

**¿CÓMO MEJORAR LAS FINANZAS PERSONALES POR MEDIO DE LA  
EDUCACIÓN FINANCIERA EN COLOMBIA?**

LUISA FERNANDA LÓPEZ VALENCIA



**UNIVERSIDAD DE MEDELLIN**

UNIVERSIDAD DE MEDELLÍN

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

ESPECIALIZACIÓN EN FORMULACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS

PÚBLICOS Y PRIVADOS

MEDELLÍN – ANTIOQUIA

2014

**¿CÓMO MEJORAR LAS FINANZAS PERSONALES POR MEDIO DE LA  
EDUCACIÓN FINANCIERA EN COLOMBIA?**

LUISA FERNANDA LÓPEZ VALENCIA

Asesor Temático  
ÁLVARO BOTERO LÓPEZ  
Especialista en Alta Gerencia

Asesor Metodológico:  
LINA MARCELA ACEVEDO CORREA  
Magister en Derecho

UNIVERSIDAD DE MEDELLÍN  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESPECIALIZACIÓN EN FORMULACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS  
PÚBLICOS Y PRIVADOS  
MEDELLÍN – ANTIOQUIA  
2014

## **AGRADECIMIENTOS Y DEDICATORIA**

Le dedico este logro y esta nueva faceta de mi vida a mi madre, quien me impulso a seguir adelante e intentar lo que creía no posible, por acompañarme en el proceso y creer en mi cuando yo he dudado, a mi padre por el interés y la compañía, a mi novio por seguirme en el camino y por estar siempre dispuesto a ayudarme y demostrarme que se puede mejorar y aprender cada día, a mi hermano por hacerme sentir orgullosa de él. A mi familia mi completo agradecimiento y admiración profunda, los amo, son la base de toda mi formación personal y profesional, son mi motivación y mi orgullo total.

## **ACERCA DEL AUTOR**

Luisa Fernanda López Valencia, nació el 26 de Mayo de 1991 en Rionegro Antioquia, la mayor de 4 hermanos, de familia Rionegrera humilde y emprendedora, egresada de la Universidad de Medellín en el año 2013 como Ingeniera Financiera, una mujer inquieta, que le gusta aprender y seguir formándose a través del tiempo, se desempeña como Administradora Financiera y Operacional en la Corporación Acción Impro.

## CONTENIDO

	Pág.
RESUMEN	9
ABSTRACT	10
GLOSARIO	11
INTRODUCCIÓN	15
1. FLUJO DE CAJA PERSONAL	19
2. MECANISMOS DE FINANCIACIÓN E INVERSIÓN DISPONIBLES EN LA BANCA COMERCIAL DEL PAÍS	29
2.1 MERCADO DE RENTA FIJA	30
2.2 MERCADO DE RENTA VARIABLE	30
2.3 MECANISMOS DE INVERSIÓN O AHORRO EXISTENTES EN LA BANCA COMERCIAL DEL PAÍS	34
2.3.1 Cuenta de Ahorro (Bancos)	34
2.3.2 Cuenta Corriente (Bancos)	38
2.3.3 CDT (Bancos)	42
2.3.4 Ahorro Programado (Bancos)	47
2.4 MECANISMOS DE FINANCIACIÓN EXISTENTES EN LA BANCA COMERCIAL DEL PAÍS	51
2.4.1 Crédito de vivienda	51
2.4.2 Crédito para compra de Vehículo	54
2.4.3 Crédito de estudio	56
2.4.4 Crédito de libre inversión o Libre Destino	58
2.4.5 Tarjeta de Crédito	60
2.4.6 Crédito de Libranza	63
2.4.7 Leasing	65
2.5 ANÁLISIS DE LA ENCUESTA	65

3. MANEJO DE LAS TASAS DE FINANCIACIÓN EN COLOMBIA	78
4. CONCLUSIONES	88
CIBERGRAFÍA	90

## LISTA DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1. Ejemplo 1	23
Tabla 2. Ejemplo 2.	25
Tabla 3. Ejemplo 3	27

## LISTA DE GRÁFICAS

	Pág.
Gráfica 1. Flujo de caja para ejemplo 1	24
Gráfica 2. Flujo de caja para ejemplo 2	25
Gráfica 3. Flujo de caja para ejemplo 3	27
Gráfica 4. Género	66
Gráfica 5. Cultura o hábitos de ahorro	67
Gráfica 6. Control periódico de gastos	68
Gráfica 7. Realización de presupuesto	69
Gráfica 8. Frecuencia	70
Gráfica 9. Ingresos mayores que los gastos	71
Gráfica 10. Frecuencia	72
Gráfica 11. Manejo de la financiación en la banca comercial	73
Gráfica 12. Tipo de productos que utiliza	74
Gráfica 13. Conocimiento de los productos	75

## RESUMEN

Dentro de este documento se toman diferentes aspectos para demostrar que las finanzas personales se pueden mejorar por medio de la educación financiera. La mejor forma para hacerlo es enseñando como realizar un flujo de caja personal, de modo tal que se puedan pronosticar los ingresos y egresos dentro de un periodo de tiempo, realizar presupuestos y definir el uso de los ingresos; es por esto que se explica cómo se realiza y qué aspectos deben tenerse en cuenta.

Si se tiene conocimiento del manejo, la interpretación y uso de las tasas de interés del país, se garantiza que la persona tendrá las bases suficientes para realizar inversiones y obtener financiación adecuada. Por lo anterior se da una guía de cómo manejarlas; una ayuda para aprender a entenderlas y aplicarlas. La información aplica para Colombia, la banca nacional y las tasas, plazos y montos vigentes en el año 2014.

Si se desea informar de modo tal que se puedan realizar comparaciones se recomienda consultar las tasas vigentes en el momento de la lectura del documento. Se lleva a cabo una encuesta para conocer el estado actual de las finanzas personales de la muestra con ciertas características y tener idea del conocimiento o desconocimiento actual de la población.

**Palabras Clave:** Educación Financiera, Egresos, Flujo de Caja, Ingresos, Presupuesto y Tasa de Interés.

## ABSTRACT

In this document different aspects are taken to show that personal finances can be improved through financial education, the best way to educate a person in financial area is teaching him how to do a personal cash flow, so that they can predict income and expenses within a period of time, make budgets and define the use of income. This way is explained how it performs and which aspects should be taken into consideration.

If there is management knowledge, interpretation and use of interest rates in the country, ensures that the person has sufficient basis to make investments and obtain adequate funding. The above guidance on how to handle them is given, it is a help to learn to understand and apply them. The information applies to Colombia, the national bank and the rates, terms and amounts valid in 2014.

**Keywords:** financial education, expenses, cash flow, income, budget and interest rate.

## GLOSARIO

**AHORRO:** Es la parte del ingreso que no se destina al gasto y que se reserva para necesidades futuras. La clave del ahorro es la capacidad de juntar dinero de manera regular durante un período de tiempo.<sup>1</sup>

**COSTO:** El término costo hace referencia al importe o cifra que representa un producto o servicio de acuerdo a la inversión tanto de material, de mano de obra, de capacitación y de tiempo que se haya necesitado para desarrollarlo.<sup>2</sup>

**CRÉDITO:** El crédito es una operación financiera en la que se pone a nuestra disposición una cantidad de dinero hasta un límite especificado y durante un período de tiempo determinado.<sup>3</sup>

**EGRESO:** la salida de dinero de las arcas de una empresa u organización, para gastos y para inversiones que en un futuro se convertirán en ingresos.<sup>4</sup>

**FINANCIACIÓN:** La financiación es la contribución de dinero que se requiere para poder concretar un proyecto o actividad, como ser el desarrollo del negocio propio. Generalmente, las maneras más comunes de obtener la financiación es a través de préstamos o de créditos.<sup>5</sup>

---

<sup>1</sup> “¿Qué es el Ahorro?”. Internet: (<http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.2&idPublicacion=1500000000000022&idCategoria=4>)

<sup>2</sup> “Definición de Costo”. Internet: (<http://www.definicionabc.com/economia/costo.php>)

<sup>3</sup> “¿Qué es un crédito? Concepto de Crédito”. Internet: (<http://www.todoprestamos.com/prestamos/credito/>)

<sup>4</sup> “Significado de Egreso”. Internet: (<http://www.significados.info/egreso/>)

<sup>5</sup> “Definición de Financiación”. Internet: (<http://www.definicionabc.com/economia/financiacion.php#ixzz3JgGvnLWC>)

**FINANZAS PERSONALES:** La noción de finanzas personales se refiere, en principio, al dinero que necesita una familia para subsistencia. La persona deberá analizar cómo obtener dicho dinero y cómo protegerlo ante situaciones imprevistas (como, por ejemplo, un despido laboral). Otras aplicaciones de las finanzas personales refieren a la capacidad de ahorro, al gasto y a la inversión. Dentro de esta rama de las finanzas, se dedican a buscar alternativas para las vidas de los individuos particulares de una sociedad para aconsejarles de qué forma invertir su dinero a fin de resultar alcanzar un balance positivo, donde disminuyan las pérdidas y, a través de una economía sostenible, se colabore con el medio ambiente y el aumento en la calidad de vida.<sup>6</sup>

**FLUJO DE CAJA:** Los flujos de caja son las variaciones de entradas y salidas de caja o efectivo, en un período dado para una empresa o persona. El objetivo del estado de flujo de caja es proveer información relevante sobre los ingresos y egresos de efectivo de una persona o empresa durante un período de tiempo. Es un estado financiero dinámico y acumulativo.

**INGRESO:** Los ingresos, en términos económicos, hacen referencia a todas las entradas económicas que recibe una persona, una familia, una empresa, una organización, un gobierno, etc. El tipo de ingreso que recibe una persona o una empresa u organización depende del tipo de actividad que realice (un trabajo, un negocio, una venta, etc.). El ingreso es una remuneración que se obtiene por realizar dicha actividad.<sup>7</sup>

---

<sup>6</sup> “¿Qué son las finanzas Personales?”. Internet: (<http://nosbi.com/definicion-de-finanzas-personales/>)

<sup>7</sup> “Ingresos”. Internet: (<http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/econo8.htm>)

**INTERÉS:** Interés, en economía y finanzas, es un índice utilizado para medir la rentabilidad de los ahorros e inversiones así también el costo de un crédito bancario.<sup>8</sup>

**INVERSIÓN:** En este contexto la inversión se refiere al empleo de capital en algún tipo de negocio con el objetivo de incrementarlo. Dicho de otra manera, consiste en posponer al futuro un posible consumo en el presente. Quien invierte sólo cede su posibilidad de consumo de hoy a cambio de una adecuada compensación. En el caso particular de inversión financiera los recursos se colocan en títulos, valores y demás documentos financieros, a cargo de otros entes, con el objeto de aumentar los excedentes disponibles por medio de la percepción de rendimientos, dividendos, variaciones de mercado y otros conceptos.<sup>9</sup>

**MERCADO DE RENTA FIJA:** El mercado de renta fija es aquel en el que se negocian títulos de deuda emitidos por los gobiernos y entes corporativos de gran capacidad financiera en cantidades específicas, con una fecha de vencimiento y donde la rentabilidad está asociada a una tasa de interés determinada. Entre mayor sea el plazo del título, mayor es su tasa de interés. Sin embargo quien decida vender el valor de renta fija antes de su vencimiento, se expone a una rentabilidad variable, ya que recibirá por el valor un precio determinado por el mercado. Aunque las inversiones en renta fija ofrecen menor rentabilidad que la que se puede obtener en otras inversiones (tales como acciones), son menores los riesgos que asume el inversionista. Por esta razón los títulos de renta fija en ocasiones son incluidos en los portafolios, para contrarrestar los riesgos en otras inversiones.<sup>10</sup>

---

<sup>8</sup> "Interés". Internet: (<http://es.wikipedia.org/wiki/Inter%C3%A9s>)

<sup>9</sup> MUÑOZ, Juan. "Su Inversión". Internet: (<http://www.portafolio.co/opinion/blogs/su-inversion/%C2%BFque-es-inversion>)

<sup>10</sup> "Renta Fija". Internet: (<https://www.asesoresenvalores.com/content/renta-fija>)

**MERCADO DE RENTA VARIABLE:** El mercado de renta variable son las Bolsas de Valores y podríamos considerarlo como un punto de encuentro entre los ahorradores y las empresas, donde los ahorradores financian a las compañías mediante la compra de sus acciones en dicho mercado, convirtiéndose en accionistas. Las acciones representan para estos inversores un instrumento financiero al que poder destinar ahorro con la esperanza de obtener una rentabilidad «variable» ligada al éxito de la compañía y, por ello, con una incertidumbre sobre el resultado que puede obtenerse.<sup>11</sup>

**PLANEACIÓN FINANCIERA:** La planeación financiera, que busca mantener el equilibrio económico en todos los niveles de la empresa, está presente tanto en el área operativa como en la estratégica. La estructura operativa se desarrolla en función de su implicación con la estrategia.<sup>12</sup>

**PRESUPUESTO:** Un presupuesto es un plan operaciones y recursos de una empresa o persona, que se formula para lograr en un cierto periodo los objetivos propuestos y se expresa en términos monetarios. En otras palabras, hacer un presupuesto es simplemente sentarse a planear lo que quieres hacer en el futuro y expresarlo en dinero.<sup>13</sup>

**TASA EFECTIVA ANUAL:** La tasa efectiva, en cambio, señala la tasa a la que efectivamente está colocado el capital. Como la capitalización del interés se produce una cierta cantidad de veces al año, se obtiene una tasa efectiva mayor que la nominal. La tasa efectiva, por otra parte, incluye el pago de intereses, impuestos, comisiones y otros gastos vinculados a la operación financiera.<sup>14</sup>

---

<sup>11</sup> “¿Qué es el mercado de Renta Variable?”. Internet: ([http://www.edufinet.com/index.php?option=com\\_content&task=view&id=441&Itemid=95](http://www.edufinet.com/index.php?option=com_content&task=view&id=441&Itemid=95))

<sup>12</sup> “Definición de planeación financiera”. Internet: (<http://definicion.de/planeacion-financiera/>)

<sup>13</sup> “¿Qué es un Presupuesto?”. Internet: (<http://www.emprendepyme.net/que-es-un-presupuesto.html>)

<sup>14</sup> “Definición de Tasa Efectiva”. Internet: (<http://definicion.de/tasa-efectiva/>)

## INTRODUCCIÓN

En la primera parte de este trabajo, se plantea la problemática del tema de investigación y se establecen los objetivos a los que se pretende llegar con el estudio y desarrollo del mismo. Luego se mostrarán algunos fundamentos teóricos que le servirán al lector, para entender y relacionarse con el mundo de las finanzas y la importancia de algunos conceptos, como métodos de financiación, tasas de interés, flujos de caja, métodos de ahorro, entre otros.

En Colombia habitan aproximadamente 47 mil millones de personas, y la pregunta que se podría resolver luego de escoger este tema de investigación como adición a la planteada inicialmente es: ¿Qué porcentaje del total de habitantes ha sido educado financieramente? En Colombia, al igual que en muchos países de Latinoamérica la mayor proporción de mujeres y hombres que habitan esta parte de la tierra, comienzan su vida escolar con un objetivo claro y conciso, estudiar para encontrar un empleo y, con este, obtener un ingreso linealmente proporcional tiempo empleado en una labor específica.

Todos luchan por un único fin pero de diferentes formas, algunos prefieren un trabajo estable y bien remunerado, otros, un negocio propio y próspero que proporcione altos ingresos, todos, de una u otra manera, reúnen su mayor esfuerzo por acumular un patrimonio a lo largo de su vida, con el que puedan cubrir sus necesidades básicas y con el que puedan cumplir sus sueños o metas propuestas.

Desafortunadamente la cultura latinoamericana no tiene como principio educar a los niños financieramente, enseñándoles cosas simples como, en qué gastar, cómo ahorrar o cómo invertir su dinero. Actualmente, son pocas las personas que poseen unas bases sólidas en finanzas personales, encontrando casos en los que

no saben qué hacer con el dinero, desconocen las formas de ahorro, inversión y financiación a las que pueden acceder.

La finanzas personales, van de la mano con la palabra “planeación”, ya que es la manera en que cada individuo, organiza sus cuentas de ingresos y egresos, de tal forma, que el dinero que entra a la caja alcance para cubrir los gastos, para ahorrar, para invertir o para darse gustos.

Es claro que la mayoría de los errores que se cometen en las finanzas personales se dan por falta de información, cuando no se tiene claridad en las condiciones o cuando definitivamente no hay conocimiento de tema es natural que se tomen decisiones equivocadas. Las entidades financieras, en ocasiones olvidan que la venta de productos financieros no solo está asociados al área comercial, sino que además debe de haber una evaluación de riesgo y de capacidad de pago de cada individuo para poder decidir si es confiable y seguro hacer los préstamos o entregar las tarjetas de crédito.

Muchos conocen historias, y no lejanas a su entorno cercano, de personas que han entrado en crisis en sus finanzas por tomar malas decisiones de inversión o financiación, cuando no se cuenta con capacidad de pago para cubrir las obligaciones que toman con las entidades financieras incurren en mora, los intereses suman y suman independientemente de que se tenga o no el disponible y resultan pagando en muchas ocasiones el doble o el triple del valor real del producto o servicio adquirido, situaciones como embargos, hipotecas y reportes en las centrales de riesgo, situaciones que afectan de por vida su desarrollo crediticio, y personal.

La solución más objetiva para tomar decisiones de financiación o inversión cuando no se tiene conocimiento del tema, es asesorarse con personas capacitadas, con experiencia o conocimiento de fondo, personas que se muevan en el gremio y que

sepan tomar decisiones según las condiciones y la capacidad de ingresos personales, investigación de diferentes productos y de las diferentes condiciones de las entidades financieras del país. No es bueno ligarse a una sola entidad, todas ofrecen un plus en diferentes productos y tienen mejores prebendas para los mismos.

En ocasiones cuando hay equilibrio económico y se facilita la adquisición de productos se accede a ellos, dejando a un lado la realidad de que no es un dinero con el que se cuenta en el momento y que dicho préstamo siempre tendrá un costo, un costo que muchas veces se asume y que sobrepasa la capacidad del flujo de caja personal.

El paso principal para lograr unas finanzas sanas es contar con un flujo de caja real mensual, que cada persona tenga claro cuáles son sus ingresos y egresos mensuales y que destinen una parte de sus recursos a ítems necesarios y que por lo general no se tienen en cuenta como son: ahorro, imprevistos y diversión. Un flujo de caja correcto debe incluir todos los posibles gastos que se tienen mensualmente, muchas veces se deja por fuera de las cuentas rubros como invitaciones, reuniones sociales, compras de hogar, calidad de vida, diversión, e incluso compras como ropa, zapatos, accesorios y demás, compras que las mujeres (también llamadas compradoras compulsivas) realizan sin tener claridad en ocasiones de la disponibilidad de dicho dinero para realizarlas.

El ahorro es uno de los ítems más importantes a analizar y tener en cuenta, si se realiza mensualmente un ahorro del 20% de los ingresos, se tiene la posibilidad de llevar a cabo proyectos personales a futuro como son la adquisición de una casa, un carro, un terreno, la realización de un viaje ya sea de diversión o con planes de estudio, el complemento de estudios, entre otros. En muchas ocasiones se espera a que se hagan un aumento de sueldo, que se paguen las deudas e incluso tener un cambio laboral en el cual haya mejores ingresos para iniciar un ahorro, pero no

se puede estar aplazando los sueños basándose en expectativas que podrían o no realizarse o tardar mucho tiempo en llegar.

Los créditos son una parte muy importante en las finanzas, aprender a manejar las tarjetas que son el mayor dolor de cabeza, aprender a financiarse, entender lo que significa una tasa de interés, como se capitaliza y como se desarrolla son elementos fundamentales para lograr que esas finanzas personales estén cada día más sanas, que no se viva del día a día y que se tenga la posibilidad de contar con excedentes de liquidez que puedan ser invertir y poner a generar efectivo.

Mostrar cómo se comportan las tasas de interés para cuando se desee hacer uso de dichos productos que pueden contribuir a la realización de proyectos personales y a la adquisición de productos o servicios que mejoren la calidad de vida independiente del tiempo en el espacio en que se desee realizar sea posible la asimilación total de la información, buscando que se puedan realizar mejores negociaciones con las entidades y lograr que ambas partes se beneficien como debe de ser.

Se harán encuestas y se mostrarán los resultados y sus análisis, además se dejarán en evidencia los factores de los cuales más se desconoce en el ámbito de las finanzas personales, y se harán las conclusiones y recomendaciones que ayudarán a cumplir con el objetivo de la investigación.

En esta tesis se aclararan muchas dudas y se hará entender el panorama de cómo se encuentra financieramente cada persona, cuales son los pasos que debe seguir para sanear las finanzas y cuáles son los aspectos que se deben tener en cuenta en el momento de endeudarse con alguna entidad o cooperativa financiera o en el momento de invertir en el mercado bancario o de valores. Esta investigación será aplicable a Colombia, dado que en cambios geográficos cambian las condiciones y manejos financieros.

## 1. FLUJO DE CAJA PERSONAL

En el presente capítulo se quiere ilustrar y explicar ¿qué es un flujo de caja personal?, ¿para qué sirve un flujo de caja personal?, ¿cómo se debe aplicar un flujo de caja personal?, cuales son los elementos y los beneficios de realizar un flujo de caja personal, basándose en las finanzas personales.

Se habla en términos sencillos para que una persona del común, posiblemente sin estudios pueda entender, no solo el lenguaje, sino también los conceptos, se acerque a una organización financiera y pueda obtener los beneficios que esta representa, poder pensar en planeación, en inversión y en crecimiento personal, profesional y laboral.

Por lo general este informe financiero básico se usa para conocer el estado de liquidez, la capacidad de endeudamiento, de inversión y de financiación de una compañía, pero igual de importante como lo es para las empresas lo es para las personas, permite conocer los mismos conceptos desde el punto de vista personal.

Se da la importancia del ahorro dentro de las finanzas personales, para cubrir eventualidades, déficit de disponible del efectivo y posibilidades de crecimiento en todos los aspectos de la vida.

A continuación se da una definición en términos generales de que es un flujo de caja: ***“Un Flujo de Caja es un estado financiero básico que presenta, de una manera muy dinámica, el movimiento de entradas y salidas de efectivo de una empresa, en un periodo determinado de tiempo, y la situación de efectivo, al final del mismo periodo”***<sup>15</sup>

---

<sup>15</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero Aplicado. Bogotá: 2006.559 p

Esta es una definición sencilla de lo que es un flujo de caja, pero vale la pena aclarar que no aplica solo para empresas, las finanzas personales también deben tener una organización y la herramienta principal para definir la capacidad de endeudamiento, total de entradas y de salidas de efectivo es por medio de un flujo de caja personal. Este análisis puede realizarse en el periodo de tiempo que se necesite, es decir, se puede realizar un flujo de caja personal semanal, quincenal, mensual, bimestral, trimestral, semestral, anual, etc.

Ahora bien ¿cómo se puede entender una entrada de efectivo o ingreso y como se puede entender una salida de efectivo o egreso?, son estos dos conceptos la base fundamental para la elaboración de dicho flujo de caja.

