

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE BOLÍVAR
ESPECIALIZACION EN GERENCIA EMPRESARIAL

“La importancia de la planeación financiera”

Por: Catalina Gaviria y Alfredo Orozco

Cartagena, 23 de abril de 2012

RESUMEN

Aun cuando los conceptos de planeación financiera existen hace décadas, países como Colombia tienen un incipiente desarrollo en esta materia. Ahora, cuando los países en vías de desarrollo han empezado a mejorar los niveles de ingresos de los hogares y se han abierto los productos financieros a más personas, el endeudamiento financiero está disparado. La historia de la creación de la planeación financiera y su actualidad son descritas en este documento, así como su desarrollo en Colombia, buscando resaltar la importancia de la materia, mediante la comparación de su actualidad en Estados Unidos y su actualidad en Colombia.

ABSTRACT

Even though Financial Planning theories were created many years ago, countries like Colombia have poor development on this matter. At the present time, when the countries from the 3rd world are growing fast, and their families income is increasing, as well as the financial institutions products are open to more people, the loans are sky rocketing. The financial planning history and the actual situation of the matter are described in this paper, as well as the current status and development of the financial planning in Colombia. A comparison of the status of the financial planning between the United States and Colombia is done to remark how important the matter is actually.

LA IMPORTANCIA DE LA PLANEACION FINANCIERA

El concepto de “Planeación Financiera” tiene aproximadamente 40 años de haberse creado. Sin embargo, en Colombia, este concepto es nuevo y se desconocen sus alcances y bondades para controlar el excesivo endeudamiento y mal manejo de las finanzas de los particulares.

El crecimiento de la economía, combinado con los llamados gubernamentales a los bancos para “bancarizar” a la población, el acceso de la clase trabajadora a los bancos, la masificación del crédito y la mejoría en los ingresos de los hogares colombianos ha llevado a un preocupante escenario de endeudamiento.

Las estadísticas oficiales recientes, muestran con gran preocupación el alto nivel de endeudamiento de los hogares colombianos. Especialmente, por que a diferencia de la crisis hipotecaria americana de 2008, el endeudamiento de los hogares colombianos se está presentando en créditos de libre inversión, tarjetas de crédito y libranza. No en bienes para producir, como bienes de capital, o en deuda hipotecaria, sino en deudas de placer, como viajes, vehículos y similares.

En este documento pretendemos hacer un resumen de los avances de la planeación financiera, sus inicios, sus conceptos y los avances hechos en Colombia para introducir sus conceptos en la vida diaria de las personas. Basándonos, en la información disponible de textos y en la red, buscaremos demostrar que Colombia está a tiempo para implementar la educación financiera de manera profesional, antes que una crisis macroeconómica se presente por el alto endeudamiento de las personas.

El concepto de la planeación financiera en el mundo, nace en 1969, en una reunión en Chicago liderada por Loren Dunton, quien convocó a 13 personas que trabajan en el sector financiero para crear y liderar el concepto de la planeación financiera. "Loren Dunton creía apasionadamente que el mundo necesitaba profesionales cualificados y dedicados quienes le ayudaran a las personas a aprender a gastar, ahorrar, invertir, asegurar y proyectarse conscientemente hacia el futuro, para lograr la independencia financiera." Esta reunión fue un éxito y causó un movimiento en diferentes estados de los Estados Unidos donde el concepto fue aceptado. Hernando Gonzalez, de la Junta Directiva de la ACPF, Asociación Colombiana de Planeación Financiera en su artículo una mirada a la historia, habla sobre el libro de E. Denby Brandon Jr. y H.Oliver Welch "*The History of Financial Planning*", quien resume que a partir de este encuentro en 1969, se creó un movimiento que en tan solo dos (2) años logra afiliar a tres mil (3.000) miembros, conscientes de la importancia de hacer "planeación financiera" a sus clientes. (Asociación Colombiana de Planeación Financiera, 2011)

Con el positivo resultado que tuvo su concepto, en 1970, Dunton creó la revista "*The financial planner*", la cual existe actualmente, la Asociación Internacional para la Planificación Financiera (IAFP) y en 1972 fundó el "*College for Financial Planning*", la cual ha graduado en la actualidad a más de 120,000 Financial Planners en Estados Unidos. (*College for Financial Planning*, 2001).

