



**¿Cuál es la mejor opción
para invertir en el 2022?**

www.crowe.com.co



La economía mundial ha tenido una rápida recuperación en el año 2021, tras el golpe que sufrió por cuenta de la crisis que desató la pandemia del Covid-19. Este camino ha sido producto, principalmente, de la decisión acelerada del proceso de vacunación, el aumento del consumo en los hogares, el empuje y progresividad de las industrias y el impacto relevante del comercio.

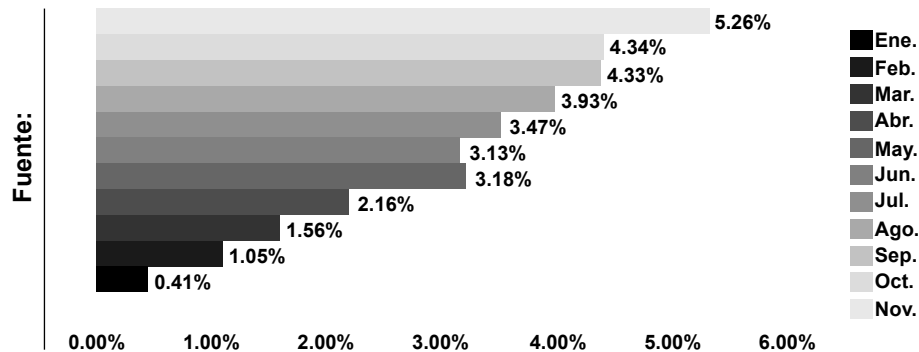
Sin embargo, a pesar de que la recuperación económica sigue avanzando, existen varios factores que ocasionan desequilibrio y ralentizan la senda económica. Por un lado, el panorama del empleo a nivel mundial se encuentra en un punto de desequilibrio, debido a la alta incertidumbre y riesgo por la aparición de nuevas variantes del Covid-19. Por otro lado, las dificultades de ajuste que experimenta la cadena de abastecimiento global, la cual, ha frenado el abastecimiento a nivel mundial.

Una demanda en crecimiento y el cuello de botella en producción y suministro ha generado una presión inflacionista generalizada esto en todas las economías; por ejemplo, la tasa interanual de inflación de Estados Unidos en octubre se disparó, llegando a un tope del 6,2%¹ una de las cifras más altas en 30 años. Según la OCDE, este panorama se produce debido a las perturbaciones en los mercados de la energía, los altos precios y la escasez de combustible para la fabricación de materias claves y bienes intermedios.

Colombia no se queda atrás. En noviembre, la inflación anual del país se ubicó en 5,26% que supera en 21 puntos básicos el máximo de las expectativas que varios analistas económicos habían previsto para este periodo.

¹ Fuente: Banco Mundial, (2021); Inflación, precios al consumidor (% anual) | Data (bancomundial.org)

Variación IPC Colombia - Noviembre 2021



Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), 2021.

A nivel local, la recuperación económica en Colombia ha conllevado, también, un comportamiento creciente en la inflación, debido, entre otros factores, al aumento en el consumo de la población, la devaluación del peso y el desabastecimiento en insumos importados necesarios para la cadena de producción, que afecta directamente el flujo normal de los productos a nivel global.

Luego de analizar el contexto macrofinanciero a nivel mundial, es viable concluir que, la presión inflacionista hace que la pérdida de poder adquisitivo se acelere para quienes tienen dinero líquido sin utilizar. Por

lo anterior ¿Sabe usted cuál es la mejor opción para invertir en el 2022?

Según Ray Dalio, inversor multimillonario a cargo de Bridgewater Associates, la clave para sobrevivir financieramente en este contexto es diversificar correctamente su dinero y no tener dinero líquido sin utilizar.

Una de las mejores opciones es invertir en activos financieros que generen alta rentabilidad, baja volatilidad y bajo riesgo. Cabe mencionar que, esto se aplica según el tipo de inversionista y la mejor opción que escoja a su criterio. A continuación, se darán a conocer los diferentes activos en los que se podría invertir².

Se considera que una opción para invertir su dinero en 2022 es la inversión en instrumentos de renta fija, como los **bonos corporativos**. Estos son títulos de deuda que las empresas suelen emitir con el fin de disponer de recursos y financiamiento de forma directa a través del mercado bursátil, cabe mencionar que, la tasa de interés de los títulos de deuda privada suele ser un poco más alta, pero sigue siendo una de las opciones más seguras para invertir.

Por otra parte, se encuentran los **fondos comunes de inversión**. Estos ofrecen una administración profesional del dinero a partir de una inversión mínima, permitiendo diversificar su patrimonio, minimizando el riesgo de invertir en un solo activo financiero y se encuentran controlados por la superintendencia financiera. Un aspecto importante al momento de invertir es si se considera una persona adversa al riesgo.

² Fuente: Revista Forbes, (2021); El multimillonario Ray Dalio alertó que el efectivo no es seguro: en qué invertir los dólares (forbes.co)



Existe otra forma de invertir, por ejemplo, en **acciones de valor**. Son aquellos títulos que le permiten a cualquier persona ser propietaria de una parte de la empresa emisora del título, dándole participación en las utilidades de la compañía. Según Ray Dalio, esta forma es un buen refugio contra el impacto de la inflación y recomienda comprar acciones de valor que cuenten con una larga trayectoria en el mercado, repartan buenos dividendos y no presenten mucha volatilidad.

