



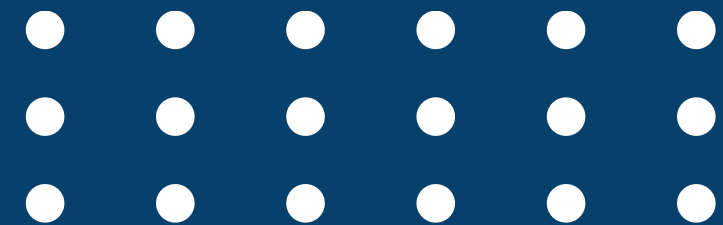
Fundamentos de inversión

Por: Damián Arias Lotero



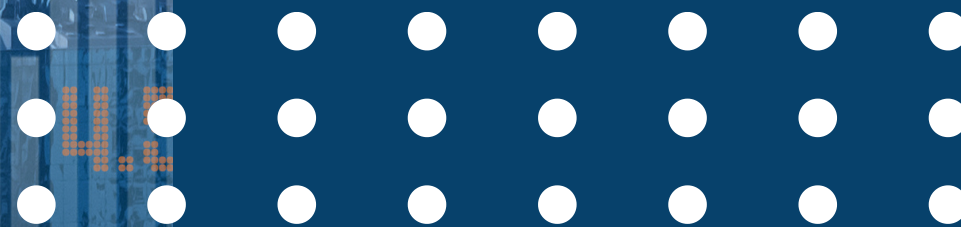
Índice

- 1 Dinero
- 2 Fundamentos de inversión
- 3 Inversiones en Bolsa
- 4 Resultados
- 5 Conclusiones





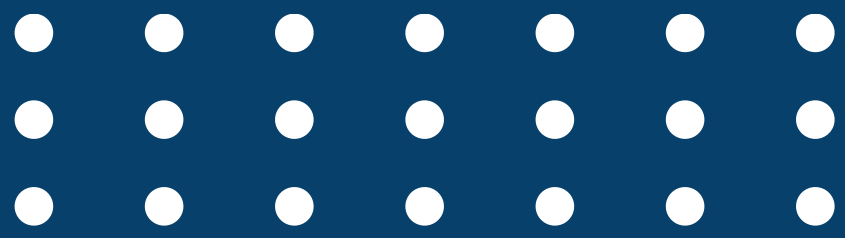
"El 80% del éxito de un buen inversionista, está en saber manejar sus emociones. El otro 20% es la parte estratégica"



Psicología de las inversiones

Antes de invertir debemos entender cuál es nuestra relación con el dinero. Viene desde nuestras creencias, desde los que nos enseñaron en la casa.

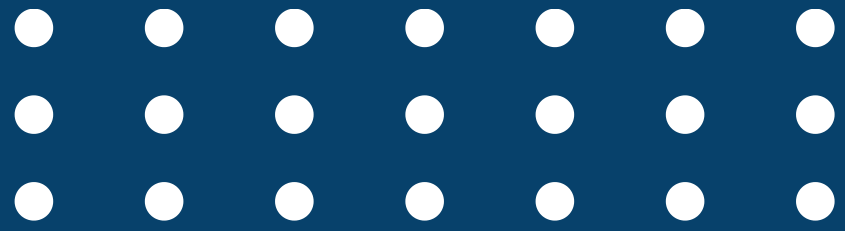




El 80% de las personas en latinoamérica, no podrán jubilarse con dignidad.

No sabemos manejar nuestras emociones con el dinero y no sabemos invertir.



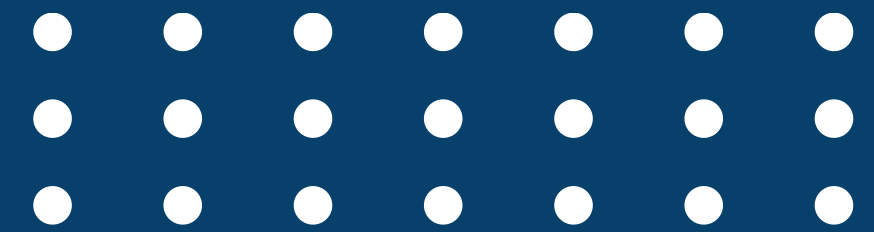


Preguntas

- ¿Qué les enseñaron con relación al dinero?
- ¿Cuáles son las creencias que tienen del dinero?
- ¿Qué hábitos tienen con respecto al dinero?.



