entre quienes cuentan con un compromiso matrimonial y quienes no:
 - o para quienes se encuentran solteros es recomendable observar la opción de jóvenes ya que sus preocupaciones suelen ser menores que aquellos que ya se encuentran en matrimonio.
 - o Para quienes se encuentran casados se observa que son un poco más conservadores al momento de invertir ya que tienen otras prioridades y no están muy abiertos al riesgo que se pueda sufrir.

Sin embargo pueden tolerar el tiempo en mayor escala, pero prefieren el corto plazo, debido a imprevistos que puedan surgir o al ya contar con hijos en la familia se pueden realizar constantes retiros, por tanto es importante que se busque una inversión que otorgue acceso variable al ahorro obtenido.

Por tanto se puede recurrir a los instrumentos de deuda gubernamental como udibonos con un plazo de entre tres y cinco años y un rendimiento mayor a la inflación, o bonos de desarrollo con un vencimiento de uno a dos años, obteniendo ganancias o rendimientos pagables cada 28 días. Además se pueden enfocar en un pagaré a mediano plazo, el cual oscila entre 1 y 7 años, seleccionando el periodo de pago de los rendimientos.

- ✓ Las personas que se encuentran interesadas por su jubilación. Al analizar su perfil de inversionista se encuentra que al estar mayormente interesados por guardar dinero para su retiro, son inversionistas conservadores y al no contar con una vasta información financiera, es recomendable que se enfoquen a instrumentos de deuda a mediano o largo plazo, ya que estos pueden proporcionar rendimientos seguros y riesgos mínimos. Como las obligaciones que pueden ser de 3 años en adelante, al mismo tiempo que los certificados de participación inmobiliaria, informarse sobre los bonos BPAS o pagarés de indemnización carretero.

*Para una mayor información de las opciones anteriores diríjase a capítulo 4.

Otra alternativa son las AFORES:

Las administradoras de fondos para el retiro (afores) invierten el dinero para la jubilación de los trabajadores en Sociedades de Inversión Especializada en Fondos para el Retiro (Siefores). Sin embargo se pueden usar como instrumento de inversión personal y aprovechar sus rendimientos.

Es un esquema muy atractivo porque el trabajador determina qué monto de su salario decide invertir, además puede cambiar de afore a una que ofrezca mejores rendimientos y cobre menos comisión.

Dependiendo de la edad las AFORES o SIEFORES ofrecen diferentes porcentajes de rendimiento, siendo para aquellos menores de 36 años de 13.44%, la más alta]; para aquellos de 37 a 45 años, la tasa es de 12.05%; mientras que para aquellos que se encuentran de 46 a 59 años sería de 10.95%; por el contrario, para aquellos mayores de 60 años se tiene que es de 9.67%.

Al no contar con la suficiente información o al considerar que el riesgo que se puede afrontar es mínimo, existen otras opciones:

La banca comercial ofrece productos de inversión específicos, entre los que se encuentran los pagarés y las cuentas de inversión y ahorro.

Al investigar en los bancos se encontró que se tienen cuentas de inversión con apertura desde \$1,000.00 y que otorgan un rendimiento seguro, las tasas de utilidad oscilan entre el 1 y 5% anual, no obtendrán una ganancia significativa lamentablemente el dinero no se puede poner al nivel de la inflación; hay que recordar que no tiene el mismo valor 1,000.00 en 2009 que la misma cantidad en 2013.

Por tanto es imprescindible que si no están interesados en tener una inversión, por menos se busque una alternativa para que el dinero vaya actualizándose a la par con la inflación.

- En Banamex se cuenta con una Inversión integral/Inversión perfiles, la cual otorga el 1.15% en tasa anual, con el cálculo tomando como base \$5,000 se estima que estaría ganando \$75.00 al año.
- En Scotiabank se cuenta con Scotia Inversión disponible, donde se puede aperturar con 5,000. Ofreciendo un rendimiento de tasa anual de 1.61%, lo cual es significativo ya que se estaría otorgando \$80.5 pesos anuales por inversión.
- En Banorte existe un pagaré Banorte donde se puede elegir entre corto, mediano y largo plazo, ocupando una cantidad inicial de \$5,000.00.
- En Bancomer se cuenta con Fondo Triple Líquido o Triple+, el cual es un fondo a corto plazo, donde la cantidad mínima requerida son \$1,000.00, sin embargo en esta operación, cada mes se estarían percibiendo entre 4 y 5 pesos, es decir 60 pesos anuales.
- En HSBC existe el Pagaré, el cual se puede aperturar con \$1,000.00 y la tasa que se otorgaría sería la vigente a ese día, es decir si la tasa es de 1.5% otorgaría aproximadamente 15 pesos.

Tabla No. 1. Comparación de tasas bancarias e inflación.

BANCO	TASA
• BANAMEX	• 1.15%
• SCOTIABANK	• 1.61%
• BANORTE	• 1.5%
• BANCOMER	• 1.2%
• HSBC	• 1.5%
• TASA GLOBAL	• 1.39%
• INFLACIÓN	• 3.46%

Fuente: Elaboración propia

Desafortunadamente, se puede apreciar que la tasa global que ofrece la banca es de 1.39% que, en comparación con la inflación de 3.46%, tomado de la página principal de Banco de México (15 de agosto de 2013) es apenas la mitad, por tanto el tener el dinero en los bancos, no es una inversión, tampoco es siquiera una institución que proteja el dinero de la inflación. Las instituciones bancarias solamente son lugares específicos donde almacenar el dinero, e incluso en algunas tienden a cobrar comisiones por tenerlo guardado.

Sin embargo si se encuentra interesado en contratar alguna opción, es importante que se acerque con un asesor, el cual podrá apoyarlo de forma más directa y analizar su perfil de inversionista más a detalle.

CONCLUSIONES

CAPÍTULO I. METODOLOGÍA

La investigación se realizó a través de la metodología cuantitativa, la cual se basa en un tipo de pensamiento deductivo, que va desde lo general a lo particular, utilizando la recolección y análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar las hipótesis establecidas previamente.

