

Los Ingresos, los Egresos y el Ahorro.

El Flujo de Caja es el primer y más importante módulo de un Plan Financiero.

Todo plan financiero de una persona o familia se compone de 7 módulos a saber:

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

Cada uno de estos módulos es relativamente independiente, pero el flujo de Caja y sus proyecciones es una pieza clave para entender y planificar el resto de los módulos. Como ejemplo supongamos que el cliente en realidad lo que quiere es hacer un Plan de Jubilación y saber si sus ahorros actuales y futuros le alcanzarán para mantener el estilo de vida deseado al momento del retiro.

Si bien se pueden hacer estimaciones generales es solo con una proyección lo más exacta posible del flujo de Caja futuro, y más importante al momento de la jubilación, que uno puede calcular efectivamente cuánto dinero ahorrado se necesitará.

Otro ejemplo puede ser el plan de riesgos: cuando uno calcula qué cobertura de vida es la más adecuada para financiar los gastos futuros de la familia en caso de fallecimiento es más fácil si uno puede estimar los ingresos y egresos de la familia a futuro con las proyecciones del Flujo de Caja.

¿Cómo se construye un Flujo de Caja personal o familiar?

El primer paso es muy simple y consiste en hacer un presupuesto de ingresos y egresos típicos de la persona o familia de un solo mes.

Esto se logra dividiendo los ingresos y los egresos en tres compartimientos:

1. todas las fuentes de ingresos: sueldos brutos, honorarios, alquileres cobrados, facturación por servicios profesionales, dividendos, intereses, comisiones, etc.
2. las retenciones impositivas directas: ganancias, ley 19302, ley 23660, ingresos brutos, IVA, otras retenciones o aportes jubilatorios.
3. Todos los egresos ordinarios o de "vivir": expensas, servicios públicos, gastos médicos, nafta, cuotas de créditos, colegios, ropa, restaurantes, supermercado, etc.

Luego se ordenan de la siguiente manera en una agenda o preferiblemente en una hoja de cálculo:

Los Ingresos y las Retenciones Directas son la primera parte:

INGRESOS (+)	
Sueldos	\$ 0.00
Honorarios	\$ 0.00
Dividendos	\$ 0.00
Intereses	\$ 0.00
Ventas	\$ 0.00
Alquileres	\$ 0.00
Comisiones	\$ 0.00
Otros	\$ 0.00
TOTAL INGRESOS (+)	\$ 0.00
RETENCIONES DIRECTAS (-)	
Ganancias	\$ 0.00
Retenciones varias (Jub., 19032, 23660)	\$ 0.00
Ingresos Brutos	\$ 0.00
IVA	\$ 0.00
Otros	\$ 0.00
TOTAL RETENCIONES DIRECTAS (-)	\$ 0.00
INGRESOS NETOS (+)	
	\$ 0.00

Como se ve arriba la diferencia entre los Ingresos y las Retenciones Directas son los Ingresos Netos de una persona o familia.

Los Egresos Ordinarios o los “gastos de vivir” son la segunda parte:

EGRESOS ORDINARIOS (-)

Seguros	\$ 0.00
Vida	\$ 0.00
Combinado familiar (Casa y Contenido)	\$ 0.00
Auto	\$ 0.00
Salud	\$ 0.00
Sistemas de seguridad	\$ 0.00
ADT	\$ 0.00
Créditos	\$ 0.00
Personal	\$ 0.00
Hipoteca	\$ 0.00
Auto	\$ 0.00
Expensas	\$ 0.00
Casa 2	\$ 0.00
Casa Verano	\$ 0.00
Servicios Públicos	\$ 0.00
Gas	\$ 0.00
Agua	\$ 0.00
Electricidad	\$ 0.00
Teléfono	\$ 0.00
Celular	\$ 0.00
Internet	\$ 0.00
TV Cable / Satelital	\$ 0.00
Gastos médicos	\$ 0.00
Doctores	\$ 0.00
Medicinas	\$ 0.00

Tratamientos	\$ 0.00
Autos	\$ 0.00
Nafta	\$ 0.00
Service	\$ 0.00
Taller	\$ 0.00
Peaje	\$ 0.00
Hogar	\$ 0.00
Reformas	\$ 0.00
Arreglos	\$ 0.00
Ropa	\$ 0.00
Regalos	\$ 0.00
Educación	\$ 0.00
Útiles	\$ 0.00
Libros	\$ 0.00
Universidad	\$ 0.00
Colegio	\$ 0.00
Entretenimiento	\$ 0.00
Cine / Teatros	\$ 0.00
Restaurantes	\$ 0.00
Otros gastos no categorizados	\$ 0.00
TOTAL EGRESOS (-)	\$ 0.00

La diferencia entre los Ingresos Netos y los Egresos Ordinarios es el ahorro de la persona o familia de ese mes presupuestado:

AHORRO

INGRESOS NETOS (+)	\$ 0.00
EGRESOS ORDINARIOS (-)	\$ 0.00
TOTAL AHORRO	\$ 0.00

¿Con esto tengo bajo control mi presupuesto?