El juego de las inversiones



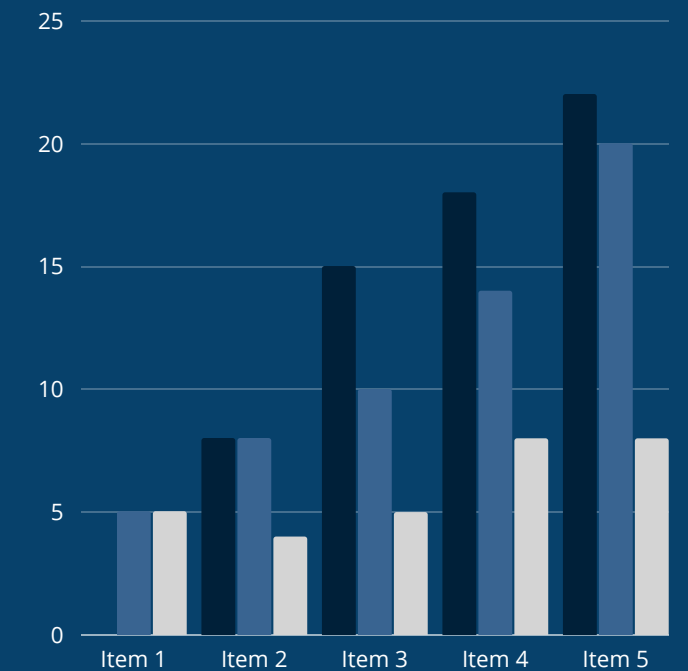
El mercado es un juego social. Los mercados son difíciles de cuantificar.

1- El precio que uno paga por la acción de una empresa, no necesariamente refleja el valor que hay detrás de una compañía

2- Los mercados siempre están cambiando

3- Los mercados son un proceso continuo

El juego de las inversiones no es un juego personal. Se deben controlar las emociones a la hora de invertir.

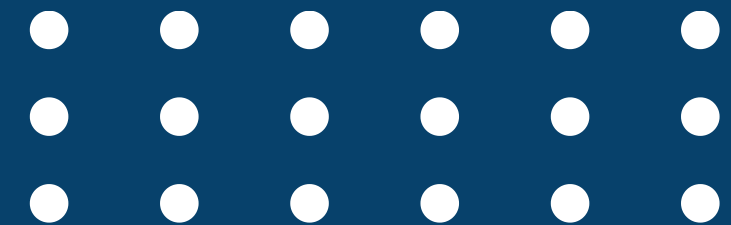


Libertad Financiera



Fórmula de la libertad financiera.

Libertad financiera es cuando los ingresos pasivos son superiores a los gastos.

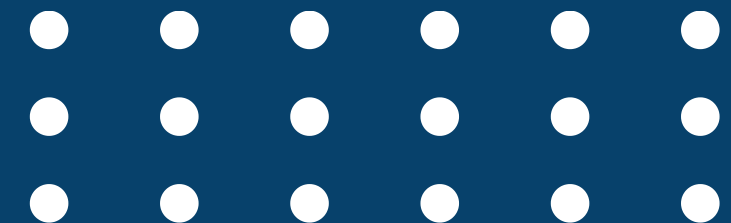


Libertad Financiera

Anualmente en salud: 1.000 dólares

Anualmente en arriendo: 6.000 dólares

Anualmente en comida: 3.000 dólares



Libertad Financiera



Ocio: 5.000 dólares



Transporte: 2.000 dólares



Vestimenta: 500 dólares

Libertad Financiera

Vacaciones: 5.000 dólares

Donaciones: 5.000 dólares



Una vez finalizamos tenemos un total de **27.500 dólares anuales** en gastos
Libertad financiera es cuando los ingresos pasivos son superiores a los gastos.



Libertad Financiera

Mis gastos son de 27.500 dólares.

Mi patrimonio es de 300 mil dólares y si anualmente lo estoy rentando al 10%, significa que tengo 30 mil dólares de ingreso pasivo.

Eso significa que voy a poder sanear todos mis gastos. Incluso me van a sobrar unos 2.500 dólares, en ese caso yo ya no podría estar trabajando porque las inversiones que he realizado me permiten cubrir todos los gastos de mi vida.





Psicología de las inversiones

Las inversiones basadas en emociones son las peores decisiones.

A la hora de tomar decisiones de inversión debo:

- Conocer en qué se está invirtiendo
- Invertir a largo plazo





Psicología de las inversiones

Cómo desligarse emocionalmente a la hora de invertir?

- Entendiendo nuestra relación con el dinero
- Entendiendo si se está supliendo una necesidad
- Conocer en qué se está invirtiendo
- Invertir siempre a largo plazo



Mitos y verdades de un buen inversionista





Mitos

Gracias a las inversiones, se puede dejar de trabajar y el dinero sigue llegando.