En el caso de la presente investigación se realizó utilizando el instrumento de investigación *encuesta*, que se realizaron por escrito en la ciudad de Morelia, Michoacán, estratégicamente en el centro histórico, debido a la asistencia continua de habitantes de diferentes colonias de la ciudad.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

La Cultura Financiera es imprescindible para que una sociedad tenga un correcto uso de su dinero, sin embargo es importante que para poder obtenerla se tenga que recibir educación financiera. Esta última se refiere a los conocimientos que pueden obtenerse mediante estudios, talleres, lecturas o búsqueda de información acerca de un manejo del dinero de forma eficiente, pero no solo eso, es necesario para tener una cultura financiera aplicar los conocimientos obtenidos y al mismo tiempo formar un hábito con ellos, de tal forma que con el transcurso del tiempo se logre una mejor calidad de vida.

Algunos de los conocimientos que se pueden adquirir se refieren a temas como elaborar una planeación sobre los gastos a realizar para después continuar con un presupuesto, es decir colocar números y cifras a lo antes planeado. Con esto, se podrá llevar un mejor control de los ingresos detectar los gastos hormiga o gastos pequeños, y eliminarlos para destinar ese monto de dinero al ahorro, siendo el porcentaje recomendado de 10% del total de ingreso, y no lo que sobre del mes, ya que así es como se iría formando el hábito.

Ahora bien, es importante mencionar que no es lo mismo ahorro que inversión, el primero es acumular dinero de una forma repetitiva y concisa ya sea en una

institución bancaria o en casa, sin embargo la mayoría de las veces no se obtiene ninguna ganancia, siempre se sabrá lo que se tiene con simples cálculos y, desafortunadamente el dinero no tendrá el mismo valor al momento de comenzar a ahorrar que al finalizar; en tanto que, la inversión es utilizar el dinero ahorrado para generar ganancias extras o futuras; es poner a trabajar el dinero para uno. Es decir, para poder realizar una inversión, es imprescindible primero ahorrar una cantidad de dinero.

Al momento de elegir ahorrar es importante hacerlo en una institución con respaldo, como son los bancos, ya que desafortunadamente existen muchas asociaciones, empresas o personas fraudulentas o que no pueden controlar movimientos de dinero, en cambio una institución bancaria está respaldada por la Comisión Nacional Bancaria y De Valores, es decir cuentan con normatividad que los obliga a respetar y hacer buen uso del dinero que se guarde ahí.

CAPÍTULO III. TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN

En la vida humana la toma de decisiones es algo que lo acompaña en todo momento. Lo mismo pasa con el dinero, a cada momento o en el transcurso del día se realizan decisiones, las cuales son conocidas como decisiones financieras, pero al momento de invertir no basta con ello, además se tienen que tomar en cuenta una amplia gama de rubros como son, el tipo de inversión es decir, trivial o trascendental; el período de tiempo, si será a corto, mediano o largo plazo; incluso se tiene que analizar el tipo de inversionista, si es principiante, conservador o experto, si es estable o especulativo; y que decir del perfil del inversionista, donde se toman en cuenta la edad, estado civil, escolaridad, nivel de ingreso mensual, así como gasto mensual, analizar su objetivo de inversión, experiencia que se tiene, que tan ligado con el riesgo se encuentra, y en esencial, los conocimientos y hábitos que posee con respecto al uso de su dinero.

En consecutiva, después de haber analizado al inversionista y detectar que perfil tiene, se pueden realizar recomendaciones de inversión, pero solo él podrá decidir

cuál elegir. Un inversionista, sea principiante o experto debe tener siempre en cuenta los principios básicos de inversión, que son:

- 1) no hay inversión sin riesgo;
- 2) se puede disminuir el riesgo, pero no desaparecerlo;
- 3) la tolerancia al riesgo varía de acuerdo a cada inversionista;
- 4) es importante estar siempre capacitándose o preparándose;
- 5) si no se comprende algo, acudir con algún experto; jamás colocar mayor dinero del que se está dispuesto a perder, jamás invierta todo su dinero;
- 6) una inversión, nunca, podrá tener el mismo resultado dos veces. Todo depende de la situación económica en la que se encuentre el país.

A esta situación se le conoce como ciclo económico, el cual es un patrón repetitivo, pero no igual, de la actividad económica de un país, y que sucede en un tiempo determinado. Dentro de este tiempo ocurren dos sucesos importantes: a) la expansión, es decir el periodo en el que las cosas trabajan bien para todos, dentro de este lapso suelen ocurrir la recuperación y auge; y b) la depresión, que por el contrario, es una reducción de la producción de mercancía y con ello aumento de desempleo, dentro de esta suelen ocurrir etapas como recesión y crisis.

También se habla de crecimiento y bienestar económico, lo cual no es sino una representación de una actividad económica saludable dentro de un país, y la diferencia entre los dos primeros, es que primero se debe trabajar en un crecimiento económico para poder obtener así el bienestar, es decir el primero es el camino y el segundo es la meta.

CAPÍTULO IV. INSTRUMENTOS ACCIONARIOS BURSÁTILES.

Como todo en la sociedad, las operaciones bursátiles deben estar vigiladas o regidas bajo ciertos criterios, en este caso, esa función la realiza la SHCP, principal regulador del sistema financiero mexicano que es un conjunto de organismos federales que captan, administran y canalizan a la inversión, el ahorro dentro del marco legal que corresponde.

Gracias al intercambio y a la operación de estas Instituciones, es que la economía del país puede funcionar día a día.

Dicha institución fue creada en 1775, bajo el nombre de Monte de Piedad de Ánimas, siguiendo por constantes cambios hasta que en 1975 paso a ser nombrado como actualmente se conoce.

Algunas de las organizaciones que trabajan dentro del Sistema Financiero Mexicano son: Secretaria de Hacienda y Crédito público, el Banco de México, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Instituto Para la Protección al Ahorro Bancario, Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros, Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, entre otras. Las cuales se enfocan en vigilar, supervisar y controlar las operaciones financieras y bursátiles del país y que se realicen bajo las leyes establecidas.

