

Mercados globales y finanzas personales

Semana 3

a) Estructura financiera óptima

b) Portafolios de inversión, tipos y medición de riesgos.

¿Qué se entiende por estructura financiera óptima?

Está determinada por aquella mezcla particular de deudas y de capital contable que minimice el costo de capital de la empresa para un nivel dado de riesgo de negocios.

Se utilizan las razones financieras de Endeudamiento y Apalancamiento

Razón de Endeudamiento = Pasivo total (deudas totales) / Activo total (bienes y derechos totales)

Razón de Apalancamiento = Pasivo total / Capital

¿Cómo se mide con exactitud el riesgo de un portafolio?

Razón de la varianza del rendimiento del portafolio en relación con la varianza del rendimiento de mercado.

Una manera de entender la importancia de saber medir el Valor en Riesgo de un portafolio es a través del siguiente caso; por ejemplo, si un inversionista cuenta con una cartera con un valor de mercado de 1,000,000 de pesos en acciones, cuyo Valor en Riesgo diario es de 5,000 pesos con un nivel de confianza de 95%. Esto significa que la máxima pérdida esperada en un día será 5,000 pesos en 19 de cada 20 días.

¿Qué tipos de riesgos están presentes en un portafolio diversificado?

El riesgo sistemático, también conocido como "riesgo de mercado" o "riesgo no diversificable", engloba al conjunto de factores económicos, monetarios, políticos y sociales que provocan las variaciones de la rentabilidad de un activo.

Ejemplos de estos factores pueden ser una guerra, una recesión, cambios en los tipos de interés o la intervención del banco central de turno en la economía. Todas estas circunstancias pueden variar las expectativas de rentabilidad que tengan los inversores sobre los activos, que son los que en última instancia causan las variaciones en sus precios cuando se lanzan a comprarlos o a venderlos.

El riesgo sistemático, o "riesgo de mercado", afecta a todos los activos del mercado en mayor o menor medida. Ninguno está a salvo.

El riesgo no sistemático, también conocido como "riesgo diversificable", engloba al conjunto de factores propios de una empresa o industria, y que afectan solo a la rentabilidad de su acción o bono.

En otras palabras, el riesgo no sistemático surge de la incertidumbre que rodea a una empresa por el desarrollo de su negocio, ya sea por las propias circunstancias de la empresa o por las del sector al que pertenezca. Ejemplos de estos acontecimientos pueden ser unos malos resultados empresariales, la firma de un gran contrato, unos datos de ventas peor de lo esperado, un nuevo producto de la competencia, descubrimiento de fraude dentro de la empresa, una mala gestión de sus directivos, etc.

¿Qué es la beta de un portafolio de inversión?

La razón de la varianza del rendimiento del portafolio en relación con la varianza del rendimiento del mercado.

El coeficiente Beta indica el grado de variabilidad de la rentabilidad de una acción respecto a la rentabilidad de su índice de referencia.

Si la Beta es mayor que 1, se interpreta que la acción o fondo presenta una mayor volatilidad que el mercado o índice al que pertenece.

- Así cuando el mercado sube, la acción subirá más que el mercado. Pero en caso de caídas, la acción perderá más que su índice de referencia.
- Si el resultado de la Beta es inferior a 1, se trata de un valor con poca volatilidad, es decir que varía menos que el mercado.

Puedes guiarte por Beta para saber si las acciones que tienes en cartera subirán/ bajarán más que el mercado.

La Beta te orientará sobre qué tan sensible es la rentabilidad de una acción cuando se presentan variaciones en la rentabilidad del mercado.