Es suficiente con revisar los mercados una vez a la semana

Se puede predecir el futuro de una acción, industria o inversión



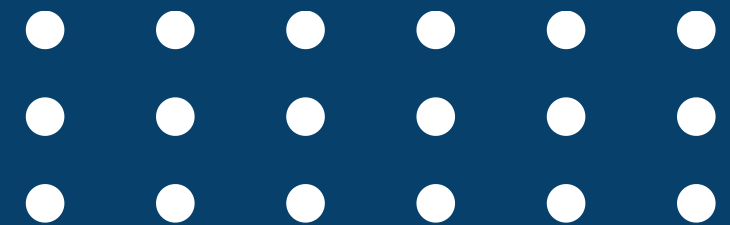


Verdades

El inversionista siempre se está educando

Diversifica su portafolio porque no sabe para donde va el mercado

Las inversiones toman tiempo. Ejemplo de Warren buffet que se vuelve uno de los más ricos a los 65 años

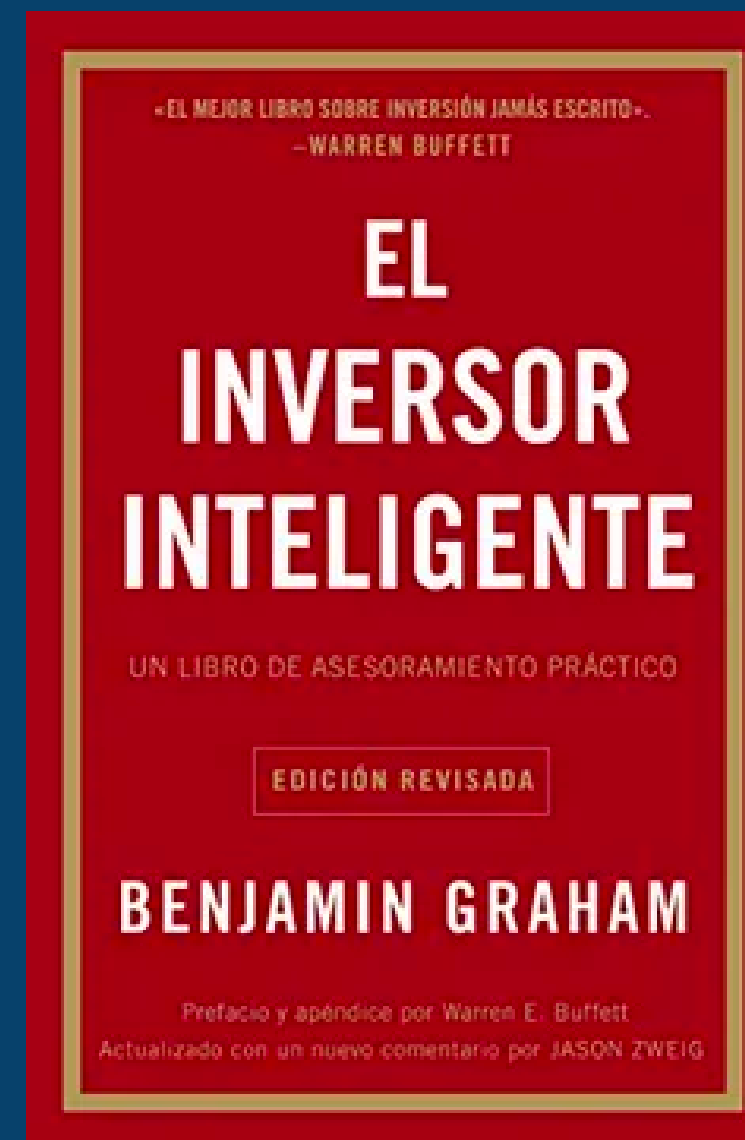


Libros

Peter Lynch: Un paso por delante de Wall Street

Benjamin Graham: El inversor Inteligente

John Bogle: El Pequeño Libro para Invertir con Sentido común



Cómo funcionan las economías



Política Fiscal

Son los impuestos o el gasto del gobierno.
Emiten Bonos



Política Monetaria

Son los bancos centrales que suben o bajan las tasas de interés para incentivar el crédito o desincentivar el crédito y aumentar la oferta de dinero en la economía.

¿Cómo funciona la economía?

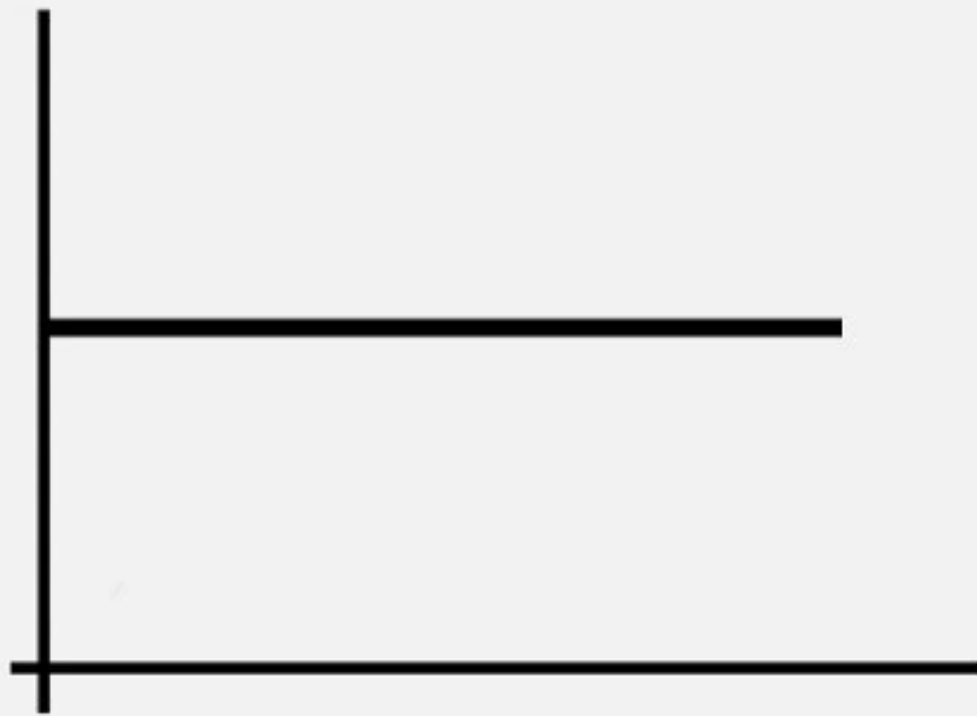
Ante las crisis económicas los gobiernos realizan inyección masiva de dinero:



