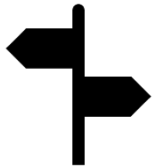


INVERSIÓN



Cualquier instrumento en el que se depositan fondos con la expectativa de que genere ingresos positivos y/o conserve o incremente su valor.

Tipos de inversiones

Títulos o propiedad

TÍTULOS

INVERSIONES QUE REPRESENTAN DEUDA, PROPIEDAD O EL DERECHO LEGAL A ADQUIRIR O VENDER UNA PARTICIPACIÓN EN LA PROPIEDAD.

PROPIEDAD

INVERSIONES EN BIENES RAÍCES O EN PROPIEDAD PERSONAL TANGIBLE.

INVERSIÓN INDIRECTA

INVERSIÓN EN UN GRUPO DE TÍTULOS O PROPIEDADES

INVERSIÓN DIRECTA

INVERSIÓN EN LA QUE UN INVERSIONISTA ADQUIERE DIRECTAMENTE UN DERECHO SOBRE UN TÍTULO O PROPIEDAD.

INVERSIÓN DIRECTA

INVERSIÓN EN LA QUE UN INVERSIONISTA ADQUIERE DIRECTAMENTE UN DERECHO SOBRE UN TÍTULO O PROPIEDAD.

DEUDA

FONDOS PRESTADOS A CAMBIO DE RECIBIR INGRESOS POR INTERESES Y EL REEMBOLSO

PATRIMONIO NETO

PARTICIPACIÓN CONTINUA EN LA PROPIEDAD DE UNA EMPRESA O POSESIÓN.

PATRIMONIO NETO

PARTICIPACIÓN CONTINUA EN LA PROPIEDAD DE UNA EMPRESA O POSESIÓN.

Riesgo

Posibilidad de que los rendimientos reales de una inversión difieran de los esperados.

derivados financieros

Títulos como opciones de venta y compra, así como otras opciones, cuyo valor se deriva del comportamiento de precio de un activo.

ESPECULACIÓN

COMPRA DE INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DE ALTO RIESGO QUE OFRECEN RENDIMIENTOS Y UN VALOR FUTURO MUY INCIERTOS.

INVERSIONES A LARGO PLAZO INVERSIONES CON VENCIMIENTOS MAYORES A UN AÑO O SIN NINGÚN VENCIMIENTO EN ABSOLUTO.

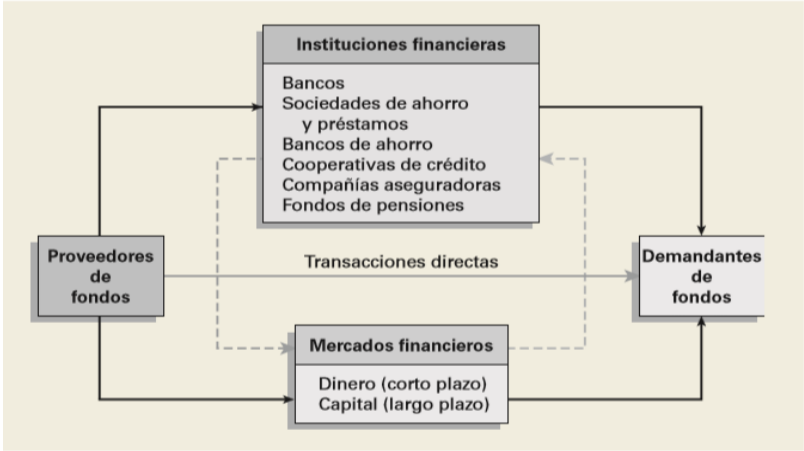
INVERSIONES A CORTO PLAZO INVERSIONES QUE VENCEN COMÚNMENTE EN UN AÑO.

ESTRUCTURA DEL PROCESO DE INVERSIÓN

LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PARTICIPAN EN LOS MERCADOS FINANCIEROS Y TRANSFIEREN BIENES ENTRE PROVEEDORES Y DEMANDANTES

MERCADOS FINANCIEROS

FOROS EN LOS QUE LOS PROVEEDORES Y DEMANDANTES DE FONDOS REALIZAN TRANSACCIONES FINANCIERAS, CON FRECUENCIA A TRAVÉS DE INTERMEDIARIOS.



OBSERVE QUE LOS PROVEEDORES DE FONDOS PUEDEN TRANSFERIR SUS RECURSOS A LOS DEMANDANTES A TRAVÉS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS, MERCADOS FINANCIEROS O TRANSACCIONES DIRECTAS. COMO INDICAN LAS LÍNEAS PUNTEADAS, LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PUEDEN PARTICIPAR EN LOS MERCADOS FINANCIEROS YA SEA COMO PROVEEDORES O DEMANDANTES DE FONDOS.

