

TENGA FINANZAS SANAS

La importancia de llevar un presupuesto

Una premisa fundamental para tener finanzas sanas es la elaboración de un presupuesto, explicó la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef).

El organismo informó que muchas familias ponen en riesgo su patrimonio, debido a que no existe una correcta administración de sus recursos. Los resultados de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2012 revelan que solamente 20% de la población adulta lleva un registro de sus gastos.

Es por eso que la Condusef recomendó visitar la Semana Nacional de Educación Financiera para que encuentre herramientas que lo ayuden a administrar mejor su presupuesto.



A muchas personas su sueldo les es insuficiente, pero es por su mala administración. FOTO ARCHIVO EE

Consejos para el retiro

Inversiones del ahorro para el retiro en mercados internacionales

Las siefores invierten con el objetivo de maximizar sus recursos, por lo que escenarios no locales son buena opción

Amafore • ESPECIAL PARA EL ECONOMISTA

● Continuando con la serie de colaboraciones relacionadas a los instrumentos en que invierten las siefores, en esta ocasión comentaremos sobre la inversión en mercados internacionales.

¿Cómo se definen los mercados en los que las siefores invierten?

● La decisión de dónde y en qué porcentaje se invierten los recursos del ahorro para el retiro debe realizarse en función del principal objetivo del sistema de pensiones: maximizar el rendimiento esperado del patrimonio de los trabajadores con un enfoque de largo plazo.

¿Cómo se pueden maximizar los recursos pensionarios?

● Se debe tener consciencia de que en un horizonte de tiempo amplio ocurren altibajos. A este patrón de variabilidad se le denomina volatilidad. Derivado de lo anterior, es fundamental que las siefores cuenten con varias de opciones de inversión en diferentes clases de activos y en diferentes geografías.

¿La inversión en mercados internacionales provee diversificación?

● La inversión de recursos en los mercados internacionales contribuye a mitigar la presión que ejerce el volumen de los fondos administrados como proporción del mercado financiero local, ya que su tamaño limitaría su liquidez y movilidad en caso de sólo invertirse localmente.

¿Cómo ha evolucionado la inversión en mercados internacionales?

● La reforma a la Ley del Sistema de Ahorro para el Retiro del 2002 permitió un límite de inversión en mercados internacionales de 20% de los activos de las siefores. Dentro de este límite se considera la inversión en instrumentos de deuda y renta variable.

¿A cuánto asciende actualmente la inversión en estos mercados?

● Actualmente, las siefores destinan en promedio 18% del portafolio total del sistema a instrumentos emitidos en mercados internacionales, siendo la composición de este portafolio internacional de 11% en instrumentos de renta fija y 89% en índices bursátiles.

Como parte de la evolución del régimen de inversión, se estableció que las siefores pueden replicar índices de mercados internacionales con un margen de holgura de $\pm 6.5\%$ en la participación de las acciones que los integran.

¿Cuáles son las ventajas de la diversificación?

● Los fondos de pensiones a nivel mundial buscan diversificar sus portafolios para lograr rendimientos competitivos en el largo plazo, por lo que es necesario canalizar las inversiones hacia diferentes sectores y geografías.

Para más información sobre el sistema de pensiones visite la página de Internet: www.amafore.org

ECONOMÍA CONDUCTUAL

Raúl Martínez Solares

director_general@mb.com.mx

Los hábitos complementan la cultura financiera

Además de la educación, existen otros factores que permiten tomar las mejores decisiones económicas

"El comportamiento es lo que los hombres hacen; no lo que piensan, sienten o creen".

Emily Dickinson

Hemos comentado ya acerca de la importancia de la cultura e información para permitir a las personas tomar mejores decisiones acerca de los temas relacionados con la construcción de su vida y futuro financiero.

La importancia de la educación y otros factores

Existe una discusión académica respecto del nivel de impacto efectivo que la educación financiera tiene en la capacidad práctica de las personas para incidir en sus finanzas personales. En múltiples estudios se ha buscado establecer la vinculación entre habilidades matemáticas, conocimiento y cultura financiera, y toma de decisiones efectivas, para planear la vida económica.

En una publicación del 2012 del National Bureau of Economic Research, en Estados Unidos, los investigadores Justine S. Hastings, Brigitte C. Madrian y William L. Skimmyhorn elaboraron una muy extensa recopilación de los estudios que tratan de determinar el impacto de esa relación.

Lo evidente es que la educación es indispensable pero no suficiente para que las personas asuman el control de los aspectos de su vida financiera, en los que efectivamente pueden incidir tomando decisiones adecuadas y con resultados mayoritariamente favorables. Son necesarios otros factores que permiten que esa información se traduzca en acciones sostenidas en el tiempo.

Está, por un lado, la generación de hábitos prácticos. Por ejemplo, por mucha información sobre salud que una persona tenga, se requiere de conductas repetidas que se traduzcan en hábitos favorables. La formación de conductas financieras adecuadas tiene como principal obstáculo el que su recompensa no es inmediata y ello la vuelve débil frente a las conductas más negativas (como gastar sin precaución), cuya recompensa es inmediata y palpable.

La generación de hábitos se basa en la

repetición de conductas y éstas son incluso ajenas a la información que tenemos. Para adquirir el hábito de fumar, no necesito tener información sobre el cigarro, simplemente requiero fumar con frecuencia por un cierto lapso, aun cuando incluso la primera experiencia no sea placentera.

Ello lleva a un segundo elemento que se requiere para generar buenas conductas financieras: un esquema de incentivos. Ninguna conducta generará hábitos si no tiene implícitas recompensas por su realización. De ahí la importancia de que en la formación de buenos hábitos financieros se establezcan esquemas que premien la conducta en el corto plazo, para que se haga sostenible la acción. La historia de la humanidad tiene sobradas muestras de que apelar simplemente a lo que es correcto no tiene el éxito que se desearía en la generalización de una conducta; sólo la presencia de incentivos es un motor verdadero de la conducta humana.

Finalmente, se requiere de un marco de actuación adecuado: un entorno propicio para que el hábito madure y se fortalezca. Una persona que desea establecer hábitos financieros sanos debe procurar un entorno que favorezca tal conducta. Ello opera también para eliminar hábitos negativos, como por ejemplo: una persona que fuma ve debilitado su hábito si se encuentra en un círculo en el que nadie fuma. Por ello, involucrar a nuestras familias y amigos cercanos en la formación de nuestra conducta financiera genera un refuerzo que permite su arraigo en el tiempo.

Este marco de actuación debe contemplar, además, la existencia de vehículos y mecanismos de ahorro y previsión adecuados, simples y eficientes, para facilitar el florecimiento de estos buenos hábitos financieros. Esto último es responsabilidad de las autoridades regulatorias.

Sólo con la coincidencia de estos factores, podremos construir una sociedad que en su conjunto prevea y planea mejor su futuro financiero.

El autor es especialista en economía conductual y Director General de Mexicana de Becas. Síguelo en Twitter:

@martinezsolares