
GUÍA #2



Balance

Fundamentos de la Renta Variable.

-Nivel: Intermedio básico

-Tiempo estimado: 60-75 minutos

Balance

0) Qué vas a aprender

Al terminar esta guía sabrás:

1. Qué es la renta variable.
2. Tipos de inversores existentes.
3. Cómo se genera la rentabilidad.
4. Por qué el precio de las acciones fluctúa.
5. Qué riesgos existen realmente.
6. Qué papel cumple dentro de una cartera.



Antes de empezar: el mapa mental correcto

La mayoría cree que:

Renta fija = inversión y especulativa o apostar por empresas.

En la realidad:

**Renta fija = participación en empresas +
exposición al crecimiento económico +
volatilidad de mercado + expectativas futuras**

un acción es una participación en un negocio real.

Si la empresa crece, el valor aumenta.

Si el negocio se deteriora, el precio cae.

Entender esto cambia la forma de invertir.

1) Qué es la renta variable

La renta variable es un instrumento financiero que representa propiedad sobre una empresa.

Cuando compras una acción:

- Adquieres una parte del capital de la compañía.
- Participas en sus beneficios potenciales.
- Asumes el riesgo del negocio.

A diferencia de la renta fija, no exige:

- Un interés pactado.
- Ni una fecha de devolución del capital.

La rentabilidad dependerá del desempeño de la empresa y de la valoración que el mercado haga de ella.



Balance



Balance

1) Qué es la renta variable

Elementos básicos de una acción

Todo activo de renta variable se puede analizar a través de varios elementos:

1. **Empresa.** El negocio que genera ingresos y beneficios.
2. **Precio de mercado.** EL valor al que cotiza la acción en bolsa.
3. **Beneficios.** Los resultados económicos que genera la compañía.
4. **Dividendos.** La parte del beneficio que la empresa decide repartir.
5. **Expectativas.** Visión del mercado sobre el crecimiento futuro.
6. **Expectativas.** Visión del mercado sobre el crecimiento futuro.

La interacción entre estos factores determina el valor de la acción.

1) Qué es la renta variable

Diferencia estructural frente a la renta variable.

En Renta Fija:

- Eres acreedor.
- Tienes prioridad de cobro frente a accionistas.
- No hay fecha de devolución.

En Renta Variable:

- Eres **propietario**.
- Participas en beneficios.
- No hay fecha de devolución.



Balance



Balance

2) Tipos de inversión

La exposición a renta variable puede realizarse de varias formas.

1. Acciones individuales

Representan participación directa en una empresa concreta.

El rendimiento de la inversión dependerá del crecimiento de la empresa, su capacidad para generar beneficios y de cómo el mercado valore ese crecimiento.



Balance

Este tipo de inversión permite mayor control sobre la selección de las empresas.

A su vez, implica **mayor concentración de riesgo**, ya que el resultado depende de una sola compañía.

Balance

2) Tipos de inversión

2. Índices bursátiles

Los índices bursátiles agrupan múltiples empresas dentro de un mismo mercado o región.

Su objetivo es representar el comportamiento general del mercado.

Algunos de los más conocidos son:

- S&P 500 (500 grandes empresas de U.S)
- Nasdaq 100 (empresas tecnológicas principalmente)
- Euro Stoxx 50 (principales compañías europeas)

Invertir en índices permite obtener exposición al crecimiento del mercado en su conjunto, reduciendo el riesgo asociado a una empresa concreta.

2) Tipos de inversión

3. ETFs (Exchange Traded Funds)

Los ETFs son fondos cotizados que replican el crecimiento de un índice, sector o estrategia concreta.

Se negocian en bolsa igual que una acción y permiten acceder a una cartera diversificada con una sola estrategia.

Por ejemplo, un ETF puede replicar:

- S&P 500.
- Sector tecnológico.
- Mercados emergentes.

Por su diversificación, liquidez y costes relativos bajos, los ETFs se han convertido en uno de los instrumentos más utilizados por inversiones a largo plazo.