***Una entrada de efectivo o también llamado ingreso***, es cualquier dinero ya sea físico o virtual que pueda ingresar al bolsillo o banco y del cual se puede disponer para cubrir las obligaciones, para adquirir bienes o invertir, dentro de los ingresos de una persona están: salarios, subsidios, ganancias o rentabilidades de la comercialización de un servicio o producto, rentas, entre otros.

Es importante para tener unos resultados más precisos tener en cuenta hasta el más pequeño de los ingresos, por lo tanto, si se realiza un análisis semanal del flujo de caja personal y la semana anterior se prestó al vecino 50.000 pesos, y este los pago la semana presente se debe tener en cuenta como un ingreso de esta semana y abonarlo en el flujo de caja personal.

***Una salida de efectivo o también llamado egreso***, es cualquier dinero, ya sea físico o virtual, que salga del bolsillo o del banco, ya sea para cubrir obligaciones o adquirir algún bien o servicio, dentro de los egresos de una persona pueden estar: pagos de préstamos y créditos, arriendo, servicios públicos, plan celular, mercado, colegios, universidades, entre otros.

Aquí es indispensable tener presente hasta los pagos más pequeños, ya que un número grande de pagos de menor valor puede desequilibrar el flujo de caja y afectar el disponible, por ejemplo, si el carro se averió y debió pagarle al mecánico para que lo desvarara o debió comprar una llanta o espejo debe de tenerlo presente dentro de los egresos del flujo de caja semanal.

**El disponible** que se menciona en los conceptos anteriores se entiende como el dinero del cual se puede disponer luego de cubrir las obligaciones o pagos necesarios para cubrir otros rubros que no se tienen estimados, esté disponible se puede usar para cubrir situaciones impredecibles que requieran soporte de efectivo o para ahorro.

El flujo de caja debe servir para analizar el estado de las finanzas personales en la actualidad y para estimar cual será la situación de estas en el futuro, por consiguiente, se debe tener la capacidad de tener un aproximado de cuáles serán los ingresos futuros y los pagos pendientes. Es importante cuando se hace un análisis de flujo de caja determinar las metas financieras para poder programar y planear los ingresos futuros.

Tener un Flujo de caja real de las finanzas personales permite tener una toma de decisiones clara y de esta forma realizar una planeación del disponible para poder llevar a cabo proyectos personales como compra de vivienda, viajes, adquisición de vehículo, y más. Permite, además, conocer si se tendrá en algún momento un déficit del efectivo y se podrá realizar una medida para cubrir dicho faltante. Tener clara las posibilidades de cubrir las obligaciones con las entidades financieras y/o cualquier otra entidad con la cual se tenga pagos pendientes.

Un flujo de caja tiene unos elementos básicos para su realización, dentro de los cuales están:

**Saldo Inicial:** Se entiende como saldo inicial, el efectivo que tengo disponible tanto en dinero físico como en mi banco al iniciar el periodo a evaluar. Se puede ver también como el disponible del mes anterior de mi flujo de caja que quedo disponible para cubrir eventualidades o tener un ahorro.

**Flujo Neto del periodo:** Se entiende flujo neto del periodo como el valor que obtengo dentro del periodo de evaluación luego de sumar las entradas de efectivo y restar las salidas de efectivo. Este valor puede ser positivo o negativo, si es positivo indica que tengo un saldo a favor, un disponible para el día a día, si es negativo indica que tengo un saldo pendiente, es decir, que necesito dinero para cubrir los gastos del día a día y cumplir con mis obligaciones.

**Saldo Final en Caja:** Se entiende como saldo final en caja el valor que obtengo luego de sumar el saldo inicial en caja y el flujo neto del periodo.

Todos los valores de estos elementos básicos deben estar dentro del mismo periodo de tiempo, es decir, si el flujo de caja para el análisis se hace mensual, tanto las entradas, como las salidas de efectivo, deben estar dentro del mes evaluado.

Dentro del flujo de caja mensual existen gastos variables, gastos fijos, ingresos variables e ingresos fijos, por esta razón no siempre se tendrá un valor exacto mes a mes, pero se podrá tener un aproximado y con un rubro de ahorro cubrir los posibles gastos variables que excedan los ingresos del mes.

El ahorro es una parte fundamental para cubrir los tiempos en los cuales se tiene déficit de disponible que es una de las situaciones que se puede presentar luego de realizar un análisis de flujo de caja personal, o una situación inesperada como pérdida de empleo o jubilación, es por esto que se recomienda destinar un porcentaje de los ingresos mensuales para ahorro, hay muchas personas a las

cuales se les dificulta esta práctica, el mejor consejo para lograrlo es separarlo y guardarlo en un lugar o cuenta diferente que no tenga tanto movimiento y mirarlo dentro del flujo personal como un egreso fijo mensual, de esta forma se obliga a la distribución del ingreso a destinar una parte para el mismo.

Dentro de la estructura general de un flujo de caja se debe realizar una versión grafica de la situación financiera, siguiendo esta idea en la parte superior del flujo se colocan los ingresos o entradas de efectivo y en la parte inferior se ponen los egresos o salidas de efectivo, luego se realiza una suma de los ingresos, una suma de los egresos y se hace ingresos menos egresos para saber cuál es el disponible real también denominado saldo final en caja, esta práctica grafica es importante mas no indispensable para tener claridad del movimiento en el flujo de caja, aclara el movimiento del efectivo en los diferentes tiempos dentro del periodo analizado.

A continuación se lleva a cabo algunos ejemplos basados en una situación para mayor entendimiento, La situación del flujo de caja de una persona es el siguiente:<sup>16</sup>

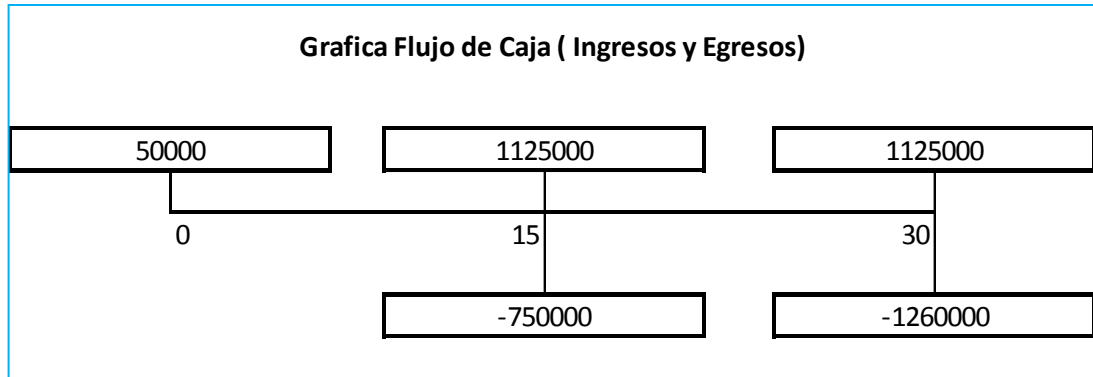
Tabla 1. Ejemplo 1

INGRESOS ó ENTRADAS DE EFECTIVO		EGRESOS ó SALIDAS DE EFECTIVO	
DESCRIPCIÓN	VALOR	DESCRIPCIÓN	VALOR
<b>Disponible día 0 mes</b>	\$50.000	Pago Crédito Educativo	\$300.000
<b>Salario (Trabajador Dependiente)</b>	\$1.800.000	Transporte	\$150.000
<b>Auxilios y Bonificaciones</b>	\$200.000	Pago Tarjetas de Crédito	\$900.000
<b>Venta de Productos</b>	\$250.000	Gastos Mensuales Hogar	\$600.000
		Pago cuotas compras varias a crédito	\$60.000
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$2.300.000</b>	<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>\$2.010.000</b>

Fuente: Primaria

<sup>16</sup> Los valores y el análisis se tienen en un periodo mensual

Gráfica 1. Flujo de caja para ejemplo 1



Fuente: Primaria

Ahora bien si se hace la operación para saber con qué disponible se cuenta para iniciar el segundo mes y tomar decisiones de ahorro o inversión, es decir, si se hace **Ingresos-Egresos**, se tiene lo siguiente:

$$\text{Ingreso: } 2.300.000 - \text{Egreso: } 2.010.000 = \text{Disponible: } 290.000$$

En este caso se tiene un valor positivo, es decir que los ingresos son mayores que los egresos y la persona puede usar este porcentaje de sus ingresos para diversión, educación, compras, gastos impredecibles, ahorro, inversión, y etc.

Una persona que cuente con la información anterior, tendrá mayor posibilidad de tomar decisiones sanas y que aseguren el éxito de sus finanzas pero lo que es aún más importante la tranquilidad financiera, la capacidad de cubrir eventualidades y situaciones que lo dejen sin el dinero suficiente para cumplir con sus obligaciones.

El flujo anterior muestra una perspectiva positiva de una situación posible, ahora bien si se tiene en cuenta que esta misma persona en el mes siguiente tiene un pago mayor de la tarjeta de crédito, no cuenta con auxilio ni bonificaciones (auxilio

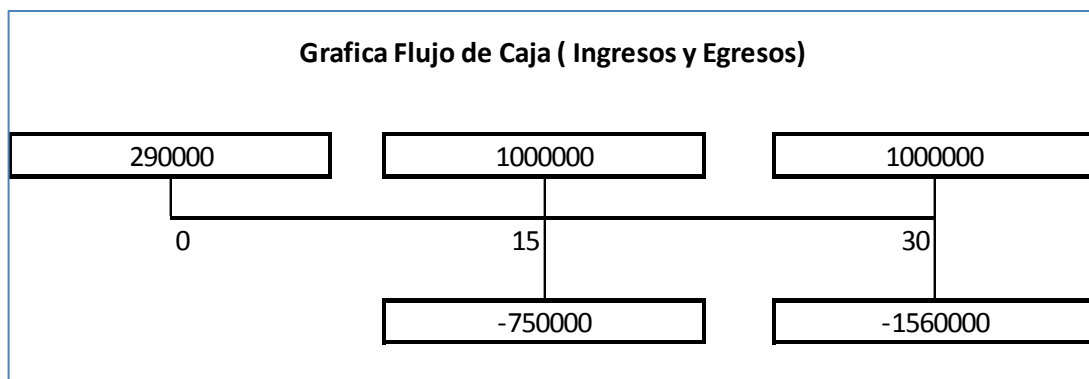
o bonificación que se recibe cada dos meses), y un valor de ventas menor, ¿cuál sería el panorama? A continuación se hace el análisis:

Tabla 2. Ejemplo 2.

INGRESOS ó ENTRADAS DE EFECTIVO		EGRESOS ó SALIDAS DE EFECTIVO	
Descripción	Valor	Descripción	Valor
Disponible día 0 mes	\$290.000	Pago Crédito Educativo	\$300.000
Salario (Trabajador Dependiente)	\$1.800.000	Transporte	\$150.000
Auxilios y Bonificaciones	\$0	Pago Tarjetas de Crédito	\$1.200.000
Venta de Productos	\$200.000	Gastos Mensuales Hogar	\$600.000
		Pago cuotas compras varias a crédito	\$60.000
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$2.290.000</b>	<b>Total Egresos</b>	<b>\$2.310.000</b>

Fuente: Primaria

Gráfica 2. Flujo de caja para ejemplo 2



Fuente: Primaria

Haciendo la operación para saber con qué disponible cuenta teniendo en presente este panorama, se tiene lo siguiente:

$$\text{Ingreso: } 2.290.000 - \text{Egreso: } 2.310.000 = \text{Disponible: } -20.000$$

En este caso se tiene un valor negativo, es decir, que los ingresos son menores que los egresos y la persona está dejando de cumplir al 100% con alguna de sus obligaciones mensuales y además está expuesto a la falta de capacidad para dar respuesta a una situación negativa o de emergencia que requiera efectivo.

Se puede realizar, no solo el estudio y evaluación de un flujo de caja personal mensual, sino que además se puede realizar la proyección de un flujo de caja, logrando de esta forma la planeación financiera personal, para poder planear es necesario tener claridad de los posibles ingresos y egresos del periodo y además se debe estimar un valor de cada uno de los rubros que afectan el flujo de caja y que la mayoría de las personas no tienen en cuenta, rubros como: diversión, inversión en presentación personal (Ropa – Accesorios) , restaurantes, salud, adquisición de bienes muebles para el hogar, entre otros.

Si se planifican todos estos pequeños gastos no es necesario usar la tarjeta de crédito para este tipo de inversiones o compras, evitando así el pago innecesario de gastos financieros y el endeudamiento con entidades financieras.

De igual forma es necesario tener en cuenta para dicho flujo de caja los posibles ingresos, así estos no representen un valor mayor y no tengan gran variación en el flujo de caja.

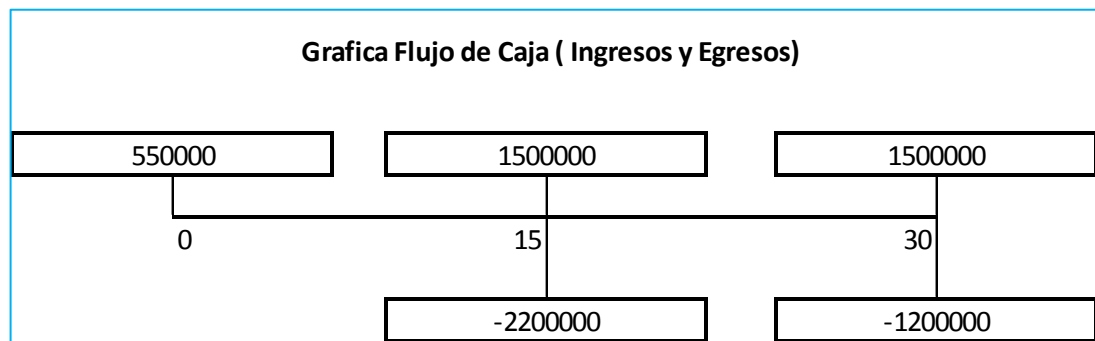
Se trae a colación un ejemplo de cómo se debe realizar la planificación de un flujo de caja teniendo en cuenta hasta los más pequeños rubros:

Tabla 3. Ejemplo 3

INGRESOS ó ENTRADAS DE EFECTIVO		EGRESOS ó SALIDAS DE EFECTIVO	
Descripción	Valor	Descripción	Valor
Salario (trabajador Dependiente)	\$3.000.000	Ahorro (Viaje Familiar)	\$700.000
Auxilio y Bonificación	\$300.000	Pago crédito vehículo	\$500.000
Ingreso Préstamo familiar	\$50.000	Pago Tarjetas de Crédito	\$300.000
Venta de Productos comercializados	\$200.000	Gastos Mensuales Hogar	\$1.000.000
		Diversión Mes	\$300.000
		Compra Vestuario	\$400.000
		Alimentación y Restaurantes	\$200.000
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$3.550.000</b>	<b>Total Egresos</b>	<b>\$3.400.000</b>

Fuente: Primaria

Gráfica 3. Flujo de caja para ejemplo 3



Fuente: Primaria

Haciendo la operación básica para saber con qué disponible se cuenta al final del periodo analizado tenemos:

$$\text{Ingreso: } 3.550.000 - \text{Egreso: } 3.400.000 = \text{Disponible: } 150.000$$

En este caso se puede observar que los ingresos al día 15 del mes son inferiores a los egresos en el mismo periodo, por lo tanto la persona que este analizando su flujo de caja debe reorganizar la destinación de los recursos, de modo tal que cubra su diferencia de 150.000. Para situaciones como esta, es que se recomienda hacer el gráfico del flujo de caja. Si se hace la operación de ingresos menos egresos, y se tiene el disponible, da un valor positivo, pero si se tienen en

cuenta los tiempos, se observa que hay un momento dentro del periodo que necesitará una reestructuración para evitar la iliquidez.

En el día 15 del mes esta persona destina los rubros de alimentación y restaurante, diversión mes, ahorro y gastos mensuales hogar (en estos gastos se encuentra pago de arriendo, mercado, servicios públicos, vigilancia), de este modo la persona que está proyectando su flujo de caja para tomar decisiones entenderá que debe esperar al día 30 para que tenga su ingreso fijo y destinarlo a diversión y/o alimentación. Adicional a lo anterior al finalizar el periodo estudiado la persona tendrá disponible para emergencias o gastos no estimados 150.000 pesos, un saldo a favor que se recomienda tener para cubrir eventualidades.

Si una persona puede realizar esta planeación podrá organizar sus finanzas y evitar entrar en un periodo de recesión o de iliquidez. Organización financiera simple como esta puede ayudar a definir claramente los gastos del mes y el momento dentro de dicho periodo de tiempo en que se debe cubrir, momentos en los cuales tendrá mayor disponible del efectivo para gustos, compras o gastos que no son prioridad.

En este capítulo se observa la importancia de realizar un flujo de caja personal, teniendo en cuenta los ingresos y las salidas de efectivo en un periodo determinado de tiempo de una persona, para lograr la planeación estratégica del disponible y de esta forma llevar a cabo propósitos personales, económicos y de desarrollo humano. Se dan un concepto en términos básicos de los elementos principales que conforman un flujo de caja y de la interpretación de estos conceptos en la vida diaria, se muestra una forma sencilla y útil de planificar el flujo de caja, de modo tal que se tengan presente los rubros más pequeños y se puedan tomar decisiones acerca de la destinación del recurso, los gastos, las inversiones, el ahorro y otros.

## **2. MECANISMOS DE FINANCIACIÓN E INVERSIÓN DISPONIBLES EN LA BANCA COMERCIAL DEL PAÍS**

En el presente capítulo se mostrarán los mecanismos de financiación, inversión y depósito de la banca comercial del país, se traerá a colación por medio de investigación descriptiva los plazos, tasas y montos disponibles, de modo tal que permita la comparación y que se pueda escoger la mejor opción según las necesidades de la persona.

Cuando dentro de las finanzas personales se tiene un déficit o un excedente de liquidez se recurre a los mecanismos de financiación e inversión disponibles en la banca comercial, siempre se suplen las necesidades financieras de modo tal que se pueda llevar a cabo los proyectos personales, que se puedan salir de aprietos económicos y adquirir nuevos activos de gran o pequeño valor.

Cuando se tiene exceso de liquidez se puede recurrir a la banca comercial del país, invertir en bolsa ya sea en renta fija que es un mercado libre de riesgo o con un riesgo muy bajo, o en renta variable que es un mercado con riesgos de diferentes aceptaciones (conservador, moderado o agresivo). Por lo general como no se tiene conocimiento financiero o bases para recurrir al mercado bursátil, la mayoría de la gente invierte en productos de la banca comercial, gran parte de la población guarda su dinero en cuentas de ahorro o corriente pero realmente la rentabilidad o retribución de dichos productos financieros es muy poca, aun así existen muchos más productos como fiducias, fiducias, bonos de diferentes empresas de gran cobertura y capacidad financiera del país que están disponibles y no tienen tanta circulación.

Para mayor entendimiento se definirán los mercados posibles de inversión, es decir, el mercado de renta fija y el mercado de renta variable.

## **2.1 MERCADO DE RENTA FIJA**

El mercado de renta fija es en el cual se negocian títulos valores (papeles comerciales) emitidos por el gobierno o empresas con capacidad financiera para respaldar la deuda, dichos títulos tienen un plazo o fecha de vencimiento una tasa de interés fija y una rentabilidad, dicha tasa varía si el título se negocia antes de la fecha de vencimiento, en este caso la tasa sería variable y será menor a la pactada. Esta deuda la emite el gobierno o las empresas cuando tienen alguna necesidad de liquidez ya sea por un proyecto futuro o por alguna necesidad corporativa y buscan financiación en el mercado, a tasas más bajas. Este mercado garantiza un menor riesgo que el mercado de renta variable, y ese cubrimiento del riesgo implica una menor tasa. Se negocia en bolsa, por medio de intermediarios financieros como comisionistas de bolsa o entidades bancarias vigiladas por la superintendencia financiera, entidad encargada de hacer la auditoría de los procesos realizados. El perfil de riesgo de los inversionistas de este mercado por lo general es conservador, aun así si puede que un inversionista con un perfil de riesgo diferente obtenga estos títulos con el fin de diversificar su portafolio de inversión y disminuir el riesgo de sus demás inversiones. Dentro de los títulos valores que se negocian en este mercado están los Tes, Bonos, entre otros.

## **2.2 MERCADO DE RENTA VARIABLE**

El mercado de renta variable es aquel en el cual se realizan inversiones activas, inversiones que no garantizan la devolución del capital y mucho menos la rentabilidad de una tasa de interés, este mercado se mueve con la percepción de los participantes del mercado sobre el desarrollo, comportamiento y capacidad financiera de las empresas que la integran, por lo tanto, se puede ver afectado por ruidos y especulaciones, quien decida invertir en este mercado debe estar dispuesto a ganar mucho o a perder todo el capital, es una de las características

del mercado. Por lo general el perfil de riesgo de los inversionistas de este mercado es moderado o agresivo.

Las acciones, que son los títulos valores negociados en este mercado, son los más rentables, se negocian como un derecho al tenedor en proporción a la inversión sobre la compañía, con participación o simplemente como inversionista, con derecho a participar tanto de las utilidades como de las pérdidas que tenga la compañía en la cual se invierte, es por esto que se debe realizar un estudio de mercado, de la capacidad financiera y estabilidad del sector de la compañía en la cual se desee invertir para asegurar la rentabilidad de la inversión. Apoyarse en la perspectiva, opinión o análisis de un experto es fundamental para obtener los resultados esperados ya sean a corto o largo plazo, estas inversiones implican un análisis constante y una toma de decisiones activa. Al hacer parte del mercado de renta variable no es posible conocer la rentabilidad que se obtendrá por la diferencia entre el precio de compra y el de venta o los dividendos por comportamiento de la compañía.

Los perfiles de riesgo se definen según las expectativas, horizontes de inversión, gustos y preferencias por los activos, los perfiles de riesgo existentes son: conservador, moderado y agresivo.

El perfil de riesgo conservador es aquel donde la inversión tiene menor rentabilidad pero garantiza un ingreso periódico sin poner en riesgo el capital invertido. Por lo general quienes hacen parte de este perfil manejan su portafolio con un porcentaje mayor de renta fija aproximadamente un 80%, seguido por un porcentaje pequeño entre renta variable y otros activos de aproximadamente un 20%.

El perfil de riesgo moderado es aquel donde se está dispuesto a asumir un nivel de riesgo un poco mayor y así obtener una rentabilidad mayor, sin embargo

teniendo una garantía de la inversión de su capital. Quienes hacen parte de este perfil son personas que quieren invertir algunos excesos de liquidez pero teniendo cada detalle bajo control, por lo general manejan su portafolio con una aversión menor al riesgo con una participación aproximada del 60% al 70% en renta fija, un 20% en renta variable y el 10% restante en otros activos.