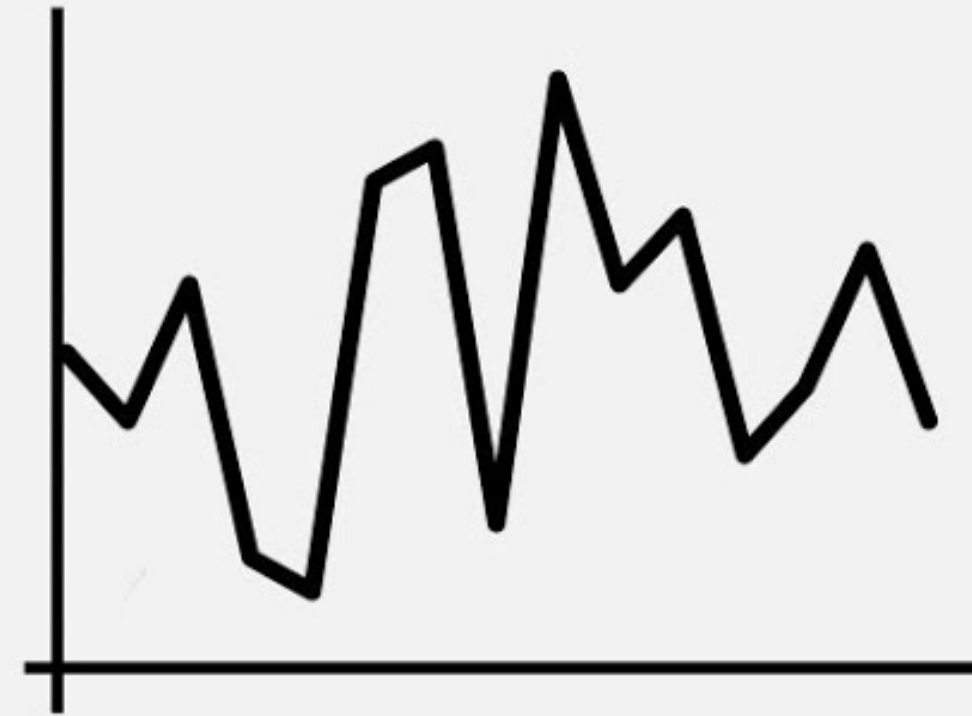
Crisis financiera del 2008:
700 mil millones de dólares

Pandemia 2020:
Más de 15 billones de dólares.

Renta fija



Renta variable



¿Qué pasa cuando los bancos centrales bajan sus tasas de interés?

- Las cuentas de ahorro comienzan a rentar muy poco



Baja la renta fija como:

Bonos del Tesoro
Bonos Corporativos
CDTS



Bonos del tesoro

- Título de renta fija emitido por el Gobierno entre seis o doce meses, a corto plazo, para financiar el déficit del Estado. Forma parte de las emisiones del Tesoro Público de un país para respaldar sus operaciones financieras.



Bonos Corporativos

- Los bonos corporativos son instrumentos de deuda que emite una empresa con el fin de recaudar capital para iniciativas como expansión, investigación y desarrollo



CDT

- Es un certificado de depósito a término fijo, es decir un documento en el que consta que has dejado a cargo del banco un dinero por un tiempo determinado

Cuando la renta fija produce muy poco, los inversionistas se enfocan en:



**Activos Alternativos
Venture Capital
Criptomonedas
Acciones
Renta Variable**



- **ACTIVOS ALTERNATIVOS:**

Es un bien del que su propietario espera tener beneficios económicos en el futuro. Un activo financiero es el dinero en efectivo o el derecho a recibir en el futuro beneficios económicos derivados de una inversión o contrato financiero.



VENTURE CAPITAL:

Inversiones que se realizan a través de acciones y que tienen por objeto financiar pequeñas y medianas empresas, normalmente startups. Se enfoca en impulsar empresas disruptivas en su nicho y con un alto potencial de crecimiento



CRIPTOMONEDAS

Una criptomoneda es un medio digital de intercambio que utiliza tecnologías Blockchain para asegurar las transacciones, controlar la creación de unidades adicionales y verificar la transferencia de activos.