Dunton es conocido como el padre de la planeación financiera ya que fue el creador de este concepto. Lo curioso es que Dunton no era experto en finanzas, en su biografía publicada en la página www.dunton.org, destacan que antes de crear el movimiento de planeación financiera, Dunton era un experto en ventas especialmente de libros y plata, como parte de su trabajo se dedicaba a entrenar personal de ventas. Su filosofía era que la clave para vender estaba en el entrenamiento. Después de escribir uno de sus primeros libros, Dunton dedicó un año a viajar por el mundo con su

familia, durante este viaje le preguntaron sobre la economía americana y la dependencia de las personas en las pensiones que otorgaba el gobierno, la respuesta de Dunton fue que esto se debía a que las personas no se estaban preparando para su jubilación y a raíz de esto concluyo que se debía crear una nueva profesión dedicada a ayudar a las personas a organizar sus finanzas. Dunton escribió más de 7 libros entre estos "*Financial Planning Can Make You Rich: And 33 Case Histories to Prove It*".(Dunton homesite)

A pesar de que tuvo una gran aceptación, no fue fácil introducir el concepto de planeación financiera. (Hernando Gonzalez, 1981) explica en su artículo, que bajo el gobierno de Reagan, el cual empezó un programa de desregulación, muchos aspirantes empezaron a llamarse "*Financial Planners*" sin tener los conocimientos mínimos necesarios y sin un código de ética definido. Esto llevo a que muchos mal llamados "Planners" estafaran a clientes vendiéndoles productos altamente riesgosos y cometieran también abusos de confianza con ellos. Los medios reaccionaron a este fenómeno, y criticaron la nueva profesión. Revistas como Newsweek y Forbes se referían a los "*Financial Planners*" como "Micos vestidos con trajes de 3 piezas" y "Por estos días, cualquiera es un Financial Planner". (*US News & World Report* 2012 y *CNN Money* 2011)

Esto llevó a las que se creara en Julio de 1985 el CFP, "*Certified Financial Planner Board of Standards Inc.*". Esta es una organización sin fines de lucro que actúa en el interés público mediante el fomento de los estándares profesionales en la planificación financiera personal. CFP es una certificación que busca diferenciar a quien la obtenga, por poseer los más altos estándares éticos y técnicos. Es una manera de controlar que las personas que están asesorando, estén preparadas. En el primer año de lanzar la certificación, aproximadamente 10.200 personas se inscribieron en el colegio de planeación financiera con el fin de obtenerla y cada año crecían entre 2 mil y 5 mil certificados. ([Certified Financial Planner Board of Standards Inc.](#))

El 1 de enero de 2000, miembros del Instituto de Planificadores Financieros Certificados (ICFP) y la Asociación Internacional para la Planificación Financiera (IAFP), crearon la asociación *Financial Planning Association*, FPA. FPA es la mayor organización de membresía de financieros en Estados Unidos. Esta permite que las personas interesadas puedan escoger planeadores financieros y resolver dudas sobre el tema. Actualmente cuenta con una página interactiva, un servicio de búsqueda de asesor financiero, preguntas en línea, seminarios educativos y mucho más. (Financial Planning Association)

La planeación financiera ha crecido vertiginosamente. En la actualidad hay más de 200 mil planeadores financieros certificados en todo el mundo, distribuidos en 23 países y más de 25 asociaciones. Los planeadores financieros son profesionales que se encargan de analizar la situación financiera de las personas de manera integral, analizando diferentes aspectos como la conformación de su patrimonio, inversiones, endeudamiento, tributación, pensiones, entre otros y con base a esto elaboran un plan estratégico que ayuda a los particulares a organizarse financieramente. El objetivo de los planeadores financieros es que las personas, manejando una correcta planeación, logren alcanzar sus objetivos y cumplir sus metas. En la página de la FPA mencionan que una de las ventajas de tener un planeador financiero es que "lo ayudan a desarrollar un plan realista e integral para alcanzar sus metas financieras, abordando las deficiencias financieras y basándose en las fortalezas financieras". (Financial Planning Association)

