



# Módulo 3. Mi cash flow

 Unidad 3.1 Mi orden numérico

 Unidad 3.2 El orden financiero

 Referencias

## Unidad 3.1 Mi orden numérico

---

El orden entendido como valor fundamental para el crecimiento es un concepto que se arraiga no solo en la administración personal, sino también en la de empresas y organizaciones.

Es menester entender que todo proceso de crecimiento, si no se realiza en un orden específico, puede dejarnos expuestos a un riesgo innecesario; el cual tiene un alto potencial de convertirse en pérdidas financieras y económicas.

**El *cash flow* es una herramienta práctica que nos permite ordenar y visualizar, una temporalidad definida trabajando con conceptos esenciales de nuestras finanzas.**

### 3.1.1 Cómo defino mis ingresos

En el caso de los ingresos, según explica un estudio del Instituto de Estudios Financieros (IEF), se puede distinguir entre:

- Por un lado, los ingresos fijos: “Los ingresos fijos son aquellos que se repiten de forma periódica o regular, como pueden ser: salario, pensión, subsidio, alquiler cobrado, etc.”. El seguimiento de [estos] es sencillo, ya que suelen abonarse en el banco, por lo que siempre será posible acceder al extracto correspondiente para realizar las comprobaciones necesarias.

- Por otro lado, están los ingresos variables que “se repiten, pero de forma irregular, motivo por el cual presentan mayor dificultad para poder controlarlos y presupuestarlos”, explica el informe de IEF. “Estos ingresos son los propios de los autónomos, pequeños empresarios y trabajadores temporales o con trabajos a comisión”. (Communications, 2022, <https://shre.ink/rukby>)

¿Por qué es importante identificar los ingresos?

La recurrencia de estos nos puede acercar o alejar de proyectos o aumento de gastos que podamos desear. Por lo tanto, la simple distinción entre fijo y variable nos lleva a otra pregunta, ¿depende de nosotros su recurrencia?

Abrirnos a este tipo de preguntas nos obliga a sincerarnos acerca de cómo estamos parados en nuestra estructura para crecer y proyectarnos.

En términos de ingresos, es fundamental realizar un análisis sincero y consciente de qué constituyen, cómo podemos diversificarlos y, ante todo, qué riesgo tenemos de dejar de percibirlos en el tiempo.

### **3.1.2 Detallando mis ingresos**

¿Es lo mismo un ingreso por intereses ganados, que uno por un trabajo freelance con contrato intermitente, o un ingreso de un empleo burocrático con continuidad laboral asegurada?

Obviamente que la respuesta es un no contundente, pero a la hora de detallar nuestros ingresos esto se vuelve fundamental, no solo en su capacidad de ocurrencia sino en la continuidad en el tiempo.

**Figura 1. Recurrencia y temporalidad**



Fuente: elaboración propia.

---

Por otro lado, y no menor, es fundamental determinar en el detalle de mis ingresos qué capacidad de injerencia tengo en el hecho que los origina.

- ¿La recurrencia depende solo de mí?
- ¿La temporalidad depende solo de mí?

Y aquí es donde sumamos la necesidad de afianzar nuestras herramientas.

- ¿Los ingresos fijos son hasta qué tiempo?
- ¿Los ingresos variables siempre lo son?
- ¿Qué herramientas tengo para modificar dichos escenarios?

Gestionar de manera correcta dichos ingresos se vuelve fundamental, para ello hay que analizar los escenarios posibles y no solo los deseados.

Todo el paradigma mencionado tiene en cuenta la teoría de la restricción, en la cual entendemos que los ingresos son escasos para necesidades ilimitadas, pero ¿qué pasa cuando el ingreso no es tan “limitado”?

Pensar que las personas con más ingresos cuentan con una mejor salud financiera podría parecer obvio, pero no siempre es así. “En todos los contextos, los ingresos de una persona tienen un gran efecto en la salud financiera: pueden ser el factor más importante”, explica Elisabeth Rhyne, consultora independiente especializada en inclusión y salud financiera, Rhyne añade, sin embargo, una paradoja interesante: “Las personas pueden ser financieramente sanas con ingresos sorprendentemente bajos y las personas de mayores ingresos pueden tener una salud financiera pobre”.

