

PREGUNTAS FRECUENTES

¿Qué es el Mercado?

Es el lugar físico o virtual donde recurrentemente se encuentran compradores y vendedores de valores negociables.

¿Qué es un agente?

Es el articulador de la intermediación bursátil que operan con vendedores y compradores.

¿Qué es Bancor Inversiones?

Es un área de nuestro Banco que cuenta con profesionales especializados en la materia para acompañar a nuestros clientes Retail en todo el proceso de gestión de sus inversiones, incluyendo asesoramiento y la gestión de colocación en el mercado primario de nuevas emisiones de títulos valores.

¿Qué servicios brinda Bancor Inversiones?

- Asesoramiento Facilitar el acceso al mercado de valores negociables disponibles en el Mercado de Capitales.
- Custodia, liquidación de transacciones, cobro de dividendos, rentas y amortizaciones de valores negociables.
- Información diaria de Cierre de Mercado vía e-mail elaborado especialmente por la Consultora 1816 para Bancor.
- Envío trimestral de la posición consolidada, emitido por la Caja de Valores.
- Asistir a conferencias con economistas y especialistas en Mercado de Capitales de primera línea.
- Participar de exposiciones, reuniones, charlas y desayunos de trabajo con nuestro Equipo Oficiales de Bancor Inversiones.

¿Qué necesito como cliente para operar en el Mercado de Capitales?

Para operar en licitaciones tanto primarias como en el mercado secundario necesitas:

- CLAVE BANCOR Telefónica.
- Contar con una caja de ahorro en \$ y/o en dólares para operar los fondos a invertir.
- Usuario y Clave para operar en Bancon y/o Home banking.
- Cuenta de Inversión habilitada.
- Tener definido el Perfil del Inversor.
- * **También te habilita para operar FCI.**

¿Cuáles son los canales habilitados para operar?

- Bancor Inversiones al (0351) 420 5666 / 5789 y Bancorinversiones@bancor.com.ar
- Bancon (Home Banking o Mobile) para personas físicas.
- Sucursal de forma presencial.

¿Cuáles son los horarios habilitados para operar?

- Bancon (Home banking/ Mobile): el horario habilitado para recibir órdenes es de 11hs a 16hs.
- Bancor Inversiones: horario habilitado para recibir órdenes es de lunes a viernes de 8:30 hs. a 16:30 hs.
- Sucursales: horario bancario.

¿Cómo abrir una Cuenta de Inversión?

Una cuenta de inversión es la que permite operar comprando y vendiendo títulos en el mercado de capitales y realizar operación, suscripción y rescates en fondos comunes de inversión. La apertura de la cuenta inversora se solicita en forma presencial en Sucursal.

¿Qué costos implica la Cuenta de Inversión?

Existen dos tipos de costos en la operación de mercado de capitales:

PREGUNTAS FRECUENTES

- **Mantenimiento de cuenta:** Es un costo de mantenimiento mensual y fijo, independiente de las operaciones
- **Costos asociados por la operación:** Es un porcentaje de comisión que cobra el agente por realizar operaciones en el mercado. Dicho porcentaje va en función del tipo de instrumento, canal por el cual se opera y monto. La tabla de comisiones se encuentra disponible en la web de Bancor: www.bancor.com.ar
Para ver el detalle de las comisiones, Cargos y Tasas.+info

¿A qué alternativas de inversión puedo acceder a través de Bancor Inversiones?

Usted podrá acceder a las siguientes alternativas:

- Plazos Fijos.
- Licitaciones Primarias: Adquisición de Valores Negociables al momento de emisión.
- Mercado Secundario: Compra - Venta de Valores Negociables.
- Fondos Comunes de Inversión.
- Cheques de Pago Diferido.
- Factura Electrónica.
- Compra - Venta de Moneda Extranjera.

¿Cuál de las alternativas de inversión disponibles en Bancor Inversiones es la más recomendada?