El perfil de riesgo agresivo es aquel donde se tienen excesos importantes de liquidez por medio de los cuales se espera obtener una rentabilidad mayor asumiendo un riesgo considerable, este perfil tiene todas sus necesidades cubiertas y lo que pretende con su inversión es aumentar el valor de su patrimonio. Por lo general quienes hacen parte de este perfil manejan su portafolio con un porcentaje equitativo de cada uno de los mercados, así pues se invierte en renta variable aproximadamente un 35%, en renta fija un 35% y en otros activos un 30%

Por otro lado cuando se tiene un déficit de liquidez y según la urgencia y disponibilidad de efectivo que se tenga se puede incurrir en el error de prestar en los gota a gota o natilleras<sup>17</sup>, mecanismos de financiación que existen en el mercado pero que no están ni vigilados por alguna entidad de regulación financiera ni mucho menos limitados en las tasas de interés usadas para el cobro del capital facilitado. Por lo tanto se recomienda que se financien los diferentes mecanismos existentes en la banca comercial vigilada por la superintendencia financiera, garantizando la legalidad de los procesos, la protección de la inversión y la limitación en el cobro de intereses y comisiones, dependiendo del tiempo de pago y del monto prestado es el valor de la cuota a pagar y el valor de los

---

<sup>17</sup> Un Gota a gota es una persona o grupo de personas que se dedican a prestar dinero con disponibilidad inmediata a intereses altos, y que el cobro de dichos préstamos se realiza día a día. Si la persona no cumple con el pago se arriesga a sufrir daños personales o materiales dado que esto no está vigilado por ninguna entidad del estado.

Una Natillera es un mecanismo de captación y financiación llevado a cabo por una persona natural que se encarga de prestar dinero a una tasa de interés alta y de captar dinero para generar intereses a quienes realizan el ahorro, este es un mecanismo ilegal dado que no está vigilado por ninguna entidad del estado.

intereses, basados en unos límites definidos y dependiendo del perfil del cliente, la capacidad de pago y el historial crediticio.

Dependiendo del nivel de riesgo de la persona se recomienda invertir en un mercado o producto financiero específico, dependiendo de la capacidad de pago se recomienda estructurar el crédito o definir las cuotas y el tiempo de pago, y dependiendo de la necesidad de inversión o de crédito se recomienda una entidad financiera u otra.

Todas las entidades financieras del país tienen productos bases, los cuales varían en porcentajes pequeños dependiendo el mercado y las políticas de la entidad, y tienen productos estrella que son definidos por cada una de las compañías con el fin de fidelizar clientes o conseguir clientes o mercados nuevos, la asesoría prestada en cada una de las entidades a pesar de que son una base guía para la persona no es la característica ideal para la toma de decisiones, ya que al fin y al cabo son asesores comerciales, personas que se encargan de garantizar la circulación de sus productos y servicios y se podría encontrar mejores opciones si no se tiene esa necesidad de venta.

Ahora bien para facilidad e información del lector se ponen a disposición unos mecanismos de financiación y depósito de la banca comercial del país, de modo tal que se tenga una base de comparación y de análisis para una toma de decisiones más óptima, es importante aclarar que dependiendo de la entidad financiera el producto toma un nombre u otro y que las características son similares pero pueden haber variaciones en plazos y montos.

## 2.3 MECANISMOS DE INVERSIÓN O AHORRO EXISTENTES EN LA BANCA COMERCIAL DEL PAÍS

**2.3.1 Cuenta de Ahorro (Bancos):** Estas son cuentas de ahorro como su nombre lo indica, donde se puede hacer depósito del disponible con la posibilidad de hacer uso del efectivo en cualquier momento por medio de retiros en cajeros u oficinas de la entidad financiera, son cuentas que generan intereses muy bajos. Dependiendo de la entidad financiera esta cuenta tiene costos como cuotas de manejo, retiros, transferencias entre otros. Dentro de las cuentas de ahorro hay diferentes denominaciones con características similares como: cuenta de nómina, cuenta de ahorro Flexiahorro, Cuenta de Ahorro Rentahorro, entre otras. A continuación se muestra las características de diferentes entidades financieras de modo tal que sirvan para comparación del lector.

CUENTA DE AHORRO			
BANCO	CARACTERÍSTICAS DEL PRODUCTO	COSTOS DEL PRODUCTO	INTERESES (RENTABILIDAD)
<b>BANCO DE BOGOTÁ</b>	Dirigido a personas naturales, mayores de edad. El ahorrador define la cuota de ahorro mensual para abonar mediante consignación y/o débito automático. Producto que cuenta con el seguro de depósito FOGAFIN. Monto de apertura: \$100.000	Cuota de Administración: \$0, a menos que haga uso de los canales electrónicos, en dicho caso este costo es de 8,700. Por medio de manejo de talonarios como persona natural y jurídica 58,000	La liquidación de intereses se realiza por medio de la siguiente fórmula: Interés = (Tasa nominal/360) X Saldo diario de la cuenta.
<b>BANCOLOMBIA</b>	Es un depósito en pesos con disponibilidad inmediata, que genera intereses liquidados sobre tus saldos diarios. Te permite realizar depósitos en efectivo o cheque y disponer de tu dinero a través de los medios electrónicos o de nuestra amplia red de sucursales. Diferentes planes diseñados de acuerdo con tus necesidades de ahorro y transacción. Traslados de fondos entre cuentas	Los retiros realizados en cajeros y sucursales del Banco tienen costo. Retención en la fuente sobre intereses 7%	Los intereses se liquidan y abonan diariamente. Monto/Tasa Efectiva Anual: Hasta 100,000/ 0%, Superior a 100,000/0,10%

CUENTA DE AHORRO			
BANCO	CARACTERÍSTICAS DEL PRODUCTO	COSTOS DEL PRODUCTO	INTERESES (RENTABILIDAD)
	<p>Bancolombia sin costo, por medio de nuestros canales electrónicos. Transferencias de dinero hacia fondos de las filiales Bancolombia sin el cobro del 4x1.000, para el mismo titular. Para hacer más fácil sus pagos de Seguros, créditos Personales, Crediagil, Tarjeta de Crédito y Pagos Preautorizados (colegio, guardería, servicios públicos etc), puede inscribirse en el servicio de débito automático. Es un depósito a la vista, en pesos, con liquidez inmediata que genera intereses sobre saldos diarios. Monto mínimo de apertura: \$100.000. Saldo mínimo: \$0.</p>		
<b>BANCO POPULAR</b>	<p>Ahorradores Naturales y Jurídicas, cuenta de ahorros tradicional a través de la cual se puede depositar dinero o cheques en el Banco, obtener rendimientos y disponer de tales sumas mediante talonario de ahorros y/o tarjeta débito. La obtención de los rendimientos se hace sobre el saldo mínimo trimestral y se abona al final del período, el depósito inicial para su apertura es de \$30.000. Esta cuenta está amparada por la reserva del banco</p>	<p>POR TRANSFERENCIA DE FONDOS: Los valores recibidos en una plaza para ser acreditados en una cuenta de ahorros en otra plaza causan una comisión de: 10.300, CONSIGNACIÓN NACIONAL: La comisión por consignación para una cuenta de ahorros en una plaza distinta de la que recibe el pago: 10.200. RETIRO NACIONAL: Se cobrará la comisión cuando se realice un retiro en diferente Centro de Canje y que corresponda a una plaza distinta a donde se encuentra radicada la cuenta:</p>	<p>Liquidación diaria de intereses, Rangos / Días E.A.  Hasta \$50.000 - 0,50%  Superior a \$50.000 hasta \$10.000.000 - 2,00%  Superior a \$10.000.000 hasta \$50.000.000 - 2,50%  Superior a \$50.000.000 hasta \$999.999.999 - 2,50%</p>

CUENTA DE AHORRO			
BANCO	CARACTERÍSTICAS DEL PRODUCTO	COSTOS DEL PRODUCTO	INTERESES (RENTABILIDAD)
		<p>10.300. EXTRACTO ADICIONAL: Por la expedición de un extracto adicional que corresponda a una sola hoja: \$ 9.844. Los talonarios para todas las cuentas de ahorro tienen un precio de venta de (Cobro son Tarjeta Débito): 48.880.</p> <p>CONSULTA DE SALDO: Se cobrará la comisión a todos los clientes (posean o no tarjeta débito):</p> <p>2.500. CUOTA DE ADMINISTRACIÓN: Para Cuentas Activas y quedan exentos de pago de cuota de administración las cuentas de ahorro programado, cuenta total, cuentas de convenio y cuentas de pensionados: 6.767</p>	
<b>BANCO DE OCCIDENTE</b>	<p>Permite el manejo de su dinero al poder disponer total o parcialmente de los saldos a través de la Tarjeta Débito Activa o talonario de ahorros y efectuar consignaciones en efectivo y/o cheques. Este producto está dirigido a personas jurídicas y personas naturales, clientes o no del Banco, que desean obtener rentabilidad diaria por su dinero ahorrado y que cumplan con el perfil establecido por el Banco, frece intereses diarios capitalizables.</p>	<p>Talonario de Cuenta de Ahorros Occidia (30 volantes): \$ 47.000 + IVA</p>	<p>Diaros capitalizables sobre saldo mínimo establecido por el Banco.</p> <p>La tasa de interés diaria a reconocer, será ajustada de acuerdo a las condiciones del mercado y se comunicará mensualmente a través de circular y en prensa de circulación nacional</p> <p>Saldo diario (Tasa E.A)</p> <p>* \$0 a \$1'000.000: 1,20%</p> <p>* \$1'000.001 a</p>

CUENTA DE AHORRO			
BANCO	CARACTERÍSTICAS DEL PRODUCTO	COSTOS DEL PRODUCTO	INTERESES (RENTABILIDAD)
			\$5'000.000: 1,50% * \$5'000.001 a \$20'000.000: 1,75% * \$20'000.001 a \$50'000.000:2,25% * \$50'000.001 a \$100'000.000: 2,65% * \$100'000.001 a \$1'000.000.000:2,90%
DAVIVIENDA	<p>Es un tipo de cuenta de ahorro, dirigida a clientes persona natural, que combina una atractiva rentabilidad similar a la de un CDT, con la flexibilidad, comodidad, liquidez y transaccionalidad de una cuenta de ahorros tradicional. Monto de apertura \$ 2.000.000. Saldo mínimo \$ 2.000.000. Cuota de manejo gratis por 6 meses. Después de este tiempo se cobra una cuota de manejo. Liquidación de intereses según el saldo promedio mensual. Saldo mínimo en cuenta de 10,000 pesos. Valor mínimo de retiro en caja 20,000</p>	<p>Retención en la fuente sobre rendimientos, Cobro generado por el Gobierno a los rendimientos financieros de los productos Financieros. Porcentaje: 7%, Forma de cálculo: Calculada con base en el valor de los rendimientos financieros, siempre que superen el monto establecido por la ley. Cobro por cada retiro de la cuenta 5,000, cobro por deposito 6,600, cobro por transferencias en oficinas entre ciudades 11,600, Cobro por retiro en oficinas con tarjeta debito por un monto inferior a 720.000 pesos 6,600, cobro cuota de manejo tarjeta 9,800, Cuota de administración para talonarios 9,800, deposito o consignación nacional, retiro viajero en oficina y pago nacional de cheques 11,600, entre otros</p>	<p>Saldo promedio: Sumatoria de los Saldos Diarios del Mes / Días Calendario del mes. Tasa de Interés Mensual Vencida: <math>((1+E.A.)^{(1/12)})-1</math>. Valor de los intereses: Saldo Promedio Mensual * (1+ Tasa de interés MV)            Las cuentas de Ahorros generan rendimientos a partir del saldo mínimo para reconocimiento de intereses. Los rendimientos se liquidan y abonan mensualmente sobre el saldo promedio. Las cuentas deben estar vigentes al último día del mes para el abono de los rendimientos correspondientes.</p>

CUENTA DE AHORRO			
BANCO	CARACTERÍSTICAS DEL PRODUCTO	COSTOS DEL PRODUCTO	INTERESES (RENTABILIDAD)
<b>BANCO AV VILLAS</b>	Es una cuenta de Ahorros (Certivillas) que le permite al cliente ahorrar CON UN FIN ESPECÍFICO parte de sus ingresos y obtener doble rentabilidad, una diaria y otra sobre el promedio trimestral, además no paga cuotas de manejo, ni las transacciones. Cumplir tus metas ahorrando nunca fue tan fácil, Tu dinero recibe doble rentabilidad sobre el saldo (Uno diario y otro trimestral). Ganas intereses al tener un saldo mínimo de \$500.000. Tienes un talonario gratis para retiros dentro del mismo trimestre.	Sin cuota de manejo. Talonario de 20 cupones con y sin tarjeta debito 60,750 y 78,450, deposito local cuando excede 40 transacciones 6,000, retiro cheque de gerencia 19,300, consulta de saldos 2,150, transferencia nacional 10,200 , depósito y retiro a nivel nacional 10,200, entre otros. Todos estos valores son más iva. Cuota de manejo: 9.310	Rango – Tasa de Interés Trimestral – Puntos adicionales interés diario \$0 a \$500.000 – 0% - 0.05% EA \$500.001 a \$1.000.000 – 0% - 0.5% EA \$1.000.001 a \$10.000.000 -0.75% EA- 0.5% EA \$10.000.001 a \$20.000.000 - 1.25% EA - 0.5% EA \$20.000.001 a \$50.000.000 - 1.50% EA -0.5% EA \$50.000.001 a \$100.000.000 -2.00% EA - 0.5% EA Mayor a \$100.000.000 - 2.50% EA - 0.5% EA Nota: La tasa de interés trimestral se liquida sobre saldo promedio al final de cada trimestre, conforme al reglamento. Los puntos adicionales se liquidaran sobre saldo diario y se abonaran diariamente.

Fuente: Banco de Bogotá, Banco Popular, Bancolombia, Banco de Occidente, Davivienda, Banco AV Villas.

- Todos estos datos pueden variar con el cambio de año, según las políticas de la entidad financiera o la legislación vigente en dicha fecha.

**2.3.2 Cuenta Corriente (Bancos):** Estas son cuentas de depósito que le ofrecen liquidez al titular de la cuenta, por medio de herramientas como cheques, tarjetas débito, retiro en cajas y demás. Es apta para personas naturales o jurídicas, se pueden autorizar débitos automáticos de la cuenta para pago de facturas u obligaciones, Alguna de estas cuentas dependiendo de la entidad financiera

permiten sobregiros de saldo (un sobregiro es un giro que pasa el monto de los fondos o el crédito disponible) lo cual implica una obligación con la entidad donde se tiene el producto y genera unos intereses. Los costos del producto también dependen de la entidad financiera. A continuación se muestra las características de diferentes entidades financieras de modo tal que sirvan para comparación del lector:

CUENTA CORRIENTE			
BANCO	CARACTERÍSTICAS DEL PRODUCTO	COSTOS DEL PRODUCTO	INTERESES (RENTABILIDAD)
<b>BANCO DE BOGOTÁ</b>	Se Pueden realizar transacciones con la Tarjeta Débito Preferencial en los Canales Electrónicos. Permite hacer el pago de cheques en todo el país y en cualquier oficina del Banco, para titulares y para terceros, se puede elegir entre 3 tipos de chequeras de 5, 10, 30 y 100 Cheques. Esta cuenta permite sobregiro de saldo. Es un producto que cuenta con el seguro de depósito FOGAFIN	Manejo de Medios Chequera: 5 cheques 21,800, 10 cheques 42,600, 30 cheques 113,300 y 100 cheques 334,800. Manejo de Remesas Negociables: entre 7,700 hasta 11,500. Manejo de Remesas al cobro: entre 3,950 hasta 11,000 pesos	Esta cuenta no genera intereses al titular, no genera rentabilidad, es una cuenta de depósito.
<b>BANCOLOMBIA</b>	Es un producto diseñado para que tú puedas realizar depósitos de dinero en efectivo o en cheques, con un cupo de sobregiro o excedente disponible y la posibilidad de hacer uso parcial o total de tu saldo para respaldar las eventuales e inesperadas necesidades de liquidez. 10 Retiros al mes sin costo por Tarjeta Débito en cajeros Bancolombia. Dos retiros al mes sin costo por Tarjeta Débito en Sucursal Física (Pin Pad). Pagos en POS sin costo. Consultas y Transferencias sin costo a través de Banca Móvil. Consultas y Transferencias al mismo titular sin costo a través de la Sucursal Virtual y Telefónica.	La tasa de interés por sobregiro la define el banco según sus políticas	Esta cuenta no genera intereses al titular, no genera rentabilidad, es una cuenta de depósito.

CUENTA CORRIENTE			
BANCO	CARACTERÍSTICAS DEL PRODUCTO	COSTOS DEL PRODUCTO	INTERESES (RENTABILIDAD)
	<p>Consignaciones en cualquier sucursal Bancolombia, a nivel local y nacional. Autorizaciones de Débito Automático para el pago de créditos personales, Crediágil, tarjetas de crédito y Pagos Preautorizados (colegios, guarderías, servicios públicos, clubes, seguros). Abonos de nómina. Cobro de cheques a nivel nacional. Clases de Cuentas Corrientes: *Individuales: son las que se abren a nombre de una sola persona, con su firma como la única registrada y autorizada para el manejo de la cuenta o para acceder a que otros la manejen.</p> <p>* Colectivas: se abren a nombre de dos o más personas, sus firmas se registran y cualquiera de los titulares puede independientemente manejar la cuenta o permitir que otros la manejen (enlace "O"). Ejemplo: titulares Pedro Pérez o Juan Arango.</p> <p>* Conjuntas: se registran a nombre de dos o más personas, todas las firmas son indispensables para el manejo de la cuenta, o para autorizar que otros la manejen (enlace "Y"). Ejemplo: titulares Pedro Pérez y Juan Arango.</p>		
<b>BANCO POPULAR</b>	<p>Personas Naturales y Jurídicas, La Cuenta Corriente es el contrato mediante el cual personas naturales, jurídicas o entidades oficiales adquieren la facultad de consignar sumas de dinero y cheques en el Banco Popular y de disponer parcial o totalmente</p>	<p>Costo de Chequera: *25 cheques: 77,017 * 50 cheques: 140,377 * 100 cheques: 329,624, costo de consignación a nivel nacional 10,200, servicios de transferencias: 10,300, los intereses por sobregiro serán liquidados a la máxima legal permitida,</p>	<p>Esta cuenta no genera intereses al titular, no genera rentabilidad, es una cuenta de depósito.</p>

CUENTA CORRIENTE			
BANCO	CARACTERÍSTICAS DEL PRODUCTO	COSTOS DEL PRODUCTO	INTERESES (RENTABILIDAD)
	de tales sumas mediante el giro de cheques y/o utilización de la Tarjeta Débito Electrón. El cliente determina las condiciones de pago de los cheques, esta cuenta puede abrirse a nombre de 1 o 2 personas. Permite sobregiros de saldo, no demanda saldos mínimos.	costo de extracto adicional 9,844, por hoja adicional 5,417, copia de listado de movimientos 10,835 , domicilio de chequera 12,000, pagos nacionales 10,300. Se manejan otros costos, para conocerlos se debe ingresar a la página del banco.	
<b>BANCO DE OCCIDENTE</b>	<p>Usted puede acceder a tres tipos de Cuenta Corriente:</p> <p>*Individual: Es aquella que se abre a nombre de una sola persona y el titular es la única persona autorizada para el manejo de la cuenta.</p> <p>*Colectiva: Es aquella que se abre a nombre de dos o más personas y cualquiera de los titulares registrados puede independientemente manejar la cuenta.</p> <p>*Conjunta: Es aquella que se abre a nombre de dos o más personas y todos los titulares registrados son indispensables para el manejo de la cuenta. Permite sobregiro o sobrecange en el momento requerido</p>	<p>Tasa Sobregiro (Tasa E.A. )</p> <p>Tasa Primer Día (28,04 %)</p> <p>Tasa Mora (28,56 % )</p> <p>Venta de chequeras</p> <p>*Cheque de gerencia (Incluye IVA): \$ 19.140</p> <p>*Valor de cada cheque (Incluye IVA y Timbre):\$4.184</p> <p>* Chequera Serie 30 (Incluye IVA y Timbre): \$ 125.520</p> <p>* Chequera Serie 100 (Incluye IVA y Timbre): \$ 418.400</p> <p>* Chequera de 15 cheques Rotativo Plus (Incluye IVA y Timbre): \$ 44.055</p> <p>* Entrega de chequeras a domicilio: \$ 12.650</p> <p>* Entrega de chequera adicional a Domicilio: \$ 2.550</p>	Esta cuenta no genera intereses al titular, no genera rentabilidad, es una cuenta de depósito.
<b>DAVIVIENDA</b>	Este es un contrato para Consignar dinero en cheque o efectivo, para que disponga total o parcialmente de él, por medio del giro de cheques o de su tarjeta débito. Posibilidad que la cuenta tenga como medio transaccional la Chequera y la Tarjeta Débito. Tiene cupo de sobregiro con plazo de pago de 30 días, de manera que se maneja a través de chequera y tarjeta débito, se puede solicitar este cupo de sobregiro por medio de una	Retención en la fuente sobre rendimientos, Cobro generado por el Gobierno a los rendimientos financieros de los productos financieros. Porcentaje: 7% Tiene cuota de manejo, Forma de cálculo: Calculada con base en el valor de los rendimientos financieros, siempre que superen el monto establecido por la ley. Cobro por cada retiro de la cuenta 5,000, cobro por deposito 6,600, cobro	Esta cuenta no genera intereses al titular, no genera rentabilidad, es una cuenta de depósito.

CUENTA CORRIENTE			
BANCO	CARACTERÍSTICAS DEL PRODUCTO	COSTOS DEL PRODUCTO	INTERESES (RENTABILIDAD)
	línea de crédito. Se pueden tener varias de estas cuentas corrientes. Este producto está dirigido a persona natural	por transferencias en oficinas entre ciudades 11,600, Cobro por retiro en oficinas con tarjeta debito por un monto inferior a 720.000 pesos 6,600, cobro cuota de manejo tarjeta 9,800, Cuota de administración para talonarios 9,800, deposito o consignación nacional, retiro viajero en oficina y pago nacional de cheques 11,600, entre otros.	
<b>BANCO AV VILLAS</b>	Cuenta Corriente. Tener chequera, con el respaldo de un sobregiro diseñado para ti. Recibes una chequera GRATIS, Cupo de sobregiro para atender tus necesidades de liquidez a corto plazo (20 días de plazo de sobregiro), Variedad de medios de manejo: Chequera , tarjeta débito o Libreta, La puedes abrir desde \$300.000 y puedes obtener un cupo automático de sobregiro, Si realiza más de 6 transacciones con la tarjeta débito se le devuelve parte de la cuota de manejo	Tasa de Interés/ Plazo/ Tasa Efectiva: Sobregiro /de 1 a 30 días/ 28,76%, Mora/28,76%. COSTOS TRANSACCIONALES: Retiro Adicional 1,760, Consultas en cajeros 1,315, consultas de saldo en oficinas 2,340. Cuota de Manejo tarjeta 9,880. COSTOS DE CHEQUERA: 15 cheques 57,450, 30 cheques 113,550, 110 cheques 375,200, entre otros.	Esta cuenta no genera intereses al titular, no genera rentabilidad, es una cuenta de depósito.

Fuente: Banco de Bogotá, Banco Popular, Bancolombia, Banco de Occidente, Davivienda, Banco AV Villas.

- Todos estos datos pueden variar con el cambio de año, según las políticas de la entidad financiera o la legislación vigente en dicha fecha.

