

# Módulo 02

Educación Financiera

**Planificación financiera, ahorro e inversión**

Estudiantes | 2024

LA EDUCACIÓN  
FINANCIERA  
EN EL AULA



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

## 4. El ahorro y la inversión



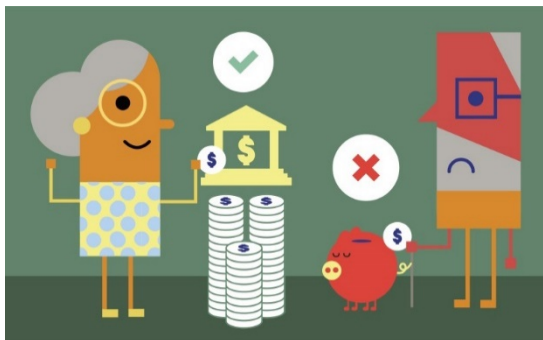
A la hora de decidir es importante preguntarse si es conveniente ahorrar, (tanto en una cuenta dentro del sistema financiero, una cuenta de pago o de modo personal), o si podemos realizar una inversión o un plazo fijo.



*¿Conocés personas que ahorran en una alcancía?  
¿Por qué pensás que lo hacen?*

**Video** | [Caso práctico para analizar el ahorro y la inversión](#)

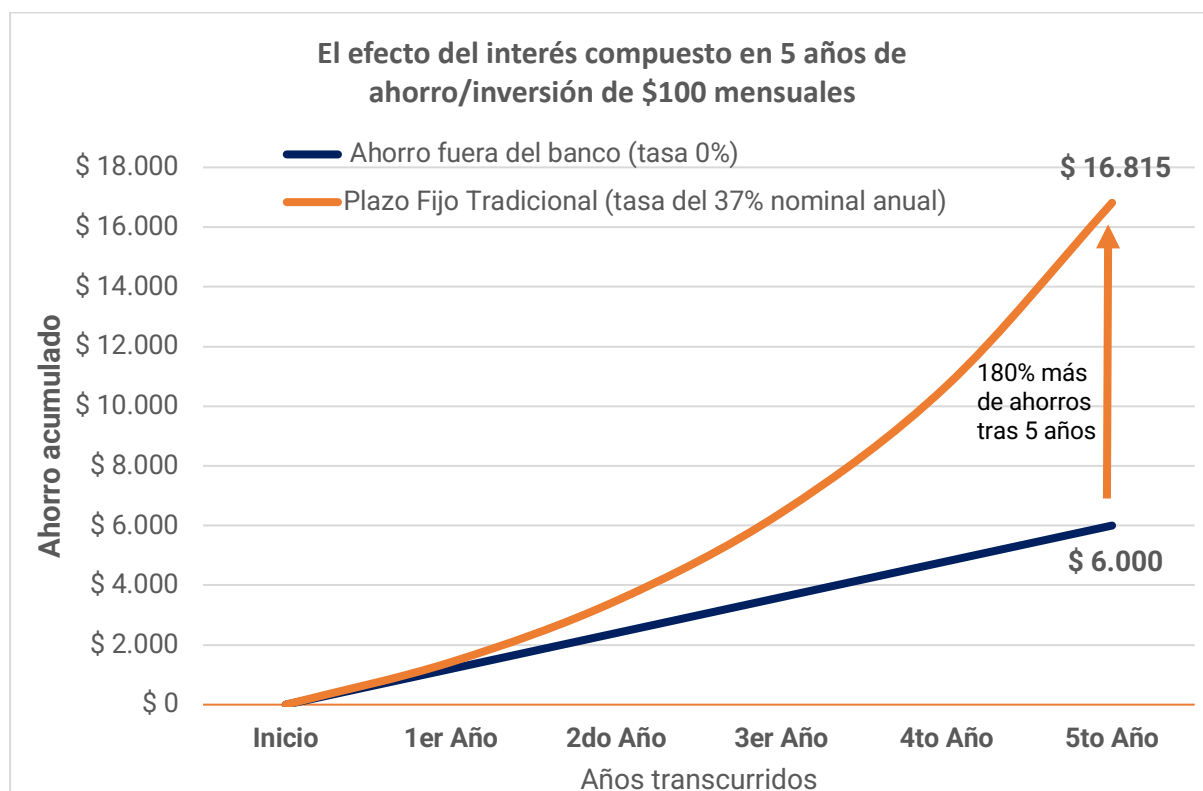
En el siguiente ejemplo veremos la diferencia entre el ahorro personal (se lo denomina informal cuando el dinero se mantiene fuera del sistema financiero) en comparación con el ahorro en una institución financiera regulada, donde mes a mes se realiza, por ejemplo, un plazo fijo tradicional. Así el ahorro se transforma en un esquema de inversión que aprovecha el **interés compuesto**. En palabras sencillas, el interés, en este tipo de inversiones, es la retribución que recibe una persona por sus depósitos (un plazo fijo, por ejemplo)