PROVEEDORES Y DEMANDANTES

GOBIERNO

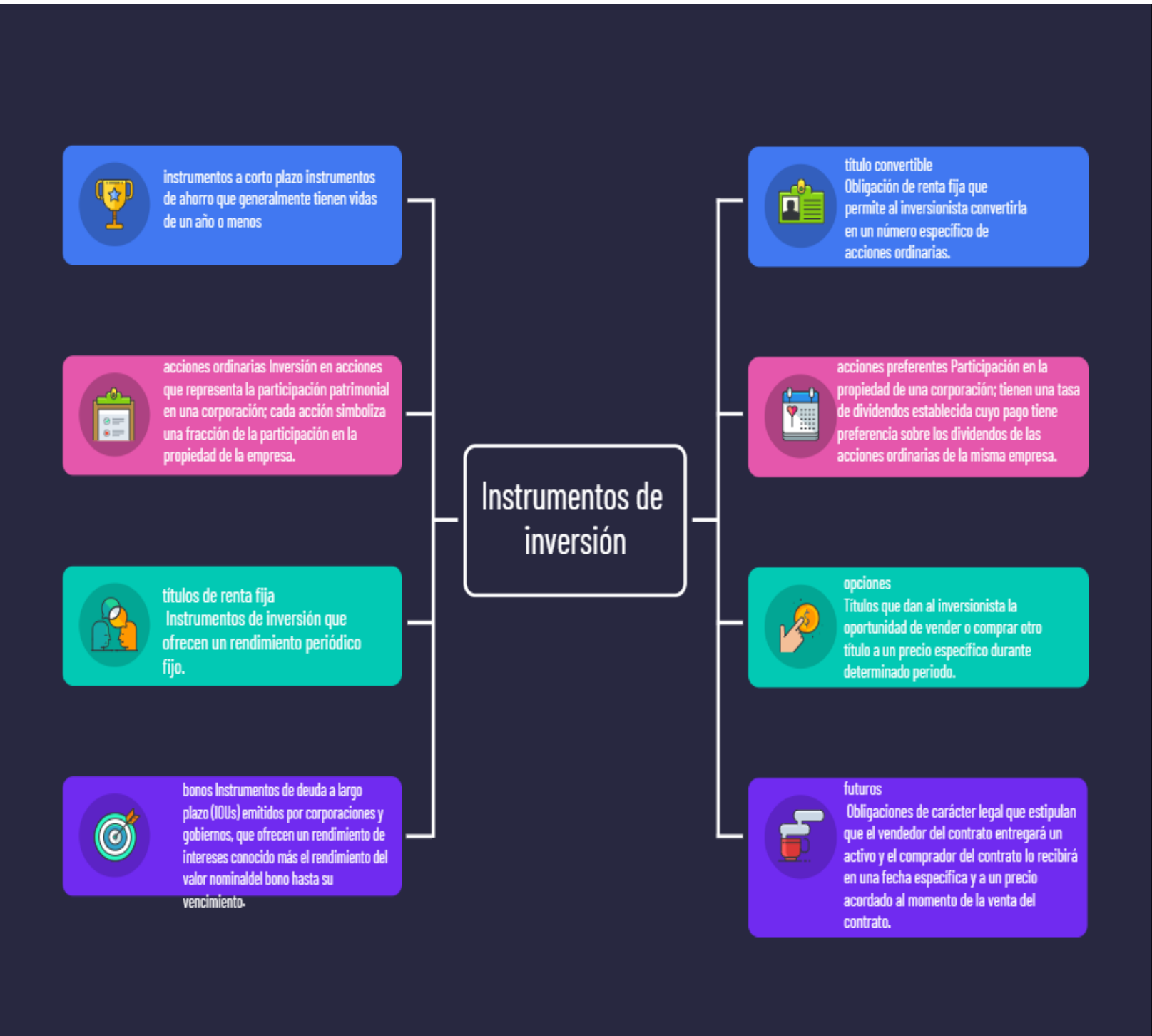
TODOS LOS NIVELES DE GOBIERNO (FEDERAL, ESTATAL Y LOCAL) REQUIEREN GRANDES MONTOS DE DINERO PARA FINANCIAR PROYECTOS A LARGO PLAZO RELACIONADOS CON LA CONSTRUCCIÓN DE INSTALACIONES PÚBLICAS Y MANTENER AL GOBIERNO FUNCIONAN.

EMPRESAS

TODOS LOS NIVELES DE GOBIERNO (FEDERAL, ESTATAL Y LOCAL) REQUIEREN GRANDES MONTOS DE DINERO PARA FINANCIAR PROYECTOS A LARGO PLAZO RELACIONADOS CON LA CONSTRUCCIÓN DE INSTALACIONES PÚBLICAS Y MANTENER AL GOBIERNO FUNCIONAN.

INDIVIDUOS

USTED SE SORPRENDERÍA AL SABER QUE EL PAPEL DEL INDIVIDUO EN EL PROCESO DE INVERSIÓN ES SIGNIFICATIVO YA QUE, CON FRECUENCIA, LOS INDIVIDUOS DEMANDAN FONDOS EN LA FORMA DE PRÉSTAMOS PARA FINANCIAR LA ADQUISICIÓN DE PROPIEDADES (GENERALMENTE AUTOMÓVILES Y CASAS).