2) Tipos de inversión

4. Acciones tecnológicas

Las empresas tecnológicas operan en sectores como:

- Software.
- Inteligencia Artificial.
- Semiconductores.
- Plataformas digitales.

Estas compañías suelen reinvertir gran parte de sus beneficios en crecimiento, por lo que muchos no reparten dividendos elevados.

Historicamente han ofrecido altas tasas de crecimiento, aunque también presentan mayor volatilidad.

Su valoración depende en gran parte de expectativas futuras.

3) Como se genera la rentabilidad

La rentabilidad en renta variable no está predeterminada.

Depende del desempeño del negocio y de cómo el mercado valore ese desempeño.

Existen dos fuentes principales de rentabilidad.

1. Dividendos

Los dividendos son pagos que algunas empresas realizan a sus accionistas a partir de los beneficios generados.

Cuando una empresa obtiene beneficios, puede decidir:

- Reinvertirlos en el negocio.
 - Reducir deuda.
 - Adquirir otras compañías.
 - Repartir parte de esos beneficios entre los accionistas.
-

3) Como se genera la rentabilidad

El dividendo representa una forma directa de retorno para el inversor.

Los pagos pueden realizarse de forma:

- Anual.
- Semestral.
- Trimestral.

Las empresas maduras y con negocios estables suelen distribuir una mayor proporción de beneficios en forma de dividendos.

Balance

Por ejemplo:

- Compañías energéticas.
- Empresas de consumo básico.
- Utilities.

A su vez, si los dividendos se reinvierten pueden contribuir de forma importante al crecimiento de la inversión a largo plazo.

Balance

3) Como se genera la rentabilidad

- **Revalorización del precio**

la segunda fuente de rentabilidad es el aumento del precio de la acción.

El precio de una acción sube cuando el mercado considera que la empresa vale más que antes.

Esto puede deberse a múltiples factores:

- Aumento de ingresos.
- Crecimiento de beneficios.
- Expansión del negocio.
- Lanzamiento de nuevos productos.
- Mejora en márgenes.
- Aumento de cuota de mercado.

Es importante entender que el precio no depende solo del beneficio actual, sino que también de la valoración que el mercado hace de ese beneficio.

3) Como se genera la rentabilidad

- **Crecimiento y valoración**

El precio de una acción suele depender de dos variables principales.

1. Crecimiento de beneficios

Si la empresa aumenta sus beneficios con el tiempo, el valor económico del negocio también aumenta.

Esto suele reflejarse en un precio mayor de la acción.

2. Valoración de mercado

El mercado decide cuánto está dispuesto a pagar por cada unidad de beneficio.

3) Como se genera la rentabilidad

Esto se refleja en ratios como el **PER** (Price to Earnings Ratio).

A veces una acción sube porque gana más.
Otras veces sube porque el mercado decide pagar más por esos beneficios.

3. Rentabilidad total

La rentabilidad total de una inversión en renta variable combina:

- Dividendos recibidos durante el periodo de inversión.
- Variación del precio de la acción.

En muchos mercados desarrollados, una parte importante de la rentabilidad histórica a largo plazo proviene de la reinversión de dividendos.

4) Por qué el precio fluctúa

El precio de una acción cambia constantemente porque el mercado está ajustando de forma continua cuánto cree que vale una empresa.

A diferencia de otros activos financieros, el valor de una acción no depende únicamente de lo que la empresa gana hoy, sino también de **lo que el mercado espera que pueda ganar en el futuro.**

Por eso, incluso pequeños cambios en las expectativas pueden provocar movimientos importantes en el precio.

- **Resultados empresariales**

Uno de los factores más directos que influye en el precio de una acción son los resultados financieros de la empresa.

4) Por qué el precio fluctúa

Si una compañía:

- Aumenta sus ingresos.
- Mejora sus beneficios.
- Incrementa sus márgenes.