Dentro de la actividad económica se encuentra el mercado bursátil, que es donde realizan sus funciones los inversionistas, es decir, el mercado o sector bursátil abarca todas las operaciones de inversión de las personas; para que se realice de forma rápida existen usuarios que realizan el trabajo, como son: intermediarios y especialistas bursátiles, casas de bolsa y la banca mexicana, los cuales realizan operaciones de compraventa de títulos de valor: acciones, obligaciones, bonos, etcétera; en representación de las personas.

Para esto existe una institución donde se pueden realizar todas las operaciones mencionadas con anterioridad, la cual se llama Bolsa de Valores, constituida en

1886, y desde entonces coordina las operaciones de la compra y venta de todas las empresas, tanto nacionales como internacionales, promoviendo además el ahorro y proporcionar liquidez a los inversores.

Dentro de la Bolsa de Valores se compran y venden instrumentos bursátiles para que las empresas obtengan mayor capital y con ello realicen ajustes que permitan aumentar la producción y el empleo, mejorando la economía del país.

Los instrumentos financieros que se pueden vender en la Bolsa y que están legislados por el Sistema Financiero Mexicano.

Para que un instrumento financiero sea servible debe cumplir con tres características específicas: 1) liquidez, que sea de fácil conversión a moneda, 2) riesgo, es la incertidumbre que posee un instrumento sobre si obtendrá una ganancia mayor, menor o que se obtenga una pérdida, y 3) rentabilidad, el grado de la ganancia, es decir el ingreso extra que se obtendrá. Se debe recordar la relación: a mayor riesgo, mayor rentabilidad y viceversa.

Los cetes, acciones, bonos, udis, ckdes, fibras, son instrumentos bursátiles de diferentes rubros, como deuda, de gobierno, de capital; dada la diversidad de instrumentos un inversionista no se debe centrar en trabajar o invertir en un solo rubro, por el contrario es recomendable crear una canasta bursátil o portafolio de inversión, donde se hace una mezcla de los instrumentos que garanticen una ganancia de acuerdo al perfil del inversionista.

CAPÍTULO V. ESFUERZOS INSTITUCIONALES EN LA DIFUSION DE LA CULTURA FINANCIERA

Todo el mundo habla de economía, desde el ama de casa, el abarrotero, el obrero, el bolero, el empleado, el ejecutivo, hasta el empresario, locutores, comentaristas, artistas, animadores de televisión, radio, etcétera., todos tienen relación directa.

Sin embargo y desafortunadamente la información no llega a todos los hogares por múltiples razones, una de ellas la falta de interés de las personas o no acercarse a los lugares o medios adecuados para recibir información, e incluso y muchas veces por la falta de difusión de parte del sector público y privado.

Afortunadamente existen otras instituciones, tanto privadas como gubernamentales que, preocupadas por la divulgación de una educación financiera, han creado diversos programas educativos o sociales, esto con la finalidad de estar mejor informados y que se puedan realizar mejores decisiones tanto económicas como financieras.

Algunos ejemplos de ello son: el programa de *saber cuenta* de Banamex que abarca más de cien iniciativas distintas y pone a disposición de la población programas y materiales educativos con contenidos financieros. Otros ejemplos de programas son *adelante con tu futuro* de Bancomer; IMPULSA con múltiples talleres y prácticas realizadas en distintas escuelas a nivel nacional; IMEF con su área de *eduimef* donde se imparten talleres a niños jóvenes y adultos sobre diferentes temas como el uso del dinero, como usar una tarjeta de crédito, etc., y además imparte cursos para pymes; *Finanzas prácticas* de VISA.

Así como se comentó también existen instituciones gubernamentales como CONDUSEF, CONSAR y BANSEFI y medios de comunicación escrito como los periódicos El Financiero y El Economista que dedican espacios para la difusión y apoyo en favor de difundir la educación financiera y con ello lograr que la sociedad tenga una cultura financiera.

La cultura financiera es prioritaria, ya que promueve la cultura del ahorro y la inversión y ayuda a crear condiciones que permitan una mayor inclusión financiera de las personas de escasos recursos, favoreciendo un mejor uso de los servicios financieros formales, lo que ofrece beneficios para los individuos, las instituciones financieras y la economía en su conjunto.

CAPÍTULO VI. ANÁLISIS PRÁCTICO DE INVERSIÓN POR TIPO DE INVERSIONISTA:

Al investigar y hacer el análisis de la sociedad moreliana en cuanto al tema de una cultura financiera y tratar de ubicar su grado de conocimiento en cuanto al manejo del dinero.

Al analizar los resultados obtenidos en la encuesta se pudo observar de forma general que:

- De las tres figuras o situaciones de inversión analizadas quien más acostumbra a llevar un registro de sus gastos son las personas en edad de jubilación, seguidas por las personas en etapa productiva y concluyendo con los jóvenes, esto puede deberse a que a mayor conocimiento o tiempo transcurrido de realizar gastos y percibir un ingreso, la gente se preocupa más por saber en qué se gasta su dinero, cuanto se gasta, y al mismo tiempo busca la manera de gastar menos. Por el contrario, los jóvenes que en su mayoría dependen de un ingreso de padre, muestran menor preocupación por llevar un control tanto de sus ingresos como de sus gastos.
- Otra opción que se debe analizar es el concepto de ahorrar en la sociedad, el cual tanto jóvenes como personas en jubilación comprenden en su mayoría, como un dinero en caso de emergencias, mientras que la mayor parte de las personas en edad laboral consideran que es destinar un porcentaje de ingreso a guardar, ya sea en una institución bancaria o en casa. Por tanto se deduce que el concepto más manejado dentro de la sociedad moreliana es que ahorro es tener un dinero para casos de emergencia.
- Al mismo tiempo se puede observar que en gran parte la sociedad dice destinar un porcentaje de su ingreso al ahorro, sin embargo menciona destinar menos del 10% mensual, por tanto y recordando que el nivel de

ingreso mensual oscila entre \$5,000 y \$10,000, haciendo un cálculo se determina que el nivel de ahorro mensual es aproximado de \$500 mensuales, lo cual es equivalente a 8 días de salario mínimo. Al mismo tiempo, el concepto de inversión para la sociedad, representa que es utilizar el dinero que se tiene para con ello generar ingresos o ganancias futuras.