Para poder ser un financiero en Estados Unidos se debe cumplir un proceso muy exigente. Lo primero es que el futuro planeador financiero debe buscar una compañía que sea su 'sponsor' o que lo patrocine. Esta compañía lo presenta ante el *Security and Exchange Comissions*, la cual es una agencia federal que tiene como función principal proteger a los inversionistas y mantener la integridad de los mercados de valores. (*Security and Exchange Comissions*) Estas personas deben pasar unos exámenes requeridos dependiendo de la asesoría futura que van a brindar.

Actualmente en Estados Unidos existen más 250.000 planeadores financieros, de los cuales, 59.000 se han certificado en el *Financial Planner Board of Standards Inc.* Para certificarse como planeador financiero la persona debe cumplir con ciertos requisitos que son: 3 años de experiencia en el sector financiero, cumplimiento de estándares éticos y realizar un examen que incluye más de 170 diferentes tópicos financieros. Estos son requisitos indispensables, y si deben cumplirse a cabalidad. Esta certificación tiene una validez de 2 años. Entre los tópicos de estudio evaluados en esta certificación se encuentran: planeación tributaria, manejo de riesgos, seguros y planes de retiro. Esto sería equivalente en Colombia a los exámenes de certificación de la Autoreguladora del Mercado de Valores, por sus siglas AMV. Actualmente en Colombia se exige la certificación ante la AMV, para las personas que asesoran o manejan carteras colectivas, fondos de pensiones, divisas, comisionistas de bolsas entre otros.

US News hace estudios anuales donde publica las 50 mejores carreras para estudiar en USA basados en salarios, oportunidades y satisfacción. Ser planeador financiero, fue escogida según *US News* como una de las 20 mejores carreras para estudiar en USA. Según sus proyecciones, esta es una de las carreras donde se espera mayor crecimiento en la próxima década, la expectativa es que crezca más de 30% . *CNN Money* publica anualmente una lista de los mejores puestos trabajo para un crecimiento rápido en Estados Unidos, planeación financiera quedó en el top 25. Según este artículo, un financial planner en Estados Unidos obtiene ingresos entre 93.400 y 234.000 dólares americanos anuales.

En Estados Unidos hay dos tipos de compañías que asesoran financieramente. Las compañías privadas que ofrecen y manejan sus propios productos y las compañías independientes. Este tipo de compañías se caracterizan por brindar un servicio de asesoría financiera, por medio de un estudio donde miran de manera integral la estructura financiera de su cliente y en base a esto estructuran un plan para poder cumplir los objetivos deseados. Ofrecen productos que pueden suplir necesidades de sus clientes por medio de alianzas con diferentes empresas, sin embargo no son productos propios de su empresa. En entrevista con Fernando Ferro (comunicación

personal, 20 de marzo, 2012) quien trabajo dos años en *Northstar* como financial planner, una de las compañías independientes de asesoría financiera más grande de los Estados Unidos, el cobro anual de este tipo de compañías es aproximadamente entre \$2.000 y \$3.000 USD por cliente.

Con la globalización, el concepto de la planeación financiera se expandió a otros países que mostraron gran interés por la certificación CFP. En 1990 la FPSB, *Financial Planning Standards Board Ltd.*, creó un Consejo Internacional para promover los altos estándares de los financial planners a nivel mundial. En la actualidad tienen 24 países aliados, entre estos Brasil, China, Japón, Suiza y Alemania. (Financial Planning Association). Estos países son considerados miembros y pueden obtener la certificación de CFP. Colombia actualmente está como miembro Asociado a través de la Asociación Colombiana de Financial Planners. La diferencia es que todavía está en proceso de preparación para administrar el programa de certificación.