En este ejercicio realizamos una comparación acerca de lo que sucede si una persona ahorra \$100 (cien pesos) por mes durante 5 años. En un caso, los ahorra afuera del banco como si utilizara una alcancía. En el otro caso, realiza un plazo fijo tradicional a 30 días cada mes, comenzando con los \$ 100 de capital inicial y luego invirtiendo el monto resultante (capital

inicial más los intereses) junto a los \$100 pesos del mes siguiente. Los depósitos a plazo fijo se realizan a una tasa nominal anual (TNA) del 37% todos los meses. En ambos casos se repite este proceso por 5 años (60 meses).

El siguiente gráfico muestra cómo ahorrando los mismos \$100 por mes, puede llevar a resultados muy distintos en el tiempo según el formato de ahorro e inversión utilizado. Ahorrando fuera del sistema financiero luego de 5 años tendríamos un total de \$6.000 ahorrados (\$100 x 60 meses). En cambio, haciendo los depósitos a plazo fijo a una TNA del 37% anual y reinvertiendo los intereses ganados en cada mes, al final de los 5 años tendríamos un total de más de \$16.800 a nuestra disposición.



**Gráfico 1 | Interés compuesto**

### En grupo

#### 1. El caso de Josefina



Analicen

Josefina tiene su primer empleo y quiere comprarse una computadora. Luego de investigar, encuentra una que le conviene. Su valor es de \$100.000. Revisa atentamente su presupuesto y

estima que su capacidad de ahorro es de \$10.000 mensuales. Observa su vieja alcancía que conserva desde que era niña, pero quiere investigar otras opciones.

1. **¿Cuánto tiempo** debería ahorrar Josefina si guarda el dinero en su alcancía? Esta forma de ahorro como dijimos más arriba se la denomina habitualmente como "ahorro en el colchón".
2. Simulen cómo sería la evolución del ahorro en la opción más conveniente aplicando la fórmula de interés compuesto. Podrían comparar con el resultado anterior. Determinen qué opción es la más adecuada considerando que ahorrará \$10.000 por mes. El dinero colocado en el **Plazo fijo** se renueva todos los meses sin retirar efectivo (capital acumulado + interés), sumando el ahorro realizado en cada mes. La tasa de interés se mantiene constante durante todo el año (no tenemos en cuenta la inflación). Es decir, acá tenemos un caso de interés compuesto. El plazo de depósito todos los meses es de 30 días.
3. Completen también, para comparar, la columna de interés simple (capital acumulado + retiro de interés por mes), para que puedan comparar las 3 opciones: colchón, interés simple y plazo fijo con interés compuesto.
4. Completen la siguiente tabla (hasta llegar al costo de la computadora) eligiendo la entidad financiera más conveniente para realizar un plazo fijo ingresando al sitio Web del BCRA: [https://www.bcr.gov.ar/BCRAyVos/Regimen\\_de\\_transparencia.asp](https://www.bcr.gov.ar/BCRAyVos/Regimen_de_transparencia.asp)

