

Inversiones

“El mejor momento para sembrar un roble fue veinte años atrás. El segundo mejor momento es ahora”.

James Stowers.

AGENDA



- LEYES y AHORRO vs INVERSION.
- HAY QUE PONER EL DINERO A TRABAJAR!!
- SENTIMIENTOS DEL INVERSOR
- ELEMENTOS PARA DECIDIR UNA INVERSION
- TENER UN OBJETIVO y UNA TESIS
- INSTRUMENTOS FINANCIEROS
- INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS FINANCIEROS
- GESTION DEL RIESGO PARA INVERTIR



RECORDAR LEYES IMPORTANTES:

4 LEYES IMPORTANTES DEL DINERO:

- NO GASTES MAS DE LO QUE GANAS
- NO TE ENDEUDES PARA IMPRESIONAR A OTROS ○ POR CONSUMO INNECESARIO
- INVIERTE UN **20%** DE TU DINERO
- PRIMERO COMPRA ACTIVOS ANTES QUE PASIVOS.

TRABAJAR DIGNIFICA, PERO SI PUEDES HACER QUE EL DINERO TRABAJE POR TÍ MUCHO MEJOR!!



¿Ahorrar e invertir son sinónimos?

- Para que una familia pueda invertir, tiene primero que ahorrar. Pero existen diferencias entre ambos términos.
- Cuando nos proponemos ahorrar (siempre que podamos hacerlo) es para cubrir necesidades futuras, por ejemplo emergencias o necesidades que surgen en la familia. Cuando hablamos de inversión nos referimos a un crecimiento a largo plazo, que nos genere ganancias o disminución de gastos. Por ejemplo, comprar una casa, nos puede ahorrar el pago del alquiler.

Ahorro vs Inversión



	Ahorro	Inversión
Objetivo	Emergencias o necesidades a corto plazo.	Crecimiento a largo plazo.
Productos típicos	Depósitos a plazo, caja de ahorro, cuentas corrientes.	Renta fija (letras, bonos, obligaciones), Renta variable (acciones), FONDOS DE INVERSIÓN
Nivel de Riesgo	Ningún riesgo de perder el capital – Bajo.	Depende del producto: bajo, medio o alto.
Tipo de rendimiento	Intereses.	Intereses, dividendos, revalorización del capital.
Ventaja principal	El dinero está seguro y fácilmente disponible en caso de necesidad, se sabe el tipo de interés que se va cobrar.	Existe gran variedad de productos con diferentes combinaciones de rentabilidad y riesgo que permiten a cada persona elegir el producto que se mejor se adapte a sus necesidades y preferencias
Mayor inconveniente	Menor rentabilidad – a veces menor que la tasa de inflación.	Existe mayor riesgo. Se puede no conseguir la rentabilidad esperada e incluso perder el capital invertido.

HAY QUE PONER EL DINERO A TRABAJAR

**EL DINERO NO DEBE
PERMANECER
INACTIVO.**



SENTIMIENTOS DEL INVERSOR

- DOS EMOCIONES PRINCIPALES QUE TENEMOS QUE EVITAR/CONTROLAR:

MIEDO

CODICIA



ELEMENTOS PARA DECIDIR UNA INVERSIÓN

CLAVES PARA DECIDIR UNA INVERSIÓN:
RENTABILIDAD, RIESGO y LIQUIDEZ.

¿Como empezaría a invertir?

- ○ ¿UI o USD?
- ○ ¿RENTA FIJA o RENTA VARIABLE?
- ○ ¿A QUE PLAZO?
- ○ ¿QUE NIVEL DE RIESGO QUIERO ASUMIR?

En cualquier caso los bancos son siempre la peor opción para mantener mis ahorros.



ELEMENTOS PARA DECIDIR UNA INVERSION

Ejemplo de un banco de plaza en depósitos a plazo fijo tomado de la web el 23/08/2021:

- - PESOS A 1 AÑO 5,5%
- - UI 1 AÑO 0.05%
- - USD 0,15%

La rentabilidad es menor que lo que paga un bono de EEUU a 10Y que es 1,36%.

Así que la “seguridad” me hace perder dinero.

