

Estructuración de un Portafolio de Inversión

PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN
Y MANEJO DE RIESGO

Maestría en Finanzas con
Mención en Dirección Financiera





PASOS PARA UNA INVERSIÓN

Paso 1: Cumplir con los prerequisites de inversión

- Antes de invertir, usted debe cerciorarse de tener satisfechas adecuadamente las necesidades básicas de la vida. Esto implica tener fondos para vivienda, alimentos, transporte, impuestos y vestido.
- Debe contar con una reserva de fondos de fácil acceso para satisfacer necesidades urgentes que requieran efectivo.
- Protección adecuada contra diversos riesgos "comunes". Esta protección se adquiere a través de seguros de vida, médicos, de propiedad y de responsabilidad.

Paso 2: Establecer las metas de inversión

Las metas de inversión determinarán los tipos de inversiones que realizará.

1. Acumular fondos para el retiro.
2. Aumentar los ingresos corrientes.
3. Ahorrar para realizar gastos mayores.
4. Proteger los ingresos del pago de impuestos.





Paso 3: Adoptar un plan de inversión

- Es un documento que describe cómo invertirá sus fondos.
- Desarrollar una serie de metas de inversión de apoyo para cada meta a largo plazo.
- Especifique la fecha programada para lograr cada meta y la cantidad de riesgo tolerable.
- Cuanto más específico sea en la declaración de sus metas de inversión, más fácil será establecer un plan de inversión congruente con ellas.

Paso 4: Evaluar los instrumentos de inversión

- Evaluar los instrumentos de inversión determinando el rendimiento y el riesgo potencial de cada instrumento.

Paso 5: Seleccionar las inversiones apropiadas

- Reunir información adicional para seleccionar instrumentos de inversión específicos que sean congruentes con sus metas.
- Evaluar factores como el rendimiento esperado, el riesgo y los aspectos fiscales.
- La selección cuidadosa de los instrumentos de inversión es fundamental para realizar una inversión exitosa.





Paso 6: Crear una cartera diversificada

- Integrar una cartera de inversiones apropiadas usando la diversificación.
- Muchos inversionistas individuales compran fondos de inversión para lograr la diversificación y recibir el beneficio de la administración profesional.

Paso 7: Administrar la cartera

- Medir el comportamiento real con relación al desempeño esperado.
- Si los resultados de inversión no son congruentes con sus metas, podría necesitar tomar medidas correctivas.

¿QUÉ ES UN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN?

- Un conjunto de activos financieros de una persona natural o inversionista institucional.
- Contiene una combinación de títulos valores de renta fija y variable, commodities, bienes raíces, dinero, divisas y otros activos.
- El propósito es reducir el riesgo mediante diversificación.

Objetivo: Obtener la mejor rentabilidad con un adecuado nivel de riesgo.





¿PARA QUE SE CONSTRUYEN PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN?

- Alcanzar la mayor rentabilidad posible.
- Generar Diversificación.
- Eficiencia en inversión.
- Mejorar el Poder de Negociación del inversionista.
- Cumplir con objetivos específicos de inversión.
- Fundamental en la conformación de un portafolio de inversiones, es **distribuir el riesgo**, promoviendo la generación de mejores rendimientos.
- Es necesario elegir activos financieros con tasas de retorno relativamente altas, asumiendo el riesgo implícito, y compararlo (sopesarlo) con otros títulos de menor retribución.

LA DIVERSIFICACIÓN

Es una manera de reducir el riesgo de una inversión o un portafolio de inversión, mediante la combinación de distintas clases de activos o instrumentos, con el propósito de compensar con ciertos activos, un posible descenso en el precio de alguno de ellos.

Las operaciones financieras tienen inmerso un nivel de riesgo, incluido en la tasa de rendimiento requerida.





ATRIBUTOS DE UNA BUENA INVERSIÓN

Seguridad – Rentabilidad – Liquidez

Seguridad

Se relaciona con el mayor o menor riesgo de recuperar la inversión y los intereses pactados. Se deben considerar básicamente 4 TIPOS DE RIESGO:

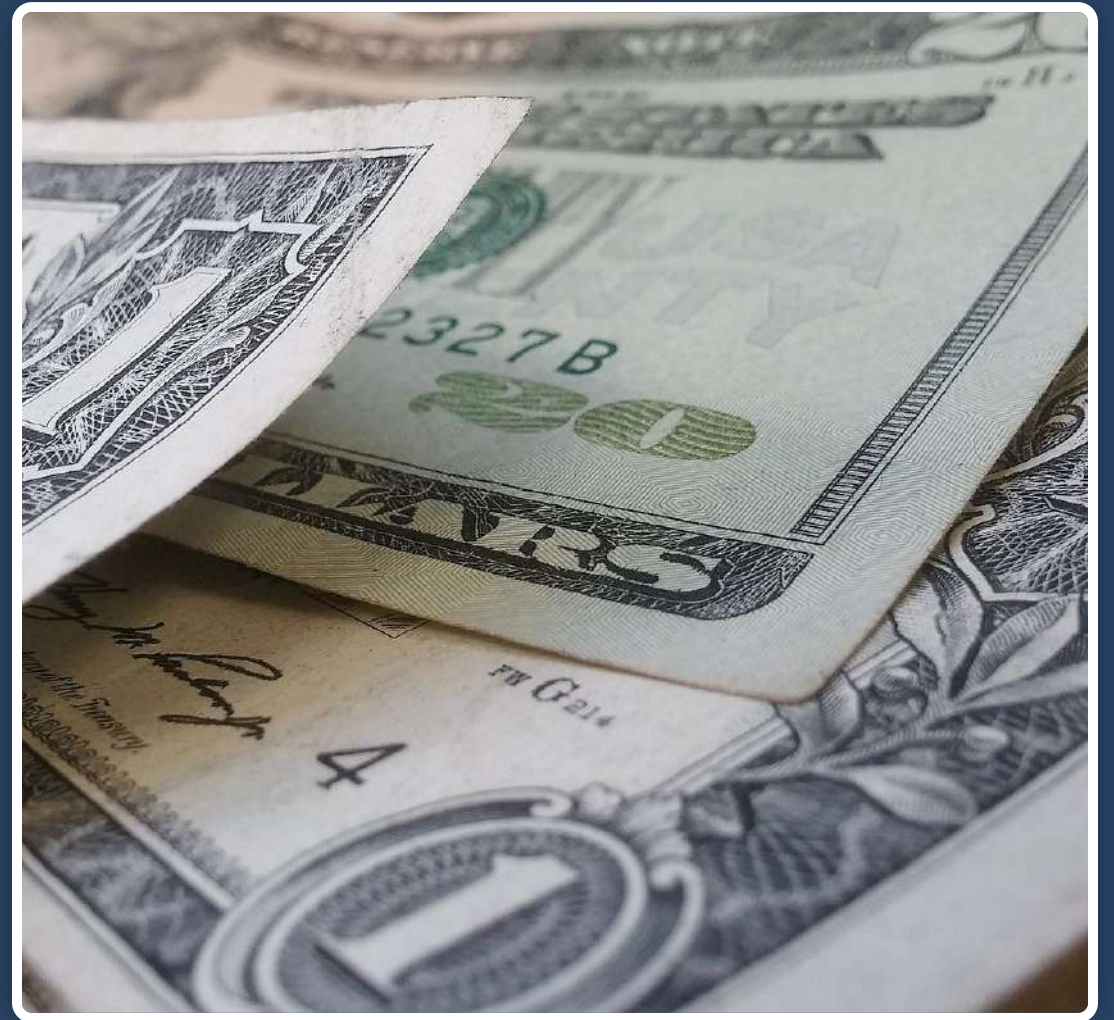
- **Riesgo inflación:** Es la posible pérdida del valor adquisitivo de la moneda.
- **Riesgo tasa de cambio:** Se refiere al efecto que pueden causar las variaciones de las divisas en las inversiones elegidas.
- **Riesgo tasas de interés:** Se entiende por la probable disminución de flujos futuros ante cambios en esta variable.
- **Riesgo emisor:** Se explica como el nivel de capacidad de pago por parte de la entidad oferente del título valor.

Rentabilidad

- La rentabilidad depende de los rendimientos generados por la posesión de determinado activo financiero. Estrechamente relacionado con el nivel de riesgo.
- También se asocia con el tiempo (plazo): a mayor tiempo pactado, mayor tasa de retorno; esto obedece a que el tomador del título no dispondrá del dinero en un espacio de tiempo determinado.

Liquidez:

- Es un indicador de la facilidad que tiene determinado activo para ser transformado en dinero físico.
- Un activo tiene mayor grado de liquidez, cuando puede ser fácilmente vendido, o cuando el plazo de vencimiento de la inversión es más corto.





FACTORES POR ANALIZAR AL ESTRUCTURAR UN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN

Entorno Macroeconómico

- Político
- Social
- Productivo

Análisis Sectorial

- Factores Exógenos
- Factores Endógenos (Propios de la Empresa)
 - Sector en Crecimiento
 - Sector Estancado (estable)
 - Sector en Declive

Situación del Mercado bursátil (Nivel de Profundización)

- Ente regulador
- Reglas de juego Claras
- Presencia de Emisores
- Compradores - Vendedores

ETAPAS PARA ESTRUCTURAR UN PORTAFOLIO

META: Maximizar la rentabilidad para un nivel de riesgo dado.

01

Establecer
parámetros de
rentabilidad

+

02

Construcción
del portafolio

+

03

Administración
del portafolio

+

04

Monitoreo
continuo

+

05

Evaluación
de
resultados
y
Evaluación
de Impacto



Quito
Av.12 de Octubre 1073 y Roca
Edificio de la Facultad de Comunicación,
Lingüística y Literatura. Primer Piso. Oficina 106.



Teléfono:
(593-2) 299 1592 / (593)09 8 851 2839



Correo:
soportevirtual@puce.edu.ec