| TNA PF 1° trimestre   60%<br>Días plazo fijo tradicional   30 días |            |                |                             | Sistema financiero<br><b>Interés compuesto</b> | Sistema financiero<br><b>Interés simple</b> |                   |
|--------------------------------------------------------------------|------------|----------------|-----------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|
| Cantidad de meses                                                  | Meses      | Ahorro mensual | Ahorro acumulado (alcancía) | Capital + interés compuesto                    | Capital + interés mensual                   | Retiro de interés |
| 1                                                                  | Marzo      | \$10.000,00    | \$10.000,00                 | \$10.493,15                                    | \$10.493,15                                 | \$493,15          |
| 2                                                                  | Abril      | \$10.000,00    | \$20.000,00                 | \$21.503,77                                    | \$20.986,30                                 | \$986,30          |
| 3                                                                  | Mayo       | \$10.000,00    |                             |                                                |                                             |                   |
| 4                                                                  | Junio      | \$10.000,00    |                             |                                                |                                             |                   |
| 5                                                                  | Julio      | \$10.000,00    |                             |                                                |                                             |                   |
| 6                                                                  | Agosto     | \$10.000,00    |                             |                                                |                                             |                   |
| 7                                                                  | Septiembre | \$10.000,00    |                             |                                                |                                             |                   |
| 8                                                                  | Octubre    | \$10.000,00    |                             |                                                |                                             |                   |
| 9                                                                  | Noviembre  | \$10.000,00    |                             |                                                |                                             |                   |
| 10                                                                 | Diciembre  | \$10.000,00    |                             |                                                |                                             |                   |
| 11                                                                 | Enero      | \$10.000,00    |                             |                                                |                                             |                   |
| 12                                                                 | Febrero    | \$10.000,00    |                             |                                                |                                             |                   |
| Totales                                                            |            |                |                             |                                                |                                             |                   |

5. Ahora realicen el **gráfico** que muestra la evolución del ahorro en el colchón y en el sistema financiero con interés compuesto.
6. ¿Cuánto tiempo necesita ahorrar Josefina, en el colchón y en el sistema financiero para comprar su computadora?
7. ¿Cuánto sale la computadora?
8. Comparen con otros grupos que seleccionaron un banco diferente.



### Tus logros

2. **Marca la opción correcta.** En caso de ser F, al lado escribí el enunciado correcto.

| Afirmación                                                                                                                                                                                       | V | F | Enunciado correcto |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|--------------------|
| Una meta financiera debe ser amplia, a largo plazo y medible.                                                                                                                                    |   |   |                    |
| En un plazo fijo se deposita e inmoviliza una cantidad de dinero en un banco durante un determinado plazo (mayor a 30 y hasta 360 días) a cambio de obtener un rendimiento (cobro de intereses). |   |   |                    |
| En un presupuesto, si obtenemos un resultado positivo y nos queda margen para ahorrar se denomina déficit.                                                                                       |   |   |                    |
| El BCRA establece tasas de interés mínimas que deben pagar los bancos para los depósitos a plazo fijo. Esas tasas se pueden consultar en <u>Principales variables del sitio web del BCRA</u> .   |   |   |                    |
| Los gastos hormigas son muy visibles y fáciles de manejar.                                                                                                                                       |   |   |                    |
| El cobro de un salario es un ingreso variable                                                                                                                                                    |   |   |                    |

### 3. El caso de Susana

Leé el siguiente caso y resolvé las actividades.

Susana estudia en el nivel terciario y trabaja. Quiere comprar una bicicleta. La bicicleta que eligió cuesta \$100 000. Ella no dispone de esa suma de dinero, pero sacando cuentas estima que puede ahorrar \$10.000 por mes empezando en el mes de marzo. Ante este estimado de ahorro, Susana analiza las siguientes tres opciones.

1. Ahorro personal en una alcancía.

#### 2. Ahorro en el sistema financiero

El plazo de depósito todos los meses es a 30 días. La tasa de interés se mantiene constante durante todo el año (no tenemos en cuenta la inflación). Susana puede elegir entre dos alternativas (interés simple o interés compuesto).

- 2.1. Renueva el plazo fijo pero retira el monto de interés (en este caso se trata de interés simple).

- 2.2. El dinero colocado en el plazo fijo se renueva todos los meses sin retirar efectivo (capital acumulado + interés), sumando el ahorro realizado en cada mes.