LIQUIDEZ

CAPACIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA CONVERTIRSE EN EFECTIVO RÁPIDAMENTE, CON UNA PÉRDIDA DE VALOR ESCASA O NULA.

DIVIDENDOS

PAGOS PERIÓDICOS QUE HACEN LAS EMPRESAS A SUS ACCIONISTAS.

ESTRUCTURA DE INVERSIÓN

EN VEZ DE ELLO, SE PIDE A LAS EMPRESAS QUE CADA AÑO DEDUZCAN UNA PARTE DE LOS COSTOS DE LOS ACTIVOS FIJOS DE LOS INGRESOS. ESTA DISTRIBUCIÓN HISTÓRICA DEL COSTO A TRAVÉS DEL TIEMPO SE LLAMA **DEPRECIACIÓN**

EL FLUJO DE EFECTIVO

ES EL MOVIMIENTO DE DINERO QUE SE PRESENTA EN UNA EMPRESA, **ES LA MANERA EN QUE EL DINERO ES GENERADO Y APROVECHADO DURANTE LA OPERACIÓN DE LA EMPRESA.**

ENTRADAS Y SALIDAS DE EFECTIVO

ENTRADAS (FUENTES)	SALIDAS (USOS)
DISMINUCIÓN DE CUALQUIER ACTIVO	AUMENTO DE CUALQUIER ACTIVO
AUMENTO DE CUALQUIER PASIVO	DISMINUCIÓN DE CUALQUIER PASIVO
UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS	PÉRDIDA NETA
DEPRECIACIÓN Y OTROS GASTOS NO REALIZADOS EN EFECTIVO	DIVIDENDOS PAGADOS
VENTA DE ACCIONES	READQUISICIÓN O RETIRO DE ACCIONES



**TASA INTERNA DE
RETORNO**

LA TASA INTERNA DE RETORNO (TIR)

ES LA TASA DE INTERÉS O RENTABILIDAD QUE OFRECE UNA INVERSIÓN. ES DECIR, ES EL PORCENTAJE DE BENEFICIO O PÉRDIDA QUE TENDRÁ UNA INVERSIÓN PARA LAS CANTIDADES QUE NO SE HAN RETIRADO DEL PROYECTO.

Ejemplo de TIR

TABLA 4.7 Cálculo del rendimiento de una inversión de 1,100 dólares					
Año	(1) Ingresos	(2) Factor de valor presente a un interés de 9%	(3) (1) × (2) Valor presente a 9%	(4) Factor de interés del valor presente de 10%	(5) (1) × (4) Valor presente a 10%
2008	\$ 90	.917	\$ 82.53	.909	\$ 81.81
2009	100	.842	84.20	.826	82.60
2010	110	.772	84.92	.751	82.61
2011	120	.708	84.96	.683	81.96
2012	100	.650	65.00	.621	62.10
2013	100	.596	59.60	.564	56.40
2014	1,200	.547	656.40	.513	615.60
Valor presente de los ingresos			\$1,117.61		\$1,063.08

USO DE CALCULADORA PODEMOS USAR UNA CALCULADORA FINANCIERA PARA OBTENER EL RENDIMIENTO (O TASA INTERNA DE RENDIMIENTO) SOBRE UNA INVERSIÓN QUE GENERARÁ UN FLUJO DE INGRESOS. ESTE PROCEDIMIENTO INCLUYE GENERALMENTE TRES PASOS:

- 1) REGISTRAR EL COSTO DE LA INVERSIÓN (DENOMINADO COMÚNMENTE SALIDA DE EFECTIVO EN EL MOMENTO CERO),
- 2) REGISTRAR TODOS LOS INGRESOS ESPERADOS EN CADA PERIODO (LLAMADOS USUALMENTE ENTRADA DE EFECTIVO EN EL AÑO X)
- 3) CALCULAR EL RENDIMIENTO (CONOCIDO GENERALMENTE COMO TASA INTERNA DE RENDIMIENTO, O TIR).

COMO LAS CALCULADORAS PROPORCIONAN RESULTADOS MÁS EXACTOS QUE LOS FACTORES REDONDEADOS DE TABLAS, AL VALOR DE 9% CALCULADO ANTERIORMENTE USANDO LA TABLA 4.7.

USO DE HOJA DE CÁLCULO TAMBIÉN PODEMOS CALCULAR EL RENDIMIENTO DE UN FLUJO DE INGRESOS COMO SE MUESTRA EN LA SIGUIENTE HOJA DE CÁLCULO DE EXCEL.

	A	B
1	RENDIMIENTO DE UN FLUJO DE INGRESOS	
2	Año	Flujo de efectivo
3	2014	\$1,200
4	2013	\$100
5	2012	\$100
6	2011	\$120
7	2010	\$110
8	2009	\$100
9	2008	\$90
10	Rendimiento	9.32%