La contradicción que supone tener un buen nivel de ingresos y, sin embargo, no contar con unas finanzas saludables se debe, según Rhyne, a “las estrategias de administración del dinero de una persona”. Por ello, una de las principales vías para mantener la entrada de dinero bajo control es procurar siempre que el dinero fluya por los cauces de la economía formal para mantener un control óptimo [de este]. Cuando se guarda dinero en casa, explica esta experta, “es más difícil medir la salud financiera de una persona porque hay pocos números verificables, como el saldo de una cuenta bancaria”. (Communications, 2022, <https://shre.ink/rukby>)

### 3.1.3 Cómo defino mis gastos

En las finanzas personales, los egresos son salidas de recursos que podrían dividirse, de forma sencilla, en:

- **Inversiones:** se consideran egresos de los que se espera obtener un ingreso en el futuro, como ocurre, por ejemplo, cuando se adquieren acciones de una empresa o se hace un desembolso con vistas a un negocio o cuando se compra una casa. Se adquieren bienes que pasan a formar parte de nuestro patrimonio, con la intención de que se revaloricen en el futuro.
- **Gastos:** se caracterizan por no ofrecer un retorno monetario en el futuro. Son recursos que consumimos y no pasan a formar parte de nuestro patrimonio. “El consumo ‘per se’ no es malo, gran parte de nuestro bienestar se debe al consumo de alimentos, vestido, libros o vivienda”, explica Rolando Arellano, profesor de Centrum Católica Business School de Perú. “El problema es el consumo exagerado,

que genera perjuicio al individuo". (Communications, 2022, <https://shre.ink/rukby>)

Aquí tenemos la primera diferenciación fundamental, egreso no es lo mismo que gasto. La salida de dinero puede tener un fin de rentabilidad o de consumo, por lo que identificarlo de manera correcta en términos financieros es fundamental.

**Figura 2. Egreso y retorno**



Fuente: elaboración propia.

---

**Figura 3. Egreso y pérdida**



- Son los gastos menos necesarios los que conviene controlar, especialmente, para detectar cualquier posible salida de dinero superflua y mentalizarse de la necesidad de eliminarla. No es una tarea sencilla, por lo que es necesario tener muy claros los beneficios de hacerlo. “Mostrar las ventajas del ahorro frente al gasto excesivo es una forma de ayudar en ese sentido”, señala Arellano. “Esto pasa por la motivación (mostrar las ventajas de hacerlo) y, también, por la educación (enseñar cómo hacerlo). Parece demasiado simple y evidente, pero no necesariamente aparece de manera natural en la sociedad”. Elisabeth Rhyne coincide plenamente en este punto: “El ahorro es un pilar de la salud financiera”, señala. Para conseguirlo, esta especialista remarca la importancia de buscar apoyos que hagan la tarea más fácil. “Los productos que facilitan o fomentan el ahorro son muy importantes, incluidos aquellos que requieren un compromiso por parte del cliente”. (Communications, 2022, <https://shre.ink/rukby>)

### **3.1.4 Detallando mis gastos**

Una vez que diferenciamos la salida de dinero producto de la realización de gastos es fundamental detallarlos y entender la necesidad de orden.

La categoría de gastos variables cambia con regularidad, ya que no son fijos y en algunos casos puedes evitar tenerlos. A la hora de planificar las finanzas, hay que tener muy claro qué gastos son necesarios y cuáles no. Hay gastos variables que sí o sí hay que asumir. Tienes que darle prioridad a aquello que sea salud, ahorro para la jubilación, comida, servicios y transporte. No obstante, a veces, esta jerarquización no está tan clara. Hay personas que tal vez tendrían más capacidad de ahorro si se privaran de esos gastos, pero (tan legítimamente como quien decide lo contrario) no lo hacen porque prefieren el consumo de determinados bienes y servicios. El desafío que plantean los gastos variables es que, como fluctúan a lo largo del tiempo, es más difícil determinar con precisión las cantidades. Sin embargo, ese carácter cambiante hace que sean gastos más fáciles de disminuir e incluso eliminar, aunque siempre con matices. “Son los primeros gastos que las personas recortan cuando hay una crisis financiera o cuando no hay ingresos”, expone Andrés Moreno. “No obstante, en el largo plazo es difícil vivir sin algunos de estos pagos como los relacionados con la salud, los seguros o, si se diera el caso, las cuotas de créditos variables”.