Tu Perfil de Inversor determina cuál o cuáles de estas alternativas es la más adecuada para vos, ninguna de ellas es mejor ni peor.

A los efectos de que puedas definir en qué **Perfil de Inversor*** calificas, puedes realizar el cuestionario estandarizado de preguntas que se encuentra disponible en nuestra página web.

A su vez, contamos con un staff oficiales especializados que te brindarán la información y las herramientas necesarias para que puedas operar con Instrumentos de Mercados adecuados a tu perfil.

¿Cómo se opera en el Mercado?

Para operar en el Mercado de Capitales en primer lugar tenes que definir el instrumento de inversión que quieres operar y luego en qué mercado querés negociar, o bien ver en qué mercado se negocia habitualmente dicho instrumento.

Los mercados a través de los cuales se puede operar son el MAE (Mercado Abierto Electrónico), BYMA (Bolsas y Mercados Argentinos), MAV (Mercado Argentino de Valores), y la integración MATBA (Mercado a Término de Bs As) y ROFEX (Mercado a Término de Rosario).

Definidos los activos a operar (compra o venta) y el mercado, presentas a través de alguno de los canales habilitados (Bancor Inversiones Telefónico, Home Banking, Bancon o Presencial en Sucursal) la orden de compra/venta.

Al momento de liquidar la operación, según el plazo de liquidación que se haya pactado, si se trata de una compra, se debita de tu caja de ahorros los pesos pactados y se procede a la acreditación de los valores negociables en su cuenta de inversión. Si se trata de una venta, debes tener en posición en tu cuenta de inversión los valores negociables sobre los cuales emitió la orden de venta, y la liquidación de la misma se realiza al cumplirse el plazo de liquidación pactado, momento en el cual dichos valores negociables se debitarán de tu cuenta de inversión y se acreditarán los pesos en la caja de ahorro.

¿Cómo puedo hacer para consultar mis tenencias?

Podes consultar sus tenencias a través de Home

Banking o comunicándote con Bancor Inversiones al (0351) 420 5666 / 5789.

También la Caja de Valores envía en forma trimestral al domicilio que informaste en Bancor un resumen con el estado y movimientos de su cuenta de inversión.

A su vez, la Caja de Valores genera un usuario y clave desde el PUC (Portal Único de Contacto), para que puedas también consultar tu posición de títulos valores, movimientos, dividendos y/o servicios acreditados, etc.

PREGUNTAS FRECUENTES

¿Cómo transfiero mis tenencias que mantengo en otra entidad a Bancor?

Para realizar una transferencia el primer paso es habilitar en Bancor una cuenta de inversión para la custodia de títulos valores.

El oficial le informara su número de cuenta y el número de depositante de Bancor en Caja de Valores.

Con estos datos debe dirigirse a la entidad donde están depositados los títulos valores que desea transferir para presentar la instrucción de transferencia.

Con la confirmación de la entidad emisora de que procederá a la transferencia deberá solicitar a Bancor instruya la recepción de los títulos valores indicando:

- Nombre del Agente emisor y N° de depositante en Caja de Valores.
- Número de Comitente desde donde se emite la transferencia.
- Identificación del/los título/s que se transfiere (especie, denominación, ticker).
- Cantidad a transferir expresada en Valor Nominal.
- Número de cuenta comitente abierta en Bancor.

¿Qué es una Licitación – Emisión Primaria?

Las Licitaciones Primarias te permiten comprar un instrumento financiero (por ejemplo un título de deuda público o privado, o de letras como las que emite el Banco Central o el Tesoro) antes de que cotice en el mercado, es decir en el momento en que “nace” el activo.

¿Cómo me entero de las Licitaciones Primarias?

Próximo a las fechas de licitaciones el Emisor pública en diferentes sitios web el “**Aviso de Suscripción**”, desde **Bancor Inversiones** lo hacemos circular en todos los canales para que puedas enterarte en tiempo oportuno. Si tenés Cuenta de Inversión te llega por mail.