Teniendo en cuenta que nos encontramos en un periodo de incertidumbre e inestabilidad económica, es recomendable invertir en **commodities**, ya que, cuando la inflación es elevada suele haber un incremento en el precio de las materias primas. Se considera como un modelo de portafolio que diversifica el riesgo, como la alta inflación. Sin embargo, se debe tener en cuenta que los precios de las materias primas son muy volátiles y puede existir cierto riesgo al momento de invertir. En la materia prima, se incluye productos de todo tipo como: granos, electricidad, metales preciosos, petróleo, entre otros.

Como se mencionó anteriormente, luego de afrontar el Covid-19, quedan varias secuelas de esta crisis entorno a la economía mundial. El comportamiento de los precios se ha visto afectado, puesto que, la pandemia ha dejado un mayor incremento en los precios de las mercancías y los servicios. Luego de esta crisis mundial, llega la recuperación económica en la cual, las personas deberían invertir su dinero en instrumentos financieros protegiendo su capital líquido del aumento de la inflación.

Opinión de nuestro experto Crowe



Lia Heenan Sierra

Socia directora de GCA

Teniendo en cuenta el contexto microfinanciera actual ¿Usted considera que la inflación pone en riesgo al capital líquido que no está colocado en instrumentos financieros?

Claro que sí. El incremento de la inflación implica una disminución natural en el poder adquisitivo de cualquier moneda, por lo tanto, el dinero pierde valor. Por definición, un instrumento financiero es un contrato de mutuo acuerdo, el cual, otorga a una de las partes un activo financiero y a su contraparte una obligación. Los capitales líquidos disponibles de inversión se encuentran completamente expuestos a la incertidumbre económica que viven nuestras economías y en especial a los países emergentes. Por esta razón, la exposición al componente inflacionario afecta negativamente al capital líquido no colocado en instrumentos financieros.

Para sobrevivir financieramente ¿Cuál considera que es la mejor opción de inversión para el año 2022?

En Crowe hemos analizado muchas alternativas de inversión para nuestros clientes y partimos de la

premisa que depende del perfil del inversionista. Existen inversionistas que por su aversión al riesgo buscan niveles de rentabilidad conservadoras en el largo plazo. Otros, por el contrario, buscan altos niveles de rentabilidad con un alto nivel de riesgo en el corto plazo. La tendencia mundial para este último perfil está concentrada en las criptomonedas, las cuales, tienen unos niveles de volatilidad muy altos, pero presentan altos niveles de rentabilidad. Para aquellos que buscan rentabilidades de largo plazo, con una expectativa moderada, la mejor opción es invertir en el sector inmobiliario, en fondos de capital de riesgo de perfil conservador o participando en startups de tecnología cuya tesis de inversión se encuentra en servicios financieros en etapa seeds o de semilla.

¿Qué opina sobre la compra de acciones con larga trayectoria en el mercado y la inversión en instrumentos de renta fija?

Los mercados de capitales establecen escenarios en donde las acciones de larga trayectoria son una garantía de estabilidad y rentabilidad. El asunto es elegir en dónde y cuándo comprar, y esto depende del análisis fundamental que pueda afectar a las compañías cotizadas. Desde el análisis técnico se

pueden evidenciar los ciclos de alzas y bajas para tomar una posición. Vemos claramente un ejemplo en el caso de las aerolíneas, las cuales, debido a la pandemia presentaron pérdidas millonarias y el nerviosismo del mercado hizo que el precio de sus acciones cayera de tal forma que algunas de ellas entraron en ley de quiebras. Actualmente y con la reactivación económica, las acciones que tuvieron caídas históricas están incrementando su precio a tal forma que quienes compraron a la baja hoy gozan de niveles de rentabilidad muy poco vistos.

Los instrumentos de renta fija son una muy buena alternativa siempre y cuando tengan un largo plazo. Esto también es visto desde la perspectiva de deuda propia que se requiere para la financiación de las operaciones para la reactivación económica. Una excelente forma de acceder a ellas cubriendo el riesgo es invertir en ETF, en donde los fondos de inversión cotizados en bolsa tienen un amplio portafolio de compañías que permiten tener una buena diversificación. Otras formas de inversión atractiva se dan mediante la inversión en instrumentos de deuda fija mayores a 5 años, bonos o títulos de deuda.



Contacto

Sede Central Internacional

Crowe Global - New York City

515 Madison Avenue
8th Floor, Suites 9006--9008
New York, NY-10022
United States of America
MAIN +1.212.808.2000
Contactus@Crowe.org

Colombia

Bogotá D.C.

Carrera 16 # 93-92
Edificio Crowe
PBX +57.1. 605.9000
Contacto@Crowe.com.co

Barranquilla

Carrera Calle 77B # 57-103 Oficina 608
Edificio Green Towers
PBX +57.5.385.1888
Barranquilla@Crowe.com.co

Cali

Carrera 100 # 5-169 Oficina 706
Unicentro – Centro de Negocios
PBX +57.2.374.7226
Cali@Crowe.com.co

Manizales

Carrera 23 C # 62-06, Oficina 705
Edificio Forum Business Center
PBX +57.6.886.1853
Manizales@Crowe.com.co

Medellín

Avenida Las Palmas # 15 B 143 - Piso 5
Edificio 35 Palms Business Tower
PBX +57.4.479.6606
Medellin@Crowe.com.co

Audit / Tax / Advisory

Contáctanos