*Gastos variables necesarios*

Son aquellos que cada persona necesita para desarrollar su vida diaria y oscilan en función del consumo realizado. Se trata de pagos importantes, pero pueden ajustarse modificando hábitos o realizando un empleo más eficiente de los recursos. En esta categoría se encuentran partidas como la electricidad, alimentación, transporte, teléfono fijo, móvil, internet, artículos de limpieza y agua, entre otros.

### *Gastos variables prescindibles*

Cambian en función del consumo realizado y aportan un mayor bienestar a la vida, pero si fuera necesario prescindir de ellos se podría seguir llevando una vida satisfactoria. Aquí se pueden encontrar gastos como los relacionados con ocio, aficiones y cuidado personal, entre otros. La diferenciación entre gastos necesarios y prescindibles es muy personal, y variará de unas familias a otras, explica el informe. En caso de tener que realizar ajustes en el presupuesto, habrá que clasificarlos correctamente y jerarquizar los prescindibles para decidir cuáles se pueden excluir con un menor impacto.

En ocasiones, los gastos variables pueden modificarse buscando alternativas más económicas. Por ejemplo, si nos gusta ir al cine y no queremos renunciar a ver una

película a la semana, podemos aprovechar el día del espectador que es más económico.

### *Gastos ocasionales*

Son aquellos que se hacen de forma puntual y conviene planificarlos con antelación para poder destinar a esta partida parte del ahorro. En esta categoría de gastos, podremos encontrar las vacaciones, el cambio de electrodomésticos o las mejoras en la casa.

No se trata de gastos periódicos y muchas veces son prescindibles si la situación financiera no permite acometerlos. Es conveniente fijar este importe en función de los objetivos que tenemos para el año, ya que así el presupuesto se ajustará más a la realidad y evitaremos desviaciones que lo desequilibren. (Coca, s.f., <https://shre.ink/ruTN>)

CONTINUAR

## Unidad 3.2 El orden financiero

---

### 3.2.1 Mis excedentes ciertos

El excedente es un concepto aplicado a la teoría económica que representa la diferencia entre el valor creado entre bienes y servicios producidos en una economía en particular y otro valor entendido como la parte de dicha producción que ayuda y sustenta el avance y la reproducción de los habitantes de dicha sociedad.

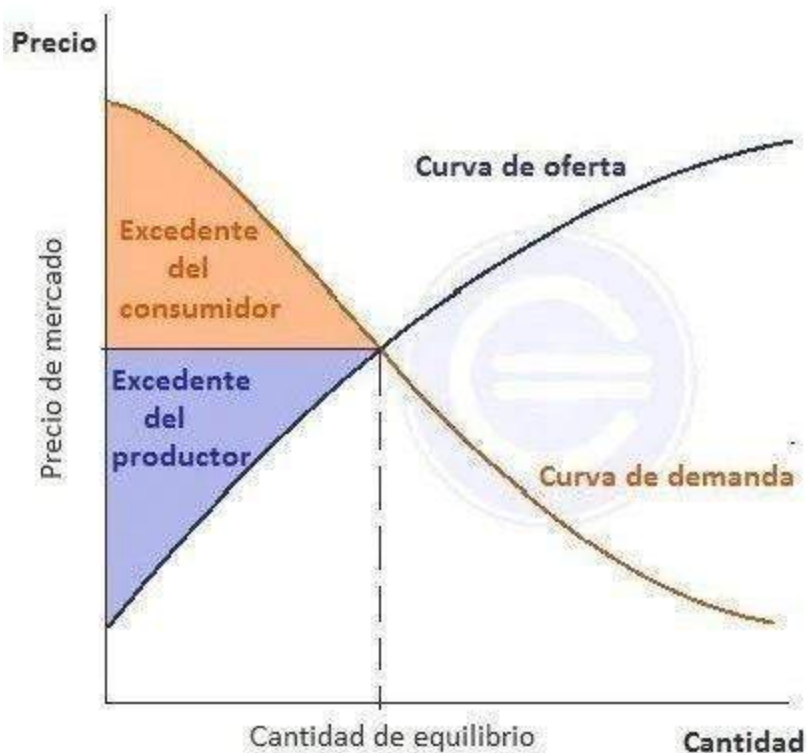
Otras maneras de denominar este concepto son bienestar total o excedente marshalliano. Asimismo, puede entenderse como el superávit que aparece como resultado de la diferencia positiva de ingresos menos gastos.

