

# Manejando el riesgo de inversión

## 1. Introducción

Cuando usted invierte, toma ciertos riesgos. Con inversiones bancarias aseguradas, tales como certificados de depósito (CD), enfrenta el riesgo de la inflación, lo cual significa que posiblemente no gane lo suficiente a través del tiempo para mantener el mismo paso que el aumento en el costo de la vida. Con inversiones que no están aseguradas, tales como acciones, bonos y fondos de inversión, enfrenta el riesgo de que pudiera perder dinero, lo cual puede suceder si el precio baja y usted vende por menos de lo que pagó para comprar.

El hecho de que usted tome riesgos de inversión no significa que no pueda ejercer algún control sobre lo que ocurre con el dinero que invierte. De hecho, es todo lo contrario. Si conoce los tipos de riesgo que pudiera enfrentar, si selecciona los que está dispuesto a tomar y comprende cómo estructurar y equilibrar su cartera para crear un contrapeso a potenciales problemas, estará manejando el riesgo de inversión en beneficio suyo.

## 2. ¿Por qué tomar riesgos?

A este punto, la duda que usted pudiera tener es: ¿Por qué querría arriesgar perder una parte o todo mi dinero? De hecho, pudiera no querer arriesgar dinero que prevé que va a necesitar a corto plazo – para hacer el pago inicial de una vivienda, por ejemplo, o pagar una cuenta de matrícula para el próximo semestre o cubrir los gastos de una emergencia – o que no pueda darse el lujo de perder a largo plazo. No obstante, al tomar ciertos riesgos con parte de su dinero, existe la posibilidad de ganar dividendos o intereses. Además, el valor de los activos que compre podría aumentar a largo plazo. Por otra parte, si usted se concentra únicamente en las inversiones más riesgosas, es muy posible, hasta probable, que perderá dinero.

Para muchas personas, lo mejor es manejar el riesgo mediante la estructuración de una cartera diversificada que contiene varios tipos diferentes de inversiones. Esta orientación ofrece una expectativa razonable de que por lo menos algunas de las inversiones aumentarán de valor a través de un cierto período. Así es que aunque el rendimiento de otras inversiones sea decepcionante, sus resultados globales podrían ser positivos.

## 3. Tipos de riesgo de inversión

Existen muchos tipos diferentes de riesgos de inversión. Los dos tipos generales de riesgo son:

- Perder dinero, lo cual se puede identificar como riesgo de inversión
- Perder poder adquisitivo, que es riesgo de inflación

No es sorprendente que haya varias maneras diferentes en que usted pudiera perder dinero en una inversión. Para manejar estos riesgos, debe conocer lo que son.

Riesgo sistemático y riesgo no sistemático

La mayor parte del riesgo de inversión se describe ya sea como sistemático o como no sistemático. Aunque estos términos pueden intimidar, su significado es en realidad muy comprensible.

Riesgo sistemático es también conocido como riesgo de mercado y se relaciona con factores que afectan la economía global o los mercados de títulos de valores. El riesgo sistemático afecta todas las compañías, sin considerar la condición financiera, administración o estructura del capital de cualquier compañía, y, dependiendo de la inversión, puede involucrar factores internacionales tanto como domésticos. He aquí algunos de los riesgos sistemáticos más comunes:

- Riesgo de las tasas de interés describe el riesgo de que el valor de un título/activo financiero caiga debido a cambios en las tasas de interés. Por ejemplo, cuando las tasas de interés en general aumentan, los emisores de bonos tienen que ofrecer tasas de cupón mayores para bonos nuevos con el fin de atraer inversionistas. Como consecuencia, los precios de los bonos ya existentes caen porque los inversionistas prefieren los bonos más nuevos que pagan la tasa más alta. Por otra parte, también existe el riesgo de las tasas de interés cuando las tasas caen debido a que los bonos que tocan a su vencimiento o los bonos que son redimidos/rescatados antes de su vencimiento deben ser reinvertidos con una rentabilidad más baja.
- Riesgo de inflación describe el riesgo de que aumentos en los precios de bienes y servicios, y por ende en el costo de la vida, disminuyan su poder adquisitivo. Digamos que una lata de soda aumenta de \$1 a \$2. Anteriormente, \$2 le hubiera permitido comprar dos latas de soda, pero ahora \$2 solo alcanza para comprar una lata, produciendo una disminución en el valor de su dinero.

El riesgo de inflación y el riesgo de las tasas de interés están estrechamente ligados, ya que las tasas de interés generalmente aumentan con la inflación. Por esto, el riesgo de inflación también puede reducir el valor de sus inversiones. Por ejemplo, para mantenerse a la par con la inflación y compensar por la pérdida de poder adquisitivo, los prestamistas exigirán tasas de interés más altas. Esto puede causar que los bonos ya existentes pierdan en valor, porque, como se menciona arriba, los bonos recién emitidos ofrecerán mayores tasas de interés. Sin embargo, la inflación puede ser cíclica. Cuando las tasas de interés estén bajas, los bonos nuevos probablemente ofrecerán tasas de interés más bajas.

#### **4. Evaluando el riesgo**

Una cosa es saber que existen riesgos en la inversión. ¿Pero cómo se percata usted de antemano de cuáles podrían ser esos riesgos, cuáles está dispuesto a tomar y cuáles posiblemente nunca valga la pena tomar? Hay tres pasos básicos para evaluar el riesgo:

- Comprender el riesgo que presentan ciertas categorías de inversiones
- Estableciendo el tipo de riesgo que usted puede tomar sintiéndose cómodo
- Evaluando inversiones específicas

Usted puede seguir este camino por cuenta propia o con la ayuda de uno o más expertos en inversiones, incluyendo corredores de bolsa, asesores de inversiones registrados y planificadores financieros con conocimientos especializados en estas áreas.

## **Comprendiendo el riesgo de una clase de activos**

El primer paso para evaluar el riesgo de la inversión es comprender los tipos de riesgo a los cuales podría ser expuesto por una categoría o grupo de inversiones particular – denominada una clase de activos.

Por ejemplo, las acciones, los bonos y el efectivo se consideran clases de activos separadas porque cada una de ellas pone a trabajar su dinero de diferentes formas. Como resultado, cada clase de activos presenta riesgos particulares que posiblemente no sean característicos de las otras clases. Si usted comprende cuales son esos riesgos, generalmente puede tomar medidas para hacerles contrapeso.

.