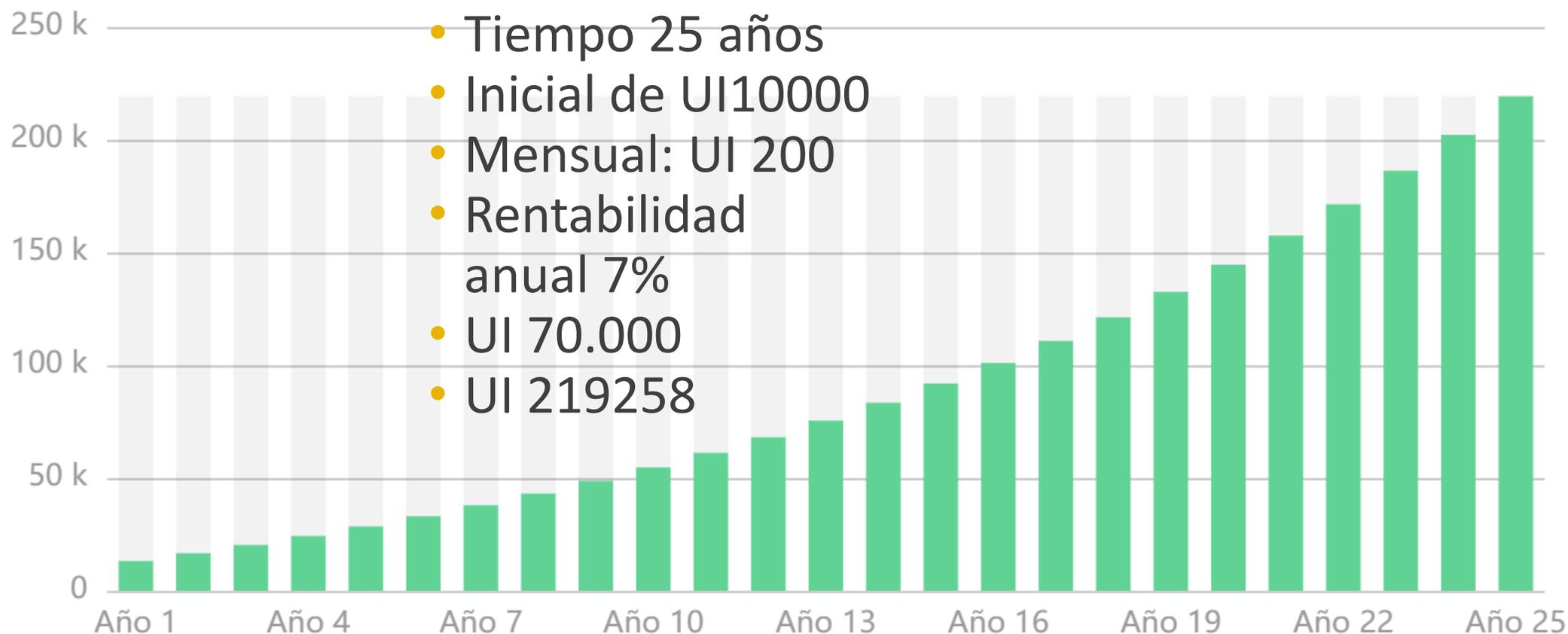
Lo que hace el Banco es tomar tu dinero y colocarlo en un activo que le rente más.

En este caso en un BONO 10Y de USA que tiene un rendimiento de 1,36% anual.

Puede multiplica 10 veces lo que le paga a los clientes.

LA NECESIDAD DE TENER UN OBJETIVO y UNA TESIS

Objetivo “0”: Mantenerse alejado de todos los productos de bajo rendimiento, cuentas corrientes, cajas de ahorro, plazos fijos.



LA NECESIDAD DE TENER UN OBJETIVO y UNA TESIS

Calcula el Interés compuesto para que puedas ver cuánto ganarás con tus inversiones de manera fácil y rápida. Periodo de ahorro 20 Años.