- La mayor parte de la sociedad ha escuchado en algún momento sobre la Bolsa de Valores, sin embargo, es importante rescatar que menos del 40% realmente comprende a que se refiere o a que se dedica, siendo el concepto más mencionado en la sociedad, que es una entidad donde se realizan la compra y venta de acciones de empresas. Otro punto a mencionar es que menos del 20% conoce a alguien que haya trabajado u operado su dinero en dicha entidad, siendo un familiar en la mayoría de los casos.
- Dentro de la información rescatada, en la sociedad solo pocas personas conocen o tienen información sobre instrumentos de inversión, e incluso hay personas que confunden que una cuenta bancaria o que cajas de ahorro tienen esta naturaleza, cuando en realidad son solo formas de ahorro. Los instrumentos más conocidos o de los que se tiene mayor información son los cetes, seguidos por los bonos y las acciones, los cuales si pueden representar una inversión ya que pueden otorgar cierto rendimiento o ganancia.
- La responsabilidad de impartir educación financiera e inculcar ciertos hábitos financieros le corresponde a todos por igual, ya que si el gobierno imparte talleres pero la sociedad no los aprueba o no asiste a ellos se queda en un esfuerzo por la mitad, o si una persona está interesada en ir creando su cultura financiera pero no encuentra información o es difícil de encontrarla, también el esfuerzo se queda a la mitad. Es decir es

responsabilidad del gobierno así como de las empresas privadas, de impartir u ofertar información acerca del dinero; pero si no lo hace, uno como persona o como sociedad debe exigir que se haga y preocuparse por utilizarla, para con ello ir creando la cultura financiera.

- De la sociedad moreliana aproximadamente un 73% se encuentra interesado por adquirir conocimientos, habilidades y aptitudes con respecto al dinero, esto debido a que era necesario estar informado con los cambios en la economía, en los precios de la canasta básica, de la gasolina, y como se puede hacer para que todos esos gastos no sean tan grandes. Todo esto con el objetivo de alcanzar una estabilidad económica. Lamentablemente existen personas que se encuentran reacias a tomar la iniciativa o a formar parte de la población que realiza buenas y mejores tomas de decisiones económicas y financieras.

Al analizar los resultados de la encuesta se puede interpretar que en Morelia el nivel de cultura financiera es escaso y la forma de vida no es la más idónea, esto representándose con el nivel de ingreso mensual general y al mismo tiempo su nivel de gasto; muchas veces las personas se endeudan con más dinero del que pueden pagar. Afortunadamente existen instituciones preocupadas por cambiar esta situación, así como también se pueden observar personas que día a día realizan decisiones, que de una forma u otra, sean buenas o malas, los van acercando a una experiencia mayor, que se deduce como una cultura financiera, correcta y estable. Es solo cuestión de acudir a ellas para pedir información, ya que cuentan una diversidad de opciones como libros, comics, juegos, etc. para hacer más ameno el camino del aprendizaje.

PROPUESTAS

La presente investigación se realizó con la finalidad de demostrar la importancia de tener una buena cultura financiera para poder mejorar la calidad de vida. En Morelia se pueden observar algunos de los mayores problemas que afronta son la pobreza y la falta de conocimiento en la inversión adecuada de las entradas económicas, los cuales causan situaciones negativas para los jóvenes y sus familias; repercutiendo a la vez en las empresas, en el gobierno y en el país en general.

Es importante que tanto escuelas como gobierno, así como padres de familia, muestren un interés por adquirir y compartir información que de una u otra forma serán de vital importancia en algún momento de la vida.

Conjuntar escuelas con gobierno y empresas privadas con la finalidad de difundir la educación financiera y su importancia. Esto, a través de dinámicas y juegos donde el niño aprenda a dar un mejor uso del dinero en la vida. Por ejemplo, coordinar con CONDUSEF la Semana Nacional de Educación Financiera, para que en todas o la mayoría de las escuelas se realicen actividades sobre educación financiera, y con ello obtener un impacto mayor.

La Educación financiera es una parte importante que el alumno debe adquirir durante el transcurso de la vida, preferiblemente que lo realice dentro del salón de clases, para con ello que lo tome como una educación formal. Para ello, la SEP podría incluir dentro de sus programas una planeación de educación financiera, esto incluso puede llevarse durante una hora a la semana en actividades divertidas y entretenidas para el educando.

Dentro de algunos temas que se pueden impartir dentro de los tres niveles básicos de educación son:

PRIMARIA:

1. Qué es el dinero
2. Para qué sirve
3. Importancia del dinero
4. Ahorro
5. Economizar

Algunos ejemplos de ello pueden ser juegos de oca del dinero, carreras del ahorro con monedas, juegos de compra de productos atractivos para ellos, donde comparen precios. Asimismo se puede llevar un momento de ahorro dentro del salón de clases, donde el niño aporte una cantidad cada semana y a final de año se entregue.

SECUNDARIAS:

1. Servicios financieros. Instituciones bancarias
2. Ahorro
3. Tarjetas de débito
4. Planeación
5. Presupuesto

Dentro de escuelas secundarias realizar actividades acorde a los adolescentes donde conozcan el comportamiento del dinero.

PREPARATORIA:

1. Tarjetas de débito (buen uso)
2. Tarjetas de crédito
3. Inversión
4. Inversionista
5. Toma de decisiones.

Para alumnos de preparatoria, se pueden realizar debates, conferencias, exposiciones, dinámicas dentro del aula, donde se muestre la importancia del dinero en la vida cotidiana, así como las ventajas que se obtienen si se hace un buen uso de él.

Es importante que al llevar dicha temática se plantee una secuencia de todas y cada una de ellas, es decir, recordar a los alumnos en los tres niveles, la importancia del ahorro e inculcarlo, sin embargo conforme transcurra el tiempo, los educandos podrán conocer en donde ahorrar de tal forma que se obtenga una ganancia, es decir, invertir el dinero.