**2.3.3 CDT (Bancos):** Un CDT es un certificado de Depósito a Término fijo, es uno de los productos de inversión más conocidos y utilizados de la banca comercial del país, es un producto común, que genera intereses muy bajos dado que su riesgo es mínimo, aun así ofrece una rentabilidad mayor a una cuenta de ahorros, es un producto útil cuando se tiene un exceso de liquidez y se deseó obtener algún rendimiento por el depósito del dinero. Estos CDT pueden ser a 30, 60, 90,180 y

360 días, son los plazos más comunes dentro de las entidades financieras del país. Estos títulos valor no pueden redimirse antes de la fecha de vencimiento pero si pueden negociarse en el mercado, obteniendo por supuesto una tasa de rentabilidad menor a la pactada con la entidad. A continuación se muestra las características de diferentes entidades financieras de modo tal que sirvan para comparación del lector:

CDT			
BANCO	CARACTERÍSTICAS DEL PRODUCTO	COSTOS DEL PRODUCTO	INTERESES (RENTABILIDAD)
<b>BANCO DE BOGOTÁ</b>	Es un Título Valor que se entrega de manera inmediata a nombre de una persona natural y por constitución en efectivo. Cuenta con tasa de mercado diferencial, según el plazo y monto de la inversión. Se pueden negociar de manera libre, son transferibles por endoso. Es un producto que cuenta con el seguro de depósito FOGAFIN. Producto dirigido a persona natural, incluye todas las edades. Plazos de Inversión: 30, 60, 90, 120, 150, 360 y 539 días con un monto mínimo de 100,000.	Los rendimientos generados, son sujetos de retención en la fuente.	La modalidad para el pago de tus intereses puede ser en forma mensual, bimestral, trimestral, semestral, anual, múltiplos 30 días o al vencimiento.
<b>BANCOLOMBIA</b>	El CDT Capitalizable te permite invertir cierta cantidad de dinero y obtener mayor rentabilidad con la posibilidad de elegir según tus necesidades una tasa fija o una tasa variable que está vinculada a la DTF. Calificación: AAA Reversión automática de intereses al vencimiento del título: lo que significa que no tienes que desplazarte a alguna sucursal de Bancolombia ni hacer ningún trámite para solicitar la reversión de intereses del CDT. Monto Mínimo de \$1.000.000 de pesos. Tipo de CDT: puedes tomar tu CDT en tasa fija o tasa variable indexada a la DTF. Periodicidad de pago de interés: el pago de interés se hará únicamente al vencimiento del CDT. Base de liquidación: 360 días.	Retención en la fuente: 4% sobre el total de los intereses causados.	Pago de tasas: * Para CDT Capitalizable a tasa fija: Monto/ Plazo/ Tasa: Entre 1.000.000 y 10.000.000 a 30 días 0.10%, a 60 días 0.15%, a 90 días 2.80%, a 120 días 3% a 180 días 3.05% a 240 días 3.30% a 360 días 3.45% a 540 días 3.55%. Entre 10.000.000 y 50.000.000 a 30 días 0.10%, a 60 días 0.15%, a 90 días 3.30%, a 120 días 3.40% a 180 días 3.45% a 240 días 3.65% a 360 días 3.75% a 540 días 3.80%. Entre 50.000.000 y 200.000.000 a 30 días 0.10%, a 60 días 0.15%, a 90 días 3.60%, a 120 días 3.75% a 180 días 3.80% a 240 días 3.85% a 360 días

CDT			
BANCO	CARACTERÍSTICAS DEL PRODUCTO	COSTOS DEL PRODUCTO	INTERESES (RENTABILIDAD)
			<p>3.95% a 540 días 4.0%.  Entre 200.000.000 y 500.000.000 a 30 días 0.10%, a 60 días 0.15%, a 90 días 3.75%, a 120 días 3.85% a 180 días 3.95% a 240 días 4.0% a 360 días 4.10% a 540 días 4.15%.  Entre 500.000.000 y 5.000.000.000 a 30 días 0.10%, a 60 días 0.15%, a 90 días 3.85%, a 120 días 3.95% a 180 días 4.05% a 240 días 4.10% a 360 días 4.20% a 540 días 4.25%.  Para montos superiores a \$ 5.000.000.000 La tasa de interés se negocia en la Mesa de Dinero.  *Para CDT Capitalizable a tasa variable: Monto/Plazo/ Tasa: Para monto superior a 1.000.000 a 360 días DTF+0.2% a 540 días DTF+0.4%, a 720 días DTF+ 0.6%.</p>
<b>BANCO POPULAR</b>	<p>Es un Título valor que constituyen los clientes, a través de un depósito que recibe el Banco, el cual genera beneficio a una tasa y a un tiempo determinado previamente pactados. Personas Naturales y Jurídicas. Título valor transferible por endoso (puede ser endosado en propiedad o en garantía), De libre negociación en el mercado secundario, No es redimible antes de su vencimiento. Tiene prórroga automática cuando no se redime al vencimiento por el mismo tiempo en que fue constituido, Los rendimientos se pueden reinvertir (sólo se pueden constituir títulos con reinversión de intereses cuando éstos se pactan anticipados). Son embargables. Es fraccionable.</p>	<p>Los rendimientos generados, son sujetos de retención en la fuente.</p>	<p>Rango/ Días – Tasa Efectiva según el plazo  *De \$500.000 hasta \$49.999.999 para 90 días 3.60% E.A., 180 días 3.80% E.A., 360 días 3.90% E.A. y 720 días 4% E.A.  * De \$50.000.000 hasta \$499.999.999 para 90 días 3.70% E.A., 180 días 3.90% E.A., 360 días 4.0% E.A. y 720 días 4.10% E.A.  * Más de \$500.000.000 hasta \$999.999.999 para 90 días 3.90% E.A., 180 días 4.10% E.A., 360 días 4.20% E.A. y 720 días 4.30% E.A.  * Desde \$1.000.000.000 para 90 días 4.0% E.A., 180 días 4.20% E.A., 360 días 4.30% E.A. y 720 días 4.50% E.A.</p>

CDT			
BANCO	CARACTERÍSTICAS DEL PRODUCTO	COSTOS DEL PRODUCTO	INTERESES (RENTABILIDAD)
<b>BANCO DE OCCIDENTE</b>	<p>Producto dirigido a ahorradores o inversionistas, clientes o no del Banco que no requieren liquidez inmediata, a través del cual pueden invertir su dinero o recursos de capital, obteniendo un rendimiento durante un plazo previamente convenido. Se determina en días calendario y puede expedirse a partir de 30 días.</p> <p>Titular: Personas naturales o jurídicas. Monto mínimo: \$1'000.000.</p> <p>Plazo mínimo: 30 días.</p>	Los rendimientos generados, son sujetos de retención en la fuente.	<p>Según lo pactado, puede ser mensual, bimestral, trimestral, semestral ó anual.</p> <p>Se pactan en términos de tasa de interés anual y modalidad vencida.</p> <p>Tasas expresadas en % EA (efectivo Anual)</p> <p>\$1 - 99 Millones</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>* 30 Días (30 Hasta 50 Días): 0,05%</li> <li>* 60 Días (51 Hasta 80 Días): 0,20%</li> <li>* 90 Días (81 Hasta 150 Días): 3,60%</li> <li>* 90 Días exactos base 360 o real: 4,80%</li> <li>* 180 Días (151 Hasta 270 Días): 4,05%</li> <li>* 360 Días (271 Hasta 539 Días): 4,20%</li> <li>* 540 Días (540 Hasta 719 Días): 4,95%</li> <li>* 720 Días (720 Hasta 1079 Días): 5,10%</li> <li>* 1080 Días ( Mayor o Igual a 1080 Días): 5,40%</li> </ul>
<b>DAVIVIENDA</b>	<p>Es un instrumento financiero de Inversión (título valor) que expide Davivienda a nombre de un cliente persona natural o jurídica que incorpora el derecho a recibir rendimientos a una tasa de interés pactada desde el principio de la Inversión en Pesos. El monto de apertura de cualquiera de las modalidades es de 1,000,000Colombianos.Davivienda le ofrece dos modalidades de este producto:</p> <p>*CDT Tasa Variable (IPC): Davivienda reconocerá a su inversión, rendimientos a una tasa de interés variable según el plazo y el monto pactados. La Tasa de interés variable se encuentra indexada al IPC (*) de los 12 últimos meses, más unos puntos</p>	Retención en la fuente de 4% sobre los rendimientos	<p>El pago de intereses es Al vencimiento del CDT periódicamente (mensual, trimestral, semestral, anual y único pago)</p> <p>*CDT Tasa Variable (IPC): Monto/Plazo/ Tasa efectiva: hasta 100 mill a 90 días/IPC+0%, a 140 días/ ipc+0,27%, a 180 días/ipc+0,46%, a 270 días/ ipc+0,70%, a 360 días/ ipc+0,79%.</p> <p>Entre 100 mill hasta 500 mill a 90 días/IPC+0,08%, a 140 días/ ipc+0,41%, a 180 días/ipc+0,60%, a 270 días/ ipc+0,79%, a 360 días/ ipc+0,88%.</p> <p>Más de 500 mill a 90 días/IPC+0,13%, a 140</p>

CDT			
BANCO	CARACTERÍSTICAS DEL PRODUCTO	COSTOS DEL PRODUCTO	INTERESES (RENTABILIDAD)
	<p>adicionales establecidos mensualmente por el Banco.</p> <p>*CDT Tasa Fija: Davivienda reconocerá a su inversión, rendimientos a una tasa de interés fija según el plazo y el Monto pactados</p> <p>Podrá seleccionar el plazo de su inversión de acuerdo con la disponibilidad requerida esta podrá constituirse en días o meses, En caso de requerirlo, podrá negociar su CDT endosándolo o en el mercado secundario</p>		<p>días/ ipc+0,56%, a 180 días/ ipc+0,70%, a 270 días/ ipc+0,88%, a 360 días/ ipc+1,07%.</p> <p>*CDT Tasa Fija: En este modelo se manejan plazos de 30, 56, 86,116,141,186,356,540 y hasta 720 días y dependiendo del monto es la tasa ofrecida, para mayor detalle revisar los montos en la página del banco</p>
<b>BANCO AV VILLAS</b>	<p>Se abona automáticamente a tu cuenta AV Villas el día del vencimiento. El CDT es creado cuando se transfiera el dinero de la cuenta que seleccionaste. El cobro del impuesto del 4 X 1.000, al cancelarse el depósito, es asumido por el Banco. Monto mínimo de apertura: \$500.000. Si lo requieres, puedes fraccionar el título o fusionar varios títulos en uno solo. Tasa fija durante la vigencia del título.</p>	<p>Los rendimientos generados, son sujetos de retención en la fuente.</p>	<p>Monto/plazo/tasa efectiva:</p> <p>Hasta 500.000 pesos a 90 días 3.05%, a 120 días 3.10%, a 180 días 3.20%, a 360 días 3.45% a 540 días o más 4.70%. Entre 500.000 y 50.000.000 a 90 días 3.15%, a 120 días 3.20%, a 180 días 3.30%, a 360 días 3.55% a 540 días o más 4.80%. Entre 50.000.000 y 100.000.000 a 90 días 3.20%, a 120 días 3.30%, a 180 días 3.55%, a 360 días 3.65% a 540 días o más 4.90%. Entre 100.000.000 y 500.000.000 a 90 días 3.30%, a 120 días 3.40%, a 180 días 3.55%, a 360 días 3.65% a 540 días o más 5.0%. De 500.000.000 en adelante a 90 días 3.35%, a 120 días 3.45%, a 180 días 3.60%, a 360 días 3.70% a 540 días o más 5.0%</p>

Fuente: Banco de Bogotá, Banco Popular, Bancolombia, Banco de Occidente, Davivienda, Banco AV Villas.

- Todos estos datos pueden variar con el cambio de año, según las políticas de la entidad financiera o la legislación vigente en dicha fecha.

**2.3.4 Ahorro Programado (Bancos):** Este producto está diseñado de modo tal que se pueda realizar el ahorro de forma programada , estableciendo un monto específico y a una periodicidad de pago, así mismo el ahorrador define el tiempo que dejará su depósito en el banco o en la entidad financiera. Por lo general, estas cuentas están estructuradas por los bancos como un ahorro para la adquisición de vivienda de interés social, programa vigente por el Estado. Casi siempre tiene montos mínimos de ahorro, esto depende de la entidad financiera, estas cuentas no tienen servicios de débitos y mucho menos de retiro, el ahorro siempre tiene un plazo y bien específico. A continuación se muestra las características de diferentes entidades financieras de modo tal que sirvan para comparación del lector:

<b>AHORRO PROGRAMADO</b>			
<b>BANCO</b>	<b>CARACTERÍSTICAS DEL PRODUCTO</b>	<b>COSTOS DEL PRODUCTO</b>	<b>INTERESES (RENTABILIDAD)</b>
<b>BANCO DE BOGOTÁ</b>	Dirigido a personas naturales, mayores de edad, con retiros en cajeros Aval Gratuitos, El titular definen la cuota de ahorro mensual para abonar mediante consignación y/o débito automático. Es un producto que cuenta con el seguro de depósito FOGAFIN. Monto de Apertura: \$0	Cuota de Administración: \$0	La liquidación de intereses se realiza por medio de la siguiente fórmula: Interés= (tasa nominal/12meses) x Saldo promedio mensual. Tienes opción de recibir una Tasa complementaria: 0.25 Liquidada sobre Saldo Mínimo pagadero mes vencido, esta tasa se paga en los periodos que cumplas con la meta de ahorro mensual.
<b>BANCOLOMBIA</b>	Es una Cuenta de Ahorro en pesos; los depósitos son destinados para adquirir el subsidio familiar de vivienda. Este producto está dirigido a personas naturales mayores de edad, solteras o casadas que no sean propietarias de una vivienda, ni su cónyuge o compañero permanente y que sus ingresos familiares sean inferiores a cuatro salarios mínimos legales mensuales. El monto para abrir la cuenta es	Retención en la fuente sobre rendimientos	Para todo saldo en cuenta la tasa es del 2.93% E.A., Esta tasa cambia mensualmente según la variación del IPC de los últimos 12 meses dada por el Banco de la Republica

AHORRO PROGRAMADO			
BANCO	CARACTERÍSTICAS DEL PRODUCTO	COSTOS DEL PRODUCTO	INTERESES (RENTABILIDAD)
	<p>de \$20.000 pesos. La cuenta debe tener como fin específico el ahorro para postularse al subsidio de vivienda o recibir el subsidio de arrendamiento otorgado por el Gobierno. Sólo podrá tener una cuenta de ahorro programado en el Banco. Puede abrirla en cualquier oficina de la red Bancolombia a nivel nacional. La cuenta será inmovilizada en el momento de la apertura: es decir no permite hacer retiros. La cuenta puede recibir depósitos y transferencias a favor por cualquier canal. Esta cuenta no tiene servicios asociados tales como Débitos Automáticos o retiros parciales. No podrá disponer del dinero para efectuar pagos o retiros diferentes al objetivo de la cuenta.</p>		
<b>BANCO POPULAR</b>	<p>Ahorro Programado es una cuenta mediante la cual nuestros clientes pueden ahorrar para la compra de su vivienda de interés social, mediante la cual se acumula una suma de dinero mensual, proporcional con un monto y un plazo predefinido con miras a cubrir el 10% del valor de la vivienda que desea adquirir. El tiempo convenido para el ahorro no podrá ser inferior a un (1) año a partir del primer día del mes siguiente al de la fecha de apertura de la cuenta.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>•El cumplimiento del compromiso de ahorro será evaluado por la entidad operadora del registro único de ahorradores del sistema unificado de subsidio, con base en el promedio trimestral de los aportes a la cuenta de ahorro para la vivienda.</li> <li>•El Banco inmovilizará el valor</li> </ul>	Retención en la fuente sobre rendimientos	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Pago de intereses sobre \$250.001 en adelante.</li> <li>•Las tasas de interés de captación serán fijadas libremente por el Banco pero estará obligado a informar de manera transparente a los ahorradores.</li> </ul> <p>* Rangos / Días E.A.</p> <p>Hasta \$50.000 - 0,50%</p> <p>Superior a \$50.000 hasta \$10.000.000 - 2,00%</p> <p>Superior a \$10.000.000 hasta \$ 999.999.999.999 - 2,50%</p>

AHORRO PROGRAMADO			
BANCO	CARACTERÍSTICAS DEL PRODUCTO	COSTOS DEL PRODUCTO	INTERESES (RENTABILIDAD)
	<p>del ahorro con el fin de garantizar su aplicación al pago del precio de adquisición o construcción de la vivienda, a partir del momento de la postulación. Una vez comunicada la asignación del subsidio, los dineros depositados en las cuentas de ahorro para la vivienda se aplicarán al pago de la cuota inicial de la solución de vivienda adquirida por el beneficiario.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>•El retiro de recursos de la cuenta de ahorro tendrá como efecto, pérdida de antigüedad del compromiso de ahorro para efectos de calificación.</li> <li>•No se requiere valor mínimo de depósito inicial.</li> </ul>		
<b>BANCO DE OCCIDENTE</b>	Con esta modalidad de ahorro, por lo tanto no hay características ni descripción de esta entidad financiera		
<b>DAVIVIENDA</b>	<p>Cuenta de ahorro en pesos, diseñada para ahorrar un porcentaje del valor comercial de su vivienda de interés social y aumentar sus posibilidades para acceder al subsidio familiar de vivienda otorgado por las cajas de compensación. Programe aportes mensuales que le ayudarán a complementar el dinero necesario para alcanzar el valor de su vivienda junto con el subsidio familiar de vivienda y el crédito hipotecario (en caso de ser necesario). Ábrala con sólo \$100.000 pesos. Sin medio transaccional. No requiere saldo mínimo. Monto máximo de retiro diario en oficinas del banco 7, 000,000, y en cajeros 2, 000,000. Monto máximo por retiro 7,000,000 en oficinas del banco, y en cajeros 720,000, compras máximas por datafono diarias 5,000,000</p>	<p>Retención en la fuente sobre rendimientos, Cobro generado por el Gobierno a los rendimientos financieros de los productos financieros. Porcentaje: 7%, Forma de cálculo: Calculada con base en el valor de los rendimientos financieros, siempre que superen el monto establecido por la ley. Cálculo costos No tiene cobros administrativos ni de servicios</p>	<p>Saldo promedio: Sumatoria de los Saldos Diarios del Mes / Días Calendario del mes Tasa de Interés Mensual Vencida: <math>((1+E.A\%)^{(1/12)})-1</math>, Valor de los intereses: Saldo Promedio Mensual * (1+ Tasa de interés MV) Las cuentas de ahorro generan los rendimientos a partir del saldo mínimo para reconocimiento de intereses. Los rendimientos se liquidan y abonon mensualmente sobre el saldo promedio. Las cuentas deben estar vigentes al último día del mes para el abono de los rendimientos correspondientes.</p>

AHORRO PROGRAMADO			
BANCO	CARACTERÍSTICAS DEL PRODUCTO	COSTOS DEL PRODUCTO	INTERESES (RENTABILIDAD)
<b>BANCO AV VILLAS</b>	Cuenta de Ahorro Programado AV Villas. El ahorro especial para obtener tu subsidio para vivienda de interés social. El dinero que muevas en tu cuenta puede estar libre del impuesto del 4 X 1.000 por retiros o transferencias de fondos, previa inscripción de la cuenta	Retención en la fuente sobre rendimientos	Liquida la Tasa Base del 1% efectivo anual, sobre saldo diario.

Fuente: Banco de Bogotá, Banco Popular, Bancolombia, Banco de Occidente, Davivienda, Banco AV Villas.

- Todos estos datos pueden variar con el cambio de año, según las políticas de la entidad financiera o la legislación vigente en dicha fecha.

Dentro del mercado de renta fija se tienen productos como: Tes , Repos, Opciones y otros, cuando se accede a estos productos de inversión en dichos mercados debe realizarse por medio de intermediarios financieros autorizados, no se puede tabular este tipo de información, ya que las tasas, plazos y costos de administración varían en el tiempo según el producto, las características del mismo, los montos de inversión, los movimientos del mercado y un sin número de factores que ejercen cambios en las características. A pesar de denominarse mercado de renta fija que, como se mencionaba anteriormente, tiene la característica de implicar un menor riesgo al inversionista, es un mercado que se mueve con la economía nacional, los sectores económicos y los movimientos del mercado, por lo tanto, no se pueden definir como se han definido los productos anteriores, en el caso de desear conocer más del mercado o de los productos disponibles en el mismo se recomienda buscar información en una entidad vigilada que ofrezca los servicios de asesoría y pueda según el perfil de riesgo recomendar la inversión.

Las acciones dentro del mercado de renta variable, son el producto que con mayor razón es complicado tabular, se puede indicar qué empresas del país se encuentran inscritas en bolsa y que permiten participación dentro de sus

dividendos o pérdidas, pero la tasa de rentabilidad o la ganancia por diferencial de precios solo se puede saber en el día a día o pronosticar con estudios financieros sólidos como análisis de datos, uso de herramientas estadísticas, estudio de sector, análisis de gráficos y más. Cuando se desee invertir en este mercado se recomienda buscar asesoría en una firma comisionista de bolsa, entidades encargadas de velar por la inversión de la persona según sus expectativas y nivel de riesgo y que son vigiladas por el estado de modo tal que se disminuya el riesgo de pérdida del capital.