No, hay otras cosas que uno no piensa cuando calcula sus ingresos y egresos. Hay muchos gastos presentes y futuros que uno usualmente se “olvida” o no calcula cuando prepara su presupuesto familiar, estos gastos que siempre se omiten los llamo los Egresos Extraordinarios. Típicamente estos egresos son cosas menos previsibles que los gastos ordinarios, son cosas como regalos, gastos futuros en educación, inversiones no financieras o cambios en los bienes inmuebles o muebles entre otros.

Para esta sección se prepara un cuadro especial llamado Egresos Extraordinarios que debe seguirle al cuadro de ahorros descrito arriba. Un ejemplo es el siguiente:

EGRESOS EXTRAORDINARIOS (-)

Jubilación	\$ 0.00
Educación hijos / nietos	\$ 0.00
Universidad 1	\$ 0.00
Universidad 2	\$ 0.00
Universidad 3	\$ 0.00

MBA 1	\$ 0.00
MBA 2	\$ 0.00
MBA 3	\$ 0.00
Eventos de Vida	\$ 0.00
Casamiento 1	\$ 0.00
Casamiento 2	\$ 0.00
Casamiento 3	\$ 0.00
Automotores	\$ 0.00
Auto Personal (Cambio)	\$ 0.00
Auto Otros (Cambio)	\$ 0.00
Auto 1	\$ 0.00
Auto 2	\$ 0.00
Auto 3	\$ 0.00
Inmuebles	\$ 0.00
Casa 1 (Cambio)	\$ 0.00
Regalo 1	\$ 0.00
Regalo 2	\$ 0.00
Regalo 3	\$ 0.00
Reformas Grandes - Inmuebles	\$ 0.00
Emprendimientos/franchises	\$ 0.00
Viajes Grandes	\$ 0.00
Otros	\$ 0.00
TOTAL EGRESOS	
EXTRAORDINARIOS (-)	\$ 0.00

La diferencia entre los Ahorros y los gastos extraordinarios es el flujo de caja final:

FLUJO DE CAJA	
TOTAL AHORRO	\$ 0.00
TOTAL EGRESOS	
EXTRAORDINARIOS (-)	\$ 0.00
FLUJO DE CAJA	\$ 0.00

¿Cómo proyecto hacia adelante mi flujo de caja?

Lo que se hizo arriba es solamente proyectar un mes en el presupuesto de una persona o familia. La parte de los Egresos Extraordinarios usualmente no se ven en un solo mes sino en una vista dinámica en el tiempo. La manera de construir esto es primero convertir el presupuesto mensual en uno anual. Para lograr esto se hace una multiplicación simple de los cuadros de arriba por 12, esto nos da el presupuesto anual, pero no hay que olvidar algunas cosas especiales como por ejemplo que el sueldo mensual se cobra 13 veces gracias al aguinaldo.

Para arreglar este tipo de puntos solo hay que cambiar los números en los meses donde ocurren. En el ejemplo del aguinaldo debe cargarse en el mes de Junio y en el mes de Diciembre un sueldo y medio y también poner las deducciones del empleador por una vez y media.

Luego de anualizar los cuadros de ingresos y egresos se deben hacer los para los cálculos años siguientes.

Aquí entran en juego otras variables que el Asesor Financiero Independiente debe incluir además de tratar de estimar con el cliente los Egresos Extraordinarios. Lo que hay que incluir es las proyecciones de incrementos en los ingresos, la inflación esperada para los períodos en cuestión y otros aspectos que afectan los valores en el Flujo de Caja proyectado.

Uno puede estimar cuántos ahorros futuros se podrán invertir ya sea en activos financieros o no financieros, uno puede saber cuánto dinero necesitará la familia en caso de que la persona que produce los ingresos esté inválida o fallezca y hasta se puede usar como base para estimar los ingresos necesarios en caso de jubilarse.

¿Entonces, cómo relaciono mi flujo de caja con los otros módulos de mi Plan Financiero?

Para contestar esta pregunta mis próximas 6 notas en Inversor Global serán acerca de los otros módulos de un plan financiero y cómo se relacionan al flujo de Caja personal o familiar.

Donald Mc Intyre. Los ingresos, los egresos y el ahorro. Revista Inversor Global. Recursos para el Inversor Inteligente. Fascículo Nº 33. Agosto – Septiembre 2.006.