Dentro de los trabajos de gobierno y empresas privadas se pueden impartir talleres o conferencias mensuales de temas interesantes y relacionados con el dinero, como:

- Buen uso de la tarjeta de débito
- Buen uso de la tarjeta de crédito,
- La importancia de comparar precios,
- Diferenciar entre necesidad de comprar y gusto de comprar,
- entre otros temas.

Además es importante que las empresas y gobierno hagan difusión sobre las formas de ahorro para el retiro.

Sin embargo para poder obtener resultados favorables es importante que se tenga el interés de la persona a educar, puesto que si no se posee, todos los esfuerzos serán en vano.

REFERENCIAS

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

ROBERT C. Merton. (1999) Finanzas. México; Edit. Pearson educación. Pp.2.

1. AYALA Brito, Gamaliel y Becerril Sánchez, Betel. (julio de 2011) Finanzas Bursátiles. México; Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Primera edición. P.p. 202
2. CONDUSEF. (Agosto 2009). Abc De Educación Financiera. México, D.F; Reproducciones fotomecánicas, S.A. de C.V. P.p. 26.
3. CRESPO, Patricia. (1999) Invertir Y Ganar En La Bolsa. España; Ediciones Gestión 2000.
4. GITMAN, Lawrence J. (2010) Principios De Administración Financiera. Decimoprimera edición. México; Editorial Pearson Addison Wesley.
5. GONZÁLEZ Casanova, Pablo. (2003). México ante la crisis. 8° edición, México; edit. Siglo XXI editores.
6. MARTIN, Marmolejo G. Inversiones: Práctica, Metodología, Estrategia y Filosofía. Novena edición. Editorial IMEF. Pp. 25.
7. MIRANDA ROSALES, Juan Carlos. (2012). FORO DE CULTURA FINANCIERA. Michoacán, México.
8. PONCE Bustos, Carlos (2008). La bolsa de valores es para los niños. México, D.F.: Gasca sicco.
9. RAMÍREZ Villanueva, Lilian. (28 de enero de 2011) Análisis Bursátil. México; Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Primera reimpresión de la primera edición.
10. REYES PONCE, Agustín. (2004) Administración De Empresas teoría y práctica. México, D.F. Editorial Limusa, S.A. DE C.V. grupo Noriega Editores. P.p. 163.
11. SANTANDREU, Eliseo. (2004) Economía y finanzas al alcance de todos. España. Edit. Ediciones Juan Gránica. Pp. 4.

REFERENCIAS HEMEROGRÁFICAS

- “Diseña tu estrategia” (Octubre de 2012) En Inversionista, No. 01 edición especial. México. P.p. 31
- HERRERA Avendaño, Carlos Eduardo. (septiembre de 2005) “Sociedades de inversión” en Adminístrate hoy No. 137 año XII.
- HERRERA Avendaño, Carlos. (septiembre de 2005) Bolsa Mexicana de Valores en Adminístrate hoy No. 137 año XII.

DICCIONARIOS Y ENCICLOPEDIAS

1. Diccionario enciclopédico ilustrado océano uno. (2007). México, D.F. Editorial Santillana.
2. Diccionario de las ciencias de la educación. (2009) México, D.F. Editorial Santillana, S.A. DE C.V. P.p. 474.

REFERENCIAS ELECTRÓNICAS

Definición de Cultura. (2013). En Diccionario definición abc Recuperado de <http://www.definicionabc.com/social/cultura.php>.

NAVARRO García, María Reyna (2012) En Seminario repensar la cultura financiera, ciclo 3. Recuperado de <http://repensarlaculturafinanciera.wordpress.com/>

Concepto de ahorro. (2013) En Glosario del banco de México. Recuperado de <http://www.banxico.org.mx/divulgacion/glosario/>

Tipos de inversiones (2013) En Tipos de. Portal educativo. Recuperado de <http://www.tiposde.org/empresas-y-negocios/617-tipos-de-inversiones/>

Perfil del inversionista. (enero de 2011) En Crece negocios. Recuperado de <http://www.crecenegocios.com/perfil-del-inversionista/>

Concepto de PIB. (2010) En Gerencie. Recuperado de <http://www.gerencie.com/producto-interno-bruto.html>

Ciclos económicos (2010) En Economía UNAM. Recuperado de <http://www.economia.unam.mx/profesores/gvargas/libro1/cp20ciec.pdf>

Pérez, Leonardo y Jiménez, Elizabeth. (2011) “Definición de un ciclo económico”, en zona económica. Recuperado de <http://www.zonaeconomica.com/ciclos-economicos>

Asociación Mexicana de Asesores Independientes de Inversiones, A.C. Definición de Sistema Financiero (2013) Recuperado de <http://www.amaii.com.mx/AMAII/Portal/cfpages/contentmgr.cfm?fuente=nav&docId=95&docTipo=1>

Intermediación financiera e intermediarios, Sistema financiero. Recuperado de <http://www.banxico.org.mx/divulgacion/sistema-financiero/sistema-financiero.html#Introduccionalsistemafinanciero>

MURRIETA Solano, Miguel. Antecedentes del Sistema Financiero Mexicano, Universidad Veracruzana. Recuperado de www.uv.mx/personal/brmartinez/.../1.Sistema-Financiero-Mexicano.doc...