## **2.4 MECANISMOS DE FINANCIACIÓN EXISTENTES EN LA BANCA COMERCIAL DEL PAÍS**

**2.4.1 Crédito de vivienda:** Este crédito es un producto dirigido a persona natural con el fin de facilitar a la población la adquisición de vivienda, por lo general se requiere de una participación dentro del pago inicial de la persona que va a hacer uso del producto, pero con una tasa de interés definida por la entidad financiera que hace préstamo del dinero para la adquisición del bien mueble, la persona debe cumplir con cierto nivel de ingreso para garantizar el cumplimiento de la obligación y debe tener respaldo económico, aun así las entidades tienden a cubrirse en riesgo con pólizas de cumplimiento y mecanismos como embargos en caso de que no se cumpla con los pagos establecidos. A continuación se muestra las características de diferentes entidades financieras de modo tal que sirvan para comparación del lector:

CRÉDITO DE VIVIENDA		
BANCO	CARACTERÍSTICA	TASA DE INTERÉS Y COSTOS
<b>BANCO DE BOGOTÁ</b>	Es un préstamo destinado a la compra de vivienda nueva o usada y tiene como respaldo una hipoteca sobre el inmueble que se va a financiar. El sistema de pago de tu crédito de vivienda es Cuota Fija en Pesos. Aplica para personas que tengan entre 18 y 70 años. Montos de crédito desde \$20,000,000 y hasta el 70% del valor de la vivienda según el avalúo. Puedes elegir el plazo del crédito, desde 5 hasta 20 años. Los ingresos mínimos requeridos son de 3 SMMLV, pueden ser individuales o familiares. El crédito estará respaldado con la hipoteca sobre el inmueble que vas a comprar. Puedes hacer abonos extraordinarios a tu crédito sin penalización alguna, de manera que podrás elegir entre reducir el monto mensual de las cuotas o el plazo total del crédito.	El estudio de crédito de vivienda Banco de Bogotá NO tiene costo, por lo que no tienes que pagar para conocer el monto del crédito al cual puedes acceder. La tasa de interés del crédito depende del plazo definido en el contrato para el pago pero esta entre el 9.95% E.A. y el 11.90% E.A.
<b>BANCOLOMBIA</b>	Crédito Para Vivienda es un sistema de crédito que te permite adquirir tu vivienda nueva o usada, bien sea con un crédito en tasa fija y cuota fija de principio a fin, o tasa fija con cuotas variables en UVR. Producto dirigido a persona natural de 18 a 69 años, valor comercial mínimo de vivienda 40 smmlv para vivienda nueva y 48 smmlv para vivienda usada, mínimo el 30% de la cuota inicial de la vivienda, financiación hasta del 70% del valor de la vivienda dependiendo de la capacidad de pago, plazo entre 5 y 20 años, con garantía hipotecaria. Cuota fija del crédito sin capitalización de intereses, permite abonos extras, cambios de plan y más sin costo, para el estudio del crédito se tienen en cuenta los ingresos familiares.	Las tasas de interés para vivienda en pesos es: para préstamo de hasta 83.160.000 pesos del 12.62% E.A. o del 1% M.V. y desde 83.160.001 pesos del 10% E.A. o del 0.80% M.V.
<b>BANCO DE OCCIDENTE</b>	Crédito Hipotecario es una alternativa de financiación de vivienda para personas naturales, empleadas o independientes, mediante la cual usted puede adquirir o mejorar su vivienda, ofreciendo al Banco como garantía la hipoteca sobre el inmueble objeto de financiación. Usted define el esquema de pago que mejor se acomode a su presupuesto, pudiendo escoger el sistema de amortización, la unidad de desembolso (Pesos o UVR) y el plazo de la operación. Se puede realizar abonos extraordinarios, en cualquier momento y reducir el valor de la cuota o el plazo total del crédito. Compra de inmuebles nuevos o usados. Edad del solicitante: Mínimo 23 años y máximo 75 años. Monto mínimo a financiar: \$ 50 millones. Unidad de desembolso: En pesos o en UVR. Sistemas de amortización: Cuota constante o abono a capital constante. Destino del inmueble: Puede ser para uso familiar o no familiar. Plazo:	Tasa de interés fija según el porcentaje de financiación en pesos: % financiación/tasa efectiva: <60% préstamo/10%, entre 60 y 65% de préstamo/10.25%, entre 65% y 70% de préstamo/10.50%. Cuanto la tasa de interés es variable se liquida según el porcentaje del préstamo en base a la UVR más unos puntos básicos. Estas tasas aplican para

CRÉDITO DE VIVIENDA		
BANCO	CARACTERÍSTICA	TASA DE INTERÉS Y COSTOS
	Mínimo 5 años y máximo 20 años. Tipo de inmueble: El Banco financiará inmuebles superiores a vivienda de interés social. Financiación: En vivienda Familiar, el valor a financiar será máximo del 70%. En vivienda No Familiar, el valor a financiar será máximo del 60%. La primera cuota mensual no debe ser superior al 30% de los ingresos familiares.	plazo desde 5 hasta 20 años.
<b>DAVIVIENDA</b>	Este es un sistema tradicional de crédito para comprar vivienda, en el que se establece una hipoteca sobre el inmueble y usted escoge el sistema de pago que mejor se acomode a su presupuesto. Se establece una hipoteca sobre el inmueble y usted escoge el sistema de pago. Financiación de vivienda de interés social (VIS) y vivienda mayor a VIS. VIS hace referencia a las viviendas cuyo valor comercial no supera los 135 SMMLV. Financiación hasta el 70% del valor de la casa o apartamento, nuevo o usado. Amortización, en pesos y UVR. La tasa de interés es aplicable al momento del desembolso, disponible en todas las oficinas. Con un plazo en pesos: 60 a 240 meses y en UVR: de 60 a 360 meses. Se pueden realizar abonos extraordinarios en cualquier momento. No se cobra por el estudio del crédito.	Tasa de interés fija en pesos E.A y M. V. entre 11.75% y 12.25% y entre 0.93% y 0.97%, tasa de interés en UVR E.A. y M.V. se paga UVR+ 11.54% o 11.85% y se paga UVR + 0.91% o 0.94%.
<b>BANCO AV VILLAS</b>	Paga tu casa con una cuota fija siempre. Le prestamos hasta el 60% para vivienda cuyo valor comercial (avalúo) sea menor o igual a 50 smlmv y hasta el 70% para vivienda cuyo valor comercial (avalúo) sea superior a 50 smlmv. La cuota mensual siempre será la misma durante toda la vigencia del crédito. Tienes cómodos plazos, entre 5 y 15 años. Edad mínima: 18 años. Edad máxima: 70 años. Monto mínimo a prestar \$10.000.000. Ingreso mínimo requerido 1 Smlmv. Financiamos inmuebles nuevos cuyo valor comercial (avalúo) sea igual o superior a \$20.000.000. Financiamos inmuebles usados cuyo valor comercial (avalúo) sea igual o superior a \$30.000.000	Tasa de interés para crédito largo plazo 12% E.A.

Fuente: Banco de Bogotá, Banco Popular, Bancolombia, Banco de Occidente, Davivienda, Banco AV Villas.

- Todos estos datos pueden variar con el cambio de año, según las políticas de la entidad financiera o la legislación vigente en dicha fecha.

**2.4.2 Crédito para compra de Vehículo:** Este crédito es un producto dirigido a persona natural y jurídica con el fin de facilitar a la población la adquisición de vehículo para uso personal o común, las condiciones, plazos y tasas dependen de cada una de las entidades financieras y varían según las políticas de las mismas, implica el pago de una tasa de interés por la disposición del capital y de pólizas de cumplimiento para disminuir el riesgo de no pago. A continuación se muestra las características de diferentes entidades financieras de modo tal que sirvan para comparación del lector:

CRÉDITO DE VEHÍCULO		
BANCO	CARACTERÍSTICA	TASA DE INTERÉS O COSTOS
<b>BANCO DE BOGOTÁ</b>	<p>Producto dirigido a personas naturales, empleados, pensionados e independientes profesionales, Puedes o no tener vínculo con el Banco de Bogotá, Edad entre 18-70 años (si tienes entre 66 y 70 años, debes pagar una extra prima de seguro), Ingresos mínimo de 1.5 SMLMV, Con monto mínimo de financiación de \$5 millones. Garantía prendaria sobre el vehículo financiado. Puedes pagar cuotas extraordinarias en cualquier momento sin incurrir en cobros adicionales.</p> <p>* Vehículos Nuevos para Uso particular: Financiación hasta el 90% del valor del vehículo. Financiación de montos superiores de acuerdo con la capacidad de Pago. Plazo hasta 72 meses para pago.</p> <p>* Vehículos Usados para Uso particular: Financiación hasta el 80% del valor del vehículo. Financiación montos superiores de acuerdo con la capacidad de Pago. Plazo hasta 60 meses para vehículos de modelo no mayor a 5 años y Plazo hasta 48 meses para vehículos de modelo entre 6 y 10 años (solo a través de la Unidad Especializada de Vehículos del Banco de Bogotá).</p> <p>Existen Planes diferentes para compra de taxis y vehículos de servicio público tanto nuevos como usados</p>	El pago de la tasa de interés depende del plazo definido en el contrato para el pago pero está entre el 12.95% E.A. y el 28.90% E.A.
<b>BANCOLOMBIA</b>	Consiste en el otorgamiento de crédito para la compra de vehículo nuevo o usado, de servicio público o particular, bajo las modalidades de crédito ordinario; donde el vehículo a financiar se constituye en la garantía. Financiación hasta 72 meses. Financiación hasta el 100% del valor	Tasas desde el 1.80% mes vencido. Tasa Variable, atada a la DTF, que será calculada en el momento del desembolso. Seguro de vida por millón

CRÉDITO DE VEHÍCULO		
BANCO	CARACTERÍSTICA	TASA DE INTERÉS O COSTOS
	comercial del vehículo (depende de la antigüedad del vehículo y del segmento del cliente). Financiación de vehículos nuevos y usados, hasta de 10 años de antigüedad bajo la modalidad de Crédito y hasta 5 años de antigüedad, en leasing. Se ofrecen diferentes planes de financiación que se adaptan a la capacidad de pago. Ingresos mínimos desde 2 SMLMV para crédito y desde 5 SMMLV para Leasing. Para clientes entre 18 y 70 años. Opciones de Tasa Fija y Variable. Financiación en la modalidad de crédito para Motos nuevas de alto cilindraje (> 250 CC), con hasta 60 meses y hasta el 80% de financiación.	financiado de \$1.050 en Leasing o \$1.150 en Crédito para el año 2013. La tarifa del seguro de vehículo se calcula según modelo, tipo, marca y valor comercial del vehículo; así como el plan de cobertura respectivo, en caso de contratarlo a través de la póliza colectiva.
<b>BANCO DE OCCIDENTE</b>	Para financiación de vehículo el banco de occidente cuenta con diferentes planes denominados: occiauto tradicional, occiauto premium, occiauto mi 1er carro, occiauto flexible, occiauto 14 cuotas, occiauto taxi, occiauto dinámico, occiauto seguro integral, occiauto vehículos productivos. Para el análisis se traerá a colación el occiauto tradicional. Financiación: Hasta el 90% para vehículos, nuevos (último modelo), Hasta el 85% para vehículos usados con 2 años de antigüedad, Hasta el 80% para vehículos usados entre 3 y 5 años de antigüedad, Hasta el 65% para vehículos usados entre 6 y 8 años de antigüedad, Plazo: Desde 6 hasta 72 meses.	Para la tasa de interés de financiación del crédito se anexa tabla, ya que varía según el monto, el plazo y más.
<b>DAVIVIENDA</b>	El crédito está sujeto a las políticas internas de evaluación vigentes. Los plazos y porcentajes de financiación se establecen de acuerdo al segmento al que pertenezca el cliente (Mercado Natural o Libranza). No hay costo de estudio de crédito. No hay sanción por prepago. No se exige codeudor. Si se requiere para sumar ingresos, se acepta deudor solidario. Hay posibilidad de pactar cuotas extraordinarias (para empleados con primas). Pueden hacerse abonos extras ocasionales sin sanción, eligiendo: El abono a capital, para disminuir cuota o plazo. El pago de cuotas anticipadas.	Se adjunta la tabla de tasas, ya que estas varían según el plazo, el monto financiado y mas
<b>BANCO AV VILLAS</b>	No cuenta con esta línea de crédito	

Fuente: Banco de Bogotá, Banco Popular, Bancolombia, Banco de Occidente, Davivienda, Banco AV Villas.

- Todos estos datos pueden variar con el cambio de año, según las políticas de la entidad financiera o la legislación vigente en dicha fecha.

**2.4.3 Crédito de estudio:** Este producto está dirigido a persona natural de bajos ingresos con el fin de facilitar el pago de la matrícula para estudios de nivel superior, su tasa de interés por lo general es más baja que la de los demás productos de financiación pero aun así tiene implícitos costos por la disposición del recurso, los plazos de pago están definidos por las entidades, así como el pago de la cuota del préstamo. A continuación se muestra las características de diferentes entidades financieras de modo tal que sirvan para comparación del lector:

CRÉDITO DE ESTUDIO		
BANCO	CARACTERÍSTICA	TASA DE INTERÉS O COSTOS
<b>BANCO DE BOGOTÁ</b>	Este es un Crédito dirigido a personas naturales, asalariados, pensionados e independientes formales y no formales. Para créditos financiados con la modalidad de pagaré, debes abrir o tener una Cuenta Corriente o de Ahorros. Si vas a solicitar el crédito debes tener ingresos mínimos de 1.5 SMMLV. Te da financiación desde \$700 000 hasta del 100% del valor de la matrícula. Cuentas con plazos de financiación de acuerdo al ciclo de estudio. Tienes una tasa de interés fija y preferencial, así como una cuota fija. El crédito se desembolsa directamente a la universidad. Tienes varias opciones de financiación del crédito: Crédito Tradicional (pagaré) o Cheques postfechados. Existen 3 líneas para este crédito: crediestudiantil pagare corto plazo (6 a 12 meses) para estudio de pregrado, crediestudiantil largo plazo (6 a 36 meses) para estudios de postgrado y crediestudiantil pagare oficinas (6 a 36 meses) para estudio de pregrado o postgrado.	Costos asociados al estudio del préstamo hasta 1.500.000 de 62.800 pesos, y desde 1.500.000 de 51.500 pesos. La tasa de interés del crédito depende de la modalidad, plazo y monto definido pero está en 20.98%
<b>BANCOLOMBIA</b>	Este producto bancolombia lo maneja con una filial del grupo llamada sufi, para más detalle dirigirse a la página de esta entidad o su página web, como es una filial y no es un producto directo del banco no se especifica en la investigación	
<b>BANCO DE OCCIDENTE</b>	Destino: Financiación de los planes Global Universidad Garantizada, Global Universidad Segura y Global Semestres. Tasa: Se manejan tasas fijas y variables dependiendo del plazo, las tasas se ajustan mensualmente. Plazo: único de 12, 24, 36, 48 y 60 meses Monto: Mínimo \$2.000.000, Máximo 300 S.M.L.V (se evaluará de acuerdo a capacidad de endeudamiento y se solicitarán condiciones	Tasa de interés para financiación del 100% a tasa fija: plazo/ tasa fija efectiva anual/ tasa mes vencida: de 12 a 36 meses/ 16%/1.24%, a 48 meses/16.50%/1.28%, a 60 meses/17%/1.32%. Existe también la

CRÉDITO DE ESTUDIO		
BANCO	CARACTERÍSTICA	TASA DE INTERÉS O COSTOS
	<p>especiales y garantías). Forma de amortización y pago de intereses: Cuota fija mensual o cuota variable Base de liquidación de intereses: Días comerciales (360 días) Desembolso: el desembolso se hace directamente a Global Seguros de Vida S.A. No requiere codeudor, (si tras efectuar el estudio de crédito se da el caso de requerirse codeudor Crédito Banca Personal lo solicitará de acuerdo a sus procesos actuales). Los pagos pueden ser realizados en efectivo, cheque Banco local, con débito a la Cuenta Corriente o de Ahorros o a través de los Canales Electrónicos Internet o Audio Línea de Occidente A.L.O. Puede realizar abonos extraordinarios a capital que le permiten reducir el plazo o el valor de las cuotas (10% del saldo), sin penalización.</p>	<p>posibilidad de obtener financiación del 80% o del 100% a tasa variable, se liquida con la DTF mas unos puntos básicos, como es variable se deja a investigación del lector en el momento que sea necesario</p>
<b>DAVIVIENDA</b>	<p>Es un crédito con tasa y plazo fijos, el cual brinda una solución de financiación de estudios de Pre-grado para estudiantes de instituciones de Educación Superior. Porcentaje de Financiación: hasta el 100% del valor de la matrícula con un tope máximo de \$20.000.000. Plazo: Hasta 12 meses. Monto mínimo a financiar: \$1.000.000, Seguro de deudores. El estudio del crédito se hace al 2do solicitante que es quien presenta ingresos o al 1ro si el estudiante reporta ingresos. Tipo de desembolso: cheque a nombre de la Universidad. Tasa: será fija durante la vigencia del crédito. Sin cobro de estudio de crédito, ni comisión. Tasa preferencial frente a un crédito de Libre Inversión. No hay sanción por prepago, El titular del crédito es el Estudiante, permitiéndole construir historia crediticia, No se requieren vínculos actuales con el Banco.</p>	<p>Tasa de Interés: plazo/ Tasa Mes Vencido/ Tasa Efectiva Anual: hasta 12 meses/ 1.55%/ 20.27%, hasta 60 meses/ 2.12%/28.63%</p>
<b>BANCO AV VILLAS</b>	<p>Línea de crédito para el pago de matrículas en programas de entidades de educación superior a nivel de pregrado, postgrado, especialización y/o maestrías. Créditos desde \$950.000 hasta el 100% del valor de la matrícula. El solicitante del crédito puede ser diferente al estudiante. Se financiarán estudios en instituciones que tengan programas autorizados por el ICFES y ministerio de educación. Ingresos desde 1.44 SMMLV. Cuotas y tasas fijas durante el plazo del crédito. Política de plazos de acuerdo al plan de estudios: Pregrados, postgrados y</p>	<p>Tasa de interés efectiva anual de 1 a 3 año es del 28.76%</p>

CRÉDITO DE ESTUDIO		
BANCO	CARACTERÍSTICA	TASA DE INTERÉS O COSTOS
	especializaciones semestrales: Amortización mensual, plazo total de 6 meses. Pregrados anuales: Amortización mensual, Amortización mensual, plazo total de 12 meses, Postgrados, Especializaciones y Maestrías con matrículas con pago único. Plazo igual al plan de estudio (puede ser superior para maestrías). Créditos con desembolsos y pre aprobación automática semestral o anual de acuerdo al plan de estudios.	

Fuente: Banco de Bogotá, Banco Popular, Bancolombia, Banco de Occidente, Davivienda, Banco AV Villas.

- Todos estos datos pueden variar con el cambio de año, según las políticas de la entidad financiera o la legislación vigente en dicha fecha.

**2.4.4 Crédito de libre inversión o Libre Destino:** Este crédito así como la tarjeta de crédito es un producto que le brinda a la persona disponibilidad inmediata del recurso o liquidez, por lo general tiene una tasa de interés mayor ya que no requiere de un destino específico, la entidad hace préstamo del recurso para que la persona lo use como su nombre lo indica en libre destino, puede utilizarse para viajar, hacer una inversión de capital, compra de bienes o servicios, y demás. A continuación se muestra las características de diferentes entidades financieras de modo tal que sirvan para comparación del lector:

CRÉDITO DE LIBRE INVERSIÓN O LIBRE DESTINO		
BANCO	CARACTERÍSTICA	TASA DE INTERÉS O COSTOS
<b>BANCO DE BOGOTÁ</b>	Producto dirigido a personas naturales, empleados, pensionados e independientes con Ingresos superiores a 1.5 SMLV y entre 18 y 70 años de edad, Monto mínimo de \$1 000 000, Plazo desde 12 hasta 60 meses, Tasa fija durante toda la vigencia del préstamo, Cuota fija mensual que incluye capital e intereses, Seguro de vida que ampara la deuda en caso de calamidad, Posibilidad de realizar pagos extraordinarios, hasta de 3 cuotas mensuales, sin incurrir en cobros adicionales. Tienes una cuota fija que te brinda seguridad sobre el valor de la cuota a pagar durante todo el crédito.	El costo asociado al estudio del préstamo es de 11.900 pesos. El pago de la tasa de interés depende del plazo definido en el contrato para el pago pero está entre el 22.66% E.A. y el 28.66% E.A

CRÉDITO DE LIBRE INVERSIÓN O LIBRE DESTINO		
BANCO	CARACTERÍSTICA	TASA DE INTERÉS O COSTOS
<b>BANCOLOMBIA</b>	<p>Es una línea de crédito de libre destinación que le permite a cualquier persona con ingresos superiores a dos (2) SMMLV la facilidad de adquirir lo que necesite cuando lo necesite, con diferentes plazos y servicios adicionales, constituyéndose en un préstamo rápido y seguro con alternativas de financiación a corto y mediano plazo. El Crédito Personal tiene las siguientes características: Tasa fija: durante toda la vigencia del préstamo, Tasa variable: según la DTF, Monto mínimo: \$1.000.000 pesos, Monto máximo: depende de la capacidad de endeudamiento que tengas, Plazo: desde 12 hasta 60 meses.</p> <p>Amortización, Tasa fija: gradual a capital con cuotas mensuales constantes durante cada año del crédito., Tasa variable: cuotas variables mensuales: es decir cuotas iguales a capital más intereses variables según el comportamiento de la DTF (Tasa de Depósito a Término Fijo). Puedes realizar pagos extraordinarios y cancelación anticipada sin sanción alguna.</p>	<p>La tasa de interés fija depende de la modalidad del préstamo pero está entre 16.08% E.A. y 28.74% E.A. y entre 1.25% M.V. y 2.13% M.V.</p>
<b>BANCO DE OCCIDENTE</b>	<p>El Banco de Occidente pone a su disposición el Préstamo Personal, una atractiva línea de financiación que le permite realizar fácilmente sus proyectos personales.</p> <p>Remodelación de vivienda. Compra de equipos y electrodomésticos. Educación. Viajes. Para Préstamo Personal inferior a \$40 millones no se exige codeudor. Para créditos entre \$40 millones y \$70 millones se podrá exceptuar de codeudor de acuerdo con los ingresos del solicitante. Monto: Desde \$2'000.000 hasta 300 S.M.L.V. Plazo: 12, 24, 36, 48 y 60 meses, dependiendo del monto solicitado. Los créditos inferiores o iguales a \$20'000.000 tendrán un plazo máximo de 36 meses y los créditos mayores a \$20'000.000 la opción de un plazo máximo de 60 meses. Vigencia de 90 días después de la fecha de aprobación. Los pagos pueden ser realizados en efectivo, cheque Banco local, con débito a la Cuenta Corriente o de Ahorros. Tiene la opción de cancelar anticipadamente sin tener que pagar penalización. Puede realizar abonos extraordinarios a capital que le permiten reducir el plazo o el valor de las alicuotas.</p>	<p>Amortización y pago de intereses: Cuota fija mensual vencida con abono a capital e intereses. Plazo/ tasa E.A./ tasa NOMINAL/ tasa Mes Vencido:</p> <p>12 meses/26.96%/24.11%/2.009%,  24 meses/27.11%/24.23%/2.019%,  36 meses/27.25%/24.34%/2.028%,  48 meses/27.40%/24.46%/2.039%,  60 meses/27.70%/24.70%/2.059%</p>

CRÉDITO DE LIBRE INVERSIÓN O LIBRE DESTINO		
BANCO	CARACTERÍSTICA	TASA DE INTERÉS O COSTOS
<b>DAVIVIENDA</b>	Es un crédito con tasa y plazo fijos de libre destinación, el cual le brinda una solución de financiación para cualquier necesidad personal que usted tenga. Este crédito lo podrá adquirir solo o como parte de nuestro portafolio de servicios financieros. Se otorga de acuerdo al endeudamiento y capacidad de pago que usted tenga, con un plazo hasta de 60 meses. Las condiciones de tasa y plazo no se modifican durante la vigencia del crédito. No requiere codeudor. Cuenta con un seguro de deudores que cubre el saldo de la deuda en caso de muerte o incapacidad. No genera cobro por estudio de crédito.	Se adjunta el archivo donde se especifica la tasa según los plazos y el crédito aprobado.
<b>BANCO AV VILLAS</b>	Ingresos desde 1 salario mínimo. Cuotas y tasas fijas durante el plazo del crédito. Si tienes ingresos menores a 1.73 SMMLV aplican también los siguientes beneficios: Créditos desde 1 millón, hasta \$4 millones* Plazos entre 36 y 48 meses, No requiere codeudor. Si tienes ingresos mayores a 1.73 SMMLV aplican también los siguientes beneficios. Montos desde \$1.500.000, hasta \$100 millones* Plazos entre 6 y 60 meses, Requiere codeudor para plazos mayor a 48 meses	Costos: estudio de crédito 32.000, simulación de crédito 22.500 pesos. Monto/ plazo/ Tasa Efectiva Anual: Entre 1.500.000 y 3.000.000/de 6 a 60 meses/28.76%, Desde 30.000.000/ de 6 a 60 meses/28.76%

Fuente: Banco de Bogotá, Banco Popular, Bancolombia, Banco de Occidente, Davivienda, Banco AV Villas.

