
FINANZAS II

INVERSIONES

Cantidad de recursos limitados que se ponen a disposición de otros (empresas, negocios, personas, gobiernos, etc) con el fin de obtener ganancias o ingresos en retorno



Aspectos relacionados con INVERSIÓN

- Elementos a considerar al realizar una Inversión

Rendimiento

Ganancia que los instrumentos ofrecen, y se mide como un porcentaje de la cantidad originalmente invertida

Riesgo

Incertidumbre de lo que se va a ganar, ya sea mucho o poco

Plazo

Horizonte de inversión, o sea, el tiempo que se espera obtener un resultado de la inversión

Aspectos a considerar en las INVERSIONES

Edad

La tolerancia o la aversión al riesgo de una persona de 25 años es necesariamente diferente a la de una de 60

Futuro económico

Expectativas de ingresos a futuro permite ser más arriesgado en tomar decisiones financieras

Conocimientos

De inversiones, de instrumentos financieros y cuáles son las mejores alternativas que existen en el mercado



Perfil de inversionistas

Aspectos a considerar en las INVERSIONES

El carácter

Nos muestra la tolerancia al riesgo e incertidumbre

El tiempo

Debemos estar conscientes que una inversión puede ser a corto o a largo plazo, y esto tendrá una influencia sobre el rendimiento esperado



Perfil de inversionistas

Aspectos a considerar en las INVERSIONES



Aspectos a considerar en las INVERSIONES

El inversionista **Conservador**

No le gusta tomar riesgos

Prefiere las inversiones seguras, aunque los rendimientos sean menores

Invierte en instrumentos que le hagan sentir tranquilo aunque eso signifique sólo conservar el poder adquisitivo de su dinero



Perfil de inversionistas

Aspectos a considerar en las INVERSIONES

El inversionista **Moderado**

Se trata de un inversionista cauteloso con sus decisiones, pero está dispuesto a tolerar algo de riesgo para aumentar sus ganancias

Procura mantener un balance entre rentabilidad y seguridad

En general se vincula con un portafolio o cartera de inversión que combine inversiones en instrumentos de deuda y capitalización



Perfil de inversionistas

Aspectos a considerar en las INVERSIONES

El inversionista **Agresivo**

Busca activamente acciones con mayor riesgo, pero una oportunidad de mayor recompensa

Los sectores más volátiles que los inversores agresivos suelen buscar son los sectores de Recursos y Manufactura

Pone una gran parte de sus carteras en acciones de empresas menos establecidas sin un historial de ganancias o dividendos



Perfil de inversionistas

Aspectos a considerar en las INVERSIONES

Y tú, ¿con qué tipo de perfil de inversionista te identificas?



TIPOS DE INVERSIONES

Las inversiones financieras

Inversiones físicas / inversiones económicas o reales

TIPOS DE INVERSIONES

Las inversiones financieras

Se hacen en valores como acciones, bonos, letras de cambio, depósitos bancarios y otros instrumentos financieros que le permiten al inversor obtener ganancias o ingresos

TIPOS DE INVERSIONES

Los principales instrumentos de inversión

El pagaré bancario

Instrumento financiero de bajo riesgo, rendimiento y plazo fijo

Es una inversión a plazos que paga rendimientos garantizados a una tasa de interés fija y al término del plazo

Su manejo se realiza a través de una cuenta de cheques o ahorros y está diseñado para personas que buscan buenos rendimientos con una inversión mínima, ya que se abre con una cantidad de dinero muy pequeña



TIPOS DE INVERSIONES

Los principales instrumentos de inversión

Certificados de depósito



Son de bajo riesgo, con rendimiento y plazo fijo o ajustable

Estos certificados ofrecen atractivos rendimientos con base en el plazo y monto invertido, con pago de intereses periódicamente, los cuales se realizan automáticamente a la cuenta de cheques o ahorros

TIPOS DE INVERSIONES

Los principales instrumentos de inversión

Fondos de inversión de deuda

Riesgo bajo medio, rendimiento y plazo variable

Ahorradores que invierten su dinero de manera conjunta

Los beneficios que presenta este tipo de inversiones son instrumentos de inversión a bajo riesgo con atractivos rendimientos y con liquidez