Ingresando al sitio Web del BCRA podrás consultar las tasas vigentes ofrecidas por los bancos: [https://www.bcra.gob.ar/BCRAyVos/Regimen\\_de\\_transparencia.asp](https://www.bcra.gob.ar/BCRAyVos/Regimen_de_transparencia.asp)

3. Completá la siguiente tabla considerando que puede ahorrar \$10 000 por mes.

| Cantidad de meses | Meses      | Ahorro mensual | Ahorro acumulado (alcancía) | Sistema financiero     |                     |                   |
|-------------------|------------|----------------|-----------------------------|------------------------|---------------------|-------------------|
|                   |            |                |                             | 2.2. Interés compuesto | 2.1. Interés simple | Retiro de interés |
| 1                 | Marzo      | \$10 000       |                             |                        |                     |                   |
| 2                 | Abril      |                |                             |                        |                     |                   |
| 3                 | Mayo       |                |                             |                        |                     |                   |
| 4                 | Junio      |                |                             |                        |                     |                   |
| 5                 | Julio      |                |                             |                        |                     |                   |
| 6                 | Agosto     |                |                             |                        |                     |                   |
| 7                 | Septiembre |                |                             |                        |                     |                   |
| 8                 | Octubre    |                |                             |                        |                     |                   |
| 9                 | Noviembre  |                |                             |                        |                     |                   |
| 10                | Diciembre  |                |                             |                        |                     |                   |
| 11                | Enero      |                |                             |                        |                     |                   |
| 12                | Febrero    |                |                             |                        |                     |                   |
| Totales           |            |                |                             |                        |                     |                   |

| Totales de ahorro                |    |
|----------------------------------|----|
| Ahorro en alcancía               | \$ |
| Ahorro en SF (interés simple)    | \$ |
| Ahorro en SF (interés compuesto) | \$ |

- 3.1. Analizá el resultado y escribí las conclusiones
- 3.2. Revisá el Informe de Inclusión en el apartado de Modalidades de ahorro e inversión ¿qué relación encontrás en cuanto a la decisión de Susana?
- 3.3. Indicá si es V o F. En caso de ser F escribe al lado la respuesta correcta.

| Afirmación                                                                                                                                                                | V | F | Enunciado correcto |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|--------------------|
| Ahorra en el colchón durante 12 meses. Podrá comprar su bicicleta cuando vaya por el mes 7                                                                                |   |   |                    |
| Si Susana realiza un depósito en un plazo fijo en el sistema financiero sin retirar efectivo (capital acumulado + interés), podrá comprar su computadora antes de un año. |   |   |                    |
| Si Susana ahorra en el sistema financiero                                                                                                                                 |   |   |                    |

|                                                                                                    |  |  |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|
| durante un año sin retirar efectivo, luego de pagar la bicicleta, dispondrá aún de algunos ahorros |  |  |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|

#### 4. Microhistoria: Ayudar a Don Zacarías

Don Zacarías es hombre sencillo, agrónomo de profesión, siempre se dedicó a su finca con gran habilidad y cariño, en especial luego de jubilarse. Su único nieto, egresado de la escuela técnica del pueblo, está estudiando Veterinaria. En estos días su abuelo le ha solicitado que le dé una mano con algunos temas financieros.



Joaquín le ha respondido que, aunque lo suyo son los animales, en el secundario tuvo un curso de Finanzas y algunas cosas aprendió. Entre ellas que conviene más tener la **plata depositada** en un banco que guardada en la casa en una alcancía.

Además, está lidiando con su abuelo una importante discusión porque sus amigos le ofrecen participar de un negocio que da muchas ganancias. Joaquín sospecha que puede ser una **estafa piramidal**.

#### En grupo



- Elaboren una **explicación** de por qué a Don Zacarías le conviene tener sus ahorros depositados en el banco. Piensen en conceptos tales como el interés compuesto, el valor tiempo del dinero, las diferencias entre ahorro e inversión, intermediación financiera, etc. Esa explicación puede ser guiada por preguntas que Don Zacarías hace a su nieto.
- Lean la información del siguiente enlace y formulen **recomendaciones** para Don Zacarías o para cualquier persona que lea o reciba este tipo de ofertas. Sería interesante que comenten en sus grupos de pares y en la familia si escucharon hablar de este tema<sup>1</sup>.

11 de julio de 2019. Flor de la Abundancia: Procelac reitera recomendaciones ante posibles nuevas manifestaciones del fenómeno. Ministerio Público Fiscal. Argentina  
<https://www.fiscales.gob.ar/criminalidad-economica/flor-de-la-abundancia-procelac-reitera-recomendaciones-ante-posibles-nuevas-manifestaciones-del-fenomeno/>

<sup>1</sup> Una estafa piramidal es un esquema de negocios en el cual los participantes tienen que recomendar y captar (referir) a más clientes con el objetivo de que los nuevos participantes produzcan beneficios a los participantes originales.