La Asociación Colombiana de Financial Planners (Acfp) se creó en Colombia en el año 2006 como una entidad sin ánimo de lucro. Esta entidad busca el desarrollo de la actividad de los *Financial Planners* o planeadores financieros en el país. Su misión es “Aglutinar personas jurídicas y naturales que ejercen la labor de asesoría en planeación financiera en Colombia, buscando la representación de sus intereses ante los diversos grupos de interés, incluyendo entidades gubernamentales, además de apoyar su actividad proporcionando herramientas que les permitan alcanzar su profesionalización y por ende su reconocimiento en el mercado nacional e internacional; garantizando de esta forma a sus clientes el obtener una asesoría profesional, ética, honesta, transparente e integral en términos de planeación financiera personal y familiar. (La Asociación Colombiana de Financial Planners.)

Actualmente en Colombia, los asesores financieros de cada entidad son los que están aconsejando a los clientes sobre sus decisiones financieras. Normalmente estas entidades, como los bancos tienen como exigencia un alto nivel de cumplimiento de metas por resultados, es la forma como miden a sus empleados comerciales, y muchas

veces la consecuencia de esta presión es que asesoren de una manera incorrecta al cliente, buscando cumplir sus metas laborales sin pensar en el bienestar del cliente. Adicionalmente, las personas son especializadas en productos de sus propias entidades y no están preparadas para dar una asesoría integral de las finanzas de sus clientes. En Colombia existe una certificación exigida por la Autoreguladora del Mercado de Valores y actualmente en las entidades financieras, como los bancos, solo se les exige para algunos cargos específicos, como las personas que asesoran en carteras colectivas y en comisionistas de bolsas. Consideramos que esta certificación debería ser un requisito para todos los empleados del área comercial de las entidades financieras que tengan contacto con los clientes y les hagan sugerencias de tipo financiero.

En Colombia cada día se ve más la necesidad de que las personas entiendan la importancia de la planeación financiera. Elaine King, experta en planificación patrimonial y en finanzas personales, creadora del Instituto *Wealth and Well Being de Gibraltar Private Bank & Trust*, en entrevista con La Republica dijo que lo que le falta a Colombia para que las familias inviertan más sus ingresos es “educación financiera y el apoyo institucional y gubernamental”. También habló sobre la importancia de la familia en la estructuración de una cultura de inversión en los jóvenes del país, la experta King señala, que las actitudes hacia al dinero se originan de nuestro propio núcleo familiar. En Estados Unidos, el sector de los jóvenes es el más afectado en deudas y una encuesta demostró que el 75% de ellos hubiesen querido aprender el manejo del dinero en casa. La conclusión es, que el sector financiero deberá evaluar la oferta, invertir en educar al consumidor e invertir en entrenar al profesional, introduciendo la disciplina a través de la planificación financiera “. (La Republica, Abril 13 de 2012)

A principios del 2011, la Superintendencia Financiera de Colombia, publicó un informe llamado “Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera Una propuesta para su implantación en Colombia”, un documento que se elaboró conjuntamente con el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, el Ministerio de

Educación Nacional, el Banco de la República, y FOGAFIN. Este informe busca mostrar un diagnóstico de la educación financiera en Colombia y elabora una propuesta para mejorarla. Este artículo se apoyó en tres diferentes encuestas realizadas por el DANE, MVI Social SRL y Econometría S.A , algunos de los datos más relevantes publicados son los siguientes:

- a) El 79% de los hogares colombianos (5,2 millones de hogares) ha utilizado por lo menos una vez servicios de crédito informal, siendo el préstamo del 'prestamista callejero' el segundo en importancia después del crédito con amigos, vecinos y familiares; en contraste, sólo el 46,1% reportó haber hecho uso del crédito financiero formal.
- b) En todos los estratos y cuartiles se encuentra un uso generalizado de los sistemas informales de ahorro: sólo el 34% afirma que ahorran en bancos.
- c) En el tema de los seguros, sólo el 3,7% de los hogares rurales en las regiones Andina y Caribe cuenta con algún tipo de póliza de seguros. En la región del Pacífico ninguno de los hogares encuestados señaló que había contratado algún tipo de póliza de seguros.
- d) Los hogares destinan cerca del 20% de sus ingresos para el servicio de sus deudas.

