



**Invertir hoy
pensando
en mañana:**

Lo que revela la ciencia
sobre nuestras
decisiones a futuro



Invertir hoy pensando en mañana: lo que revela la ciencia sobre nuestras decisiones a futuro

¿Por qué algunas personas están dispuestas a sacrificar el presente por un beneficio que no verán sino dentro de meses o incluso años? ¿Qué lleva a alguien a invertir en una carrera universitaria, a ahorrar para su jubilación o a pagar un plan de viajes a cuotas, sin recibir nada inmediato a cambio?

La respuesta va mucho más allá de lo financiero. Según una investigación reciente de la Facultad de Economía de la Universidad del Rosario de Colombia, nuestras elecciones intertemporales –aquellas que implican costos hoy y beneficios mañana– combinan factores económicos, psicológicos, biológicos y culturales.

Y, en medio de ese complejo entramado, emerge con fuerza una tendencia global: la inversión con propósito. Es decir, aquellas decisiones económicas

que no solo buscan rentabilidad, sino también generar bienestar personal, estabilidad futura y un impacto positivo en la vida de quien invierte –y muchas veces, en su entorno–.

“Este tipo de decisiones prevalecen en la mayoría de nuestras acciones cotidianas. Desde cuidar nuestra salud, hasta invertir en educación o ahorrar para el futuro”, señala Diego Aycinena, profesor e investigador de la Universidad del Rosario.

Más que rentabilidad: ¿cómo pensamos el futuro?

Tradicionalmente, los modelos económicos han intentado explicar estas decisiones usando un solo parámetro: la tasa de descuento. Es decir, cuánto valoramos hoy una ganancia que recibiríamos mañana. Sin embargo, este enfoque resulta limitado.

El estudio liderado por Aycinena y su equipo amplió el análisis incluyendo tres variables clave:



Tasa de descuento:

¿Cuánto estamos dispuestos a posponer el consumo actual por una ganancia futura?



Sesgo presente:

¿Valoramos de manera diferente los beneficios si ocurren hoy frente a si ocurren en el futuro?



Utilidad marginal decreciente:

¿Cómo varía nuestra satisfacción cuando el consumo se distribuye en el tiempo?

Estos elementos permiten entender por qué, por ejemplo, muchas personas hoy prefieren invertir en experiencias sostenibles, educación o proyectos sociales, aun cuando los beneficios sean a largo plazo. La tendencia de invertir con sentido, más allá del beneficio inmediato, se alinea con una creciente conciencia sobre el uso de los recursos y la planificación de vida.



Un experimento con más de 400 mujeres

Para probar su modelo, los investigadores trabajaron con una muestra de más de 400 mujeres guatemaltecas que participaban en un programa de asistencia social.

¿Por qué mujeres? La evidencia muestra que ellas tienden a administrar mejor los recursos del hogar, y porque este tipo de programas suelen canalizarse a través de las madres como agentes de cambio social.

A través de distintos ejercicios de economía del comportamiento –incluyendo loterías de pagos diferidos y decisiones de ahorro simulado–, los investigadores observaron patrones consistentes: muchas participantes preferían pagos distribuidos en el tiempo, aun cuando no ofrecían una ventaja económica clara. ¿La razón? Una fuerte inclinación a suavizar el consumo y mantener estabilidad en el flujo de recursos, decisiones alineadas con un propósito claro: asegurar el bienestar de su familia.

Más que rentabilidad: ¿cómo pensamos el futuro?

Uno de los hallazgos más sorprendentes de la literatura que acompaña esta investigación es que incluso factores biológicos podrían incidir en nuestras decisiones financieras. Algunos estudios británicos sugieren que las personas más expuestas a testosterona en el útero son más propensas a asumir riesgos y a tener una menor tasa de descuento, lo cual se traduce en mayor paciencia para recibir beneficios futuros.

En otras palabras, parte de nuestra capacidad de ahorrar o invertir puede estar escrita –al menos en parte– desde antes de nacer.

Radiografía económica de una década en Costa Rica

(Fuente: Sugef, BCCR, OCF, FMI, INEC)

Indicador (2014–2023)	Variación Real Aproximada
Crecimiento del crédito formal	+35,8%
Crecimiento del PIB	+43%
Salario mínimo (real)	+7,8%
Salario por cotizante (real)	+10,2%
Ingreso promedio de hogares (real)	-11%
Personas con deudas (2019 vs 2023)	De 8 de cada 10 a 9 de cada 10
Endeudamiento como % del PIB (2022)	27,48%
Promedio destinado al pago de deudas	38% del ingreso
Créditos gota a gota (OCF)	7,4% de la población (≈221.000 personas)

El crecimiento del crédito supera ampliamente al de los salarios, mientras el ingreso real de los hogares se ha deteriorado. En este contexto, la planificación financiera y la inversión inteligente son más importantes que nunca.



Invertir con propósito: una decisión humana, no solo financiera

Aunque los resultados aún son preliminares y se enfocan en una población específica, abren la puerta a preguntas mucho más amplias: ¿cómo diseñar políticas públicas que tengan en cuenta estos sesgos y preferencias? ¿Podemos educar a las personas para mejorar su toma de decisiones intertemporales? ¿Qué rol juega el entorno en la forma en que proyectamos nuestro futuro?

Lo cierto es que invertir a futuro no es solo una cuestión de números: es una expresión profunda de cómo valoramos nuestro tiempo, nuestras metas y nuestro propósito. Por eso, cada vez más personas buscan no solo una económica, sino también un retorno emocional, social o personal.

En Transcomer Puesto de Bolsa entendemos que cada inversión cuenta una historia, y por eso te acompañamos a construir la tuya con visión, estrategia y propósito. Desde fondos de inversión hasta alternativas sostenibles y diversificadas, te ofrecemos herramientas para que tu dinero trabaje por lo que más valoras: tu futuro, tu bienestar y el de los tuyos.

¿Dónde puedes empezar a invertir?

Conoce las oportunidades disponibles a través de Transcomer en nuestro sitio web www.transcomer.com o agenda una asesoría personalizada con nuestros expertos.

Porque invertir con propósito es más que una tendencia: es el camino hacia una vida con sentido financiero.



Transcomer

Puesto de Bolsa de Comercio