- Todos estos datos pueden variar con el cambio de año, según las políticas de la entidad financiera o la legislación vigente en dicha fecha.

**2.4.5 Tarjeta de Crédito:** Es similar al crédito de libre inversión con la diferencia de que la tarjeta de crédito tiene disponibilidad inmediata, no tiene un fin específico, tiene una tasa de interés alta y los montos autorizados por las entidades financieras dependen de la capacidad de pago y el perfil de riesgo de la persona, estos estudios los hace la entidad financiera con anticipación y define las condiciones de uso. A continuación se muestra las características de diferentes entidades financieras de modo tal que sirvan para comparación del lector:

TARJETA DE CRÉDITO		
BANCO	CARACTERÍSTICA	TASA DE INTERÉS O COSTOS
<b>BANCO DE BOGOTÁ</b>	Banco de Bogotá maneja diferentes franquicias y tipos de tarjetas de crédito, se traerá a detalle la tarjeta de crédito clásica para comparación. Uso nacional e internacional, Cupos otorgados entre \$1.500.000 y \$3.499.000, Tienes hasta un 60% del cupo disponible para realizar avances de efectivo, Puedes diferir tus compras nacionales hasta 36 meses, realizar compras internacionales, avances de efectivo y pagar impuestos (Nacionales, Distritales y Municipales) diferidos automáticamente a 36 meses, Tienes la opción de realizar compra de cartera de otras entidades con una tasa preferencial, Puedes solicitar Tarjetas de Crédito Amparadas. Liquidación de Intereses de acuerdo a la tasa de interés vigente, El cobro de cuota de manejo es de \$44.700 trimestre anticipado. Los clientes nuevos están exentos de este pago los primeros 6 meses, a partir del séptimo mes, deberán pagar el valor correspondiente.	Los costos asociados dependiendo de la denominación de la tarjeta, el monto y las características de las mismas están entre 10.300 y 30.900 mes anticipado o 50.400 y 88.600 trimestre anticipado. La tasa de interés depende también de la denominación de la tarjeta, el monto y las características pero están entre 10.03% E.A. y 28.66% E.A. incluyendo compra de cartera y una tasa de interés por mora de 28.76% E.A.
<b>BANCOLOMBIA</b>	Bancolombia maneja diferentes franquicias y modelos de tarjetas de crédito, se traerá a detalle la tarjeta de crédito clásica para comparación. Es un medio de pago y financiación que te permite adquirir bienes y servicios en establecimientos afiliados en Colombia o en el exterior (o establecimientos de comercio del cual eres cliente), con el respaldo del Grupo Bancolombia y de la franquicia MasterCard, lo que te garantiza plena confiabilidad y cobertura en todo el mundo. Ofrece un cupo de crédito rotativo en pesos desde \$ 400.000 hasta \$ 4.900.000 el cual puedes utilizar para realizar compras y avances de efectivo en Colombia y en el exterior, al igual que para el pago de impuestos municipales, departamentales y nacionales. Pueden ser diferidas de 1 a 36 meses de acuerdo con tus necesidades, con atractivas y cómodas tasas de interés. En caso de no seleccionar el plazo de la transacción, esta será diferida automáticamente a 12 meses.	Cuota de manejo 51. 500 pesos pagos trimestral. Tasa de interés 28.63% E.A. o 2.12% efectiva mensual
<b>BANCO DE OCCIDENTE</b>	Banco de Occidente maneja diferentes franquicias y modelos de tarjetas de crédito, se trae a colación la tarjeta clásica para fines de comparación. Contar con edad mínima 18 años. Buena experiencia crediticia, comercial y bancaria. De acuerdo con los Parámetros de Ingreso, usted puede solicitar la Tarjeta Credencial Clásica, El cupo asignado después del análisis crediticio determina el	Costo de cuota de manejo: 53.055 trimestre anticipado. La tasa de interés corriente y mora se determina teniendo en cuenta la tasa de usura fijada mes a mes por la Superintendencia Financiera de Colombia. Tasa de interés de compras

TARJETA DE CRÉDITO		
BANCO	CARACTERÍSTICA	TASA DE INTERÉS O COSTOS
	producto que se otorgará	y avances: 28.17% E.A. y 2.090% M.V. Tasa de interés por mora: 28.56% E.A. y 2.094% M.V. Adicional el banco maneja una tasa de interés en dólares para compras en el exterior.
<b>DAVIVIENDA</b>	Davivienda maneja diferentes franquicias y modelos de tarjetas de crédito, se trae a colación la tarjeta clásica para fines de comparación. Ser mayor de edad. Poseer ingresos iguales o superiores a \$ 1.500.000. El pago mínimo se distribuirá de la siguiente manera: Intereses de Mora (Cargados por no cumplir con la fecha límite de pago). Intereses corrientes (Correspondientes a la tasa de interés calculado sobre las compras realizadas). Cobros administrativos, (Cuota de manejo, seguros, comisión por avances, entre otros). Abono proporcional al saldo de la deuda según plazo diferido. Cualquier monto adicional por encima del pago mínimo se aplicará como abono a capital al uso más antiguo.	Se adjunta el archivo donde se especifica la tasa según los plazos y el crédito aprobado.
<b>BANCO AV VILLAS</b>	Se trae a comparación la tarjeta de crédito clásica, ya que el banco tiene varios productos dentro de las tarjetas de crédito. La Tarjeta de Crédito es un cupo de crédito rotativo que se destina para adquirir bienes y servicios en los comercios afiliados a la Franquicia Mastercard o Visa, por medio de plásticos personalizados a cada cliente, cuyo uso puede ser nacional e internacional, según el tipo de tarjeta asignada. Ingresos mínimos: Para producto Facilísima de 1.3 a 1.5 salarios mínimos legales vigentes, mes vencido. Para productos Oro, Clásica y Platinum superior a 1.5 salarios mínimos legales vigentes, mes vencido, Para Tarjetas de crédito Black debes tener ingresos desde 25 salarios mínimos legales vigentes, mes vencido, Edad entre 18 y 75 años, Si tienes cuenta de nómina con el Banco, debes tener ingresos desde 1 salario mínimo mensual legal vigente, Si no tienes cuenta de nómina con el Banco, tus Ingresos deben ser desde 1.3 salarios mínimos legales vigentes.	Tasa de interés para compras y avance efectivo anual es del 28. 63%, la cuota de manejo pagado trimestre anticipado es de 52.600 pesos.

Fuente: Banco de Bogotá, Banco Popular, Bancolombia, Banco de Occidente, Davivienda, Banco AV Villas.

- Todos estos datos pueden variar con el cambio de año, según las políticas de la entidad financiera o la legislación vigente en dicha fecha.

**2.4.6 Crédito de Libranza:** Es un producto que ofrecen las entidades financieras en convenio con las empresas, se le da la posibilidad al empleado de obtener un crédito con el banco y que la empresa le realice el débito del préstamo de su salario mensual, estos créditos son definidos por la empresa si se otorgan para libre destino o con un fin específico, tienen una tasa de interés un poco más baja por estar respaldados por la empresa y además garantiza comodidad ya que la persona no debe entenderse con el banco para el proceso de pago, de esto se encarga la empresa. A continuación se muestra las características de diferentes entidades financieras de modo tal que sirvan para comparación del lector:

CRÉDITO DE LIBRANZA		
BANCO	CARACTERÍSTICA	TASA DE INTERÉS O COSTOS
<b>BANCO DE BOGOTÁ</b>	Es el Crédito que puedes utilizar para lo quieras y cuando quieras, descontando las cuotas por nómina. Para adquirirlo, consulta si tu empresa tiene convenio de Libranza con el Banco de Bogotá y podrás contar con cuotas, plazos flexibles y demás beneficios. Su monto de financiación va de acuerdo con las políticas del Banco. El plazo depende del tipo de contrato que tengas con la empresa: contrato a término indefinido plazos desde 12 hasta 60 meses; contrato a término fijo desde 12 hasta 36 meses, siempre y cuando este haya sido renovado mínimo 2 veces. Cuota y tasa fija mensual. El pago de las cuotas mensuales del crédito es a través del descuento por nómina.	El costo asociado al estudio del préstamo es de 17.000 pesos, a la entrega del certificado de paz y salvo de 11.300 y de la consulta en centrales de riesgo de 8.000 pesos. El pago de la tasa de interés depende de la condición del crédito, el monto y el plazo pero está entre 14.03% E.A. hasta 16.08% E.A.
<b>BANCOLOMBIA</b>	Es una Línea de crédito de libre destinación otorgada a los empleados de empresas con las cuales se establece un convenio, mediante el cual sus empleados se financian bajo la modalidad de libranza, es decir, la empresa descuenta el dinero correspondiente a cada una de las cuotas del préstamo de la nómina de sus empleados y a su vez autoriza al Banco a debitar de su cuenta la sumatoria del valor de las cuotas a cobrar en el período acordado en una fecha de pago establecida. El Presta nómina tiene las siguientes características: Tasa fija: durante toda la vigencia del préstamo, Monto mínimo: \$1.000.000 pesos, Monto máximo: depende de la capacidad de endeudamiento que tengas, Plazo: desde 6 hasta 72 meses, Amortización: gradual a capital con cuotas mensuales constantes durante toda la vida del crédito.	La tasa de interés es del 19.42% E.A. o 1.49% M.V.

CRÉDITO DE LIBRANZA		
BANCO	CARACTERÍSTICA	TASA DE INTERÉS O COSTOS
<b>BANCO DE OCCIDENTE</b>	<p>Línea de crédito de libre inversión que se otorga a los empleados, pensionados o jubilados de empresas que previamente han firmado un convenio de Libranza con el Banco, en el cual la empresa se compromete a descontar mensualmente de los salarios o mesadas, las cuotas de los créditos para enviarlas al Banco. Plazos desde 6 hasta 72 meses dependiendo del monto solicitado. Se presta desde \$500.000 hasta \$120'000.000 sin codeudor dependiendo de su nivel de ingresos y el monto del crédito solicitado. Para montos superiores a \$120'000.000 se solicitarán condiciones especiales y garantías. En todos los casos se realiza un estudio de la capacidad de endeudamiento del cliente. No existe sanción por prepagos. Perfil del empleado: Edad mínima: 18 años. Ingresos mínimos: Un (1) S.M.L.V.</p>	<p>No se cobra el estudio del crédito ni la consulta a centrales de riesgo. Plazo/ Tasa Efectiva Anual/ Mes Vencido: de 6 a 36 meses/25.06%/1.881%, a 48 meses/25.31%/1.898%, a 60 meses/25.56%/1.915%, a 72 meses/25.81%/1.932%</p>
<b>DAVIVIENDA</b>	<p>La libranza es una estrategia que tiene como objetivo, generar alianzas con las empresas para entregar bienestar financiero a sus empleados y pensionados con una oferta integral de productos de Banca Personal (ahorro y crédito), lo que les permitirá hacer realidad sus sueños, construir patrimonio familiar y administrar de manera fácil y segura su dinero. A través de esta estrategia, los empleados y pensionados de las empresas que tienen convenio de libranza vigente con el Banco, pueden acceder a los siguientes productos, cuya cuota o aporte mensual es descontada de la nómina por su empleador. Edad Máxima: Empleados: 70 años y 364 días. Pensionados: 75 años y 364 días. Plazo máximo hasta 96 meses. Excelentes cupos que le permiten cubrir sus necesidades:</p> <p>Si su ingreso mensual es menor o igual a \$1.199.999, el cupo de su crediexpress fijo puede ser hasta 18 veces su ingreso.</p> <p>Si su ingreso mensual está entre \$1.200.000 - \$2.199.999, el cupo de su crediexpress fijo puede ser hasta 20 veces su ingreso. Si su ingreso mensual es mayor o igual a \$2.200.000, el cupo de su crediexpress fijo puede ser hasta 25 veces su ingreso. El cupo se encuentra sujeto a capacidad de descuento certificada por la empresa. Permite construir historia crediticia. Cómodas cuotas fijas que le permitirá un mayor control de su flujo de caja. Sin cobro del estudio del crédito.</p>	<p>Se adjunta el archivo donde se especifica la tasa según los plazos y el crédito aprobado.</p>
<b>BANCO AV VILLAS</b>	<p>Crédito fácil de Libre destinación para empleados y pensionados, donde el dinero de la cuota se</p>	<p>Costo de estudio de crédito hasta de 50 mill</p>

CRÉDITO DE LIBRANZA		
BANCO	CARACTERÍSTICA	TASA DE INTERÉS O COSTOS
	descuenta por nómina. Prestamos desde \$ 500.000 y hasta la capacidad de pago del cliente según política de Crédito, Con plazos de 6 a 72 meses. Tasas Preferenciales. Las cuotas serán fijas durante el plazo del crédito. Ingresos desde 1 smmlv, Puedes realizar tu solicitud si tienes entre 18 y 75 años, Actividad económica: Empleado o Pensionado, La empresa donde trabajas debe tener un convenio de libranza con el Banco.	52.300, estudio de crédito desde 50 mill 73.400, gastos de documentación 20.700 pesos. Tasa de interés según Monto/ Plazo/ Tasa Efectiva: para montos desde 500.000 de 6 a 60 meses 16.77% E.A., Para montos desde 1.500.000 de 60 a 72 meses 18.02%

Fuente: Banco de Bogotá, Banco Popular, Bancolombia, Banco de Occidente, Davivienda, Banco AV Villas.

- Todos estos datos pueden variar con el cambio de año, según las políticas de la entidad financiera o la legislación vigente en dicha fecha.

**2.4.7 Leasing:** Un leasing es un producto de la banca comercial que se usa como arrendamiento financiero, se usa para vivienda, vehículos, entre otros. Este arrendamiento por lo general tiene opción de compra de la entidad financiera al cliente. El cliente tiene el derecho de usar el bien a cambio de un pago periódico de dinero, en este caso pago de un arriendo, y en el plazo de cumplimiento permite la compra del bien.

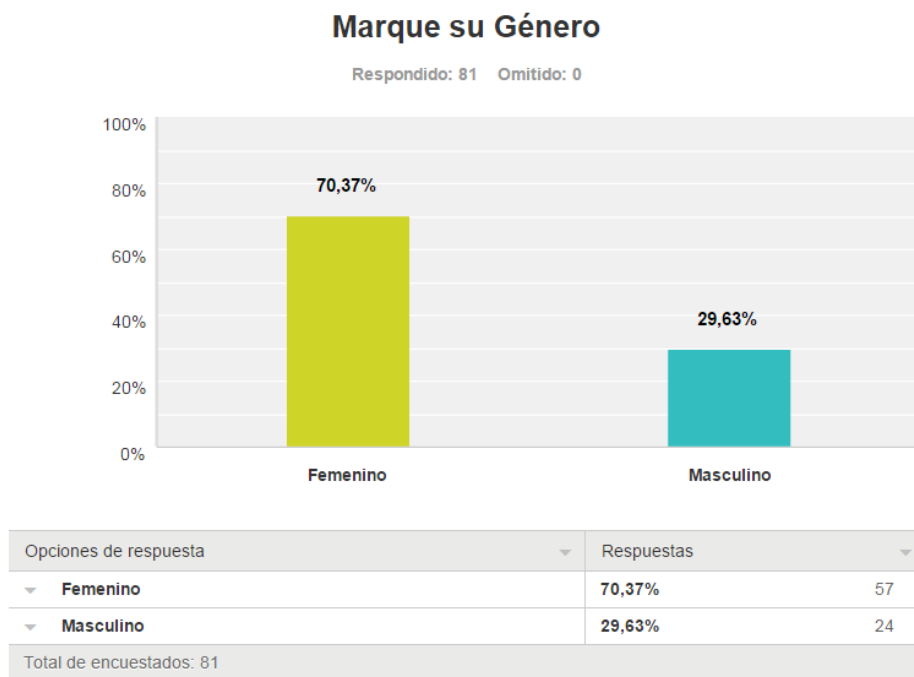
## 2.5 ANÁLISIS DE LA ENCUESTA

Teniendo en cuenta el 16.2% de la muestra inicialmente propuesta, es decir, con la información de 81 personas sobre el manejo de sus finanzas personales tenemos los siguientes resultados, a continuación se realiza un análisis de los datos obtenidos y se hacen algunas recomendaciones.

Es importante aclarar que la muestra está limitada de la siguiente forma: mujeres y hombres entre los 20 y los 40 años, que actualmente cuentan con un ingreso fijo o variable mensual y que tiene acceso a la banca comercial financiera del país. Se

realizó en Colombia por medio del servidor digital Survey Monkey en el mes de Noviembre de 2014. La cultura financiera de la población puede cambiar y tener un comportamiento diferente conforme se vaya formando e informando financieramente en el transcurso del tiempo, para este momento y lugar aplica la muestra y los datos arrojados, de modo tal que se puedan dar recomendaciones y sugerencias al lector.

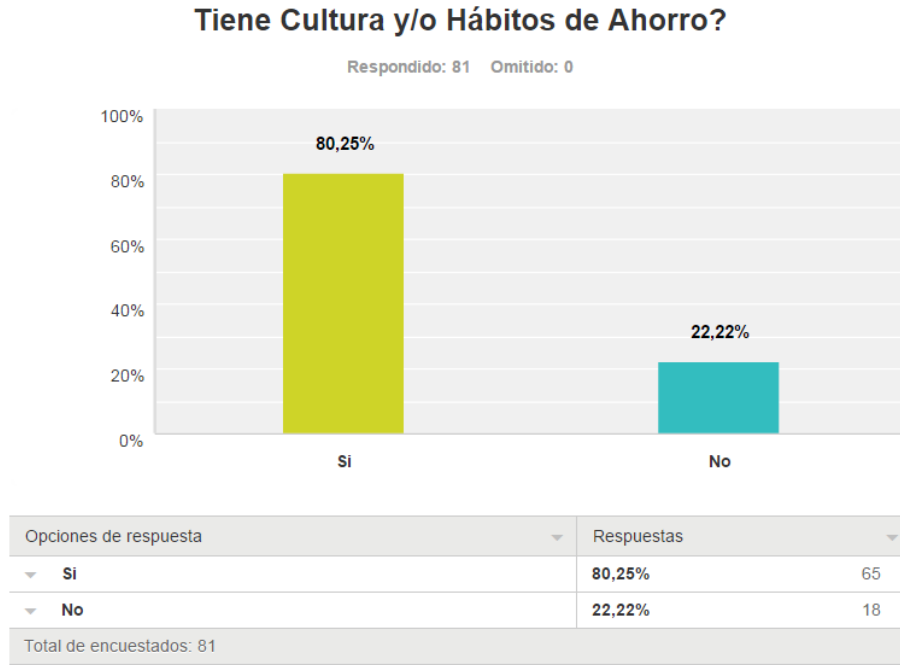
Gráfica 4. Género



Fuente: servidor digital Survey Monkey

De una muestra de 81 personas encuestas el 70.37% de la población son mujeres y el 29.63% hombres, lo que indica que del análisis que se hará a continuación de las finanzas personales de la muestra está más enfocado a esta población, la base del análisis está influenciado en su mayor parte al manejo del dinero del género femenino, quienes aportaron más información a la muestra.

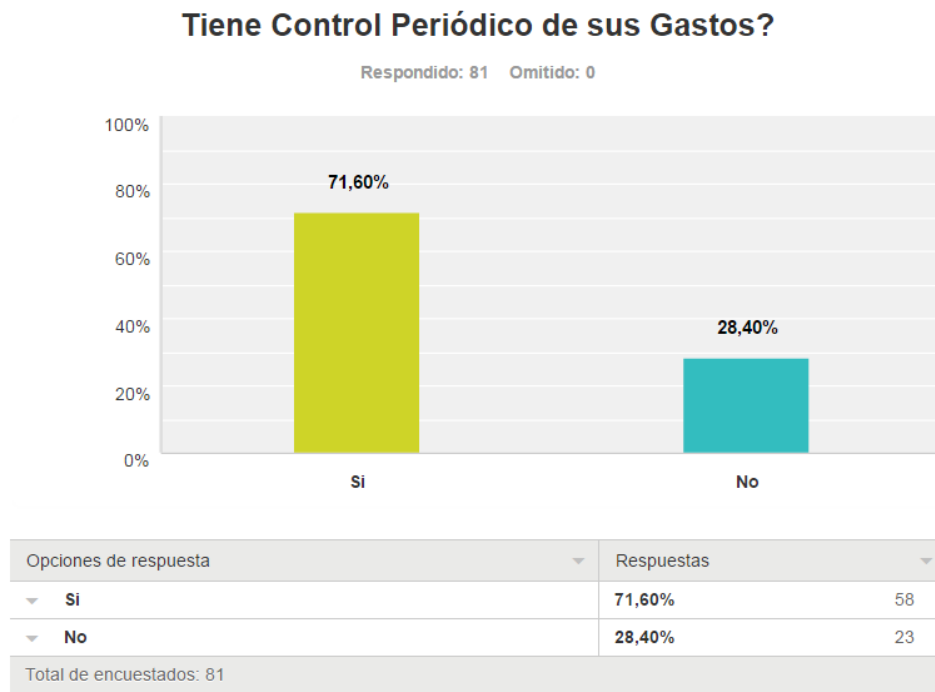
Gráfica 5. Cultura o hábitos de ahorro



Fuente: servidor digital Survey Monkey

El 80.25% de la muestra tiene hábitos de ahorro, es un indicador importante, antes en el documento se recomendó que era necesario destinar como mínimo el 10% de los ingresos mensuales a ahorro, es un indicador de organización financiera, un mecanismo para cubrir eventualidades como pérdida del empleo, gastos no planeados en el presupuesto personal, enfermedades, entre otros y a su vez la forma de lograr metas personales como la adquisición de vivienda, llevar a cabo un plan de estudios, viajes y demás. Aunque en la estructura de la encuesta no se consultó el porcentaje del ingreso que se destina a dicho rubro, tener el hábito garantiza la solvencia y la disponibilidad del efectivo en el momento que sea necesario.