Asimismo es importante tener en cuenta que, en el caso de licitaciones de Letras del Tesoro existe un cronograma de licitaciones que se publica en el sitio del Ministerio de Hacienda.

¿En qué moneda puedo licitar/suscribir?

Depende de cada activo, en el llamado a licitación o aviso de suscripción se especifica.

¿Cómo me entero del Resultado de una Licitación Primaria?

El Emisor anuncia las tasas de interés que pagará y el precio de adjudicación, mediante una publicación que se llama “Aviso de Resultado de Licitación”, desde Bancor Inversiones lo hacemos circular en todos los canales para que puedas enterarte del resultado en tiempo y forma.

¿Qué valor tengo que poner en una licitación, precio o tasa?

Podés licitar el precio que estás dispuesto a pagar, la tasa de interés o en algunos casos la cantidad de nominales que querés comprar. Depende de cada caso, desde Bancor Inversiones estamos para brindarte información.

¿Cuándo se me debita el dinero si licito activos en Mercado Primario?

La “**Fecha de Liquidación**” es la fecha en la cual se debitan los fondos de la cuenta monetaria y se acreditan los valores negociables licitados en la cuenta de inversión. Todas las licitaciones especifican el plazo y/o la fecha de liquidación en el Aviso de Resultado.

¿Qué es una acción?

Son instrumentos financieros mediante los cuales el inversor se hace socio de una empresa, adquiriendo una parte de su capital, convirtiéndose mediante esta transacción en accionista, lo que lo habilita a participar de las ganancias que genere la compañía.

Cuando se invierte en acciones, se está eligiendo una inversión de **renta variable**, las inversiones de este tipo no tienen un vencimiento preestablecido y el rendimiento que se puede llegar a obtener no es fijo, puede ser positivo o negativo en función de la variación del precio.

¿Qué tipos de acciones hay?

Acciones locales: Son las que mantienen cotización y negociación en Bolsas y Mercados Argenti-

PREGUNTAS FRECUENTES

nos (BYMA).

CEDEARS: son certificados de depósitos que emite un banco contra acciones de una empresa extranjera que no cotiza en el país, de esta forma un inversor local puede comprar una acción de una empresa extranjera que cotiza fuera del país, pudiendo así operar en todas aquellas que tengan cotización y negociación en Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA).

¿Cómo generan ganancia las acciones?

Las acciones ofrecen básicamente de dos formas de obtener ganancias, a través del pago de dividendos o bien por la variación del precio de mercado.

Los dividendos son las utilidades que la compañía distribuye a sus accionistas, quienes en tal condición, tienen derechos sobre las mismas. Los dividendos los liquida la Caja de Valores y es el encargado de depositarlos en las cuentas de los inversores.

La variación del precio de la acción puede resultar en un rendimiento positivo o negativo, impulsado no solo por las perspectivas futuras de la empresa sino también por la perspectiva macro-económica de las economías donde la empresa opera.

¿Por qué o para qué una empresa emite acciones?

Usualmente una empresa emite acciones para financiar sus negocios o proyectos de expansión, modernización, etc. Emitiendo acciones la empresa obtiene financiación sin tener el compromiso de tener que pagar intereses por emisión de deuda; incorporando socios al negocio.

¿Qué riesgos hay asociados a la compra de acciones?

Riesgo de mercado, o sistémico: Está asociado con la volatilidad del mercado en general, afectado por los ciclos económicos, condiciones políticas y tendencias que afectan los movimientos del mercado acentuando el riesgo. Este tipo de riesgo alcanza a todos los activos financieros en general: acciones, bonos, fondos, etc.

Riesgo comercial: Es el riesgo asociado a la evolución del negocio de la compañía.

Riesgo de inflación: Se visualiza en el transcurso del tiempo, si la tasa de inflación es mayor al rendimiento que genera la inversión, esta tendrá un poder de compra menor; es decir, en términos reales su rentabilidad sería negativa. No obstante, se cree que en las acciones, a diferencia de otros activos, este riesgo se minimiza.