Saldo inicial UI 10000

Rentabilidad 7% anua

Contribución mensual

UI 1000

Periodo de capitalización: Anual

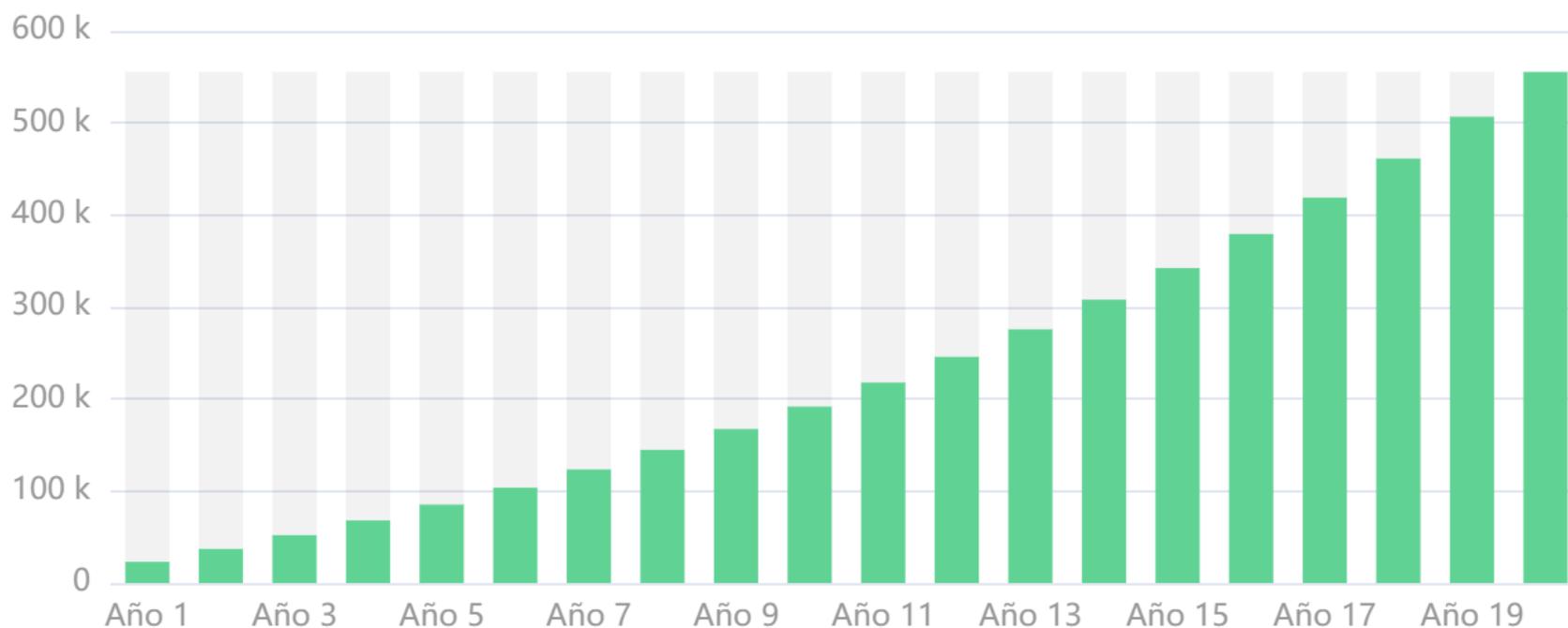
Resultados

- Inversión

250.000,00 UI

- Saldo final

555.445,39 UI



Renta fija – Participaciones con Interés de ACAC.



- **Marco regulatorio:**
- Las Cooperativas pueden emitir instrumentos financieros de renta fija, denominados Participaciones con Interés.
- Estos instrumentos están regulados por la Ley 18.407.

- Patrimonio al 31/07/2021: \$ 569 MM (U\$S 13 MM)
- Ratio de Liquidez: 11
- Ratio de Solvencia: 12

**INVIERTA EN ACAC.
UNA INVERSION
SEGURA Y RENTABLE.**

A

**CALIFICACIÓN ASIGNADA A LA CAPACIDAD FINANCIERA
PARA PAGAR OBLIGACIONES**

Renta fija – Participaciones con Interés.



- Inversiones desde \$ 5.000.-
- Plazo de 12 a 18 meses
- Retiro trimestral de intereses (cupón)
- Tasas de interés:

		MONEDA	PESOS		UI	
		PLAZO	12 meses	18 meses	12 meses	18 meses
FRANJA						
\$	5.000	\$ 47.560	12,0%	13,0%	5,0%	6,0%
\$	47.560	\$ 237.800	12,5%	13,5%	5,2%	6,2%
\$	237.800	\$ 475.600	13,0%	14,1%	5,4%	6,5%
\$	475.600	\$ 2.378.000	13,5%	14,6%	5,6%	6,7%
\$	2.378.000	MAYOR	14,0%	15,2%	5,8%	7,0%

SERIE
NÚMERO

PARTICIPACIONES CON INTERÉS

(Art. 64 a 67 - Ley de Cooperativas Nº18.407)

NOMBRE: COOPERATIVA ACAC
RUT: 120108800017
INSCRIPCIÓN DE REGISTRO DE PERSONAS JURÍDICAS: Nº16.419
DIRECCIÓN: PLAZA OROGONDIA 1342
PISO 1 - CASA CENTRAL
MONTEVIDEO