ACCIONES

Una acción es la menor fracción de una empresa que puede comprar un inversor. Representan una parte del patrimonio de una sociedad anónima abierta.



RENTA VARIABLE :

La renta variable es un tipo de inversión en la que la recuperación del capital invertido y la rentabilidad de la inversión no están garantizadas.

DURANTE LA PANDEMIA TODOS LOS ACTIVOS ALTERNATIVOS
TENÍAN ALTA RENTABILIDAD

Cuando bajan los intereses es un buen momento para
endeudarse y para invertir

Cuando suben los intereses no es buen momento para
endeudarse.

2020-2021. Buen momento para endeudarse e invertir

2022- Momento difícil para endeudarse e invertir.



CONCEPTOS BÁSICOS PARA INVERTIR

ROI

Inversión Inicial = 100

Pago Final = 120

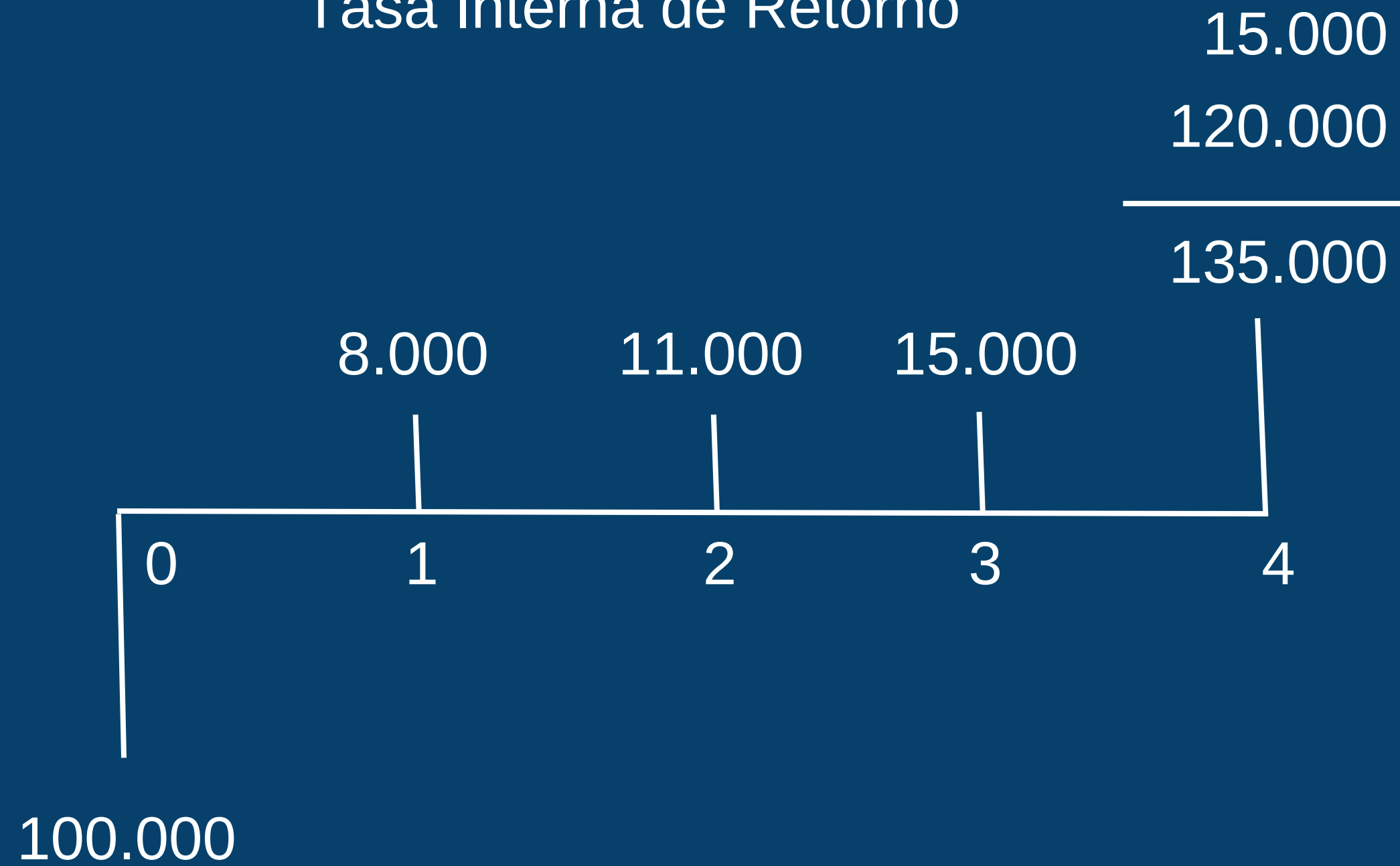
$$\text{ROI} = \frac{\text{Pago Final} - \text{Inversión Inicial}}{\text{Inversión Inicial}} \times 100$$