SHCP. Estructura del sistema Financiero Mexicano. Recuperado de www.shcp.gob.mx Catálogo del Sistema Financiero Mexicano

Banco de México. Sistema Financiero Mexicano. Recuperado de <http://www.banxico.org.mx/sistema-financiero/index.html#IG>

Banco de México. (2013) Casas de Bolsa. Recuperado de <http://www.banxico.org.mx/>

Comisión Nacional Bancaria y de Valores. (2013) Actividades de casas de bolsa. Recuperado de <http://www.cnbv.gob.mx/>

Banco de México. (2013) Historia de la Banca Mexicana. Recuperado de www.banxico.org.mx

Bolsa Mexicana de Valores (2013) Funciones de la Bolsa de Valores. Recuperado de <http://www.bmv.com.mx/>

Bolsa Mexicana de Valores. (2013) Reseña histórica de la Bolsa de Valores. Recuperado de <http://www.bmv.com.mx/>

Bolsa Mexicana de Valores. (2012) Participantes. Recuperado de <http://www.bmv.com.mx/>

Bolsa Mexicana de Valores. (2013) Acción. Recuperado de <http://www.bmv.com.mx>

Bolsa Mexicana de Valores. (2013) Fibras. Recuperado de <http://www.bmv.com.mx>

Bolsa Mexicana de Valores. (2013) CKDES. Recuperado de <http://www.bmv.com.mx>

Ramírez, Didier. (9 de agosto de 2012) Las claves para el desarrollo del mercado. Recuperado de <http://eleconomista.com.mx/acciones-sector/2012/08/09/las-claves-desarrollo-mercado>

CONDUSEF. (2013) Misión. Recuperado de <http://www.condusef.gob.mx>.

CONSAR. (2013) ¿Quiénes somos? Recuperado de <http://www.consar.gob.mx>

Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros. (2013) ¿Qué es? Recuperado de <http://www.bansefi.gob.mx>

Banamex (2008) Saber cuenta. Recuperado de http://www.banamex.com/esp/grupo/saber_cuenta/cursos/

Instituto Mexicano de Ejecutivos en Finanzas. (2013) ¿Quiénes somos? Recuperado de <http://www.imef.org.mx/>

Impulsa (2012) ¿Qué es? Recuperado de <http://www.impulsa.org.mx/>

García López, Rocío. (2012) VISA, Finanzas prácticas. Recuperado de <http://www.condusef.gob.mx/Revista/index.php/usuario-inteligente/educacion-financiera/708-visa-finanzas-practicas>

ANEXOS

ANEXO 1. Dentro de este anexo se puede observar la encuesta realizada a los habitantes en la ciudad de Morelia, Mich.



ENCUESTA SOBRE CULTURA FINANCIERA



La presente encuesta se realiza con el objetivo de obtener datos estratégicos sobre la cultura financiera que se posee en la ciudad de Morelia, así como las necesidades e intereses de la población en torno a la percepción y manejo de sus recursos, especialmente los económicos.

Favor de responder subrayando o marcando con color la respuesta que considere correcta, tratando de ser lo más sincero posible, para con ello poder conocer su grado de información en cultura financiera.

1. *¿Cuál es su edad?*

- a) 15 a 25 años b) 26 a 35 años c) 36 a 45 años d) 45 en adelante

2. *Sexo:*

- a) Masculino b. Femenino

3. *¿Cuál es su escolaridad?*

- a) Primaria b) Secundaria c) Preparatoria d) Licenciatura e) Postgrado

4. *Estado civil:*

- a) Casado b) Soltero c) Madre/Padre soltero.

5. *¿Cuál es su nivel de ingreso mensual:*

- a) 5,000 o menos b) 5,001 a 10,000 c) 10,001 a 20,000 d) 20,001 en adelante

6. *¿De qué forma recibe usted su sueldo?*

- a) Asalariado b) Ingresos propios c) Honorarios d) ingreso de padre
e) otro.

7. *¿Cada cuánto recibe su sueldo?*

- a) Semanal b) Quincenal c) Mensual d) Variable.

8. *¿Cuánto es su gasto al mes, incluyendo servicios?*

- a) 1,000 a 2,000 b) 2,001 a 3,000 c) 3,001 a 4,000 d) más de 4,000

9. *¿Acostumbra a llevar un registro de sus gastos?*

- a) Siempre b) Casi siempre c) Casi nunca d) Nunca

10. *Cuándo le sobra dinero en el mes, ¿En qué lo utiliza?*

- a) Ahorro b) pago de deudas c) Comprar cosas d) No lo sabe

11. *Para usted, ¿Qué es ahorrar?*

- a) Destinar un % de ingreso b) Seguridad económica c) Dinero en caso de emergencias

e)Otros_____

12. *¿Destina un porcentaje de su ingreso al ahorro?*

- a) Si b) No

¿Qué porcentaje destina?

- a) 5% o menos b) 6 % a 10% c) 11% a 15% d) más del 16%

13. *¿Qué hacen en el hogar para enseñar a los niños a ahorrar?*

- a) Explicarles sobre El comportamiento del dinero b) Dar mesada que vayan guardando c) No ahorran

14. *¿Conoce que es una inversión?*

- a) Utilizar el dinero para realizar generar ingresos futuros empresas b) Adquisición de bienes inmuebles c) Actividades que las grandes empresas

15. *¿Ha escuchado hablar de la Bolsa de Valores?*

- a) Si b) No

¿Comprende a que se refiere?

- a) Si _____ b)
No

16. *¿Considera que usted podría manejar su dinero en la Bolsa de Valores?*

- a) No conozco del tema b) Es difícil c) Si

17. *¿Conoce algún instrumento de inversión?*

- a) Si, _____ ¿cuáles?
b) No.

18. *¿Conoce a alguien que haya invertido en la Bolsa de Valores?*

- a) Familiar b) Amigo c) Vecino d) Nadie

19. *La responsabilidad de la cultura financiera le corresponde a:*

- a) El gobierno b) La sociedad c) La familia d) Personal e) todos

20. *¿Acostumbra a revisar las noticias sobre la economía del país o información del manejo de dinero?*

- a) Si b) No

¿Cuáles?

- a) Televisión internet b) Revistas c) Radio d) Periódico e)

21. *¿A quiénes involucra al educarse sobre el dinero?*

- a) Esposa b) Hijos c) Padres d) Nadie

22. *¿Le interesaría obtener información sobre una cultura financiera?*

- a) Sí b) No

¿Por qué?

La información recabada en la presente encuesta es y será exclusivamente para uso de investigación y no será divulgada respetando la privacidad del encuestado.

ANEXO 2. En este anexo se aprecia una encuesta contestada por un joven al azar, tomada de las encuestas obtenidas y escaneada.