Del mismo modo, el concepto de ahorro estaría también relacionado con el de excedente, así como el de almacenamiento y la administración logística. Esto, si hablamos de bienes físicos excedentes.

Los componentes del excedente económico son:

- Excedente del productor: es la diferencia entre la cantidad de dinero que el vendedor está dispuesto a aceptar y lo que recibe al vender la mercancía al precio de mercado.
- Excedente del consumidor: el excedente del consumidor es la diferencia entre la utilidad total que obtenemos de un bien o servicio y su precio de mercado. (Sánchez Galán, 2020, <https://shre.ink/ruTZ>)

**Figura 4. Componentes del excedente económico**



## **“Lectura económica de la aparición de un excedente**

La teoría económica entiende que la generación de excedentes en una economía supone un punto a favor en términos de crecimiento económico y bienestar total de una sociedad” (Sánchez Galán, 2020, <https://shre.ink/ruTZ>).

Entender la definición del excedente nos acerca a identificarlos desde lo financiero.

En términos de *cash flow* un excedente representa una diferencia positiva entre ingresos y gastos en una posición temporal determinada. A diferencia del concepto económico, implica garantizar su origen y ver si tiene libre disponibilidad de uso, por ejemplo. Y allí, es donde debemos afianzar la diferencia con la liquidez; existe excedente cuando luego de haber cumplido con todos los compromisos, hay una diferencia positiva que se puede gestionar de manera libre, con libre disponibilidad.

Que mis excedentes sean ciertos garantiza una correcta gestión de mis inversiones, otorgando sostenibilidad a mis finanzas generales.

### 3.2.2 Herramientas para gestionarlos

Una vez que el excedente es cierto y sé que puedo disponer de manera efectiva de este, es necesario evaluar las herramientas que están disponibles, pero ¿son estas herramientas iguales para todos?

Las herramientas financieras disponibles para la toma de decisiones en finanzas personales son diversas y están reguladas por el mercado de capitales.

Las organizaciones poseen, prácticamente, las mismas herramientas, solo que cambia de manera significativa la responsabilidad y el cómo se las aplica.

Dentro de las inversiones más conservadoras:

**Un depósito a plazo fijo**, comúnmente llamado plazo fijo, es aquel que no permite retirar el dinero hasta el cumplimiento de un determinado tiempo. De este modo, los recursos quedan inmovilizados en el banco durante el lapso estipulado sin que su propietario pueda hacer uso de ellos, aunque generando intereses a partir de [estos].

El término que nos ocupa se encuentra conformado por dos palabras, de las que interesa conocer su origen etimológico. Plazo, en primer lugar, procede del latín

*"placitum"*, que es sinónimo de "ajustado" o "convenido". Fijo, en segundo lugar, también emana del latín, en su caso de *"fixus"*, que puede traducirse como "clavado" o "fijo".

Debido a estos intereses, el plazo fijo es una inversión. Se trata de una operación financiera que una persona lleva a cabo para obtener, cumplido el plazo previsto, más dinero del que depositó.

Los especialistas en finanzas suelen calificar a los plazos fijos como inversiones de bajo riesgo y, por eso, recomiendan este instrumento a inversores de perfil conservador. Quien realiza un plazo fijo ya sabe con precisión, al momento de confirmar la operación, cuánto ganará y en qué fecha.

Además de los beneficios expuestos, si muchas personas deciden invertir en lo que son depósitos a plazo fijo, también es por otras ventajas que ofrecen, como son estas:

-Brindan una interesante rentabilidad. En concreto, se determina que, a mayor tiempo de rendimiento, mayor rentabilidad.

-De la misma manera, se viene a establecer que es realmente sencillo y rápido el proceso de contratación de los citados.

-Dentro del conjunto de elementos de inversión que existen en el mercado son unos de los más seguros que existen.

