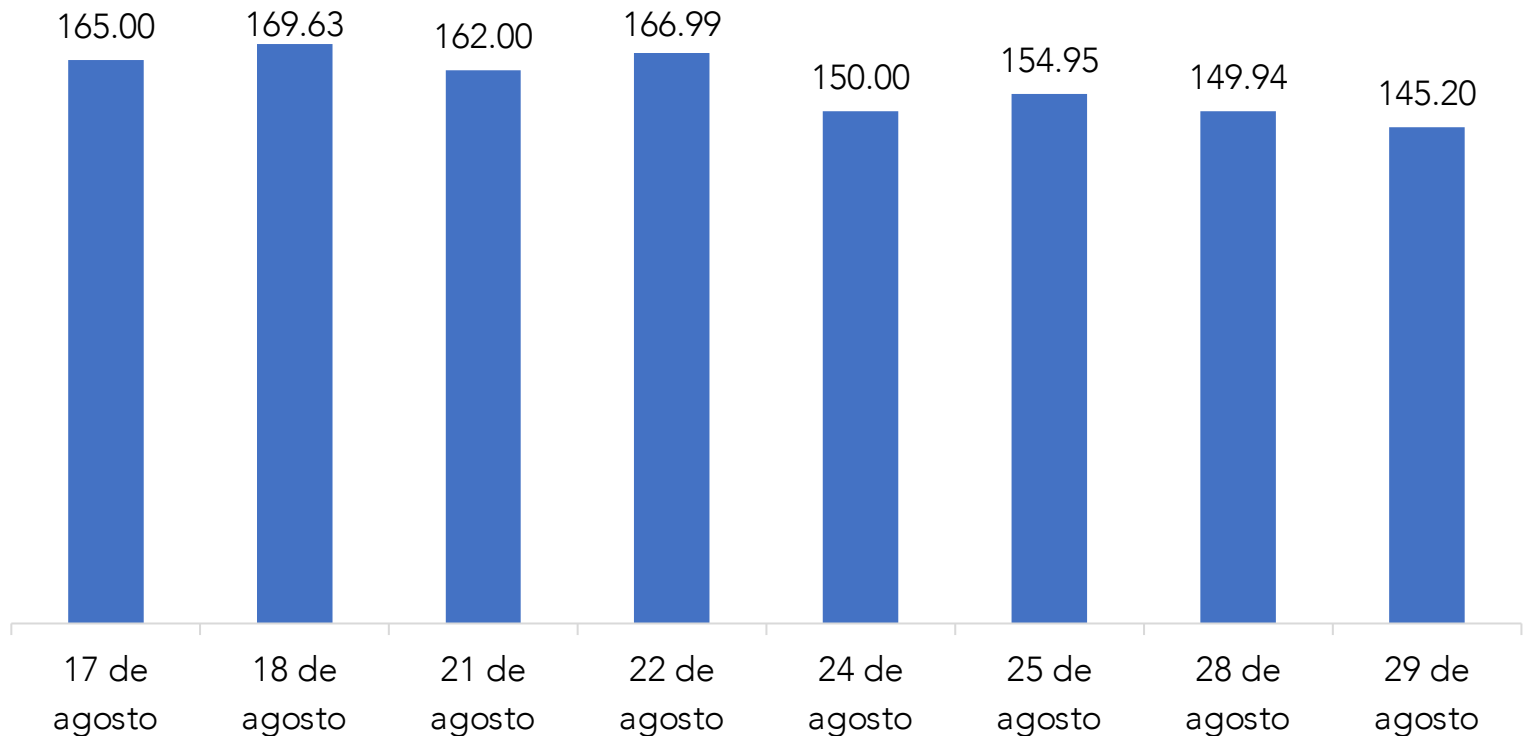


# HACIA EL CAPITALISMO POPULAR

Por Carlos G. Contreras

## PRECIO POR ACCIÓN CÉSAR IGLESIAS (RD\$, diario, precio de cierre)



Fuente: Bolsa de Valores de República Dominicana (BVRD).

Recientemente, se oficializó la colocación de la primera de emisión de oferta pública de acciones de una empresa dominicana, César Iglesias. El total de las acciones colocadas alcanzó unos RD\$4,989 millones, de los cuales el 70%, según la SIPEN, fue adquirido por tres AFP. Las AFP, antes de la fecha de esta venta pública de acciones, habían invertido toda su cartera en títulos de renta fija, cuyos precios varían de acuerdo a la dinámica de las tasas de interés. Al haber participado en la compra de las acciones de César Iglesias, las AFP han invertido el 0.5% de su cartera total de inversiones en títulos de renta variable, es decir, en instrumentos que no sólo sus precios pueden variar (al igual que sucede con los títulos de renta fija) sino que el rendimiento es variable, no está determinado ni garantizado y, por tanto, puede ser positivo o negativo. Los inversionistas con aversión al riesgo generalmente mantienen la mayor parte de su cartera de inversiones en títulos de renta fija; en cambio, aquellos con menor grado de aversión al riesgo y que andan en búsqueda de mayores retornos, aunque no estén garantizados, se arriesgan e invierten en acciones de empresas. La mayoría de las AFP en otros países (Chile, Perú, Colombia, entre otros), tienen un porcentaje de su cartera invertido en acciones de empresas, incluyendo una buena parte en empresas globales. En esos países, la reglamentación de los fondos de pensiones permite a los trabajadores, en el momento de seleccionar su AFP, definir el nivel de riesgo que están dispuestos a asumir, trazándole al administrador de su cuenta de capitalización, las pautas sobre los instrumentos financieros en los cuáles puede invertir el ahorro para su futura pensión.