¿Qué son los Instrumentos de Renta Fija?

Son títulos de deuda emitidos por Empresas o por el Estado (Nacional, Provincial o Municipal) cuya finalidad puede ser la financiación de nuevos proyectos, la refinanciación de una deuda existente, entre otras. Los mismos pueden ser emitidos en moneda local o extranjera.

Básicamente son de renta fija porque, independientemente del precio de mercado, el flujo de pago de los servicios es cierto, está definido en las condiciones de emisión en el Prospecto respectivo, es decir que se conoce la tasa de interés que paga y el vencimiento en el momento de emisión.

Si el Emisor de un Instrumento de Renta Fija es el Estado (Nacional, Provincial o Municipal) se trata de lo que conocemos como Bono o Título Público; si en cambio el Emisor es una Empresa se lo conoce como Obligación Negociable.

¿Qué es un bono?

Es el instrumento mediante el cual el Estado (Nacional, Provincial o Municipal) se compromete a honrar pagos establecidos en el mismo en un plazo determinado, a cambio de un pago realizado en el presente por parte del Inversor (la adquisición del instrumento); es decir, es una promesa de pago futuro, donde el Estado está obligado a cumplirla, y el inversor tiene derecho a cobrar. Las principales variables de este instrumento son el precio, el plazo de vencimiento y el rendimiento.

PREGUNTAS FRECUENTES

¿Qué es una Obligación Negociable?

Es el instrumento mediante el cual una Empresa emite deuda en el Mercado de Capitales, los Inversores adquieren estos valores negociables a cambio de un pago realizado en el presente; es decir, en este caso la empresa emisora está obligada a pagar los servicios de renta y amortización en los plazos estipulados en el Prospecto de Emisión, y el inversor tiene derecho a cobrar dichos servicios.

¿Qué tipos de rendimientos pagan los Bonos y/o las Obligaciones Negociables?

Tasa Fija: la tasa del cupón de interés está definida en la emisión y permanece sin cambios durante la vida del título.

Tasa Variable: se establece una tasa de referencia en las condiciones de emisión, a la que se le puede sumar o restar un margen.

Cupón Cero: se negocian a descuento, el interés está implícito en el precio.

Ejemplos: independientemente de moneda de emisión, los bonos y las obligaciones negociables se emiten a **Tasa Badlar o TM20, con cláusula de ajuste CER o UVA, etc.**

¿Cuáles son los Riesgos que implica la inversión tanto en bonos, obligaciones negociables o acciones?

Riesgo de Pérdida de Poder de compra: es el que se produce cuando la tasa de inflación es superior a la tasa que genera la inversión en el bono, por lo cual se produce una pérdida de poder adquisitivo.

Riesgo de tasa de interés: Este tipo de riesgo tiene dos componentes, el Riesgo de Precio y el Riesgo de Reinversión.

Riesgo Precio: Se da por la variación del precio en los mercados, el cual se mueve generalmente en función de la coyuntura económica.

Riesgo de Reinversión: Se refiere al riesgo de no poder volver a invertir el dinero producido por el cobro de los cupones de renta, a una tasa de interés igual a la TIR. Los bonos cupón cero no tienen riesgo de Reinversión.

Riesgo de default: Este riesgo se refiere a la incertidumbre acerca de la ocurrencia del pago de los cupones de renta y/o la devolución del capital. A diferencia de unos pocos bonos considerados activos libres de riesgo - como los bonos del Tesoro de EE.UU.; dentro del Riesgo de Default, se distinguen dos tipos de riesgo, el Riesgo País y el Riesgo Privado para diferenciar la deuda soberana de la deuda corporativa.