No obstante, también los depósitos a plazo fijo cuentan con una serie de desventajas, que son las que hacen que haya quienes rechacen el invertir en esos. Así, por ejemplo, podemos destacar que entre sus aspectos en contra más significativos se encuentran los siguientes:

-El principal inconveniente es que una vez que se contrata un depósito a plazo fijo, el dinero que se haya invertido en él no se puede volver a utilizar en el tiempo que se ha establecido.

-De la misma manera, hay que saber que si, por determinadas circunstancias, se necesita proceder a hacer utilización de ese dinero y se requiere sacarlo, habrá que hacerle frente al pago de una comisión. Y esta precisamente no será muy económica.

Supongamos que un banco ofrece una tasa de interés del 20 % para depósitos a plazo fijo de 30 días. Esto quiere decir que si un cliente concreta un plazo fijo de 1000 pesos a 30 días, cuando se cumpla ese plazo recibirá 1200 pesos: los 1000 pesos del capital inicial más los 200 pesos que corresponden a los intereses.

Hasta hace algunos años, los plazos fijos debían realizarse en las sucursales bancarias. La persona entregaba el dinero y recibía un documento impreso a modo de certificado, que también servía como título valor para ser negociado.

Actualmente, en cambio, los plazos fijos suelen hacerse a través de la banca electrónica. Ingresando a su *home banking*, el sujeto puede elegir el monto y el plazo de su inversión: el dinero es debitado de su cuenta bancaria y, luego, ese capital y los intereses generados son acreditados en la misma cuenta. (Pérez Porto y Merino, 2021, <https://shre.ink/ruTg>)

Un fondo común de inversión es un vehículo mediante el cual un grupo de personas, con similar perfil y objetivo de inversión, aportan su dinero para que un profesional lo administre, invirtiendo en una cartera diversificada de activos.

## ¿Qué tipos de fondos de inversión existen?

De acuerdo al objetivo de inversión, se pueden clasificar en:

**Fondos de liquidez (mercado de dinero):** son una inversión muy conservadora y apropiada para personas y empresas que necesiten colocar su dinero de corto plazo antes de efectuar pagos, con liquidez inmediata. Forman parte del inciso b) de la normativa CNV y tienen características y límites específicos.

**Fondos de bonos o de renta fija:** representan una inversión a mediano/largo plazo. Son de rendimiento y fluctuaciones de precio moderados.

**Fondos mixtos:** combinan distintos activos financieros, tales como bonos, acciones y plazos fijos. Su riesgo y rendimiento dependerán del comportamiento de cada uno de ellos.

**Fondos de acciones o de renta variable:** representan una inversión a largo plazo. Son de rendimientos potencialmente elevados y están sujetos a las fluctuaciones.

## **¿Cómo funcionan los fondos comunes de inversión?**

En un fondo común de inversión pueden invertir tanto personas físicas como personas jurídicas. Dependiendo de la moneda del fondo, los cuotapartistas pueden suscribir en pesos o en dólares.

Las cuotapartes de un fondo son las participaciones en las que se divide el patrimonio [de este] y que se le asigna a cada inversor.

A partir del concepto de cuotapartes, aparece otro término: el valor cuota. [Este] se calcula tomando la valuación del patrimonio neto y dividiéndolo por la cantidad de cuotapartes.

La rentabilidad de un portafolio de inversión se calcula como el promedio ponderado de la rentabilidad de los activos que lo componen.

Muchas veces uno se pregunta cómo se calcula el rendimiento diario. Este surge del porcentaje resultante de dividir el valor cuota más reciente respecto del día anterior. Los fondos de inversión deben calcular diariamente sus valores cuota e informarlos al regulador

local, la Comisión Nacional de Valores (CNV). (Balanz University, 2022, <https://shre.ink/ruTW>)

### 3.2.3 Mis déficits ciertos

El déficit existe cuando el balance de una organización o persona cuenta con saldo negativo, es decir, es deficitario. En este escenario, los ingresos no son suficientes para afrontar los gastos o, dicho de otro modo, la capacidad de recaudación de ingresos es menor que las cargas con las que se cuenta.

#### **Déficit: Ingresos < Gastos**

En general, este término está asociado a la economía y situación económico-financiera de una organización o administración pública en un periodo de tiempo determinado, generalmente un año, trimestre o mes. Su aplicación más extendida se asocia al mundo comercial de las empresas y los Estados, pero existen muchos tipos de déficit.