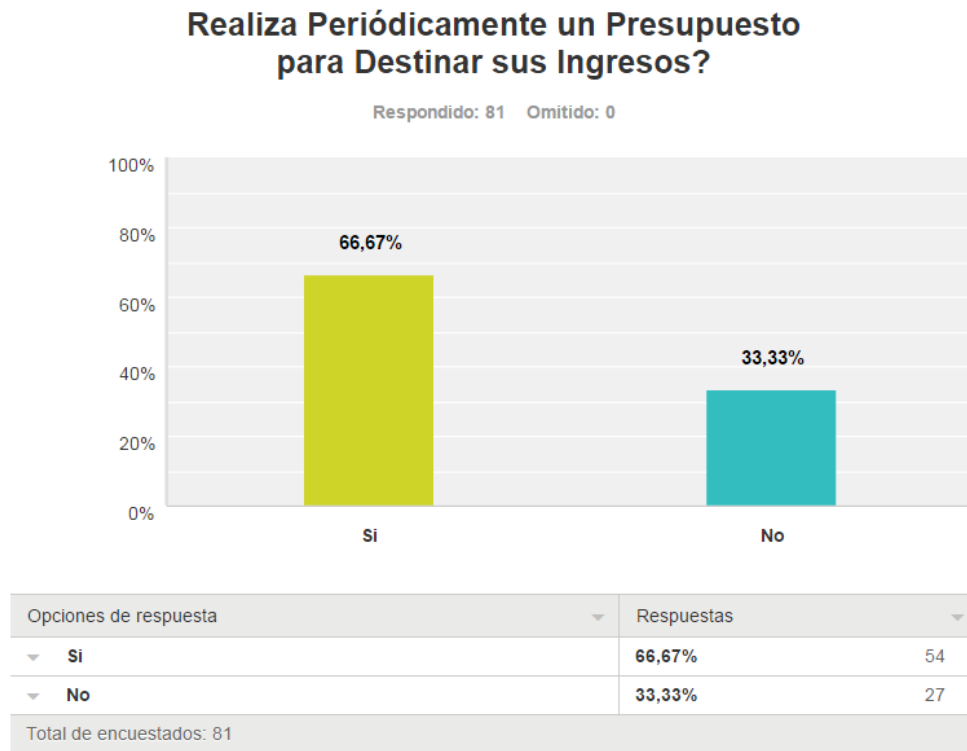
Gráfica 6. Control periódico de gastos



Fuente: servidor digital Survey Monkey

En cuanto al control de los gastos el 71.60% de la muestra tiene control periódico de los mismos, de este modo se pueden realizar presupuestos y destinar los ingresos futuros a cubrir los gastos conocidos; conociendo el disponible para el día a día se garantiza un efectivo disponible y la persona tiene la capacidad de determinar en qué momento puede o no hacer uso del mismo, y la única forma de saber con qué dinero se cuenta de los ingresos obtenidos es teniendo el control de los gastos fijos y variables del flujo de caja.

Gráfica 7. Realización de presupuesto

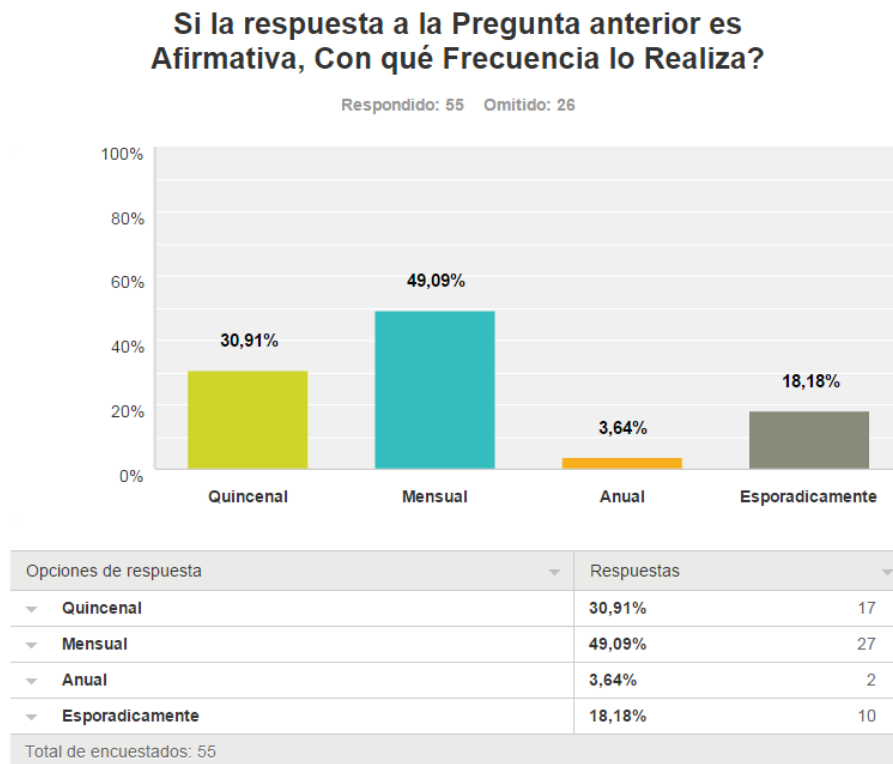


Fuente: servidor digital Survey Monkey

Realizar un presupuesto para destinar los ingresos es la forma segura de llevar a cabo los proyectos, es claro que pueden surgir situaciones no contempladas que generen cambios en la destinación de estos, pero realizarlo es una herramienta segura de hacerlos realidad, el 66.67% de la muestra realiza un presupuesto de sus ingresos lo cual tiene sentido teniendo en cuenta el punto anterior, cuando se conocen los posibles gastos, se puede determinar el pago futuro de ellos, saber en qué momento se tendrá un déficit o un exceso de liquidez y realizar acciones frente a esto. El presupuesto define en que rubros se hará uso de los recursos y el tiempo en el cual se realizara la destinación, pero debe realizarse teniendo en cuenta el disponible, es decir, el dinero con el cual se cuenta luego de cubrir los gastos fijos mes a mes.

Para quien no tenga claro lo que es un presupuesto, es un plan en el cual se pronostican los ingresos y los gastos en un tiempo determinado y se define la utilización de los recursos con el fin de alcanzar metas o cumplir objetivos, este mecanismo ayuda a priorizar y evaluar las necesidades de la persona. Realizar presupuestos ayuda a minimizar el riesgo de no cumplimiento de las obligaciones o de incumplimiento de las metas financieramente hablando de las familias o personas. La mejor forma de interpretar un presupuesto es definir con un ahorro base o nivel de endeudamiento para un viaje en que se van a destinar los recursos, es decir, definir cuánto dinero se va a gastar en alimentación, hospedaje, transporte, recreación, compras y cuanto se desinara a eventualidades, un rubro que en muchas ocasiones omitimos y que nos puede generar déficit o problemas económicos en el proceso. De esta forma se tendrá claro con cuanto se cuenta y hasta donde pueden llegar los gustos y el plan de diversión.

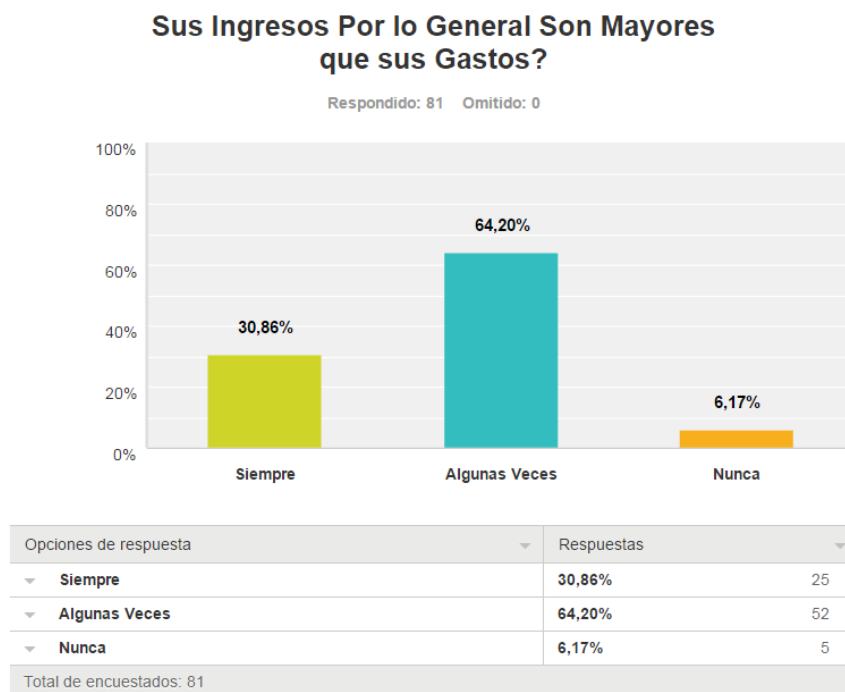
Gráfica 8. Frecuencia



Fuente: servidor digital Survey Monkey

La frecuencia con la cual se realizan dichos presupuestos depende del enfoque personal con el cual se analice pero se recomienda hacerlo para el corto plazo y con posibilidad de cambios y ajustes. Dentro de la muestra que realiza un presupuesto para la destinación de sus ingresos, es decir, de 55 personas que lo llevan a cabo el 49.09% de la población realiza un presupuesto mensual, es decir, define el gasto o inversión de sus recursos en dicho periodo teniendo en cuenta los gastos del mismo y el 30.91% quincenal, este periodo ya es demasiado corto para planear, y puede generar errores en los cálculos o el desequilibrio en el cumplimiento de un objetivo a largo plazo. Es importante dejar claro que el presupuesto debe revisarse periódicamente, preferiblemente semanal, pero debe planearse para periodos de tiempo mayores como un semestre o año, de dicha forma se minimiza el riesgo de exceso o falta de liquidez, se puede determinar en qué momento es necesario financiarse y en qué momento se tendrá disponible para invertir y obtener una rentabilidad.

Gráfica 9. Ingresos mayores que los gastos

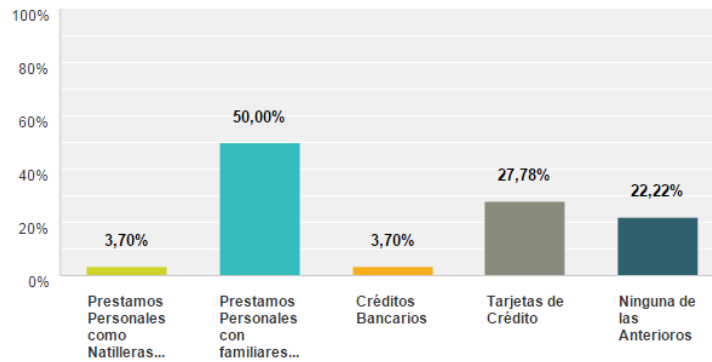


Fuente: servidor digital Survey Monkey

Gráfica 10. Frecuencia

**En caso de que la Respuesta a la Pregunta Anterior sea Algunas Veces o Nunca, A que Medios Recurre para Cubrir el Déficit?**

Respondido: 54 Omitido: 27



Opciones de respuesta	Respuestas
▼ Prestamos Personales como Natilleras o Gota a Gota	3,70% 2
▼ Prestamos Personales con familiares o conocidos	50,00% 27
▼ Créditos Bancarios	3,70% 2
▼ Tarjetas de Crédito	27,78% 15
▼ Ninguna de las Anteriores	22,22% 12
Total de encuestados: 54	

Fuente: servidor digital Survey Monkey

Total de encuestados: 54

Comentarios (7)

● Respuestas (7)    ☁ Análisis de texto    📁 Mis categorías

Categorizar como...    Filtrar por categoría    (Buscar respuestas) 🔍 ?

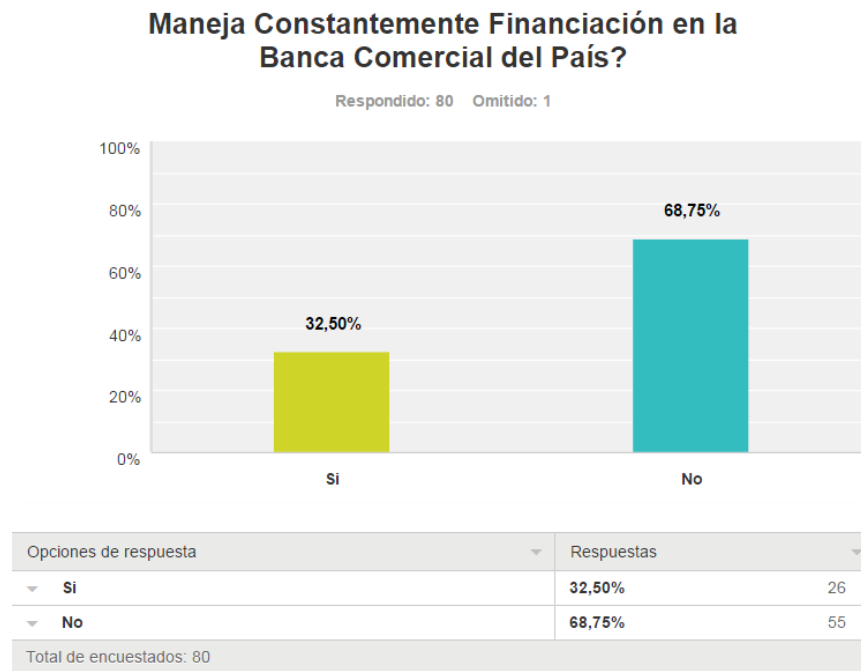
Mostrando 7 seleccionadas

- Uso los ahorros  
18/11/2014 23:14    [Vea las respuestas del encuestado](#)
- gano excel  
18/11/2014 21:36    [Vea las respuestas del encuestado](#)
- ahorros  
18/11/2014 20:43    [Vea las respuestas del encuestado](#)
- aplazar algunos gastos  
18/11/2014 18:17    [Vea las respuestas del encuestado](#)
- ahorros  
11/11/2014 17:48    [Vea las respuestas del encuestado](#)
- préstamos corporativos  
10/11/2014 23:26    [Vea las respuestas del encuestado](#)
- independencia  
10/11/2014 18:44    [Vea las respuestas del encuestado](#)

Fuente: servidor digital Survey Monkey

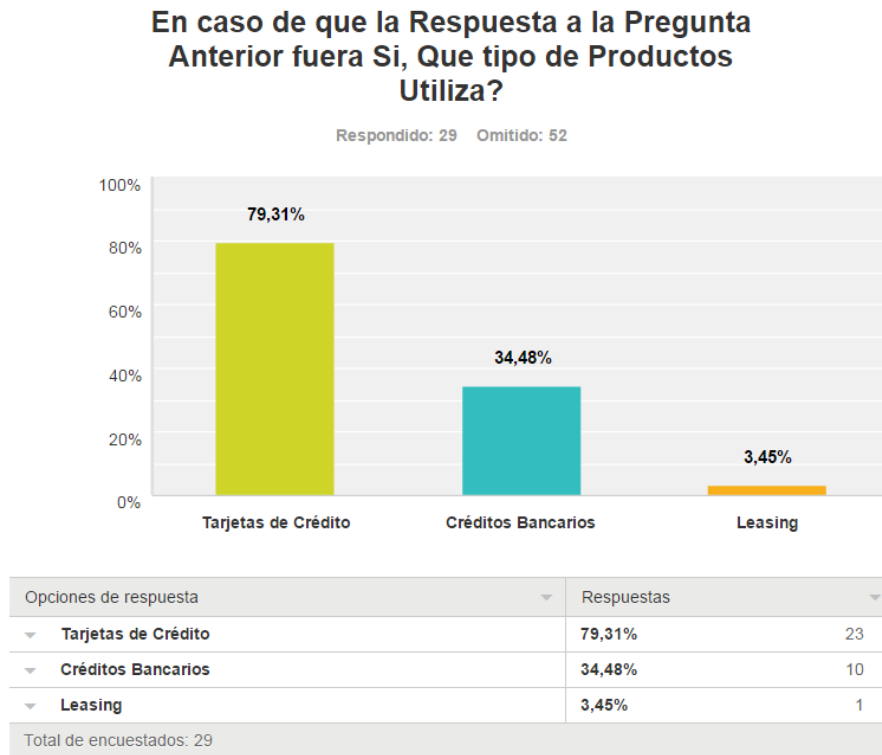
Ahora bien el 30.86% de la muestra por lo general tiene ingresos mayores a sus gastos, no es un porcentaje significativo y es una señal de alarma, esto demuestra lo importante de realizar el presupuesto y revisión del mismo constantemente para poder financiar los momentos de déficit para cumplir con las obligaciones que no se pueden aplazar y garantizar liquidez de efectivo; por otro lado el 64.20% de la muestra define que algunas veces sus ingresos son superiores a sus gastos y en este caso de 54 personas de la muestra el 50% recurre a préstamos de familiares o amigos para cubrir el déficit, el 27.78% a las tarjetas de crédito, producto reina para personas con finanzas personales poco sanas y en un 22.22% a otros productos como ahorros, otros medios de ingreso o prestamos corporativos. Que la mayor participación de la muestra indique que algunas veces sus ingresos son superiores que sus gastos hace relevante el hecho de realizar flujos de caja y presupuestos para lograr organización y garantizar la disponibilidad para cubrir los gastos.

Gráfica 11. Manejo de la financiación en la banca comercial



Fuente: servidor digital Survey Monkey

Gráfica 12. Tipo de productos que utiliza



Fuente: servidor digital Survey Monkey

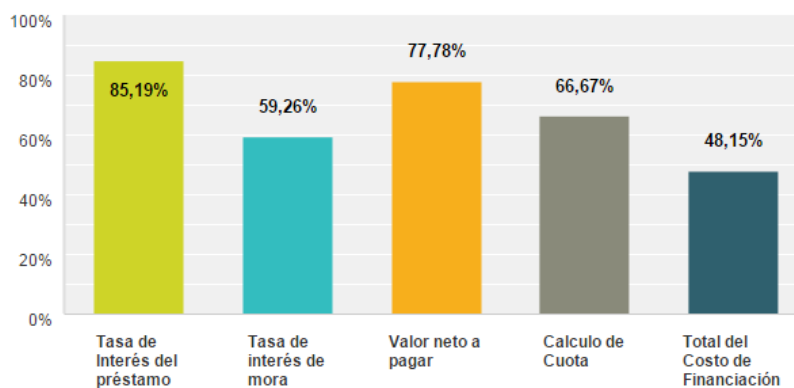
Del total de las personas encuestadas el 68.75% de la muestra no hace uso de los productos que maneja la banca comercial del país y no tiene gran conocimiento al respecto, y el 32.50% que si usa los productos no tiene conocimiento de todos los aspectos que implica el uso de los mismos, el desconocimiento se ve reflejado en el gran porcentaje, específicamente el 79.31% de las 29 personas que hacen utilizan la banca comercial del país del uso de la tarjeta de crédito para financiarse, todo esto demuestra que los colombianos buscan medios de financiación de fácil acceso sin tener presente y claro el pago de intereses de crédito y de mora, valor de pago, costo total de préstamo, pago total de la deuda, entre otros, las tarjetas de crédito son un producto que garantiza la disponibilidad del efectivo en todo momento, pero tienen grandes costos asociados al uso y que dentro de los gastos mensuales tienen una participación importante. Por otro lado, el 34.48% usa créditos bancarios específicos según las necesidades, es decir,

créditos de estudio, de compra de vivienda, compra de vehículo o libre inversión, producto que tiene características diferentes y con requisitos más específicos que las tarjetas de crédito, por los plazos y montos que están relacionados a los mismos.

Gráfica 13. Conocimiento de los productos

**En caso de que la respuesta a la pregunta 8 fuera afirmativa, Si tiene conocimiento sobre lo siguiente marque con una x, sino omite la pregunta**

Respondido: 27 Omitido: 54



Opciones de respuesta	Respuestas	
▼ Tasa de Interés del préstamo	85,19%	23
▼ Tasa de interés de mora	59,26%	16
▼ Valor neto a pagar	77,78%	21
▼ Calculo de Cuota	66,67%	18
▼ Total del Costo de Financiación	48,15%	13
Total de encuestados: 27		

Fuente: servidor digital Survey Monkey

Dentro del conocimiento que tienen las 27 personas de la muestra que usan los productos financieros de la banca comercial del país se encuentran, la tasa de interés, cálculo de la cuota o saldo neto a pagar. Dentro de estas características el 85.19 % de la muestra sabe cuál es la tasa que debe pagar por la financiación mas no significa que sepa aplicarla e interpretarla, tener claridad sobre la

capitalización, si se paga vencida o anticipada, si es nominal o vencida, pero el hecho de conocer el costo de su financiación ya le garantiza un margen menor de error porque en sus costos se está relacionando este ítem. El 77.78% conoce el valor neto a pagar, este valor ya incluye intereses y capital y garantiza organización y conocimiento completo de los gastos, garantizando siempre la disponibilidad del efectivo para cubrir esta obligación, el 66.67% sabe calcular la cuota a pagar, el banco le envía dentro del extracto el valor a pagar, ahora lo que hay que preguntarse es si conocen el desglose de esa cuota?, cuanto corresponde a pago de saldo, cuanto a intereses, cuanto a cuota de manejo u otros pagos.

El estudio anterior indica que a pesar de que gran porcentaje de la muestra tiene hábitos de ahorro y realiza un control periódico de sus gastos, hace falta organización e información, de modo tal que se pueda garantizar que los ingresos siempre sean superiores a sus gastos y no como se evidencia en el estudio, que en un gran porcentaje de la encuesta algunas veces se cumple esta situación y lo que es aún más preocupante, para el 6% de la muestra sus ingresos nunca superan sus gastos, estas personas son aquellas que se mantienen endeudadas, que sacan se comprometen en un lugar para cubrir el otro, aquellas que no tienen hábitos de ahorro y mucho menos la posibilidad de cumplir algunos objetivos que implican un sacrificio del consumo presente para obtener un beneficio en el futuro.

A pesar de que la mayoría de la muestra tiene momentos de déficit, su financiación no se da en la banca comercial del país, con los productos disponibles para cubrir eventualidades, es posible que ese fenómeno se dé por desconocimiento, falta de asesoría, poca información en el mercado o simplemente porque se prefiere acudir a otras herramientas que impliquen menos costos de financiación y formalismos, pero que a su vez son peligrosos y no garantizan la transparencia del proceso. Del porcentaje de la muestra que se financia con los productos de la banca la mayoría conoce la tasa de interés y el

valor del pago del préstamo o la deuda pero no garantiza que entiendan financieramente la tasa y que entiendan la capitalización de los interés que deben pagar, en ocasiones este costo es progresivo, aumenta a medida que transcurre el plazo.

Con este estudio se tiene una base de conocimiento sobre el estado actual de las finanzas personales, se identifica organización en la mayoría, interés por cumplir con sus objetivos financieros y la forma de lograrlo es mediante el uso de herramientas básicas que permitan control, pero a su vez se identifica poco conocimiento de las herramientas, mecanismos de financiación e interpretación de los términos financieros. A pesar de que la encuesta le muestra al lector una base para conocer el comportamiento de las finanzas de la población analizada no genera una conducta educativa para toma de decisiones, es por lo mismo que en el capítulo anterior se muestran los medios vigentes en la banca comercial del país y se invita a entrar en una relación más directa con los intermediarios y entidades que le ofrezcan seguridad de la inversión, conocimiento de tema, rentabilidad de sus inversiones y manejo de sus créditos.

### 3. MANEJO DE LAS TASAS DE FINANCIACIÓN EN COLOMBIA

En este capítulo se da una guía de cómo interpretar y entender las tasas de interés del país, de este modo se garantiza que quien adquiera un crédito o haga uso de los mecanismos de financiación de la banca comercial del país, tendrá conocimiento total de los montos y pagos que deberá asumir durante el plazo acordado, tendrá la posibilidad de comparar y tomar la mejor decisión, tomar la financiación que menores costos asociados tenga y que le garantice un flujo de caja libre sano.

Antes de explicar el manejo de las tasas de financiación en Colombia, es importante tener claro un concepto que se ha venido manejando desde el origen de estos temas, se trata del valor del dinero en el tiempo, es claro que el dinero cambia de valor a través del tiempo como consecuencia de la inflación, por ello no es lo mismo \$1.000.000 hoy que el mismo dinero dentro de un año, y con ello se anexa el concepto de tasa de interés como el vehículo que combina la inflación, el riesgo y la rentabilidad esperada o tasa a pagar; así entonces el Interés es la suma de dinero que se paga por el uso del dinero prestado, es la diferencia entre el valor final de un préstamo o inversión y el valor inicial.

El interés es la cantidad de dinero que se paga por la utilización del efectivo en el tiempo, por la disponibilidad de la liquidez en el tiempo presente. El valor del dinero en el tiempo se considera a su vez un interés.