Riesgo País: Es el diferencial de tasa (Spread) que pagan los bonos argentinos en comparación a un bono del Tesoro de Estados Unidos emitido a diez años. Se suele medir a través de diversas variables:

- Las perspectivas de la economía del país, entre otras
- Reservas internacionales
- Endeudamiento externo
- Comercio exterior
- Situación fiscal
- Crecimiento del PBI
- Tasa de inflación
- La capacidad de pago de la deuda

Riesgo Privado: Se relaciona con el riesgo financiero como el empresario.

Riesgo de rescate (Call Risk): Existen bonos que contemplan en las condiciones de emisión la posibilidad de un rescate anticipado, por lo cual incluyen una prima en la tasa, debido a que el inversor exige un rendimiento mayor dado que puede presentarse el escenario de que el emisor del bono lo rescate, y el inversor deba salir a buscar inversiones alternativas.

PREGUNTAS FRECUENTES

¿Cómo generan ganancia los Bonos / Obligaciones Negociables?

Existen 3 formas de obtener ganancias invirtiendo en este tipo de instrumentos:

- Por el cobro de los cupones de Renta.
- Ganancia (o pérdida) realizada al momento del vencimiento, rescate anticipado o venta del instrumento.
- Ingreso por reinversión de cupones de amortización y renta.

¿Por qué una empresa emite Obligaciones Negociables?

En determinadas situaciones una empresa puede preferir tomar deuda en lugar de aumentar su capital al emitir acciones, ya que en lugar de dar el derecho a un tercero de acceder a las utilidades de la empresa, prefiere acotar el costo financiero con la obtención de los fondos a un monto, tasa y plazo predeterminados.

¿Por qué a los inversores les puede convenir comprar acciones de una empresa en vez de adquirir obligaciones negociables?

Hay inversores que desean obtener rendimientos superiores a los que ofrecen las obligaciones negociables, instrumentos de renta fija que ofrecen un rendimiento generalmente conservador. En este caso los inversores prefieren poseer parte del capital social de una empresa, lo que le da derecho a una proporción de las utilidades de la misma. De esta forma tiene la posibilidad de tener ganancias mayores aunque la posibilidad de tener pérdidas también existe.

¿Es lo mismo invertir comprando cualquier acción o cualquier bono u obligación negociable?

No es lo mismo, las inversiones no son todas iguales y cada una posee un riesgo diferente.

Las inversiones en acciones son inversiones en renta variable y este tipo de inversión implica asumir mayor riesgo en relación al rendimiento.

Los bonos y las obligaciones negociables son instrumentos de renta fija, al conocerse su rendimiento por sus condiciones de emisión, el riesgo asociado es menor que el de los instrumentos de renta variable; a su vez el riesgo de invertir en bonos soberanos siempre es menor que el de invertir en corporativos.

Si compré en acciones y la empresa en la cual invertí paga dividendos...

Si invertiste en acciones de una empresa y esta anuncia el pago de dividendos, debes saber que los dividendos pueden ser distribuidos en efectivo o en acciones de la misma empresa:

Los dividendos distribuya la empresa en la que invertiste, se acreditan en los plazos y las proporciones previstos según la lo dispuesto en el Aviso de Pago publicado por la Emisora, teniendo en cuenta lo siguiente:

- Dividendos en efectivo en tu caja de ahorro en pesos o dólares según la moneda de pago.
- Dividendos en acciones: en su cuenta comitente.

Si compré títulos públicos, obligaciones negociables o fideicomisos y los títulos que tengo pagan renta y/o amortización...

Estos instrumentos llamados comúnmente de Renta Fija tienen pagos periódicos de intereses y capital (renta y amortización) establecidos en el prospecto de emisión, cuya frecuencia puede tener mensual, semestral, anual, etc.

Los pagos de renta y amortización de instrumentos de renta fija suelen conocerse con el término "Servicios", los liquida la Caja de Valores y se acreditan en tu caja de ahorros en pesos y/o dólares, según corresponda.

¿Qué son las LEDES?

