



CAPACITARTE



Inversiones y Finanzas – Cómo Invertir

Introducción a las finanzas

Las finanzas se ocupan de una eficiente administración del dinero y en cuanto a las finanzas personales, determinan qué proporción de los ingresos se consumen o se ahorran, y cómo se invierten. Sin ahorro no hay inversión, y esta es una de las premisas básicas.

El tiempo es un aspecto clave en las finanzas, no sólo importa tener un ingreso, sino que es fundamental saber cuándo se producirá. No es lo mismo recibir dinero en el día de hoy que dentro de seis o doce meses, ya que las personas le damos una mayor valoración al consumo actual que al futuro. Por esto es que si vamos a tomar una decisión de inversión sobre ingresos de fondos a lo largo del tiempo debemos analizarlos de forma tal que los pesos que ingresan hoy sean comparables a los pesos obtenidos en algún momento del futuro.

Valor Futuro:

- **Interés simple:** si queremos saber el monto final obtenido al final de un año de inversión, el Valor Futuro será el monto del Valor Presente más el interés ganado en ese año. De esta forma, si:
 - **VP:** Capital o monto a invertir en el momento cero, también conocido como Valor Presente.
 - **r:** Tasa de interés de la inversión
 - **VF:** Valor Futuro al fin de “n” cantidad de períodos

Nota: llamamos “n” a la cantidad de períodos que estará el dinero invertido, por ejemplo si consideramos un año, n será 1.

Tendremos que:

$$VF = VP + (VP * r)$$

$$VF = VP * (1+r)$$

Ejemplo:

Si tengo un monto de \$100.000 y la tasa de interés (r) es del 10%, entonces el valor futuro al final de un año será:

$$VF = 100.000 * (1+0,1)$$

$$VF = 110.000$$

- **Interés compuesto:** El interés compuesto tiene en cuenta que los intereses generados en un período pueden adicionarse al capital inicial y reinvertirse, generando así intereses sobre los intereses. Veamos un ejemplo: Si coloco los mismos \$100.000 por un plazo de dos años, tendremos que al comienzo del segundo año, el capital inicial ya será de \$110.000 como calculamos anteriormente, y a eso se le adicionará el interés ganado por dicho monto en el año dos.

$$VF = VP * (1+r) * (1+r)$$

$$VF = VP * (1+r)^2$$

$$VF = 100.000 (1+0,1)^2$$

$$VF = 121.000$$

Al término de n años, la fórmula sería:

$$VF = VP * (1+r)^n$$

Valor Presente:

- Descuento: Muchas veces para tomar decisiones de inversión necesitamos conocer cuál sería el valor a hoy de un valor futuro de una suma de dinero. Esto se conoce como valor presente y el proceso de cálculo se denomina Descuento. Despejando de la fórmula de valor futuro podemos obtener el valor presente.

$$VF = VP * (1+r)^n$$

$$VP = \frac{VF}{(1+r)^n}$$

Nota: Para despejar VP de la fórmula, pasamos el término $(1+r)^n$ que esta multiplicando, al otro lado de la fórmula, dividiendo.

Ejemplo: Si voy a recibir \$5.000 en un año, y la tasa a la que se puede invertir los fondos es del 20% anual, el valor presente será \$ 4.166. Estaré indiferente entre recibir \$5.000 dentro de un año, o \$4.166 el día de hoy.

$$VP = \frac{5.000}{(1+0,2)^1}$$

$$VP = 4.166$$

Debemos saber que al invertir podemos generar rendimientos enormes, así como también podemos tener pérdidas. Las decisiones de inversión no se toman en ámbitos de certidumbre, sino en condiciones que implican diferentes riesgos financieros, y cada riesgo está asociado a un rendimiento esperado. Para conocer el rendimiento de una inversión debemos calcular el cociente entre el beneficio y el costo de la operación. Si, por ejemplo, compramos una acción a \$20 y la vendemos a \$21,75, el rendimiento será de un 8,75%.

$$\text{Rendimiento} = \frac{\text{Beneficio}}{\text{Costo de adquisición}}$$

$$\text{Rendimiento} = \frac{21,75 - 20}{20} = 0,0875$$

En la teoría se supone que las personas son adversas al riesgo, esto significa que ante inversiones con el mismo retorno preferirán las que tengan el menor riesgo. Lo habitual es que a mayor riesgo, mayor será el rendimiento esperado, y a menor riesgo, menor rendimiento esperado.

