



Riesgo en el Mercado de Bonos





En la actualidad, es muy importante saber la mejor manera de invertir el excedente que las personas y empresas tienen y cómo se puede generar ganancias. Uno de los principales métodos de inversión es en el mercado de capitales, el cual, se divide en inversión de renta fija e inversión de renta variable.

La inversión de renta fija tiene un menor nivel de riesgo, puesto que el inversor sabe cuánto es el monto de dinero que va a obtener como ganancia en un lapso determinado de tiempo, mediante este método el inversionista da un capital al emisor, el cual, se compromete a devolverlo en determinado plazo incluyendo una tasa de interés que sería la ganancia.

Dentro de las inversiones de renta fija se encuentran los bonos, los cuales son un préstamo que realizan los inversionistas a los emisores, estos pueden ser una compañía, el gobierno o alguna organización. A estos títulos valores también se les llama instrumento de renta fija debido a que muchas veces se pagan intereses basados en una tasa regular que ya ha sido predeterminada. Asimismo, mencionamos los tipos de bonos que existen en el mercado: bonos simples, bonos públicos, bonos canjeables, bonos convertibles, bonos cupón cero, bonos de caja, bonos Strips, bonos de deuda perpetua (nunca vencen y generan intereses perpetuamente) y bonos basura.

Por lo expuesto, a pesar de ser considerados más seguro que las acciones, los bonos incluyen diversos riesgos que pueden afectar los beneficios esperados por el inversor.

EL MERCADO DE BONOS ¿ES CIERTO QUE NO EXISTE RIESGO?

Como hemos mencionado anteriormente, si bien invertir en bonos es más seguro que realizarlo mediante acciones, este involucra diferentes riesgos los cuales mencionaremos a continuación:

Riesgo de la tasa de interés: La relación de la tasa de interés y el precio de los bonos es inversa, esto quiere decir que cuando la tasa de interés de referencia sube el precio de los bonos baja, en cambio cuando esta tasa de interés baja el precio del bono sube. Esto se debe a que uno como inversor querrá tener siempre el rendimiento más alto, entonces cuando la tasa de interés de un bono sube el inversor querrá venderlo para poder invertir en los bonos con el rendimiento más alto causando así una disminución en el precio de los mismos (al vender el bono antes de su vencimiento el precio será menor al de la compra).

Riesgo de inflación: Los inversionistas cuando adquieren un bono reciben el compromiso de un pago de interés en la duración o tiempo establecido en el mismo. Pero en caso se genere una inflación, por lo cual el costo de vida y diferentes productos aumentan de una forma incontrolable, el inversor ve disminuido su poder de adquisición debido a que tendrá los mismos ingresos por el pago de interés del bono, pero no le será tan rentable comparado a los gastos que debe afrontar (cuando se genera la inflación a lo largo de vida del bono se reduce el valor real pactado del bono al vencimiento).



Riesgo de crédito: Al momento de adquirir un bono, el inversor en realidad recibe un certificado de deuda puesto que significa dinero prestado que deberá devolver el emisor junto con los respectivos intereses. Lamentablemente, siempre está presente el riesgo de no pago, por esta razón se hacen las evaluaciones correspondientes a los indicadores financieros y flujos de las compañías emisoras, con esto si bien no se logra eliminar este riesgo sí se puede disminuir un poco.

Riesgo de moneda: Se puede observar este riesgo en las inversiones que son en moneda extranjera, puesto que este factor puede cambiar de manera inesperada dependiendo la situación del mercado en ese determinado momento. Entonces, el inversor puede conocer lo que recibirá en el futuro, pero no podrá saber si el tipo de cambio bajará y le resultará perjudicial.



En conclusión, el mercado de bonos sí presenta riesgos, causando que el inversor al momento de adquirir un bono está expuesto a tener menores ganancias según lo esperado o en algunos casos una posible pérdida. Estas pérdidas pueden ser originadas por una posible falta de pago del emisor, una disminución en el precio del bono, variación en la rentabilidad debido a una inflación, o en todo caso también la disminución del tipo de cambio en lo que respecta a inversiones en moneda extranjera. Estos riesgos o posibles situaciones pueden ser manejados para poder mitigar un poco los efectos teniendo mecanismos de análisis previo, pero nunca podrán ser eliminados por completo