Las LETES (Letras del Tesoro Nacional) son instrumentos de deuda de corto plazo en PESOS. Son un instrumento conservador y su nivel de riesgo es uno de los más bajos del mercado, ya que son emitidas por el Tesoro Nacional.

PREGUNTAS FRECUENTES

¿Cómo es la inversión en LEDES?

Las Ledes operan a descuento. La operatoria se realiza por medio de una suscripción en pesos y en el vencimiento se reciben la inversión inicial más un interés. La diferencia entre el precio de suscripción y lo que se cobra, es la tasa de interés implícita que se gana.

¿Cada cuánto y cómo puedo suscribir Letras del Tesoro en Mercado Primario?

Normalmente dos veces por mes, durante la segunda y cuarta semana. Los plazos de las emisiones oscilan entre los 30, 90, 180, 270 y 365 días.

¿Qué son los Fideicomisos Financieros?

El Fideicomiso es una figura jurídica por la cual una persona (fiduciante), transmite la propiedad fiduciaria de bienes determinados o una parte de ellos (bienes fideicomitidos) a otra (fiduciario), quien administra estos bienes en beneficio de terceros llamados Beneficiarios. Los Fideicomisos Financieros son aquellos Fideicomisos que tienen como activos subyacentes flujos financieros.

¿Qué es un Fondo Común de inversión?

Los Fondos Comunes de Inversión son Instrumentos de Inversión Colectiva que conforman una cartera de activos financieros, administrada por un profesional al cual se lo conoce como Portfolio Manager y se integran por el capital aportado por los inversores, tanto personas físicas como personas jurídicas.

Los FCI se componen de unidades conocidas como CUOTAPARTES, pudiendo cada inversor comprar tantas CUOTAPARTES como dinero tenga disponible para invertir.

La inversión en un FCI significa la compra de cuotapartes y se denomina SUSCRIPCIÓN y la venta de las mismas se denomina RESCATE.

El RESCATE de un fondo puede realizarse tanto en forma TOTAL, vendiendo la totalidad de las cuotapartes adquiridas; o bien puede realizarse en forma PARCIAL, lo que implica la venta de una parte del total de la posición.

El Valor Cuotaparte (VCP) se obtiene del cociente entre el valor total del patrimonio del fondo de inversión por la cantidad de cuotapartes que estén en circulación en ese momento. El VCP se va modificando diariamente por los cambios en los precios de los activos que componen la cartera de cada fondo.

La RENTABILIDAD se ve reflejada en la diferencia entre el VCP al momento de la SUSCRIPCIÓN.

¿Qué es el perfil del inversor? ¿Cómo se clasifican? ¿Por qué es importante a la hora de invertir?

El perfil del inversor caracteriza al inversor según su aversión al riesgo. De acuerdo a las características propias de cada persona, en función de la edad, el tipo de actividad que realiza, el conocimiento del mercado de capitales que posee, la personalidad, etc; se perfila al inversor como "conservador", "moderado" o "arriesgado", siendo "conservador" la categoría de menor aversión al riesgo y "arriesgado", la mayor.

Básicamente un perfil conservador debería invertir en instrumentos de bajo riesgo de forma de no estar en una situación incómoda que no cumpla sus expectativas. Usualmente este tipo de perfil invierte en plazo fijo, instrumentos de renta fija, fondos comunes de inversión de renta fija, etc.

En cambio una persona cuyo perfil es arriesgado, podrá invertir en instrumentos que permitan tener mayores ganancias aunque para ello tenga que asumir un mayor riesgo de pérdidas. Esta clase de perfil invierte en acciones y fondos comunes de inversión con instrumentos de renta variable y/o mixta.

El perfil moderado es el que se encuentra en un punto medio entre el conservador y el arriesgado. Son personas que asumen un poco más de riesgo que aquellas con perfil conservador, diversificando inversiones de renta fija con algo de renta variable.