Hay que entender que si bien riesgo y rentabilidad van unidos, asumir un mayor riesgo no es garantía de obtener mayores resultados. Cada inversor debe determinar qué nivel de riesgo está dispuesto a asumir para tener mayores rentabilidades, esto se conoce como el “perfil del inversor”. Hay 3 categorías: conservador, moderado y agresivo.

La liquidez es otro factor que debemos tener en cuenta al realizar una inversión, se refiere a la rapidez y facilidad con la que puedo convertir un activo en dinero en efectivo en el corto plazo sin sufrir pérdidas.

En los mercados ilíquidos vamos a encontrar una mayor volatilidad. ¿Qué es la volatilidad? Cuando hablamos de volatilidad, nos referimos a la poca estabilidad en los precios. Al decir que una acción es muy volátil, nos referimos a que tiene subas o bajas muy fuertes y muy rápidas. Cuanto mayor sea la variación en los precios, mayor riesgo corremos de tener pérdidas ya que puede ocurrir que cuando queramos vender nos encontremos con una fuerte baja en las cotizaciones o precios. La diversificación puede ayudar a bajar la volatilidad de un portafolio.

Una vez que conocemos los conceptos de riesgo, rentabilidad y liquidez, podemos establecer relaciones entre ellos:

- A mayor riesgo, mayor rentabilidad.
- A menor liquidez, mayor rentabilidad.
- A menor liquidez, mayor riesgo.

Una forma de mitigar el riesgo de una cartera de inversión y reducir la volatilidad es la diversificación. Diversificar implica distribuir el monto que vamos a invertir en distintos activos, para bajar el riesgo de la cartera. Las pérdidas en unas inversiones se ven compensadas por las ganancias en otras. En general, cuando hablamos de diversificar nos referimos a la frase “no poner todos los huevos en una misma canasta”.

Debemos comprender que nuestra cartera de inversión está expuesta a un riesgo total, compuesto por dos tipos de riesgo: el riesgo sistémico o de mercado y el no sistémico (que depende directamente de las características del activo). El riesgo que se puede diversificar es el no sistémico, mientras que el riesgo sistémico o de mercado permanece en el portafolio porque tiene que ver con la incertidumbre global del mercado. Esto quiere decir que por más que diversifique correctamente mi cartera, una guerra o una recesión en una potencia económica afectarán mis rendimientos. En estos casos, todas las inversiones se ven afectadas, y la única forma de evitarlo es lo que se conoce como “estar líquido”, esto es, vender las tenencias y aguardar con el dinero en efectivo a que pase el suceso y volver a invertir cuando surjan nuevamente oportunidades. Estar líquido siempre es una alternativa, y en estos casos suele ser la mejor opción.

Al diversificar tenemos que tener en cuenta el hecho de que estamos renunciando a tener una mayor rentabilidad por tener un menor riesgo. Además, el exceso de diversificación no es bueno y es, de hecho, uno de los errores más frecuentes a la hora de armar una cartera de inversión. Como advierte Warren Buffett: *“Una diversificación amplia sólo es necesaria cuando el inversor no entiende lo que está haciendo”*.

Diversificación

“Una diversificación amplia sólo es necesaria cuando el inversor no entiende lo que está haciendo.”



Warren Buffett

Si disponemos de \$10.000 sería un error invertir en 10 activos diferentes, ya que los costos de cada transacción serán mayores a las rentabilidades que podemos obtener.

El tema de los costos de las transacciones no es algo menor, y muchas veces es pasado por alto. Al invertir tenemos que previamente informarnos bien sobre los diferentes costos que implica una transacción, desde el mantenimiento de cuenta hasta los costos de las operaciones de compra-venta y las cuestiones impositivas.