2



ENCUESTA SOBRE CULTURA FINANCIERA



La presente encuesta se realiza con el objetivo de obtener datos estratégicos sobre la cultura financiera que se posee en la ciudad de Morelia, así como las necesidades e intereses de la población en torno a la percepción y manejo de sus recursos, especialmente los económicos.

Favor de responder circulando la respuesta que considere correcta, tratando de ser lo más sincero posible, para con ello poder conocer su grado de información en cultura financiera.

1. ¿Cuál es su edad?
 a) 15 a 25 años b) 26 a 35 años c) 36 a 45 años d) 45 en adelante
2. Sexo:
 a) Masculino b. Femenino
3. ¿Cuál es su escolaridad?
 a) Primaria b) Secundaria c) Preparatoria d) Licenciatura e) Postgrado
4. Estado civil:
 a) Casado b) Soltero c) Madre/Padre soltero.
5. ¿Cuál es su nivel de ingreso mensual:
 a) 5,000 o menos b) 5,001 a 10,000 c) 10,001 a 20,000 d) 20,001 en adelante
6. ¿De qué forma recibe usted su sueldo?
 a) Asalariado b) Ingresos propios c) Honorarios d) ingreso de padre
7. ¿Cada cuánto recibe su sueldo?
 a) Semanal b) Quincenal c) Mensual d) Variable.
8. ¿Cuánto es su gasto al mes, incluyendo servicios?
 a) 1,000 a 2,000 b) 2,001 a 3,000 c) 3,001 a 4,000 d) más de 4,000

2

9. ¿Acostumbra a llevar un registro de sus gastos?

- a) Siempre b) Casi siempre c) Casi nunca d) Nunca

10. Cuando le sobra dinero en el mes, ¿En qué lo utiliza?

- a) Ahorro b) pago de deudas c) Comprar cosas d) No lo sabe

11. Para usted, ¿Qué es ahorrar?

- a) Destinar un % de ingreso b) Seguridad económica c) Dinero en caso de emergencias
e) Otros (C) Dinero en caso de emergencias

12. ¿Destina un porcentaje de su ingreso al ahorro?

- a) Si b) No

¿Qué porcentaje destina?

- a) 5% o menos b) 6 % a 10% c) 11% a 15% d) más del 16%

13. ¿Qué hacen en el hogar para enseñar a los niños a ahorrar?

- a) Explicarles sobre b) Dar mesada que vayan c) No ahorran
El comportamiento guardando
del dinero

14. ¿Conoce que es una inversión?

- a) Utilizar el dinero para b) Adquisición de c) Actividades que realizan
generar ingresos futuros bienes inmuebles las grandes empresas

15. ¿Ha escuchado hablar de la Bolsa de Valores?

- a) Si b) No

¿Comprende a que se refiere?

- a) Si b) No

16. ¿Considera que usted podría manejar su dinero en la Bolsa de Valores?

- a) No conozco del tema b) Es difícil c) Si

17. ¿Conoce algún instrumento de inversión?

a) Sí, ¿cuáles? _____

b) No.

18. ¿Conoce a alguien que haya invertido en la Bolsa de Valores?

a) Familiar

b) Amigo

c) Vecino

d) Nadie

19. La responsabilidad de la cultura financiera le corresponde a:

a) El gobierno

b) La sociedad

c) La familia

d) Personal

e) todos

20. ¿Acostumbra a revisar las noticias sobre la economía del país o información del manejo de dinero?

a) Sí

b) No

¿Cuáles?

a) Televisión

b) Revistas

c) Radio

d) Periódico

e) internet

21. ¿A quiénes involucra al educarse sobre el dinero?

a) Esposa

b) Hijos

c) Padres

d) Nadie

22. ¿Le interesaría obtener información sobre una cultura financiera?

a) Sí

b) No

¿Por qué?

Por que seme hase interesante e importante.

La información recabada en la presente encuesta es y será exclusivamente para uso de investigación y no será divulgada respetando la privacidad del encuestado.

ANEXO 3. En este anexo se aprecia una encuesta contestada por una persona en etapa productiva al azar, tomada de las encuestas obtenidas y escaneada.



ENCUESTA SOBRE CULTURA FINANCIERA



La presente encuesta se realiza con el objetivo de obtener datos estratégicos sobre la cultura financiera que se posee en la ciudad de Morelia, así como las necesidades e intereses de la población en torno a la percepción y manejo de sus recursos, especialmente los económicos.

Favor de responder circulando la respuesta que considere correcta, tratando de ser lo más sincero posible, para con ello poder conocer su grado de información en cultura financiera.

1. ¿Cuál es su edad?
a) 15 a 25 años b) 26 a 35 años c) 36 a 45 años d) 45 en adelante
2. Sexo:
a) Masculino b. Femenino
3. ¿Cuál es su escolaridad?
a) Primaria b) Secundaria c) Preparatoria d) Licenciatura e) Postgrado
4. Estado civil:
a) Casado b) Soltero c) Madre/Padre soltero.
5. ¿Cuál es su nivel de ingreso mensual:
a) 5,000 o menos b) 5,001 a 10,000 c) 10,001 a 20,000 d) 20,001 en adelante
6. ¿De qué forma recibe usted su sueldo?
a) Asalariado b) Ingresos propios c) Honorarios d) ingreso de padre
7. ¿Cada cuánto recibe su sueldo?
a) Semanal b) Quincenal c) Mensual d) Variable.
8. ¿Cuánto es su gasto al mes, incluyendo servicios?
a) 1,000 a 2,000 b) 2,001 a 3,000 c) 3,001 a 4,000 d) más de 4,000

9. ¿Acostumbra a llevar un registro de sus gastos?

- a) Siempre b) Casi siempre c) Casi nunca d) Nunca

10. Cuando le sobra dinero en el mes, ¿En qué lo utiliza?

- a) Ahorro b) pago de deudas c) Comprar cosas d) No lo sabe

11. Para usted, ¿Qué es ahorrar?

- a) Destinar un % de ingreso b) Seguridad económica c) Dinero en caso de emergencias
e) Otros Tener dinero para algún gasto imprevisto

12. ¿Destina un porcentaje de su ingreso al ahorro?