El mercado suele interpretar que el negocio está generando más valor.

En consecuencia, el precio de dicha acción puede subir.

Sin embargo, en muchos casos lo que importa no es el resultado en sí, sino si **es mejor o peor de lo que el mercado espera.**

- **Expectativas de crecimiento**

Las acciones reflejan expectativas sobre el futuro.

El mercado intenta anticipar cuánto podrá crecer una empresa en los próximos años.

4) Por qué el precio fluctúa

Si los inversores creen que una compañía tendrá un crecimiento fuerte y sostenido, estarán dispuestos a pagar más por sus acciones.

Por el contrario, si se reduce la expectativa de crecimiento, el precio puede caer incluso aunque el negocio siga siendo rentable.

Esto explica por qué empresas tecnológicas o de innovación suelen ser especialmente sensibles a cambios en las expectativas.



Balance

- **Tipos de interés y política monetaria**

Los tipos de interés influyen directamente en la valoración de las acciones.



Balance

4) Por qué el precio fluctúa

Cuando los tipos suben:

1. El crédito se encarece.
2. Las empresas tienen mayores costes de financiación.
3. El valor presente de los beneficios futuros disminuye.

Esto puede presionar a la baja las valoraciones del mercado.



Cuando los tipos bajan, ocurre lo contrario:

1. El dinero es más barato.
2. Aumenta la liquidez.
3. Los activos de riesgo suelen beneficiarse.



Por eso las decisiones de los bancos centrales suelen tener un impacto importante en la bolsa.

4) Por qué el precio fluctúa

- **Condiciones económicas**

La renta variable está estrechamente ligada al ciclo económico.

En fases de expansión económica:

1. Aumenta el consumo.
2. Crecen los ingresos de las empresas.
3. Mejora el empleo.
4. Se incrementan los beneficios corporativos.

Esto suele favorecer a los mercados bursátiles.



Balance

En cambio, durante recesiones o periodos de incertidumbre económica, los beneficios empresariales pueden verse presionados.

Lo que suele provocar caídas en las cotizaciones.



Balance

4) Por qué el precio fluctúa

- **Sentimiento de mercado**

El precio de las acciones también está influido por el comportamiento de los inversores.

Factores como:

1. Optimismo excesivo.
2. Miedo.
3. Incertidumbre.
4. Noticias económicas o políticas.

pueden provocar movimientos rápidos en los mercados.

A corto plazo, las bolsas pueden reaccionar de forma emocional o exagerada a la información disponible.

Esto genera episodios de volatilidad que no siempre reflejan cambios reales en el valor de las empresas.

4) Por qué el precio fluctúa

- **Liquidez y flujos de capital**

Los mercados financieros también se ven afectados por los flujos de dinero que entran o salen del sistema.

Cuando hay mucha liquidez en los mercados, los inversores tienden a asumir más riesgo y a invertir en activos como acciones.

En cambio, cuando la liquidez se reduce o aumenta la incertidumbre, parte de ese capital puede desplazarse hacia activos considerados más seguros.

Estos movimientos de capital pueden influir en los precios incluso sin cambios en los fundamentos de las empresas.

4) Por qué el precio fluctúa

- **IDEAS CLAVE**

El precio de una acción no refleja solo lo que una empresa vale hoy.

Refleja una combinación de:

1. Resultados actuales.
2. Expectativas futuras.
3. Condiciones económicas.
4. Política monetaria.
5. Comportamiento de los inversores.

Por eso el precio puede fluctuar constantemente, incluso cuando el negocio cambia mucho más lentamente.

Entender esta diferencia entre valor económico y precio de mercado es uno de los principios fundamentales para invertir en renta variable.

5) Riesgos en Renta Variable

La renta variable no está libre de riesgo.

Ofrece mayor potencial de crecimiento a largo plazo, pero también más incertidumbre y más oscilación.

1. Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el mercado en general caiga.