El término déficit se emplea, regularmente, para las cuentas públicas de una administración. Por lo que un escenario económico de déficit se suele considerar negativo, al no poder cubrirse los gastos de la

administración. Si un Gobierno no consigue reducir sus deudas debido a que no le prestan más dinero o ya no tiene reservas para afrontar sus pagos, solo puede corregir el déficit a través de su endeudamiento con el banco central de ese país.

Sin embargo, cuando existe una forma sostenida de financiación, el déficit no tiene por qué ser algo malo. Muchos países tienen déficit, pero mantienen fórmulas de financiación que les permiten invertir en un estado de bienestar de gran calidad.

Su aplicación más extendida se asocia al mundo comercial de las empresas y los Estados, pero existen muchos tipos de déficit. Estos son los principales:

Déficit fiscal: está relacionado con la administración pública. Se origina cuando una administración pública no es capaz de recaudar suficiente dinero para afrontar sus gastos. También, el déficit fiscal se relaciona con el dinero que una administración recibe de otra en función de lo que esta última aporta (entre una región y un Estado, por ejemplo).

Déficit público: hace referencia al conjunto de todas las administraciones públicas de un país. Se asocia a la

contabilidad nacional de un país.

Déficit presupuestario: hace referencia al superávit fiscal previsto por el Gobierno al realizar los presupuestos del año siguiente.

Déficit primario: es el déficit fiscal sin tener en cuenta los costes de financiación previos, es decir, sin contar con los intereses de la deuda adquirida anteriormente. Por lo que es más fácil que resulte en superávit que el déficit fiscal, al que en estos casos se le denomina superávit o déficit total.

Déficit exterior: es la diferencia entre ingresos y gastos que tiene un país con respecto al exterior. Puede haber déficit en cualquier cuenta de la balanza de pagos. Estas son las más importantes:

Déficit comercial: cuando el saldo de las importaciones de un país es superior al de las exportaciones.

Déficit de capital: mayores inversiones en el extranjero con dinero nacional que inversiones extranjeras en el país.

Déficit financiero: cuando los ciudadanos del interior del país envían mayor número de remesas de las recibidas. (Sevilla Arias, 2020, <https://shre.ink/rud4>)

¿Por qué es importante analizar los distintos lineamientos del déficit? Porque si las decisiones que se toman desde las finanzas personales se realizan con base en el contexto, como se dé la gestión general del contexto habilita o imposibilita el uso de herramientas financieras saludables.

Determinar los déficits ciertos marca la necesidad de gestionarlos de manera eficiente para no poner en riesgo la prosperidad de mis ingresos y proyecciones. Es por esto que la temporalidad de estos debe medirse, además del impacto e incidencia en mis ingresos generales.

Mantener un nivel sostenido de gastos mayor que mis ingresos no solo compromete mi crecimiento, sino que me obliga, en la mayoría de las ocasiones, a tomar decisiones que nos dejan expuestos a niveles de riesgo poco aceptables.

### **3.2.4 Fuentes de financiación para gestionarlos**

La obligación que adquiere un particular o una empresa de devolver los fondos aportados por terceros se denomina deuda o endeudamiento financiero. Es uno de

los mecanismos básicos para el funcionamiento de la economía y una cuestión fundamental a tener en cuenta en el cuidado de la salud financiera, tanto de las familias como de las empresas.

El concepto de deuda es una noción muy familiar y, en principio, fácil de entender por cualquier persona. Pero en muchas ocasiones pasa desapercibido su papel en el funcionamiento de la economía a todos sus niveles. El diccionario de términos económicos de 'The Economist' introduce la definición con una frase de Shakespeare sacada de su obra 'Hamlet'. Traducida sería: "Ni prestes ni pidas prestado, pues el préstamo pierde al amigo y al dinero dado". Una recomendación que el diccionario se apresura a desautorizar, afirmando que el endeudamiento es clave para el crecimiento económico.

### **¿Qué son las deudas y qué conlleva asumirlas?**

Se puede afirmar que contraer una deuda supone asumir la obligación de devolver unos fondos obtenidos mediante la aportación de terceros. Estos pueden proceder de otra persona, una empresa, una institución o una entidad financiera. Además, a la hora de pedir un préstamo hay que ser conscientes de que a esta

cantidad normalmente hay que añadir otros gastos, como las comisiones o intereses.