- a) Si b) No

¿Qué porcentaje destina?

- a) 5% o menos b) 6 % a 10% c) 11% a 15% d) más del 16%

13. ¿Qué hacen en el hogar para enseñar a los niños a ahorrar?

- a) Explicarles sobre El comportamiento del dinero b) Dar mesada que vayan guardando c) No ahorran

14. ¿Conoce que es una inversión?

- a) Utilizar el dinero para generar ingresos futuros b) Adquisición de bienes inmuebles c) Actividades que realizan las grandes empresas

15. ¿Ha escuchado hablar de la Bolsa de Valores?

- a) Si b) No

¿Comprende a que se refiere?

- a) Si b) No

16. ¿Considera que usted podría manejar su dinero en la Bolsa de Valores?

- a) No conozco del tema b) Es difícil c) Si

17. ¿Conoce algún instrumento de inversión?

a) Sí, ¿cuáles? _____

b) No. _____

18. ¿Conoce a alguien que haya invertido en la Bolsa de Valores?

a) Familiar

b) Amigo

c) Vecino

d) Nadie

19. La responsabilidad de la cultura financiera le corresponde a:

a) El gobierno

b) La sociedad

c) La familia

d) Personal

e) todos

20. ¿Acostumbra a revisar las noticias sobre la economía del país o información del manejo de dinero?

a) Sí

b) No

¿Cuáles?

a) Televisión

b) Revistas

c) Radio

d) Periódico

e) Internet

21. ¿A quiénes involucra al educarse sobre el dinero?

a) Esposa

b) Hijos

c) Padres

d) Nadie

22. ¿Le interesaría obtener información sobre una cultura financiera?

a) Sí

b) No

¿Por qué?

Para tener una orientación

La información recabada en la presente encuesta es y será exclusivamente para uso de investigación y no será divulgada respetando la privacidad del encuestado.

ANEXO 4. En este anexo se aprecia una encuesta contestada por una persona interesada en su jubilación al azar, tomada de las encuestas obtenidas y escaneada.



ENCUESTA SOBRE CULTURA FINANCIERA

8



La presente encuesta se realiza con el objetivo de obtener datos estratégicos sobre la cultura financiera que se posee en la ciudad de Morelia, así como las necesidades e intereses de la población en torno a la percepción y manejo de sus recursos, especialmente los económicos.

Favor de responder circulando la respuesta que considere correcta, tratando de ser lo más sincero posible, para con ello poder conocer su grado de información en cultura financiera.

1. ¿Cuál es su edad?

- a) 15 a 25 años b) 26 a 35 años c) 36 a 45 años d) 45 en adelante ☒

2. Sexo:

- a) Masculino b. Femenino ☒

3. ¿Cuál es su escolaridad?

- a) Primaria b) Secundaria c) Preparatoria ☒ d) Licenciatura e) Postgrado

4. Estado civil:

- a) Casado ☒ b) Soltero c) Madre/Padre soltero.

5. ¿Cuál es su nivel de ingreso mensual:

- a) 5,000 o menos b) 5,001 a 10,000 c) 10,001 a 20,000 ☒ d) 20,001 en adelante

6. ¿De qué forma recibe usted su sueldo?

- a) Asalariado ☒ b) Ingresos propios c) Honorarios d) ingreso de padre

7. ¿Cada cuánto recibe su sueldo?

- a) Semanal b) Quincenal ☒ c) Mensual d) Variable.

8. ¿Cuánto es su gasto al mes, incluyendo servicios?

- a) 1,000 a 2,000 b) 2,001 a 3,000 c) 3,001 a 4,000 d) más de 4,000 ☒

8

9. ¿Acostumbra a llevar un registro de sus gastos?

- a) Siempre ☒ b) Casi siempre c) Casi nunca d) Nunca

10. Cuando le sobra dinero en el mes, ¿En qué lo utiliza?

- a) Ahorro ☒ b) pago de deudas c) Comprar cosas d) No lo sabe

11. Para usted, ¿Qué es ahorrar?

- a) Destinar un % de ingreso b) Seguridad económica c) Dinero en caso de emergencias
e) Otros ☒ _____

12. ¿Destina un porcentaje de su ingreso al ahorro?

- a) Si ☒ b) No

¿Qué porcentaje destina?

- a) 5% o menos b) 6 % a 10% c) 11% a 15% ☒ d) más del 16%

13. ¿Qué hacen en el hogar para enseñar a los niños a ahorrar?

- a) Explicarles sobre El comportamiento del dinero ☒ b) Dar mesada que vayan guardando c) No ahorran

14. ¿Conoce que es una inversión?

- a) Utilizar el dinero para generar ingresos futuros ☒ b) Adquisición de bienes inmuebles c) Actividades que realizan las grandes empresas

15. ¿Ha escuchado hablar de la Bolsa de Valores?

- a) Si b) No ☒

¿Comprende a que se refiere?

- a) Si _____ b) No ☒

16. ¿Considera que usted podría manejar su dinero en la Bolsa de Valores?

- a) No conozco del tema ☒ b) Es difícil ☒ c) Si

8

17. ¿Conoce algún instrumento de inversión?

a) Si, ¿cuáles? Banco

b) No.

18. ¿Conoce a alguien que haya invertido en la Bolsa de Valores?

a) Familiar b) Amigo c) Vecino d) Nadie ☒

19. La responsabilidad de la cultura financiera le corresponde a:

a) El gobierno b) La sociedad c) La familia ☒ d) Personal e) todos

20. ¿Acostumbra a revisar las noticias sobre la economía del país o información del manejo de dinero?

a) Si b) No

¿Cuáles?

a) Televisión b) Revistas c) Radio d) Periódico e) internet

21. ¿A quiénes involucra al educarse sobre el dinero?

a) Esposa b) Hijos ☒ c) Padres d) Nadie

22. ¿Le interesaría obtener información sobre una cultura financiera?

a) Si ☒ b) No

¿Por qué?

La información recabada en la presente encuesta es y será exclusivamente para uso de investigación y no será divulgada respetando la privacidad del encuestado.