Estos datos fueron relevantes para confirmar que en Colombia hay una falta de conocimiento financiero, el cual tiene consecuencias para el país, que se verán reflejadas en el largo plazo. Monica Aparicio, directora de Fogafin, en el artículo publicado en Portafolio “Educación financiera: una decisión impostergable” menciona que a finales del 2008, el país vivió una crisis que no provino del deterioro del sistema financiero, sino de la falta de información y de educación financiera de los ciudadanos, entre otras cosas, hecho que se tradujo en la crisis de las pirámides financieras. "Según datos revelados en el documento “Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera Una propuesta para su implantación en Colombia” en la emergencia social de 2008, las pirámides habrían captado cerca de \$4 billones de pesos. Algunos medios

afirman que esta cifra asciende a los \$5 billones, lo que equivale al 10% de los depósitos de ahorro de los establecimientos bancarios con corte a diciembre de 2008.”

Asobancaria publicó un comunicado en mayo del 2011, “Educación financiera y protección al consumidor, dos tareas inaplazables”, donde muestra la preocupación por el desconocimiento financiero que existe en Colombia actualmente, y las consecuencias que esto implica para los ciudadanos y para el país. El artículo muestra la preocupación por los resultados en la Encuesta de Carga y Educación Financiera de los hogares que aplicó el Banco de la República. Esta encuesta se realizó a hombres jefes de hogar, mayores de 30 años, pertenecientes a los dos quintiles más altos de ingreso y que cuentan con algún producto en el sistema financiero. Los resultados arrojaron que sólo el 0,76%, logró responder correctamente las 10 preguntas del módulo de educación financiera.

A raíz de estos estudios, el gobierno colombiano, por medio de la ley 1328 de 2009 (Reforma Financiera) estableció que las entidades del sector financiero deben desarrollar programas de educación económica y financiera; dicha consagración se hizo como un Principio General y como una Obligación Especial a cargo de las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y hace relación al desarrollo de programas educativos “respecto de los productos y servicios financieros que ofrecen las entidades vigiladas, de la naturaleza de los mercados en los que actúan, de las instituciones autorizadas para prestarlos, así como de los diferentes mecanismos establecidos para la defensa de sus derechos.” Cabe precisar que esta previsión legal empezó a regir el 1º de julio de 2010. (Superintendencia Financiera, letra f del artículo 3 de la Ley 1328 de 2009).

Estos son avances significativos para el país, actualmente en las páginas virtuales de todos los bancos, fondos de pensiones y en general casi todas las entidades vigiladas por la Superfinanciera contienen módulos de educación financiera donde todos pueden acceder de manera gratuita. La Republica emitió un articulo el 17 de Abril donde ratifica que los bancos destinaron \$10.000 millones en educación financiera en

el 2011. Sin embargo, cuántas personas en realidad se toman el trabajo de revisar estos módulos antes de tomar una decisión financiera? Cuántas personas tienen acceso a estos módulos financieros?

CONCLUSIONES

La educación financiera en Colombia es muy incipiente todavía. Pero, ya se están dando los primeros pasos para corregir el rumbo, el Gobierno le está dando mucha importancia al tema de la educación financiera, pero es necesario implementar mejores herramientas para masificar el beneficio de ser buenos con las finanzas personales, y así poder llegar a toda la población. Una posible solución, sería implementar módulos de educación financiera en los colegios y universidades.

El Banco de la República publicó en abril del 2012, que los hogares Colombianos deben 80 billones de pesos al sistema financiero. De estos, 60 billones corresponden a créditos de consumo, tarjetas de crédito y créditos por libranza. (Banco de la Republica, abril 2012) Las alarmas están encendidas, no tener conocimiento sobre planeación financiera o estar mal asesorados, puede tener consecuencias macro económicas graves. Introducir el concepto de planeación financiera, hacer de esta una institución, ayudaría a controlar los niveles exagerados de deuda de las personas y por ende ayudaría en la estabilidad financiera del país.

Aún cuando el Gobierno Colombiano es consciente de la falta de formación financiera de las personas, y ha buscado obligar a las instituciones financieras, como los bancos, a ofrecer servicios de información y ayuda para sus clientes, esto no es suficiente. La responsabilidad no puede quedar únicamente en manos de los bancos. Es imperativo hacerlo desde los colegios, enseñando a los niños acerca de finanzas, así como se enseña matemáticas o geografía.

