

DIRECCIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE PEQUEÑAS EMPRESAS

Modulo tercero (integración).

Clave de asignatura LC 735

PROFESOR: C.P. DAVID ARREDONDO ALCANTAR

5.- INVERSIONES FINANCIERAS.

5.1.- Diferencia entre ahorro e inversión.

Concepto de ahorro:

Es la diferencia entre los ingresos corrientes y los gastos corrientes de empresas, personas, administraciones públicas y del resto del mundo. En las personas el ahorro es un consumo diferido.

El ahorro es un tema con el que la mayoría de personas han tenido algo que ver durante su vida. El ahorro, dependiendo del nivel o la cantidad de éste, puede influenciar la vida económica de una persona, de una empresa o de toda una nación.

El ahorro se define como la diferencia entre el ingreso disponible y el consumo efectuado por una persona, una empresa, etc. El ingreso de una persona, de una familia o de una empresa es la cantidad de dinero que ésta recibe por realizar una actividad determinada remunerable (negocio, trabajo, venta de productos, etc.). El ingreso disponible es la cantidad de dinero que a una persona le queda de su ingreso luego de haber pagado los impuestos al Estado. El consumo, por otro lado, es la cantidad de dinero que se gasta en pagar bienes y servicios para consumo o en pagar obligaciones que se deben cumplir. Es decir, son, en general, todos los gastos que se hacen en un periodo determinado. Cuando hay ahorro, los ingresos disponibles son mayores a los gastos y se presenta un superávit de dinero. Si los gastos fueran mayores a los ingresos, se presentaría un déficit.

Definición de inversión:

Existen distintas definiciones de inversión que han dado prestigiosos economistas. Entre ellas, podemos citar por ejemplo, la de Tarragó Sabaté que dice que "la inversión consiste en la aplicación de recursos financieros a la creación, renovación, ampliación o mejora de la capacidad operativa de la empresa".

Peumans, dice que "la inversión es todo desembolso de recursos financieros para adquirir bienes concretos durables o instrumentos de producción, denominados bienes de equipo, y que la empresa utilizará durante varios años para cumplir su objeto social".

Así podríamos citar a diversos autores más, que han dado definiciones parecidas, o con ligeras diferencias o matices, pero que en general todas vienen a decirnos que las inversiones consisten en un proceso por el cual un sujeto decide vincular recursos financieros líquidos a cambio de expectativas de obtener unos beneficios también líquidos, a lo largo de un plazo de tiempo, denominado vida útil, u horizonte temporal del proyecto.

<http://www.zonaeconomica.com/inversion/definicion>

¿Es lo mismo ahorrar mil pesos que invertirlos? En ocasiones utilizamos los términos ahorrar e invertir como sinónimos, otras veces sí sabemos que cada uno se refiere a diferentes situaciones pero no tenemos claro con exactitud qué significa ahorrar y qué invertir. Es importante que sepamos cuáles son las características particulares de ahorrar y cuáles de invertir ya que esto nos permitirá conocer dichos conceptos de forma adecuada.

Una de las principales diferencias entre ahorro e inversión es el objetivo que se persigue con cada una. Al ahorrar lo que buscamos es guardar un poco de dinero (capital), apartamos una parte de nuestro ingreso para utilizarlo en un futuro. Por otro lado cuando hablamos de invertir lo que deseamos es incrementar el dinero, que el valor del capital aumente.

Para lograr obtener este incremento del valor del capital es necesario depositarlo con mayor riesgo. Esta es otra de las diferencias entre ahorrar e invertir, cuando ahorramos el riesgo es mínimo, cuando invertimos entre mayores deseamos que sean las ganancias más grande será también el riesgo en el que debemos de incurrir.

El riesgo está relacionado con que ocurran o no ciertos eventos que puedan influir en la disponibilidad de recuperar el capital, existen diferentes tipos de riesgos:

Riesgo del sistema.- Relacionado con sucesos como la inflación, devaluación, situación económica. Es decir, cuestiones que afectan a todo el país.

Riesgo de mercado.- Aquel que afecta de forma generalizada a determinado mercado financiero, por ejemplo la Bolsa de Valores.

Riesgo de precio.- Cuando la tasa de interés sube o baja diferente a las expectativas.

Riesgo de liquidez.- Vinculado con la capacidad de cambiar un instrumento financiero por su equivalente en dinero.

Entre más altas pretendamos que sean nuestras ganancias por invertir, lo más probable es que también se eleve la posibilidad de ocurrencia de los riesgos antes mencionados.

Algunos consejos prácticos para el momento de ahorrar son:

Verificar que la institución esté debidamente registrada ante la CONDUSEF o la PROFECO.

Establecer su meta de ahorro.

Hacer depósitos de manera que logremos obtener un rendimiento por lo menos igual a la inflación.

Utilizar instrumentos en los que esté definido el interés para un periodo determinado.