$$\frac{120 - 100}{100} \times 100$$

$$= 20$$

TIR

Tasa Interna de Retorno



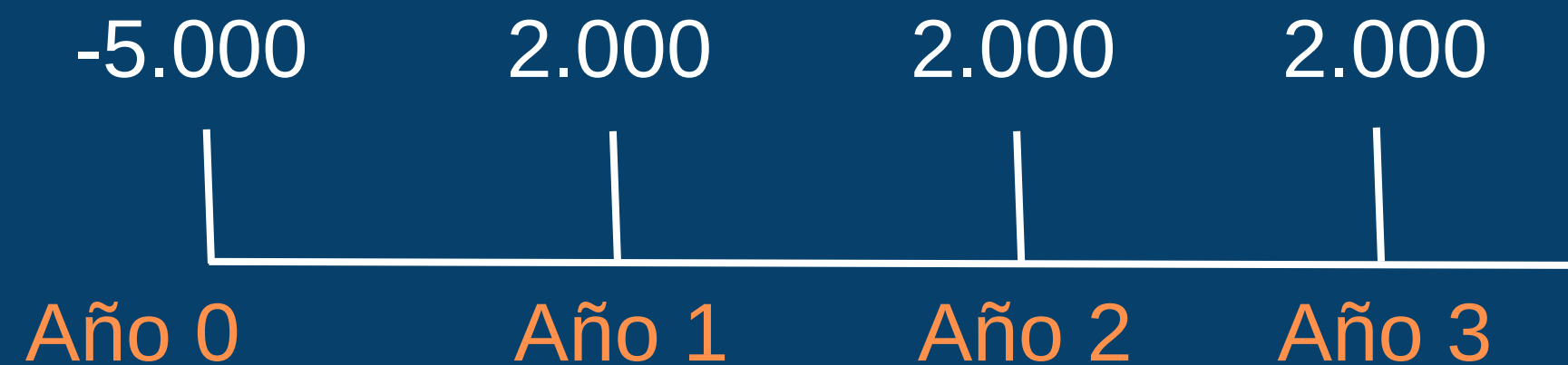
PayBack

Es el tiempo necesario para recuperar la inversión

Flujos Iguales

$$\text{PayBack} = \frac{\text{Inversión Inicial}}{\text{Flujos Futuros}} = \frac{5000}{2000} = 2.5 \text{ años}$$

Ganancia



Deuda



PayBack

Es el tiempo necesario para recuperar la inversión

Flujos diferentes

Ganancia

-5.000

1.000

3.000

4.000

Año 0

Año 1

Año 2

Año 3

Deuda

-5.000

-4.000

-1.000

+3.000

PayBack =

4.000	→	12 meses
1.000	→	X

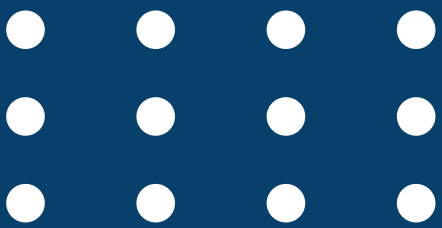
X = 3 meses

PayBack = 2 años y tres meses

Cómo evitar Estafas

Señales de Alerta

- 1 Cuando ofrecen altas rentabilidades en un corto tiempo, garantizando ningún riesgo.
- 2 Cuando te aseguran rentabilidades.
- 3 Cuando no hay un contrato y no tiene un respaldo legal
- 4 Cuando se garantizan rentabilidades exageradas
- 5 Que exijan participación de más personas en la inversión



¿Cómo piensan los inversionistas?

- ¿Qué hacen?
- ¿En qué invierten?
- ¿En qué industrias?
- ¿En qué tipo de activos?
- ¿En cuales países?
- ¿En cuales monedas?



Nassim Nicholas Taleb

En el libro Antifragil nos habla sobre qué es un "portafolio antifrágil"

90% activos aburridos: es decir que rentan bien pero no se quintuplican de un año a otro. (oro, plata, bonos del tesoro, bonos corporativos, los bienes raíces) son activos que te protegen, que te hacen crecer tu patrimonio pero no a unas tasas exorbitantes. Ejemplo las blue chip companies, de buenas marcas y con buenos años en el mercado.

10% invertir en capitales de máximo riesgo. "Cisnes Negros" startup, criptomonedas.

Inversionista y escritor de:

- El Cisne Negro
- Jugarse La Piel
- Antifrágil



Warren Edward Buffett

Warren Edward Buffett es un inversor y empresario estadounidense. Es considerado uno de los más grandes inversores del mundo, además de ser el mayor accionista, presidente y director ejecutivo de **Berkshire Hathaway**. En 40 años ha rentado el 21% al año de manera compuesta. Mientras que el S&P 500 ha rentado apenas el 10% en el mismo periodo.

La clave de este inversionista es:

"Invertir en negocios que le funcionan a las personas"

- Ej: Gillete , CocaCola y Apple



Cathie Wood

Fundadora y CEO de ARK Invest.

Sector de tecnología e innovación. Creadora de fondos ETF.