PRODUCTO:
VALE POR:

MONEDA:
FECHA DE EMISIÓN:
NOMBRE DEL ADQUIRENTE DEL TÍTULO:

C.I:
TASA EFECTIVA ANUAL DE INTERÉS FIJO:

FECHA PAGO DE INTERESES:

1	
2	
3	
4	
5	
6	

FECHA PAGO DE CAPITAL:
LUGAR:

ALEJANDRO CASARETTO
Secretario

ARISTIDES BELLAFONT
Presidente

ESTE TÍTULO CORRESPONDE A UNA EMISIÓN PRIVADA Y EN CUMPLIMIENTO DE LA LEY 18.827 LEY DE MONEDA DE VALOR NO HA SIDO REGISTRADO EN LA SUPERINTENDENCIA DE SERVICIOS FINANCIEROS. COOPERATIVA ACAC TIENE DERECHO DE RESGATAR LAS PARTICIPACIONES CON INTERÉS ANTES DEL 100% DEL CAPITAL MAS LOS INTERESES CORRIDOS POR EL TÍTULO. EL TÍTULO ES TRANSFERIBLE Y SU ALIENACIÓN DEBE SER AUTORIZADA POR EL CONSEJO DIRECTIVO DE COOPERATIVA ACAC.

LA NECESIDAD DE TENER UN OBJETIVO y UNA TESIS

- Cuando hablamos de tener un:

Objetivo: nos referimos a la meta que queremos alcanzar, para eso necesitamos fijarnos un plazo y un rendimiento.

Tesis: son las razones lógicas que explican mi inversión.
¿Porque invierto en ese instrumento financiero?

Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero para quien lo adquiere y simultáneamente a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio para quien lo emite.



Instrumentos Financieros

Renta Fija:
emisiones de
deuda en donde
el emisor está
obligado a
realizar pagos en
una cantidad y
período
establecidos.

- Depósitos a plazo fijo
- Bonos
- Letras de Regulación Monetaria
- Participaciones con Interés de ACAC

Instrumentos Financieros

Renta Variable: es un tipo de inversión en la que la recuperación del capital invertido y la rentabilidad de la inversión no están garantizadas, ni son conocidas de antemano

- **Acciones**
- **Divisas**

Introducción a los mercados financieros

- Los mercados financieros son un espacio físico o virtual, a través del cual se intercambian activos financieros entre agentes económicos y en el que se definen los precios de dichos activos.
- Un mercado financiero esta regido por la ley de oferta y demanda. Si alguien quiere algo a un precio determinado solo lo puede comprar si hay otra persona dispuesta a venderla a ese precio.



Algunos instrumentos Financieros

Índices

- Corresponde usualmente a un número que trata de reflejar las variaciones de valor o rentabilidades promedio de las acciones que lo componen. Generalmente las acciones que componen el índice tienen características comunes tales como: pertenecer a una misma bolsa de valores, tener capitalización bursátil similar o pertenecer a una misma industria.



Renta fija – Bonos.



- La Renta fija es un financiamiento o deuda en que, el emisor, está obligado a realizar pagos en una cantidad y en un período de tiempo previamente establecido.
- El emisor garantiza la devolución del capital invertido y una cierta rentabilidad.
- Se denomina renta fija porque su rentabilidad es una tasa fija que permanecerá igual durante todo el período de la inversión.
- Dentro de esta clasificación se encuentran:
 - **BONOS públicos**
 - **BONOS privados**
 - **Depósitos a plazo fijo**
 - **Acciones preferentes**
 - **Obligaciones Negociables preferentes**
 - **Participaciones con Interés**

- ACAC



Renta fija – Bonos.