Antes de realizar cualquier operación de inversión, **Bancor** te sugiere realizar el TEST DEL INVERSOR para poder determinar tu perfil y en función de ello ofrecerte los productos acordes a tu perfil.

Recordá: conocer tu Perfil de Inversor te ayuda a determinar cuál es el o los instrumentos de inversión que mejor se ajustan a tus necesidades.

PREGUNTAS FRECUENTES

¿Qué es el horizonte de inversión?

El concepto de Horizonte de Inversión se refiere al período que estarías dispuesto a mantener una inversión determinada.

Es muy importante tener en claro cuál es tu horizonte de inversión, porque de esto dependerá el éxito de tu inversión.

Por ejemplo, si tu objetivo es alcanzar un determinado rendimiento independientemente del tiempo que implica obtenerlo, naturalmente estás pensando en un Horizonte de Inversión de Largo Plazo.

En cambio, si preferís obtener una renta y salir cuanto antes del mercado que la generó, lógicamente estamos fijando un Horizonte de Inversión de Corto Plazo.

¿Qué significa volatilidad?

La volatilidad es una medida del riesgo de un activo, es decir que si un activo presenta un comportamiento estable, o sea su valor permanece relativamente constante a lo largo de un período determinado de tiempo, el activo es menos volátil, por lo tanto el inversor está menos expuesto a grandes variaciones en sus inversiones. En cambio, si el activo presenta movimientos oscilatorios fuertes, entonces se dirá que muestra gran volatilidad.

¿Por qué la economía tiene tanta importancia a la hora de evaluar una inversión en acciones?

Los ciclos económicos, tanto los de recesión como los de expansión afectan siempre a algunas empresas más que otras. Sin embargo, en el largo plazo, las economías tienden a crecer independientemente de los ciclos que se produzcan.

Por lo tanto si invertís en acciones, tienes que tener como inversor la visión de saber esperar que esa tendencia que sigue la economía, la siga la empresa y pueda, al cabo de un tiempo, ver crecer sus inversiones.

¿A qué se denomina Diversificación y para qué sirve?

Diversificar significa no invertir en una sola alternativa o activo sino distribuirlo entre varios. Invertir en distintos instrumentos financieros te permite lo que se conoce como Diversificar el Riesgo, minimizarlo.

¿Qué significa que mi perfil es “Preservación de Capital”, “Rentabilidad” o “Crecimiento”?

Cuando un inversor prioriza la Preservación de Capital, privilegia la disponibilidad del dinero, busca obtener un rendimiento estable y evitar pérdidas del capital. En este grupo de inversores se pueden encontrar individuos muy defensivos y con gran aversión al riesgo, pero también se identifican a aquellas empresas que sólo buscan colocar excedentes de caja por plazos cortos y necesitan previsibilidad y liquidez inmediata.

Los inversores que priorizan la **Rentabilidad**, por lo general están tratando de obtener una renta estable a mediano plazo. Este tipo de inversores realizan inversiones en activos rentables y con una volatilidad moderada. En particular, nos estamos refiriendo a inversores con cierto grado de aversión al riesgo, pero que presentan un horizonte de inversión más largo y tiene una cierta disposición a tolerar algunas fluctuaciones en el corto plazo.

El inversor que prioriza el **Crecimiento** persigue una fuerte valoración de la inversión realizada en el largo plazo.

¿Qué variables hay que tener en cuenta a la hora de analizar una inversión?

Rentabilidad: es el retorno que se espera lograr con la inversión.

Riesgo: representa la falta de certeza a la hora de realizar la inversión respecto de acontecimientos futuros que podrían generar que la misma no se desarrolle según lo establecido.

Liquidez: representa la posibilidad o no de hacer líquido o convertir en dinero el activo adquirido o la inversión realizada. Por otro lado la frecuencia con la que se reciben pagos de dinero por renta, amortización, dividendos, etc.

Es importante tener presente no solo el significado de cada uno de estos conceptos sino también la relación entre ellos que presenta el activo y en comparación con otros.