Puede deberse a:



- Recesión.
- Crisis financiera.
- Inflación persistente.
- Subidas de tipos.
- Tensiones geopolíticas.



En estos casos, incluso empresas sólidas pueden caer porque el ajuste afecta al conjunto del mercado.

5) Riesgos en Renta Variable

2. Riesgo empresarial

Cada empresa tiene riesgos propios:

- Pérdida de competitividad.
- Cambios regulatorios.
- Errores de gestión.
- Exceso de deuda.
- Caída de ventas.
- Deterioro de márgenes.

Aquí ya no importa tanto el mercado general, sino la calidad del negocio concreto.

Este riesgo es especialmente alto cuando se invierte en acciones individuales.



Balance

5) Riesgos en Renta Variable

3. Riesgo económico

La renta variable está muy vinculada al ciclo económico.

Si la economía crece, suele mejorar el entorno para las empresas.

Si la economía se frena, sus ingresos y beneficios pueden verse presionados.

Factores como:

- Inflación.
- Desempleo.
- Coste de financiación.
- Demanda agregada.



Influyen directamente sobre el beneficio empresarial.

5) Riesgos en Renta Variable

4. Volatilidad

Las acciones pueden experimentar movimientos de precio mucho más amplios que la renta fija u otros activos defensivos.

La volatilidad no significa necesariamente pérdida permanente, pero sí exige:

- Horizonte temporal largo
- Disciplina
- Capacidad para soportar fluctuaciones sin cambiar de estrategia a cada movimiento del mercado



5) Riesgos en Renta Variable

5. Riesgo de valoración

No basta con comprar una buena empresa. También importa el precio que pagas por ella.

Una gran compañía comprada a una valoración excesiva puede ofrecer malos resultados durante años si el mercado reajusta expectativas.

Por eso, en renta variable, negocio y precio siempre deben analizarse juntos.



IDEAS CLAVE

El riesgo en renta variable no es solo que el precio baje.



Es pagar demasiado, no entender el negocio, no soportar la volatilidad o invertir con un horizonte temporal inadecuado.

6) Papel en tu cartera

La renta variable suele ser el principal motor de crecimiento de una cartera a largo plazo.

Su función no es aportar estabilidad inmediata, sino capturar:

- crecimiento empresarial
- productividad
- innovación
- expansión económica

Históricamente ha ofrecido mayor rentabilidad que la renta fija en horizontes largos, pero a cambio exige asumir más volatilidad.

Que aporta realmente:

- Potencial de crecimiento del capital
 - Participación en la economía real
 - Protección parcial frente a inflación en el largo plazo
-

6) Papel en tu cartera

¿Por qué no suele ir sola?

La renta variable puede sufrir caídas fuertes en determinados momentos.

Por eso muchos inversores la combinan con renta fija u otros activos para equilibrar:

- crecimiento
- estabilidad
- liquidez
- perfil de riesgo



Una cartera bien construida no depende solo de qué activo ofrece más rentabilidad esperada.

Depende de cómo se combinan los activos para que la estrategia sea sostenible en el tiempo.

Bibliografía

- Banco Central Europeo (BCE). (2024). Economic Bulletin. <https://www.ecb.europa.eu/pub/economic-bulletin/html/index.en.html>
- [Bank for International Settlements \(BIS\). \(2024\). Quarterly Review.](https://www.bis.org/publ/qtrpdf/index.htm)
- [International Monetary Fund \(IMF\). \(2024\). Global Financial Stability Report.](https://www.imf.org/en/Publications/GFSR)
- [Organisation for Economic Co-operation and Development \(OECD\). \(2024\). OECD Sovereign Borrowing Outlook 2024.](https://www.oecd.org/finance/oecd-sovereign-borrowing-outlook.htm)
- <https://www.oecd.org/finance/oecd-sovereign-borrowing-outlook.htm>

Balance

Balance

Bibliografía

- U.S. Federal Reserve. (2024). Monetary Policy Report.
- https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/mpr_default.htm