"Invertir en compañías, sectores y geografías que esperamos sean líderes, habilitadoras y beneficiarias de la innovación disruptiva. La estrategia de ARK apunta a alcanzar crecimientos de largo plazo con baja correlación con estrategias tradicionales de inversión"

- "El futuro de las inversiones es invertir en el futuro"



Ray Dalio

Fundador de Bridgewater

Inventor de la estrategia **All Weather Portfolio**, cuyo fin es crear una cartera permanente y estable en el tiempo.

- 30% en acciones de compañías estadounidenses
- 15% bonos a mediano plazo
- 40% bonos del tesoro a 20 años
- 7,5% oro
- 7.5 % commodities como petróleo, gas y azúcar



David Swensen

Inversionista - Universidad de Yale

"No soy lo suficientemente inteligente como para saber hacia dónde van los mercados"

- 50% invertía en acciones (30% en compañías de Estados Unidos / 15% en acciones de países desarrollados Japón, Alemania y Francia y el 5% en mercados emergentes como: China, India, Indonesia, Brasil)
- 20% en fondos inmobiliarios
- 15% en Bonos del Tesoro. Mediano y Largo Plazo
- 15% Bonos que los protegen contra la inflación.

Conclusiones de los inversionistas

- 1- Invertir en lo que más entiendes o conoces
- 2- Principio de la diversificación (Tipos de Activos, Países y Monedas)
- 3- ETFs como vehículos de inversión (Sectores)
- 4- Contrarrestar la volatilidad
- 5- Mantenerse en el juego

Perfiles de Riesgo

Portafolio Conservador

TLT: Es un ETF que rastrea Bonos del tesoro americano a mediano y largo plazo.

S&P 500 : Es un ETF que rastrea las 500 empresas más rentables de Estados Unidos

**Bonos
50%**

50%

TLT

50%

S&P 500

VOO

SPY

ISHARES

**S&P 500
50%**

Portafolio Moderado

Bond ETFs: (60%)

TLT - 20 + Treasury Bond ETF

BND - Vanguard Total Bond Market

VCSH - Vanguard Short Term Corporate Bond ETF

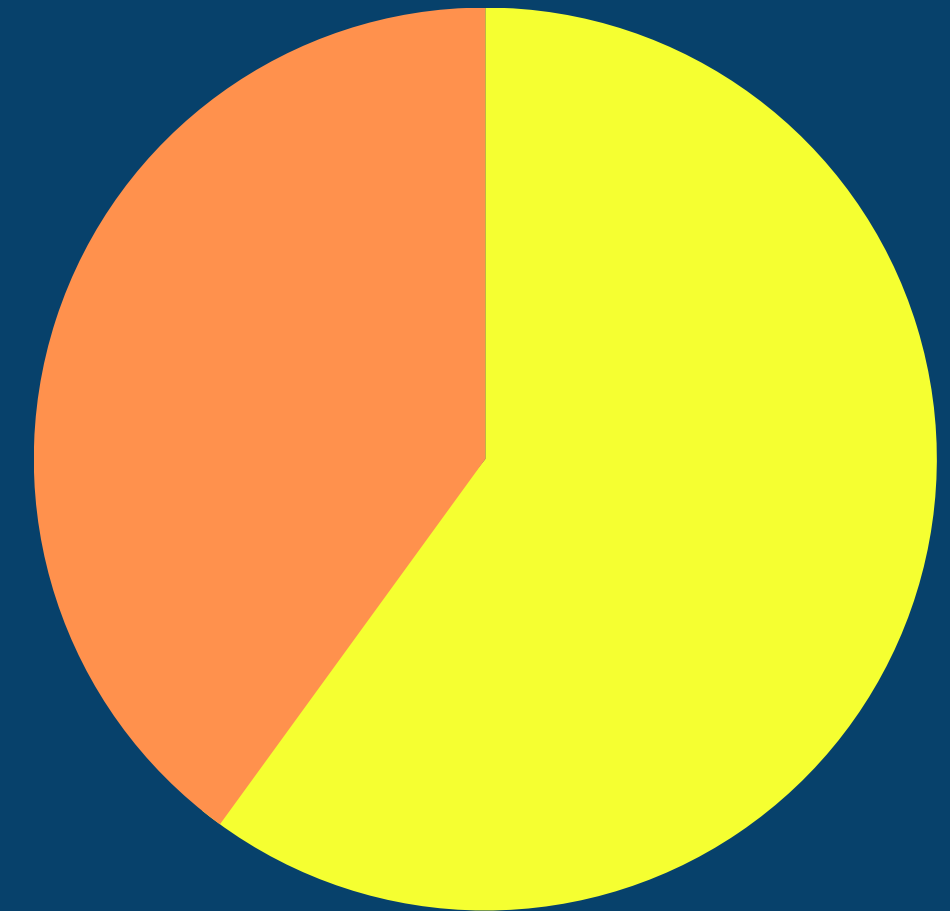
TIP - iShares Tips Bond ETF

Stocks ETFs: (40%)