El interés es entonces la diferencia entre el valor final del préstamo y el valor inicial del mismo, es decir, si en un momento de déficit se decide financiar y realiza un préstamo de 10.000 pesos y luego de realizar los diferentes pagos se obtiene que el valor total pagado fue de 10.100 pesos, el interés por la disponibilidad del dinero fue de 100 pesos. Para saber porcentualmente a cuanto equivale dicho interés debe realizarse la siguiente operación:

$$Tasa\ de\ Interes = \frac{valor\ del\ interes}{capital\ inicial\ del\ prestamo} \times 100 = \frac{10}{10.000} \times 100 = 0.1\%$$

La tasa de interés de los préstamos pueden ser simples o compuestas, esto depende del diseño que tenga el producto financiero, y según su denominación es el cobro y la capitalización de estos, a continuación se define cada uno y se presentan las características para mayor entendimiento y aplicación:

**Interés Simple:** Es aquel en el cual los intereses no se capitalizan, es decir, que no se cobra interés sobre intereses, sino que se liquidan sobre el valor del préstamo, es por esto que los interés en cualquier periodo de tiempo serán los mismos dado que la inversión es constante. Se pagan los intereses cada vez que se liquidan.

**Interés Compuesto:** Es aquel en el cual los interés se capitalizan, es decir, cada que se hace pago de interés liquidado este se acumula al capital para formar un valor nuevo de capital y sobre este nuevo valor se liquidan los intereses del siguiente mes, es aquí donde se dice que se hace pago de interés sobre interés. Por lo tanto, los intereses en cada periodo de tiempo son diferentes ya que la inversión varía periodo a periodo.

Las tasas de interés usadas en la banca comercial del país, que deben entenderse, identificarse e interpretarse son:

**Tasa Efectiva Anual (E.A.):** Es la tasa de referencia de toda transacción, su periodicidad es anual.

**Tasa Nominal:** Es una tasa anual con periodos de capitalización, en esta se explican cuántos periodos de interés se darán en el año, puede ser nominal

trimestre vencido, nominal trimestre anticipado, nominal semestre vencido, nominal semestre anticipado, entre otros.

**Tasa Periódica:** Estas tasas son inferiores a un año, efectiva del periodo, que corresponde a los periodos de capitalización, para obtener estas tasas se toma la tasa nominal y se divide por el número de periodos del año, es decir que si tenemos una tasa del 32% nominal trimestre vencido, se capitaliza cada tres meses, y el valor trimestral seria de 8%

Para tener mayor claridad de la capitalización y la forma de pago de las tasas a continuación se da una guía de cómo se deben convertir para tener la base mensual o efectiva en el tiempo del análisis, esta guía es básica, si se desea ampliar la información es necesario instruirse con asesores o entidades que tengan conocimiento y permitan la capacitación al respecto. Para entendimiento del lector de las formulas a implementar para la conversión de las tasas se especifica cada elemento:

- **T.P:** Tasa Periódica
- **T.N:** Tasa Nominal (Anual)
- **N:** Numero de periodos en el año.

➤ **Conversión de Tasa Nominal a Tasa Periódica:**

$$\text{Tasa Periodica} = \frac{\text{Tasa Nominal}}{\text{Numero de Periodos en el año}} = \frac{T.N.}{N}$$

Si tenemos una tasa del 40% N.T.V. para convertirla a la tasa efectiva en el periodo, aplicando la formula seria así:

$$\text{Tasa Periodica} = \frac{40}{4} = 10\% \text{ Trimestral}$$

➤ **Conversión de tasa periódica a nominal:**

$$\text{Tasa Nominal} = \text{Tasa Periodica} * \text{Numero de periodos en el año} = T.P * N$$

Si tenemos una tasa del 6% T.V. para convertirla a la tasa nominal, aplicando la formula seria así:

$$\text{Tasa Nominal} = 6 * 4 (\# \text{ trimestres que hay en el año}) = 24\% \text{ N. T.V.}$$

➤ **Conversión de tasa nominal a efectiva anual:**

$$\begin{aligned} \text{Tasa Efectiva Anual} &= \left( \left( 1 + \frac{\text{Tasa Nominal}}{\text{Numero de Periodos en el año}} \right)^N - 1 \right) * 100 \\ &= \left( \left( 1 + \frac{T.N.}{N} \right)^N - 1 \right) * 100 \end{aligned}$$

Si se tiene una tasa nominal del 24% y la vamos a convertir a efectiva, aplicando la formula seria así:

$$\text{Tasa Efectiva Anual} = \left( \left( 1 + \frac{0.24}{4} \right)^4 - 1 \right) * 100 = 26.24\% \text{ E.A.}$$

Si se cuenta con la facilidad de usar un computador, podrá calcular en el programa de Windows Excel, insertar función (fx) INT.EFECTIVO e ingresar los argumentos de función (variables)

➤ **Conversión de tasa efectiva anual a nominal:**

$$\begin{aligned} \text{Tasa Nominal} &= \left( \left( 1 + \text{Tasa Efectiva Anual} \right)^{\frac{1}{n}} - 1 \right) * n * 100 \\ &= \left( \left( 1 + T.E.A. \right)^{\frac{1}{N}} - 1 \right) * n * 100 \end{aligned}$$

Si se tiene una tasa efectiva anual del 26.24% y la vamos a convertir a nominal capitalizable trimestral, aplicando la formula seria así:

$$\text{Tasa Nominal} = \left( \left( 1 + 0.2624 \right)^{\frac{1}{4}} - 1 \right) * 4 * 100 = 24\%$$

Igualmente se puede usar el programa Excel, y realizar en insertar función (fx) TASA.NOMINAL e ingresar los argumentos de función (variables).

➤ **Conversión de Tasa Periódica a Tasa Efectiva Anual:**

$$\text{Tasa Efectiva} = ((1 + \text{Tasa Periodica})^N - 1) * 100 = ((1 + T.P.)^N - 1) * 100$$

Si se tiene una tasa mensual del 2% y la vamos a convertir a efectiva anual, aplicando la formula seria así:

$$\text{Tasa Efectiva} = ((1 + 0.02)^{12} - 1) * 100 = 26.24\% \text{ E. A.}$$

Otra forma de buscar el valor es pasando la tasa periódica a nominal y luego de nominal a efectiva, así:

$$\text{Tasa Nominal} = (0.02 * 12) * 100 = 24\%$$

$$\text{Tasa Efectiva Anual} = ((1 + \frac{0.24}{4})^4 - 1) * 100 = 26.24\% \text{ E.A.}$$

Para cálculos en Excel, Primero se pasa la tasa periódica a nominal aplicando la fórmula Tasa Nominal = Tasa Periodica \* Numero de periodos en el año, luego se pasa la nominal a efectivo insertando la función (fx) INT.EFECTIVO e ingresando los argumentos de función (variables).

➤ **Conversión de Tasa Anual a Periódica:**

$$\begin{aligned} \text{Tasa Periodica} &= ((1 + \text{Tasa Efectiva Anual})^{\frac{1}{N}} - 1) * 100 \\ &= ((1 + T.E.A.)^{\frac{1}{N}} - 1) * 100 \end{aligned}$$

Si se tiene una tasa Efectiva Anual del 26.82% y la vamos a convertir a una tasa nominal capitalizable mensual, aplicando la formula seria así:

$$\text{Tasa Periodica} = ((1 + 0.2682)^{\frac{1}{12}} - 1) * 100 = 2\%$$

En Excel, Primero se pasa la tasa efectiva anual a nominal insertando la función (fx) TASA.NOMINAL e ingresando los argumentos de función (variables), luego se pasa la nominal a periódica aplicando la fórmula  $Tasa\ Nominal = Tasa\ Periodica * Numero\ de\ periodos\ en\ el\ año$

➤ **Conversión de tasa periódica a tasa periódica con diferente periodo de capitalización:**

Tasa Periodica con diferente periodo de capitalizacion

$$= ((1 + Tasa\ Periodica)^N - 1) * 100 = ((1 + T.P.)^N - 1) * 100$$

Si se tiene una tasa del 2% mensual, y queremos saber la equivalencia trimestral, aplicaríamos la fórmula de la siguiente forma:

$$\begin{aligned} Tasa\ Periodica\ con\ diferente\ periodo\ de\ capitalizacion &= ((1 + 0.02)^{12/4} - 1) * 100 \\ &= 6.12\% \textit{ Trimestral} \end{aligned}$$

Para poder aplicar las fórmulas de forma correcta se debe tener claro el periodo de tiempo en el cual se necesita o se desea conocer el dato, en este caso el tiempo es 12 meses/ 4 trimestres en el año, es decir, se toma como base el año y se determina el número de periodos de la tasa a convertir en el año y el número de periodos de la tasa de capitalización a hallar en el año.

Para hallarlo en Excel, Primero se pasa la tasa periódica 1 a nominal aplicando la fórmula antes mencionada, luego se pasa la nominal 1 a efectivo insertando la función (fx) INT.EFECTIVO e ingresando los argumentos de función (variables), posteriormente se pasa la efectiva a nominal 2 Insertando la función (fx) TASA.NOMINAL e ingresando los argumentos de función (variables), y por último se pasa la nominal 2 a periódica 2 aplicando la fórmula mencionada también con anterioridad. Para poder seguir convirtiendo las tasas se debe tener presente las formulas expresadas con anterioridad.

➤ **Convertir una tasa anticipada a una vencida:**

$$\text{Tasa Vencida Porcentual} = \frac{\text{Tasa Anticipada Porcentual}}{(1 - \text{Tasa Anticipada Porcentual})}$$

Aplicando la formula anterior, si se tiene una tasa del 30% anual anticipado, la tasa vencida equivalente seria:

$$\text{Tasa Vencida Porcentual} = \frac{30\%}{(1 - 30\%)} = 42.9\%$$

➤ **Convertir una tasa vencida a una anticipada:**

$$\text{Tasa Anticipada Porcentual} = \frac{\text{Tasa Vencida Porcentual}}{(1 + \text{Tasa Vencida Porcentual})}$$

Aplicando la formula anterior, si se tiene una tasa del 42.9% nominal vencida, la tasa nominal anticipada equivalente seria:

$$\text{Tasa Anticipada Porcentual} = \frac{42.9\%}{(1 + 42.9\%)} = 30\%$$

Con la base anterior cualquier persona del común puede aplicar con facilidad cada una de estas fórmulas, bastante útiles y que garantizan un entendimiento o aplicación correcta de las denominaciones usadas en la banca comercial del país de las tasas de interés, de este modo, si se desea adquirir algún producto para financiarse o para invertir será más claro el valor real a pagar o a recibir por el capital prestado o invertido.

Ahora para darle aplicación a lo anterior, cuando se tiene un crédito se debe tener presente que existe un valor presente, es decir el valor del crédito para este caso, y un valor futuro, que será el valor en que se pagara la totalidad de las cuotas teniendo en cuenta una tasa de interés anteriormente explicada, para estos cálculos se tiene lo siguiente:

Teniendo como base el programa Excel, se pretende calcular el Valor futuro de un crédito, para ello aplicamos la función: **(fx)= VF (tasa;nper;pago;va;tipo)**, así se tendrá el valor futuro basado en pagos periódicos y constantes más una tasa de interés constante.

Por ejemplo, si se tiene duda en cuanto asciende una deuda de 1, 000,000 en 25 meses si la tasa de interés es del 22% EA, entonces el proceso es:

Primero, pasar la tasa efectiva a periódica, ya sea con las formulas explicadas anteriormente o con la función de Excel también mostrada en la parte superior del documento, así pues la aplicación por medio de formula seria:

$$\text{Tasa Nominal} = ((1 + 0.22)^{\frac{1}{12}} - 1) * 12 * 100 = 20.04\%$$

$$\text{Tasa Mensual} = \frac{20.04\%}{12} = 1.67\% \text{ mensual}$$

En Excel aplicando las funciones para obtener la tasa obtendría:

<b>Tasa</b>	<b>22%</b>	<b>Efectiva Anual</b>
<b>Numero de Periodos (N)</b>	<b>12</b>	<b>En Meses</b>
<b>Tasa Nominal</b>	<b>20.05%</b>	<b>Nominal Mensual</b>
<b>Tasa Mensual</b>	<b>1.67%</b>	<b>Mes</b>

En Excel, insertar función (fx) de Valor Futuro (V.F.) e ingresar los argumentos de función (variables), Obtenemos los siguientes valores:

<b>Valor Actual</b>	<b>1.000.000</b>	
<b>Numero de Periodos (N)</b>	<b>25</b>	<b>Meses</b>
<b>Tasa</b>	<b>2%</b>	<b>Mensual</b>
<b>Valor Final</b>	<b>(1.513.270)</b>	

Este sería el valor futuro a pagar por el préstamo con la tasa de interés propuesta.

Ahora, para entender el valor presente de una inversión o un crédito se utiliza la función **VA (tasa;nper;pago;vf;tipo)**, este valor actual es la suma de una serie de pagos que se efectuaran en el futuro, lo cual corresponde a la fórmula:

$$\text{Valor Presente} = \frac{\text{Valor Futuro}}{(1 + \text{tasa} (\%))^N}$$

El objetivo principal cuando se explican las tasas de interés y la forma de conocer el valor actual y futuro de un crédito, es tener control y manejo del mismo, por ello de los temas más importantes es el manejo de amortización de créditos y pagos de cuotas, lo cual llamaremos para fines prácticos, pago, y es el valor que se efectúa durante los periodos de la vida del crédito. Para el caso de estudio, se asumen que los pagos son de igual valor para cada periodo, realizados en intervalos iguales de tiempo, y el número de pagos será igual al número de periodos, lo que se conoce como Anualidad en el sistema financiero.

En el programa de Excel, existe una fórmula de fácil manejo que devuelve este valor, para su uso tenemos: **PAGO (tasa;nper;va;vf;tipo)**. El valor “tipo”, indica cuando vencen los pagos (0 al final del periodo 1 al inicio del periodo). Si el argumento tipo se omite, se considera cero.

**Ejercicio Práctico:** Hallar la cuota mensual de un préstamo de \$3, 000,000, con una tasa de interés del 1,5% mensual que se amortiza durante 12 meses.

En Excel, insertar función (fx) PAGO e ingresando los argumentos de función (variables), obtenemos los siguientes datos:

<b>Valor Actual</b>	<b>3.000.000</b>	
<b>Numero de Periodos (N)</b>	12	Meses
<b>Tasa</b>	1.50%	Mensual
<b>Valor Final</b>	275.040	Mensual

Ejemplos para el entendimiento del manejo de las tasas, los pagos y el costo del préstamo o rentabilidad por la inversión pueden traerse a colación muchos, lo importante es entender bien los datos que se aplican en las formulas, las equivalencias de los tiempos y tomarse el tiempo de aplicarlas y entenderlas en el momento de hacer uso de la banca comercial del país, si tenemos conocimiento de lo anterior y lo aplicamos podemos garantizar unas finanzas personales más sanas, un conocimiento global de nuestros egresos o pagos futuros y la posibilidad de tener un presupuesto objetivo y que se pueda cumplir en el tiempo. Esta es una explicación básica de aplicación, que permite el entendimiento de personas que no tienen conocimiento en finanzas, que no conocen de tasas y que tienen alguna necesidad financiera, que no están interesadas o no poseen la disposición de tiempo o dinero para tener una asesoría completa de un intermediario de la banca y que necesita tomar decisiones corto o largo plazo.

#### **4. CONCLUSIONES**

Se complica un poco la búsqueda de información dado que en el país no es un tema muy estudiado, no se han realizado investigaciones profundas del tema y las bases para el análisis y la creación teórica se hacen de acuerdo a investigaciones realizadas en el exterior. Adicional a lo anterior las investigaciones y explicaciones que hay en los libros de los flujos de caja se centran en las situaciones empresariales, en el análisis que aporta a las empresas, pero se trata de aplicar a las finanzas personales.

Saber hacer un flujo de caja personal es una de las bases fundamentales para mejorar las finanzas personales, esto se refleja en los beneficios que tiene desde el punto de vista del análisis y la toma de decisiones, por lo anterior se deja una explicación sencilla y una aplicación básica para que el lector pueda aplicarlo.

Existen productos financieros en la banca comercial para cada una de las necesidades de la población, hay más productos de los que se creen y su acceso es de gran facilidad, conocerlos y tener la posibilidad de compararlos es una forma saludable de tomar decisiones sanas, lo anterior demuestra que cumplir los objetivos a nivel personal es posible y alcanzable, todo se basa en organización y educación.

Conocer el valor real de pago de un préstamo o inversión, así como la rentabilidad o el costo financiero por su acceso es posible teniendo como base la información planteada y facilitada en este documento, y tener todas estas bases garantiza unas finanzas personales sanas.

La encuesta realizada a pesar de que la muestra no es muy grande arroja resultados relevantes, demuestra un interés en la población por tener una organización financiera básica, demuestra que por falta de conocimiento o por

facilidad de otras herramientas o productos no se accede mucho a la banca comercial del país y que las tarjetas de crédito que es el producto reina, con intereses bastantes altos tanto de compra como de mora es el producto más utilizado.

Los presupuestos son la herramienta más útil para alcanzar objetivos personales, es la forma en la cual se pueden destinar los ingresos luego de tener en cuenta los gastos en un periodo de tiempo determinado y junto con el flujo de caja le dan organización y tranquilidad a las finanzas personales.

El manejo de las tasas de interés es fundamental para conocer el valor real de un crédito o para recibir remuneración por el ahorro del dinero, por lo mismo se entregó una base clara y de sencilla aplicación para que cualquier persona pueda comprender globalmente las características de los diferentes mecanismos.

Se cumple el objetivo general dentro del trabajo, se mejoran las finanzas personales de los lectores con la explicación y aplicación de presupuestos, flujos de caja, manejo de tasas de interés y conocimiento de productos de la banca comercial del país tanto en captación como financiación, con todas estas bases es sencillo tomar decisiones correctas basándose en información real.

## CIBERGRAFÍA

<sup>1</sup> “¿Qué es el Ahorro?”. Internet:

(<http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.2&idPublicacion=150000000000022&idCategoria=4>)

<sup>2</sup> “Significado de Egreso”. Internet: (<http://www.significados.info/egreso/>)

<sup>3</sup> “¿Qué son las finanzas Personales?”. Internet: (<http://nosbi.com/definicion-de-finanzas-personales/>)

<sup>4</sup> “Ingresos”. Internet:

(<http://www.banrepultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/econo8.htm>)

<sup>5</sup> “Definición de planeación financiera”. Internet: (<http://definicion.de/planeacion-financiera/>)

<sup>6</sup> “Definición de Financiación”. Internet:

(<http://www.definicionabc.com/economia/financiacion.php#ixzz3JgGvnLWC>)

<sup>7</sup> MUÑOZ, Juan. “Su Inversión”. Internet:

(<http://www.portafolio.co/opinion/blogs/su-inversion/%C2%BFque-es-inversion>)

<sup>8</sup> “Renta Fija”. Internet: (<https://www.asesoresenvalores.com/content/renta-fija>)

<sup>9</sup> “¿Qué es el mercado de Renta Variable?”. Internet:

([http://www.edufinet.com/index.php?option=com\\_content&task=view&id=441&Itemid=95](http://www.edufinet.com/index.php?option=com_content&task=view&id=441&Itemid=95))

<sup>10</sup> “¿Qué es un crédito? Concepto de Crédito”. Internet:  
(<http://www.todoprestamos.com/prestamos/credito/>)

<sup>11</sup> “Interés”. Internet: (<http://es.wikipedia.org/wiki/Inter%C3%A9s>)

<sup>12</sup> “Definición de Costo”. Internet:  
(<http://www.definicionabc.com/economia/costo.php>)

<sup>13</sup> “Definición de Tasa Efectiva”. Internet: (<http://definicion.de/tasa-efectiva/>)

<sup>14</sup> “¿Qué es un Presupuesto?”. Internet: (<http://www.emprendepyme.net/que-es-un-presupuesto.html>)

<sup>15</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero Aplicado. Bogotá: 2006.559 p

“Banco de Bogotá”. Internet: (<https://www.bancodebogota.com/wps/portal/banco-bogota/home>)

“Banco Popular”. Internet:  
([https://www.bancopopular.com.co/wps/portal/popular/inicio!/ut/p/b1/04\\_Sj9CPykssy0xPLMnMz0vMAfGjzOKD\\_APNPbzdDQ38w8wNDTzNw4LCzALDjAwMjYEKloEKDHAARwNC-v088nNT9Qtyl8oB1zYCvw!!/dl4/d5/L2dBISEvZ0FBIS9nQSEh](https://www.bancopopular.com.co/wps/portal/popular/inicio!/ut/p/b1/04_Sj9CPykssy0xPLMnMz0vMAfGjzOKD_APNPbzdDQ38w8wNDTzNw4LCzALDjAwMjYEKloEKDHAARwNC-v088nNT9Qtyl8oB1zYCvw!!/dl4/d5/L2dBISEvZ0FBIS9nQSEh))

“Grupo Bancolombia”. Internet:  
<http://www.grupobancolombia.com/personal/default.asp>

“Banco de Occidente”. Internet:  
<https://www.bancodeoccidente.com.co/wps/portal/banco-occidente/>

“Davivienda”. Internet:

([https://www.davivienda.com/wps/portal/personas/davivienda/contenido/personas/inicio!/ut/p/b1/hc69DolwAATgJzK9khbi2FCItbUW\\_MMuhsGYJglOxucXDKty2yXfJUCcQUnomne8N6\\_Yd81j7CG9njjKjSkodrZi0LJ02XoIKAwfwGUA-BGBuf2Zhc\\_RKvd-JEXOJPTBWHArqefpBPw-UenWM0AtM2h7VKxyjgLJHMAE\\_px0qm9v5NnWiHohPvaKI6Q!/dl4/d5/L2dBIS9nQSEh/](https://www.davivienda.com/wps/portal/personas/davivienda/contenido/personas/inicio!/ut/p/b1/hc69DolwAATgJzK9khbi2FCItbUW_MMuhsGYJglOxucXDKty2yXfJUCcQUnomne8N6_Yd81j7CG9njjKjSkodrZi0LJ02XoIKAwfwGUA-BGBuf2Zhc_RKvd-JEXOJPTBWHArqefpBPw-UenWM0AtM2h7VKxyjgLJHMAE_px0qm9v5NnWiHohPvaKI6Q!/dl4/d5/L2dBIS9nQSEh/))

“Banco AV Villas”. Internet: ([https://www.avvillas.com.co/wps/portal/avvillas/banca-personal!/ut/p/b1/04\\_Sj9CPykssy0xPLMnMz0vMAfGjzOK9g8ICvL3dDQ38g7ydDTx9nELcPDxDjd39DIEKIoEKDHAARwNC-v088nNT9Qtyl8oBHZrlrw!/dl4/d5/L2dBIS9nQSEh/](https://www.avvillas.com.co/wps/portal/avvillas/banca-personal!/ut/p/b1/04_Sj9CPykssy0xPLMnMz0vMAfGjzOK9g8ICvL3dDQ38g7ydDTx9nELcPDxDjd39DIEKIoEKDHAARwNC-v088nNT9Qtyl8oBHZrlrw!/dl4/d5/L2dBIS9nQSEh/))