

El Plan de Inversiones.

La manera de hacer rendir nuestros ahorros inteligentemente. (Donald Mc Intyre).

Como escribí en las notas anteriores todo Plan Financiero de una persona o familia se compone de 7 módulos a saber:

1. el Flujo de Caja y proyecciones;
2. el Estado Patrimonial y proyecciones;
3. **el Plan de Inversiones;**
4. el Plan Impositivo;
5. el Plan de Riesgos;
6. el Plan de Herencia y
7. el Plan de Jubilación.

Luego de analizar el Flujo de Caja, el Estado Patrimonial y sus respectivas proyecciones siempre es más fácil establecer un Plan de Inversiones que se ajuste mejor a las necesidades y objetivos de la persona o familia.

¿Qué es un Plan de Inversiones?

Un Plan de Inversiones es la parte del Plan Financiero integral que se dedica exclusivamente al manejo de las inversiones financieras.

El proceso de planificación es igual al del plan integral, sus pasos son:

1. **Análisis de la Situación Actual:** es el paso donde se junta la información de cómo están las inversiones financieras actualmente (bancos, sociedades de bolsa, en el país, en el exterior, tipos de inversión, etc.)
-
2. **Definición de Objetivos:** aquí el cliente, junto con su asesor financiero independiente, define hacia dónde quiere ir con sus inversiones, qué protección le quiere dar a su futuro y al de sus seres querido y a qué relación riesgo/retorno quiere apuntar.
-
3. **Plan Propuesto:** si el asesor entiende cuál es la situación actual del inversor y cuáles son sus objetivos entonces está preparado para elaborar y proponer un plan con proyectos para lograr esos objetivos.
-
4. **Implementación:** un plan es solo un enunciado si no se implementa, esto es importante tenerlo en cuenta ya que es muy usual invertir mucho tiempo en la fase de planificación y luego se pierde el ímpetu cuando debe ponerse en práctica. Este paso consiste en tener claro los pasos siguientes y hacer y seguir una agenda de actividades para implementar el plan.
-
5. **Monitoreo:** un plan siempre es una guía flexible, una brújula que marca la dirección dónde ir, es de alguna manera un proceso lógico “vivo” que necesita ser revisado y modificado en la medida que se van cumpliendo los pasos o los objetivos. Para esto es importante tener una rutina de monitoreo y revisiones, lo usual es cada seis meses, pero puede ser más frecuente, por ejemplo cada 3 meses o más pasivo, cada 12 meses.

Estos 5 pasos forman un procesos continuo ya que el paso 5 da lugar a que se revisen la situación actual y los objetivos, que pueden cambiar con el pasar del tiempo, y por lo tanto el plan en sí es susceptible de se revisado y cambiado gradualmente.

¿Qué soluciones trae un Plan de Inversiones?

Para contestar esto es necesario describir los 4 módulos típicos que se ven a lo largo del proceso de planificación descrito arriba:

1. **Titularidad de las inversiones:** las cuentas de inversión normalmente pueden ponerse a nombre de una o más personas o a nombre de corporaciones privadas de inversiones o de fideicomisos. Para el caso de las cuentas individuales existen diferentes formatos: individual, indistinta, conjunta o conjunta con derecho de supervivencia. El caso de corporaciones privadas de inversiones se usan para planificar mejor la parte impositiva y para ordenar otros aspectos como el manejo de las inversiones y la confidencialidad de la información. Los fideicomisos se usan para los mismos objetivos que las corporaciones, pero además traen el beneficio de poder planificar la herencia o para dejar instrucciones precisas en caso de donaciones o situaciones especiales.
-
2. **Instituciones financieras:** luego de decidir cómo nominar las cuentas es preciso saber elegir qué instituciones son las más adecuadas para custodiar las inversiones, para la ejecución de operaciones financieras y para obtener asesoramiento adecuado. Hay distintos tipos de instituciones financieras, las más tradicionales son los bancos, las sociedades de bolsa y las compañías de seguros. Todas estas brindan, a través de sus productos y servicios, soluciones diferentes para el manejo de las inversiones.
-
3. **Productos y servicios:** hay diferentes tipos de productos y servicios, es importante elegir los que más se adecuan a los objetivos del inversor. Usualmente la forma de categorizarlos, a grandes rasgos, es dividiéndolos en los productos directos y los indirectos. Los productos directos son aquellos donde usualmente el inversor toma las decisiones e invierte en forma directa en los valores financieros tradicionales como son los bonos, las acciones o los plazos fijos entre otros. Los productos indirectos o de valor agregado son los que ofrecen la alternativa de que la decisión de cómo invertir la tome un profesional especializado como pueden ser los fondos comunes de inversión, las cuentas administradas, los seguros de retiro o los fideicomisos financieros, entre otros.
-
4. **Clases de inversión y valores específicos:** una vez decididos los 3 módulos anteriores entonces se llega al momento en que hay que decidir cuidadosamente y en base a los objetivos del inversor en qué clases de activos financieros invertir y en qué valores específicos. Las clases de inversión usualmente son tres: efectivo y equivalentes, bonos y acciones. A esto se puede sumar una nueva categoría que ahora está tomando auge que es la clase de inversiones “alternativas”, esta clase no es tradicional, como lo dice su nombre, y usualmente incluye productos más exóticos como los “hedge funds” o los productos estructurados entre otros. Los valores específicos son las inversiones que se eligen dentro de cada clase, por ejemplo dentro de la clase acciones se pueden elegir o fondos de acciones o acciones directamente. En la sección de bonos se pueden subdividir las inversiones en bonos de distintos riesgos, bonos corporativos, bonos soberanos entre otros y luego elegir qué emisor, plazo y tasa.

Una vez decididos todos los aspectos de los 5 pasos y los 4 módulos del Plan de Inversiones se pasa a la implementación del plan en el día a día. Una cosa que es muy importante tener en cuenta es mantenerse siempre fiel a los objetivos y tener disciplina en el seguimiento de la agenda de actividades.

Por último es importante monitorear regularmente el progreso del Plan de Inversiones para poder regularlo y afinando en la medida que pasa el tiempo.

¿Con esto tengo cubiertos todos los aspectos de mis inversiones?

No necesariamente, pero los otros aspectos a tener en cuenta serán los temas de mis próximas notas.

Donald Mc Intyre. El Plan de Inversiones. Revista Inversor Global. Recursos para el Inversor Inteligente. Argentina. Fascículo N° 35. Pág. 32 - 33. Diciembre 2.006 – Enero 2.007.