### **Tipos de endeudamiento**

“La financiación o endeudamiento externo hace referencia a todas las obligaciones de devolución de fondos obtenidos por parte de la empresa o los particulares”, señala Gumer Alberola, profesor de la Facultad de Empresa y Comunicación de la Universidad Internacional de La Rioja (UNIR) y director en EXCE Business Consulting, quien añade una matización: “la que se considera deuda financiera es la que lleva implícita adicionalmente el pago de intereses, comisiones o gastos, por la obtención de dichos fondos y su devolución a posteriori”.

Para explicar esta distinción, Alberola puntualiza que, desde el punto de vista de una empresa, el endeudamiento externo no siempre debe suponer el pago de interés. Es el caso de las deudas con proveedores o con acreedores comerciales. Son cuantías pendientes de pago, que cuentan como factores para un análisis de riesgo de esa entidad, pero no son propiamente endeudamiento financiero.

Las personas también pueden incurrir en deudas que no requieran el pago de comisiones o intereses. Un acto tan sencillo como ir a la panadería, no tener efectivo y posponer el pago para el día siguiente estaría dentro de esta categoría, aunque en este caso la obligación se base solo en la relación de confianza entre el comercio y el cliente. Otro ejemplo, este más normativo y denominado deuda líquida, es el de las obligaciones adquiridas al usar las tarjetas de crédito, que adelantan el dinero cuando se realiza una compra. (Communications, s.f., <https://shre.ink/rudX>)

El financiamiento de la deuda es crucial para el desarrollo, pero los niveles insostenibles perjudican el crecimiento y a los pobres. La deuda puede ser una herramienta útil si es transparente, se gestiona bien y se usa en el contexto de una política de crecimiento creíble. Sin embargo, con frecuencia ese no es el caso. Un alto nivel de deuda pública puede frenar la inversión privada, aumentar la presión fiscal, reducir el gasto social y limitar la capacidad gubernamental de implementar reformas.

Las vulnerabilidades derivadas de la deuda han aumentado en los mercados emergentes y en los países de ingreso bajo. La deuda externa total de los países de ingreso mediano y bajo ascendió a USD 8,1 billones a

finales de 2019, de los cuales un tercio se debía a acreedores privados. Más de la mitad de los países de la Asociación Internacional de Fomento (AIF) se encuentran con problemas de sobreendeudamiento o con un alto riesgo de sufrirlos. Evaluaciones realizadas por el Grupo Banco Mundial han revelado que menos de la mitad de los países analizados cumplían los requisitos mínimos en cuanto a registro, supervisión e información de la deuda.

La gestión y la transparencia de la deuda tienen que ser las principales prioridades para que el nuevo endeudamiento fomente el crecimiento y un clima propicio para la inversión. Las autoridades de los países prestatarios necesitan información confiable respecto de la deuda para tomar decisiones sólidas en materia de endeudamiento. Los acreedores, donantes, analistas y organismos de calificación crediticia deben tener información completa para evaluar la deuda de un país y sus oportunidades de inversión. Los ciudadanos pueden exigir a sus Gobiernos que sean transparentes en cuanto a las condiciones y los objetivos de la deuda. (Banco Mundial, 2021, <https://shre.ink/rudA>)

Una vez que entendemos el concepto general de déficit, deuda y cómo gestionarlas es fundamental analizar las fuentes de

financiación disponibles según si es para una empresa o para persona física.

En las empresas, a la hora de hablar de fuentes de financiación internas y externas encontraremos la siguiente clasificación según su procedencia:

- **Fuentes de financiación internas**

- Beneficios no distribuidos de la empresa que pueden dedicarse a ampliaciones de capital.
- Provisiones para cubrir posibles pérdidas en el futuro.
- Amortizaciones que son fondos que se emplean para evitar que la empresa quede descapitalizada debido al envejecimiento y pérdida de valor de sus activos.

