

LO QUE SE DEBE CONSIDERAR AL TOMAR LA DECISIÓN DE INVERTIR EN ACCIONES:

Zaida H. Llerena S. *
Asesora Legal
Comisión Nacional de Valores

Las acciones son partes alícuotas del capital social de una empresa (sociedad anónima) y se consideran activos financieros de renta variable porque su rentabilidad depende de los beneficios que reparta la sociedad en concepto de dividendos.

Por lo tanto, cuando un inversionista decide comprar acciones se convierte en propietario de una parte de la empresa y esto, por lo general, lo realiza con la expectativa de recibir al menos un retorno adecuado sobre su inversión, es decir, una cantidad de dinero suficiente para justificar el riesgo adquirido con la transacción. No obstante, se puede decir que el inversor podrá obtener sus mayores ganancias por su capital invertido, de acuerdo, con la revalorización que se haya efectuado en esas acciones entre el momento en que se compraron y en el que se vayan a vender.

Es importante recordar que una acción solamente vale lo que una persona está dispuesta a pagar por ella. Sin embargo, existen algunos factores que se pueden considerar para calcular el valor de estos instrumentos financieros:

- Perspectiva de ganancias.
- Las expectativas de dividendos.
- Situación financiera de la empresa.

Adicionalmente, al valor de una acción, se deben estudiar otras variables al momento de tomar la decisión de invertir en acciones, como las que a continuación se mencionan:

- El medio en que se realiza la inversión (rentabilidad potencial que ofrecen todas las acciones vs las otras oportunidades de inversión como podrían ser los bonos o fondos mutuos).
- El valor de la acción en relación con el valor de otras acciones
- El valor de la acción con base en sus méritos individuales.
- Se debe conocer la empresa de la cual se van a comprar acciones.
- ¿Cuál es el negocio de esta empresa?
- Misión y Visión de la empresa.
- Saber el objetivo corporativo.

Por último, resulta significativo que todo inversionista sepa que la información antes señalada la podría conseguir a través de tres fuentes importantes:

- Literatura sobre la empresa (informes anuales, estados financieros, discursos del gerente, periódicos)
- Investigaciones realizadas por analistas de valores.
- Medios informativos (periódicos, canales de televisión financieros y páginas de internet)

**Las opiniones de la autora son personales y no reflejan necesariamente la posición de la CNV ni del personal que en ella labora.*