Captan recursos adicionales para financiar instrumentos del mercado de dinero y de capitales



TIPOS DE INVERSIONES

Los principales instrumentos de inversión

Fondos de inversión de Renta Variable



A comparación de las opciones anteriores, son inversiones con un riesgo medio-alto, rendimiento y plazos variables

Estas sociedades operan de manera parecida a los fondos de deuda, con la diferencia que se invierte conjuntamente el dinero de todos los ahorradores en el mercado accionario

TIPOS DE INVERSIONES

Inversiones físicas, también llamadas inversiones económicas o reales, se refieren a inversiones en activos fijos y/o producción

Incluyen:

Compra de patentes

Derechos de autor (activos intangibles)

TIPOS DE INVERSIONES

<https://economia3.com/tipos-de-inversion-financiera/>

¿Diferencias entre los tipos de inversiones?

RENDIMIENTO DE ACTIVOS

Se parte de **Análisis de Escenarios**

Se debe:

- (1) Plantear una serie de escenarios o situaciones posibles
- (2) Asignar probabilidades de ocurrencia a cada escenario
- (3) Determinar el rendimiento que podría generar el activo en cada uno de los casos

El **rendimiento esperado** es el promedio ponderado por las probabilidades de ocurrencia de cada escenario de los rendimientos asignados en cada uno de los casos considerados

RENDIMIENTO DE ACTIVOS

Teoría de Markowitz

Rendimiento Esperado de un Activo

$$E(R_i) = \sum p_i * R_i$$

$E(R_i)$ = Rendimiento esperado del activo

P_i = Probabilidad de ocurrencia del escenario i

R_i = Rendimiento que proporcionará el activo de ocurrir el escenario i

RENDIMIENTO DE ACTIVOS

Caso:

Hallar el retorno esperado de la Acción A

Escenario	Probabilidad	Rendimiento de la Acción A
1	0,10	60%
2	0,20	40
3	0,40	25
4	0,20	10
5	0,10	-15

RENDIMIENTO DE ACTIVOS

Hallar el retorno esperado de la Acción A

Escenario	Probabilidad	Rendimiento de la Acción A	Pi. Ri
1	0,10	60%	6
2	0,20	40	8
3	0,40	25	10
4	0,20	10	2
5	0,10	-15	-1,5
		SUMA	24,5

El rendimiento esperado de la acción A es de 24,5%

RENDIMIENTO DE ACTIVOS

Un analista financiero conoce que las condiciones económicas que maneja le permiten generar cuatro escenarios, definidos como: Pésimo, Malo, Regular y Bueno a los cuales de acuerdo a la experiencia de la información obtenida (BC, proyecciones organismos internacionales, etc) les asigna las probabilidades de 15%; 30%; 40% y 15% respectivamente.

Asimismo, conoce que las rentabilidades de la Acción que analiza, para los escenarios descritos fueron en ese orden de -12%; -5%; 10% y 15%

Determine el retorno esperado para la Acción que analiza.

PORTAFOLIO O CARTERA DE INVERSIÓN

Conjunto de instrumentos financieros seleccionados y administrados de manera que permitan obtener rendimientos adecuados para cada perfil de riesgo y/u horizonte de inversión

Es una colección de distintos instrumentos de inversión, de naturaleza diferente

Existen distintas clases acciones de empresas, bonos que cotizan en mercados, monedas diversas...

PORTAFOLIO O CARTERA DE INVERSIÓN

Si se tienen tres acciones A, B, y C y se crea un portafolio de inversión, 20% de las acciones A; 35% de las acciones B y el resto con las acciones C. Hallar el retorno esperado del portafolio si se conoce que tenemos tres escenarios (Malo, Regular y Bueno), con iguales probabilidades de ocurrencia, y la rentabilidad de cada acción es la dada a continuación:

Escenario	Rentabilidad ACCA	Rentabilidad ACCB	Rentabilidad ACCC
Malo	-8%	0%	5%
Regular	-3%	1%	3%
Bueno	8%	7%	-1%

RIESGOS DE ACTIVOS

Varianza del Activo

$$\sigma^2 = \sum p_i (R_i - \bar{R})^2$$

Desviación Estándar

$$\sigma = \text{RAIZ } \sigma^2$$