- **Fuentes de financiación externas**

- Aportaciones de capital de los socios.
- **Préstamos**, donde se firma un contrato con una persona física o jurídica (sociedad) para obtener un dinero que deberá ser devuelto en un plazo determinado de tiempo y a un tipo de interés. Hablaremos de préstamos a corto plazo si la cantidad prestada debe devolverse en menos de un año.
- **Líneas de préstamos**

- **Leasing**, que es el contrato por el cual una empresa cede a otra el uso de un bien a cambio del pago de unas cuotas de alquiler periódicas durante un determinado periodo de tiempo. Al término del contrato, el usuario del bien o arrendatario dispondrá de una opción de compra sobre el bien. Es una fuente de financiación a largo plazo.
- **Factoring**, que consiste en que una sociedad cede a otra el cobro de sus deudas.
- Descuento comercial, donde ceden los derechos de cobro de las deudas a una entidad financiera, que anticipará su importe, restando comisiones e intereses.
- **Pagaré**, que es un documento que supone la promesa de pago a alguien. Este compromiso incluye la suma fijada de dinero como pago y el plazo de tiempo para realizarlo.
- **Venture capital**, que son inversiones a través de acciones que sirven para financiar compañías de pequeño o mediano tamaño.
- Sociedad de Garantía Recíproca.
- Sociedad de Capital Riesgo.
- Créditos estatales (ICO, por ejemplo).
- Capitalizar pagos públicos (pago único de la prestación del desempleo, por ejemplo).

También, podemos clasificar las fuentes de financiación según su vencimiento:

- **A corto plazo:** el plazo de devolución es inferior a un año. Como ejemplos se pueden citar el crédito bancario y la línea de descuento.
- **A largo plazo:** el vencimiento será superior a un año. Entre este tipo de fuentes destacan el préstamo bancario, las ampliaciones de capital o las emisiones de obligaciones.

Y según su propiedad:

- **Financiación propia:** son los recursos financieros que son propiedad de la empresa, como sucede con el capital social y las reservas.
- **Financiación ajena:** son recursos externos que terminan por generar deudas para la empresa. Un claro ejemplo pueden constituirlo los préstamos bancarios. (López Cobia, 2020, <https://shre.ink/rudg>)

Para persona física las herramientas son similares, siempre depende del score financiero que posea para poder generar oportunidades que no lo dejen expuesto a un riesgo mayor.

## **Material complementario**



**M3. La deuda mundial reanuda su tendencia ascendente.pdf**

1.3 MB



**Gaspar, V., Poplawski-Ribeiro, M. y Yoo, J. (2023).** La deuda mundial reanuda su tendencia ascendente.

<https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2023/09/13/global-debt-is-returning-to-its-rising-trend>



**M3. Frente al miedo, afloran los instintos primitivos.pdf**

1 MB



**Oliveto, G. (2023).** Frente al miedo, afloran los instintos primitivos.

<https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2023/09/13/global-debt-is-returning-to-its-rising-trend>

CONTINUAR

## Referencias

---

**Banco Mundial.** (2021). Deuda.  
<https://www.bancomundial.org/es/topic/debt/overview>

**Balanz University.** (2022). ¿Qué es un fondo común de inversión?  
<https://balanz.com/balanz-university/que-es-un-fondo-comun-de-inversion/>

**Coca, M.** (s.f.). Gastos fijos y variables, ¿en qué consisten y cómo se diferencian? <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/gastos-fijos-y-variables-en-que-consisten-y-como-se-diferencian/>

**Communications.** (2022). ¿Qué son los egresos e ingresos y qué tipos existen? <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-son-los-egresos-e-ingresos-y-que-tipos-existen/>

**Communications.** (s.f.). Qué es la deuda: para qué sirve y cómo se mide el endeudamiento financiero. <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-deuda-para-que-sirve-y-como-se-mide-el-endeudamiento-financiero/>

**López Cobia, D.** (2020). Fuente de financiación.  
<https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>

**Pérez Porto, J. y Merino, M.** (2021). Plazo fijo - Qué es, definición y concepto. En Definición.DE. <https://definicion.de/plazo-fijo/>

**Sánchez Galán, J.** (2020). Excedente económico.  
<https://economipedia.com/definiciones/excedente-economico.html>

**Sevilla Arias, A.** (2020). Déficit.  
<https://economipedia.com/definiciones/deficit.html>

CONTINUAR