Países como Estados Unidos, nos llevan una ventaja de 40 años en planeación financiera, sin embargo, Colombia a través de la Asociación Colombiana de Financial Planners (ACPF), está tratando de replicar el modelo de planeadores financieros en el país, buscando capacitarlos y obtener los mismos estándares exigidos por la

certificación CFP que se maneja a nivel mundial. Con esto, Colombia va poder tener personas que en realidad puedan brindar la mejor asesoría financiera a las personas.

BIBLIOGRAFÍA

Asobancaria (5 de mayo 2011). *Educación financiera y protección al consumidor, dos tareas inaplazables*. Recuperado el 1 de abril de 2012, de <http://www.asobancaria.com/portal/pls/portal/docs/1/1164047.PDF>

Asociación Colombiana de Planeación Financiera. *Quienes somos*. Recuperado el 15 de abril de 2012 de: http://www.acfp.org.co/joomla/index.php?option=com_content&view=article&id=251:boldicen11&catid=35:boletincat&Itemid=64

Banco de la Republica (20 de Abril de 2012). *Emisor en la prensa*. Recuperado el 20 de abril de 2012 de <http://www.banrep.gov.co/documentos/sala-prensa/Emisor/nacionales.pdf>

[Certified Financial Planner Board of Standards Inc.](http://www.cfp.net/aboutus/mission.asp) *CFP Board Mission*. Recuperado el 2 de abril de 2012 <http://www.cfp.net/aboutus/mission.asp>

CNN Money (Noviembre 2011). *Best jobs for fast growth*. Recuperado el 15 abril de 2012 de: <http://money.cnn.com/magazines/moneymag/best-jobs/2011/fast-growing-jobs/3.html>.

College for Financial Planning. *College Information*. Recuperado el 14 de abril de 2012 de <http://www.cffpinfo.com/Index.html>

Dunton Homesite. *Loren Dunton Biography*. Recuperado el 2 de abril de 2012 <http://www.dunton.org/LorenDunton.htm>

Financial Planning Association. *About FPA*. Recuperado el 2 de abril de 2012 <http://www.fpanet.org/AboutFPA/>

Financial Planning Standards Board. *About FPSB*. Recuperado el 12 de abril de 2012 de <http://www.fpsb.org/about.html>

Hernando Gonzalez (diciembre 2011) *Una mirada a la historia*. Recuperado el 5 de abril de 2012 de http://www.acfp.org.co/joomla/index.php?option=com_content&view=article&id=72&Itemid=80

Institute of Consumer Financial Education. "*Loren Dunton*" ICFE Founder. Recuperado el 2 de abril de 2012 de http://www.financial-education-icfe.org/about_icfe/founder_loren_dunton.asp

La Republica (Martes , 17 de abril, 2012). *Bancos destinaron \$10.000 millones en educación financiera el año pasado*. Recuperado el 2 de abril de 2012 de <http://www.larepublica.com.co/node/7705>

La Republica (Viernes, Abril 13, 2012). *Conozca los cuatro pasos más importantes para multiplicar los ingresos familiares*. Recuperado el 20 de abril de <http://www.larepublica.co/node/7341>

Monica Aparicio (diciembre 14 de 2011) *Educación financiera: una decisión impostergable*". Recuperado el 12 de abril de 2012 de <http://www.portafolio.co/opinion/educacion-financiera-una-decision-impostergable>

US News & World Report (28 febrero de 2012). *Los 25 Mejores Empleos 2012*. Recuperado el 20 de abril de 2012 de <http://money.usnews.com/money/careers/articles/2010/12/06/best-careers-2011-financial-adviser>.

Security and Exchange Comissions. *About the SEC*. Recuperado el 12 de abril de 2012 de <http://www.sec.gov/investor/espanol/quehacemos.htm>

Superintendencia Financiera (28 diciembre de 2012). *Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera Una propuesta para su implantación en Colombia*” Recuperado el 14 de abril de 2012 de <http://www.superfinanciera.gov.co/ConsumidorFinanciero/estratenaledufinanciera012011.pdf>