

Conceptos sobre inversión

Eduardo Ramírez N

Administración de negocios, Especialista en gerencia de proyectos.



Información de contacto: eduardoramirez01@hotmail.com
Recibido: Mayo de 2013. Aceptado: Junio de 2013

Uno de los temas más estratégicos de las finanzas personales es la inversión. Desde un analista del común hasta un futbolista con ingresos multimillonarios debe estructurar un plan de inversiones que le permita no solo preservar e incrementar su patrimonio, sino mantener su calidad de vida durante su vejez. Invertir adecuadamente en un mundo cada vez más globalizado y plagado de productos altamente complejos y sofisticados es cada vez más difícil. A continuación veremos unos conceptos fundamentales que aplican para todo tipo de inversiones, desde mercados financieros hasta propiedad raíz:

- Ahorro o flujo de caja disponible: es la capacidad que tiene cada persona de generar unos excedentes de liquidez que provengan de la diferencia entre sus ingresos y gastos anualizados. Éste es, tal vez, el elemento más importante puesto que si usted no dispone de él, no es necesario que comprenda los demás, ¡sencillamente no puede invertir! Estos ahorros deben ser después de generar sus

- ingresos y pagar sus gastos anualmente, ya que es posible que se tengan excedentes mensuales que deban ser usados para gastos anuales, como por ejemplo impuesto vehicular, impuesto de renta, viaje de vacaciones o fin de año. Para generar este ahorro de largo plazo es muy importante moderar sus gastos, especialmente los suntuarios como viajes, ropa y vehículos. A partir del momento en que usted tenga excedentes, puede proceder a invertir, si no los tiene es importante que revise sus ingresos (sobre los cuales no siempre podemos decidir, al menos en el corto plazo) y sus gastos para que pueda tomar decisiones que le permitan generarlos.
- Plazo de la inversión: normalmente hay inversiones de corto, mediano y largo plazo. Corto plazo son aquellas inferiores a 1 o 2 años, mediano aquellas que están entre 2 y 5 años y largo plazo las que son superiores a los 5 años. A menor plazo de la inversión, menor debería ser el riesgo en el que se incurra ya

que los mercados en este lapso de tiempo son impredecibles. Por ejemplo, una empresa puede tener unos excelentes resultados, estar un sector con muy buenas perspectivas y en un país con atractivas condiciones macroeconómicas (inflación, desempleo, crecimiento, estabilidad política), sin embargo, puede que sus acciones estén a la baja por una noticia negativa en Estados Unidos o Europa.

- Riesgo de la inversión: este es tal vez el elemento más difícil de medir a la hora de elegir una inversión. Generalmente la gente asocia el riesgo al nivel de volatilidad (aumento o disminución de su precio en un periodo de tiempo) que pueda tener determinado activo, como por ejemplo las acciones. Por eso, es muy común que se diga que los mercados financieros son los más riesgos. Sin embargo, hay que identificar otros riesgos existentes a la hora de invertir. Uno de ellos, y tal vez más común es el riesgo de liquidez, que es el que se asume cuando el activo no es fácil de vender en el corto y mediano plazo. La propiedad raíz es un activo que se caracteriza por su alto riesgo de liquidez. Si una persona invierte en un apartamento y llega a requerir dinero con urgencia, es altamente probable que no logre vender este activo de forma inmediata o en el corto plazo, al menos por su precio justo. Otro riesgo a considerar es el riesgo legal, que hace referencia a tener dificultades jurídicas en la inversión. Por ejemplo, antes de invertir en propiedad raíz es muy importante verificar que no se tengan líos con la propiedad, como por ejemplo herencias, y verificar que la contraparte haya obtenido sus recursos y la propiedad de forma lícita. Si sus inversiones

son en moneda extranjera, debe considerarse el riesgo cambiario, es decir el comportamiento de su moneda local y de la moneda del país donde se tienen las inversiones. Es muy posible que aunque el activo haya tenido un comportamiento muy favorable, el riesgo cambiario disminuya o inclusive lleve a pérdida la rentabilidad. De forma contraria, es posible que aunque el activo haya tenido un comportamiento no tan favorable, el tipo de cambio incremente considerablemente su rentabilidad. Existen otros riesgos que según el tipo de inversión son importantes tener presentes, como riesgo crediticio, riesgo operativo, riesgo de los negocios, entre otros.

- Vehículo de inversión y asesoría: hace referencia al mecanismo que se utilizará para adquirir el activo y la asesoría que se recibirá. Si su intención es invertir en propiedad raíz, probablemente el mecanismo sea de forma directa. Sin embargo, si su intención es invertir en el mercado financiero, es indispensable que lo haga a través de un intermediario financiero, como por ejemplo banco, comisionista de bolsa, fondo de pensiones, fiducia, entre otros. Para elegir el que más se ajuste a sus necesidades, consulte sobre los costos del producto, o de la intermediación, y sobre el acompañamiento que recibirá. Un buen acompañamiento es fundamental, sobre todo cuando no se es un experto.
- Rentabilidad de la inversión: Y finalmente debe considerarse el retorno de la inversión, que es una de las razones principales por las cuales invertimos. Generalmente, cuando se invierte a través de un intermediario financiero existen los extractos, que nos

permiten conocer cuál ha sido el comportamiento de la inversión en determinado tiempo. Pero cuando se hace de forma directa, como en propiedad raíz, es importante que asociemos todos los ingresos y egresos del activo para poder determinar su rendimiento, como por ejemplo la renta, los impuestos, las adecuaciones realizadas y los tiempos que estuvo sin generar renta.

Todos estos elementos que fueron mencionados anteriormente son esenciales a la hora de invertir. Aplican para todos los tipos de inversiones y generalmente no somos conscientes de ellos, o al menos de muchos de ellos. También es muy importante que se preste especial atención cuando alguien nos esté ofreciendo una alta rentabilidad con un “riesgo” bajo, generalmente no van de la mano. Así que la invitación es a realizar una evaluación de nuestras inversiones y hacer un balance sobre las mismas.