Puntos importantes que debemos considerar si vamos a invertir:

Verificar que la institución esté registrada ante la CONDUSEF o PROFECO.
Definir las posibilidades de inversión, considerando la disponibilidad de recursos.

Para la parte del capital que necesitará en un plazo determinado utilizar instrumentos con alta certidumbre.

Para la parte del capital que puede invertir sin necesidad de disponibilidad inmediata utilizar instrumentos con un riesgo precio tolerable, examinando la seriedad de la institución y del instrumento.

Invertir significa aceptar un riesgo por lo que se recomienda que cualquier tipo de inversión sea lo más diversificada posible.

Conclusión:

Invertir implica arriesgar, entre mayores deseamos que sean las ganancias también más alto será el riesgo. Ahorrar nos permite realizar compras en el futuro o poder solventar gastos. Por lo tanto la diferencia entre ahorrar e invertir es el grado de riesgo que está implicado. También es importante tener ciertas consideraciones al tomar la decisión de ahorrar o invertir para que el resultado sea para nuestro beneficio y lo más similar a lo esperado.

Ahorro.

El ahorro es la parte del ingreso (nacional, familiar o personal) que no se destina a la compra de bienes de consumo.

El ahorro se obtiene restándole a los ingresos totales el gasto total en consumo. De esta forma, $\text{Ahorro} = \text{Ingresos} - \text{Gastos}$. El ahorro privado lo llevan a cabo las unidades familiares y las empresas, mientras que el ahorro público lo realiza el gobierno.

Existen distintos tipos de ahorro, estos son:

Ahorro Financiero.

Conjunto de activos rentables emitidos, tanto por el sistema financiero como por el Gobierno, que han sido acumulados a través del tiempo. El ahorro financiero se calcula como $M3 + \text{Bonos}$.

Ahorro Macroeconómico.

Es la diferencia entre el ingreso y el consumo.

Ahorro Privado.

Es la diferencia entre los ingresos y el consumo de las unidades familiares y de las empresas.

Ahorro Público.

Es la diferencia entre los ingresos y gastos del gobierno.

Inversión.

Contrario al ahorro, se encuentra lo que comúnmente se denomina Inversión. La inversión, es el flujo de producto de un período dado que se usa para mantener o incrementar el stock de capital de la economía.

El gasto de inversión trae como consecuencia un aumento en la capacidad productiva futura de la economía. La inversión bruta es el nivel total de la inversión y la neta descuenta la depreciación del capital. Esta última denota la parte de la inversión que aumenta el stock de capital. En teoría económica el ahorro macroeconómico es igual a la inversión.

El inversionista, es quien coloca su dinero en un título valor o alguna alternativa que le genere un rendimiento futuro, ya sea una persona o una sociedad.

La inversión es cualquier sacrificio de recursos hoy, con la esperanza de recibir algún beneficio en el futuro. Estas inversiones pueden ser temporales, a largo

plazo, privada (gasto final del sector privado) y pública (gasto final del gobierno). Por su parte, la inversión fija es la incorporación al aparato productivo de bienes destinados a aumentar la capacidad global de la producción (computadoras, nuevas tecnologías, etc.).

La inversión de capital humano es por ejemplo el pago de estudios universitarios, cualquier curso de capacitación que hacen las empresas para sus empleados, entre otros.

Existen distintos tipos de inversión:

Inversión Extranjera De Portafolio (O Indirecta).

Aquella inversión que hacen agentes de una economía en bonos, acciones y otras participaciones que no constituyen inversión extranjera directa ni reservas internacionales.

Inversión Extranjera Directa.

La define el FMI como "la inversión cuyo objeto sea adquirir una participación permanente y efectiva en la dirección de una empresa en una economía que no sea la del inversionista." La inversión debe contemplar los cambios en la participación efectiva en el capital de las empresas, incluidas las utilidades que se reinvierten.

Determinantes de la inversión.

Ingreso: El ingreso está compuesto por todas aquellas entradas de dinero que tiene una persona y con el que cuentan para consumir y cubrir necesidades. Dependiendo del ingreso las personas invierten o no en determinado bien o servicio. Mientras mayor es el ingreso, mayor es la inversión. Si la persona gana bien, invierte más y tiene ganancias a largo plazo.

"Existe un factor que influye y determina la inversión al igual que el anterior, este está representado por los costos de bienes y servicios". Contrario a los precios que no forman parte de los determinantes de la inflación, ya que los precios no son más que los costos + las ganancias. Los inversionistas se ven muy influenciados a adquirir o no un bien dependiendo de su costo. "El inversionista siempre hace las cosas a su conveniencia" (Phill Morton, Economía y principios, 1982)

Las expectativas y la confianza de los empresarios, es un factor sumamente importante que influye directa e indirectamente sobre las inversiones de ellos. Esto depende mucho de la situación política y económica del país; "si las cosas andan mal, los empresarios no invierten, no confían y punto". (Phill Morton).