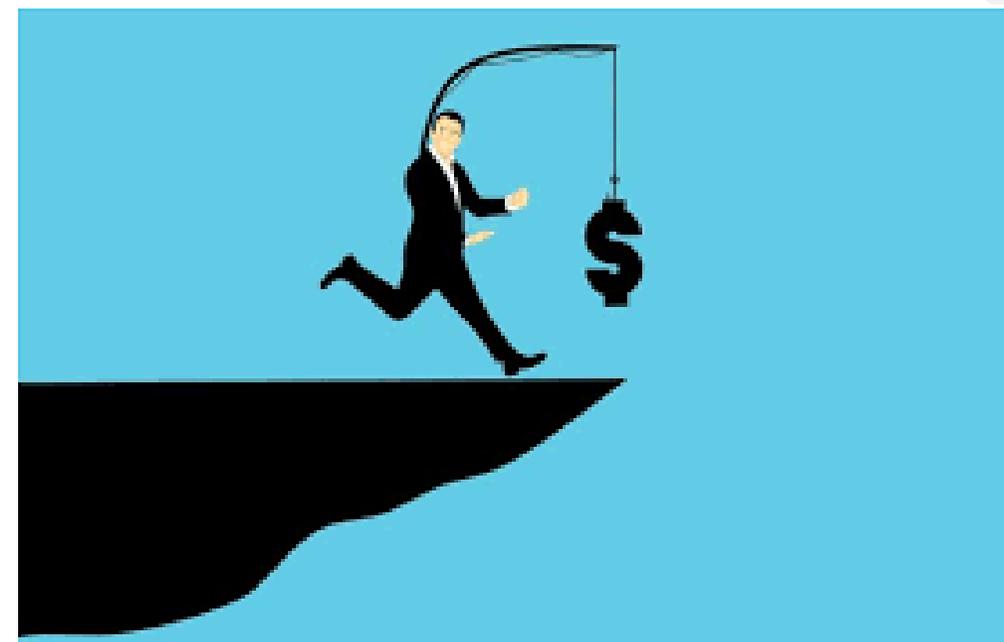


- **Recomendaciones:**
- Siempre compare rendimiento con emisores comparables.
- Siempre revise la tasa libre de riesgo – rendimiento de los bonos USA.
- Revise la calificación de deuda del emisor.
- Revise la liquidez del título.

Recomendación para invertir	Moody's	S&P	Fitch
Principal	Aaa	AAA	AAA
Alto grado	Aa1	AA+	AA+
	Aa2	AA	AA
	Aa3	AA-	AA-
Grado medio superior	A1	A+	A+
	A2	A	A
	A3	A-	A-
Grado medio inferior	Baa1	BBB+	BBB+
	Baa2	BBB	BBB
	Baa3	BBB-	BBB-
Grado de no inversión	Ba1	BB+	BB+
	Ba2	BB	BB
	Ba3	BB-	BB-
Altamente especulativa	B1	B+	B+
	B2	B	B
	B3	B-	B-
Riesgo sustancial	Caa1	CCC+	CCC+
	Caa2	CCC	CCC
	Caa3	CCC-	CCC-
Extremadamente especulativa	Ca	CC	CC
			C
A falta de pocas perspectivas de recuperación		SD	FD
Impago	C	D	D
			DD
			DDD
Sin clasificar	WR	NR	

GESTION DEL RIESGO PARA INVERTIR

- Todo nuestro capital, producto de nuestros ahorros generados por el trabajo o una renta, se encuentra invertido en algún activo.
- La inversión puede ser en \$, en dólares, en oro, en acciones, en bonos.....
- Tener dinero en el bolsillo lo podemos considerar como inversión en una divisa...por ejemplo los pesos que tenemos en la billetera.



GESTION DEL RIESGO PARA INVERTIR

- Para obtener buenos resultados debemos tener el excedente de capital en un activo con buenas proyecciones de futuro.
- Riesgo y rentabilidad se mueven en el mismo sentido: a mayor rentabilidad buscada, mayor riesgo asociado.



GESTION DEL RIESGO PARA INVERTIR

- El mercado se encarga que se tienda al equilibrio entre los riesgos y las rentabilidad de diferentes instrumentos.
- Diversificar según el perfil de riesgo:
Alto, medio y bajo
- Una cartera bien diversificada incluye activos o instrumentos que guarden correlación negativa entre ellos, es decir que se comporten de manera diferente frente a una situación de mercado.
- Ejemplos:
 - Invierto en instituciones financieras y empresas tecnológicas
 - Compro bonos y acciones.



GESTION DEL RIESGO PARA INVERTIR

- Preguntas que debo hacerme a la hora de elegir instrumentos financieros:
 - **¿Cuál es mi situación financiera?**
 - **¿Cuál es mi horizonte de inversión?**
 - **¿Qué representa el capital para mí?**
 - **¿Cuál es mi tolerancia al riesgo?**
 - **¿Cuánto estoy dispuesto a perder?**



Muchas gracias.



JUAN DAUFIN



097 251415



gerenciageneral@acac.org.uy



www.acac.org.uy