SPY - SPDR S&P500 ETF Trust

VGT - Vanguard Technology ETF

Renta Variable
40%



Renta Fija
60%

Portafolio Arriesgado

Bonds and Commodities ETFs

VCSH - Vanguard Short Term Corporate

SLV - iShares Silver Trust

IAU - iShares Gold Trust

Stocks ETFs

VOO - Vanguard S&P500 ETF Trust

VEE - Vanguard Large Cap Emerging Markets

QQQ - Invesco QQQ Trust Series

TSLA - Tesla

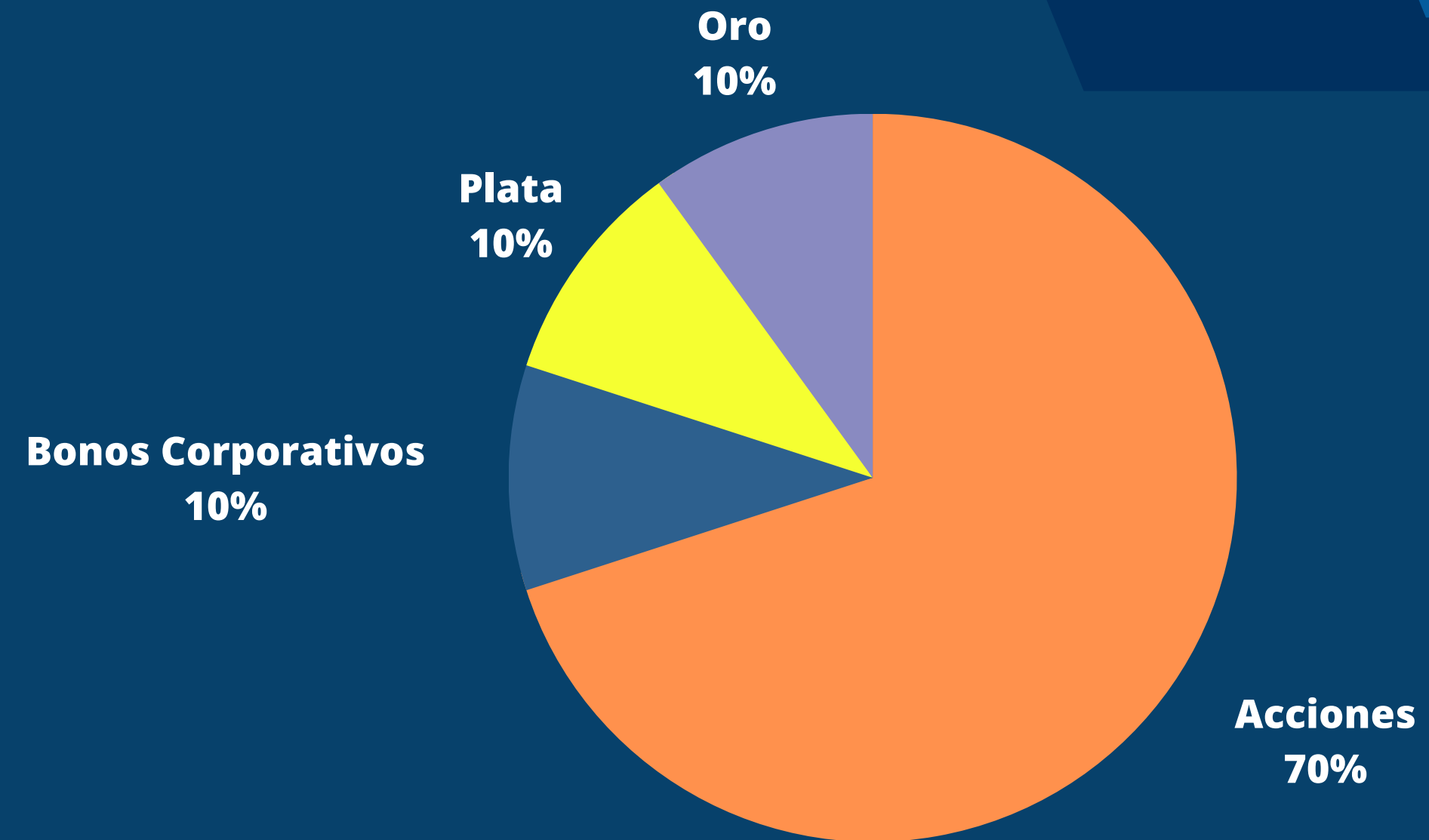
NU - Nubank

GOOGL - Google

WM - Waste Management

DIS - Disney

KO - Coca-Cola



Elementos Cualitativos

- Qué vende
- Qué hace
- Cuál es el potencial de crecimiento de esa compañía
- Características de la marca
- Equipo de liderazgo

Elementos Cuantitativos

- Ventas Históricas
- Márgenes de rentabilidad
- Estructura de capital
- Capacidad de producir caja
- Cuánto ha crecido históricamente
- Márgenes operativos
- Capacidad financiera de la empresa