



CAPACITARTE



Inversiones y Finanzas – Cómo Invertir

Invertir en Acciones

¿Qué es una acción? Una acción es una parte del capital de una empresa que le da a su tenedor la calidad de “accionista” y nuestro porcentaje de participación en la compañía dependerá de la cantidad de acciones que tengamos en nuestra cartera. Se las considera renta variable, porque a diferencia de los bonos, no generan un flujo de pagos ciertos en el tiempo. Si bien pagan dividendos, estos se deciden en la asamblea de accionistas. Hay dos tipos de dividendos: en efectivo y en acciones. El pago en efectivo implica una salida de dinero para la empresa y es una retribución real para los accionistas, mientras que el pago en acciones no lo es, sólo constituye un movimiento contable. Tendremos más acciones a menor precio, de forma tal que nuestra participación en la compañía y en sus resultados se vea inalterada.

Las acciones pueden ser ordinarias o preferentes:

- Acciones ordinarias: son las acciones que se emiten más frecuentemente, las que todos conocemos, y dan a su tenedor derecho a voto en las asambleas.
- Acciones preferentes: a diferencia de las ordinarias, no dan a su tenedor derechos políticos, pero tienen como ventaja la prioridad en el cobro de dividendos.

Para operar acciones es necesario abrir una cuenta en un bróker, aunque también puede operarse por homebanking del banco a mayor costo. Una vez abierta la cuenta en el bróker, se debe asociar una cuenta bancaria desde la que se transferirán los fondos. Para operar, las órdenes pueden pasarse a la sociedad de bolsa por internet, mail o teléfono. Al concretarse una operación tenemos que conocer lo que es el plazo de liquidación: se trata del período en el cual nos van a transferir las acciones y debitar el dinero de nuestra cuenta, en caso de una compra, y viceversa en una venta. Los plazos son contado inmediato (se concretan y liquidan el mismo día), 24 horas (se liquida al siguiente día hábil de concretarse) y 48 horas (se liquida al tercer día hábil de haber sido concretada). La mayoría de las operaciones se realizan a 48 horas.

Al abrir la cuenta con el bróker, éste como entidad depositaria nos abre una subcuenta comitente en Caja de Valores, que es la entidad que se ocupa de la custodia de los títulos, siendo la única autorizada a funcionar para tal fin. Como instrumento de seguridad, Caja de Valores pone a disposición el portal PUC (Portal Unico de Contacto), donde cada comitente podrá chequear los movimientos en sus cuentas y los saldos.

Una vez que tenemos la cuenta abierta en el bróker y el dinero depositado en la misma ya estamos listos para elegir en qué invertir. Para eso podemos recurrir a diferentes metodologías: el análisis fundamental y el análisis técnico.

El análisis fundamental brinda a los inversores una potente herramienta de análisis, para tener fundamentos sólidos a la hora de tomar una decisión de inversión, generalmente de largo plazo. Busca determinar cuál es el auténtico valor de una acción, asumiendo que el precio de mercado no refleja exactamente el valor intrínseco del título. Para calcular cuál es el auténtico valor o lo que se considera un precio justo, se basan en diferentes herramientas:

- Análisis de Estados Contables: busca ver la salud económica y financiera de la compañía.
- Cálculos de Ratios: Permiten analizar de forma rápida y simplificada, la situación económica y financiera de una empresa. Son cocientes que se calculan en base a las cifras del balance.
- Técnicas de Valuación de Empresas: Son técnicas muy complejas y no se suelen utilizar con frecuencia, además de tener un cálculo muy engorroso. Por lo general se realizan cuando se debe conocer el valor de una empresa ante una venta y hay empresas que se dedican a esta tarea.
- Análisis de Noticias: Debemos estar siempre pendientes tanto de la información que la propia empresa da a conocer, como de las noticias que se publican en los diarios, informes, etc. Las noticias suelen tener impacto en los precios de los activos... una guerra por ejemplo tenderá a hacer caer los mercados.
- Información económica: Sumamente importante seguir de cerca la evolución y perspectivas de los principales indicadores económicos para tomar las mejores decisiones de inversión.
- Análisis Top-down y Bottom-up: Son dos enfoques que combinan los puntos anteriores como metodología de análisis: uno va de lo general a lo particular, y viceversa.

Al análisis técnico se lo define como el estudio del comportamiento presente y pasado de la acción en el mercado para poder predecir la tendencia que pueden tomar los precios en el futuro, reduciendo así la incertidumbre a la hora de tomar decisiones de inversión, generalmente de corto plazo. En el mercado estadounidense a una tendencia positiva se la denomina “bull market”, mientras que a la tendencia negativa o bajista se la llama “bear market”. A quien tenga una opinión optimista sobre la evolución del mercado se lo denomina “bullish”, mientras que a un pesimista se lo denomina “bearish”. Bull viene de la palabra en inglés que significa toro y se la emplea de forma figurativa porque se dice que el toro cuando ataca con sus cuernos empuja a su víctima hacia arriba. Bear viene de la palabra oso y se la emplea porque se dice que los osos cuando atacan se paran y empujan a su presa hacia abajo. El análisis técnico se vale del uso de diferentes tipos de gráficos:

- Gráfico de barras
- Gráficos de líneas
- Gráfico de velas

Y sobre ellos traza indicadores, para ver de forma rápida la situación del mercado, siendo las más usuales:

- Medias Móviles
- Bandas de Bollinger
- MACD