

¿EN QUÉ PUEDO INVERTIR MI DINERO?

La inversión en las Bolsas de Valores o Mercado de Valores es una de las formas de llegar más fácil y rápido a los objetivos financieros de una persona, a tus objetivos personales o bien empresariales, que por supuesto, requiere como en todo, una especialización, estudio y obtener una buena experiencia y buen juicio para invertir.

En alguna ocasión el Director General de una empresa con coinversión con Londres, Inglaterra, me pidió que los excedentes de Tesorería los invirtiera en un Fondo de Inversión Bursátil, y después de estudiar exhaustivamente el tema, lo llevé a cabo generando una ganancia de capital interesante para la empresa.

Sin embargo, para hacer esto, deben conocerse los riesgos asociados con este tipo de decisiones, y si es empresarial, deberá obtenerse la aprobación tanto del Director General como del Consejo de Administración, de lo contrario, sería una gran responsabilidad asociada que inclusive pudiese llegar a una pena corporal judicial.

Ya estudiamos una licenciatura, y quizá hasta una Maestría, un Doctorado o Post-Doctorados, pero, como no nos hemos ganado el Me-Late, la Lotería, Pro-gol, ni nos apellidamos *Slim*, o *Gates* o *W. Buffet* (Inversionistas y Director de *Berkshire Hathaway* que es la Tenedora de Acciones de los más grandes grupos empresariales mundiales), o *Bezos* (Dueño de *Amazon*), *Quin Yinglin* (multimillonario porcicultor), *Zuckerberg* (Dueño de Facebook), *Walton* (Dueño de Walmart), *Mars*, (Dueño de *M&M*); entonces, si no es nuestro caso, y tampoco nuestros padres son multimillonarios en Euros, ni somos los sobrinos predilectos y herederos de nuestra ancianita archimillonaria tía Eduviges Espinoza de los Monteros y Rivadeneira, entonces, si este no es nuestro caso, solo nos queda trabajar, y trabajar en serio para salir adelante, y hacer trabajar nuestros ahorros para nosotros y no trabajar nosotros para el dinero.

O sea, ganamos un sueldo y pasamos toda la vida, viviendo al día, pagando tarjetas y endeudándonos, llegando a nuestra vejez sin un solo centavo, esperando un milagro y que nuestros familiares, en el mejor de los casos nos protejan, nos den vivienda, vestido y alimento.

¿Estoy siendo exagerado? Para nada. Voltea la cara hacia tu propia familia y de los conocidos más cercanos que tengas y comprueba que lo que estoy mencionando se repite incansablemente, no siempre, pero si en muchos casos.

Qué triste sería terminar nuestra vida causando lástimas, de “arrimado” y de “menesteroso” o peor aún, dependiendo de los hijos u otros familiares. Recuerda que, a los 3 días, tanto el “muerto” (literalmente hablando), como el “arrimado” apestan y ya no saben cómo deshacerse de tí por ser una verdadera molestia y estorbo para el resto de la familia.

¿Qué vas a hacer cuando ninguna empresa te contrate porque tienes 40 años de edad o más, o porque te consideren un ciudadano de “desperdicio”, que, según las empresas en Recursos Humanos, ya no sirves para nada, que a esa edad eres un anciano decrepito, que ya no estás en edad productiva y que además no desean correr riesgos laborales en cuanto a que te enfermes, accidentes, o te mueras en las oficinas? ¿Acaso soy muy duro y cruel con mis comentarios? Quizá sí. Sin embargo, lo que deseo realmente es hacerte recapacitar sobre la edificación de tu futuro económico.

Si ahorráramos, y debido a un gran desconocimiento financiero, podríamos dejar nuestros “ahorros” en la cuenta de “Perfiles” o en el “Cochinito Libretón” y lo único que lograríamos sería enriquecer aún más a los bancos, en lugar de invertir ese dinero donde si me dieran intereses atractivos para viajar o comprarme un auto o un departamento o una casa, o pagar el una Maestría o Doctorado en el extranjero y nuestra estancia, quizá en

una hostería europea, para que nos alcanzara nuestra estadía en el extranjero.

Bueno, lo primero que hay que hacer es eliminar los gastos superfluos que no nos aportan ningún beneficio, y que solo son un impulso mediático de nuestro estado momentáneo de humor.

Sin embargo, esto aún no es suficiente.

La meta que uno desee alcanzar, como lo pudiera ser una Maestría o Doctorado, o un negocio propio, o quizá, a pesar de tu corta edad, desees vivir por tu cuenta, fuera de la casa de tus padres, independizarte o cualquier otro objetivo en tu vida.

Sea cual sea nuestra meta, habrá que multiplicar nuestro esfuerzo para conseguir nuestros sueños a través de las inversiones, como Warren Buffett, en lugar de hacer solos todo, sin inversiones y estarnos dando solitos un “balazo en el pie”. Por ejemplo, Buffett, empezó muy joven a invertir en máquinas de video-juegos arcaicos ahora, pero en ese entonces no lo eran y en lugar de gastarse su dinero en tonterías, las ganancias las reinvertía en comprar más maquinitas y así creció financieramente. Después se dedicó a otros negocios mas serios y mucho mayor cuantía. Ahora es uno de los hombres más ricos del mundo.

Hay quienes quieren poner orden al manejo de su propio dinero, entonces la pregunta obligada es ¿En qué invierto mis 100, 1,000 o 10,000 o 100,000 o 1,000,000 o lo que tenga ahorrado?

¿Me los gasto antes de que valgan menos? ¿Qué hago? ¿No los toco y lo deajo en el Banco, a ver qué pasa?

En México puedes invertir desde 100 en CETES Directo (a través de una aplicación desde tu celular) y es una forma segura de hacer que tu dinero te de intereses, no importa que sea poco, lo importante es empezar. No pienses que tienes que esperar a tener gran cantidad de dinero para poderlo invertir. Cada peso que

pongas a trabajar te generará intereses e irá aumentando tu capital.

No tienes que esperarte a generar rendimientos espectaculares, pero te permitirá crear un hábito, y aprenderás a dejar el dinero en paz y que éste a su vez empiece a trabajar por sí mismo para ti, y tu no trabajar para hacer dinero. Es verdad, tendrás fluctuaciones y aprenderás a tomar decisiones, para que cada vez tengas mayores ganancias.

Puedes cometer errores, pero es mejor que éstos se presenten al principio, con cantidades pequeñas, pero irás aprendiendo poco a poco y que convertirás en un experto.

Pensarás en qué invertir tu dinero y buscarás una inversión que te de al menos el 50% de ganancias en un mes, o que hoy inviertas y en una semana seas millonario, pero eso solo sucede en los cuentos de hadas, eso no existe en ningún mercado, no existen los milagros.

En otras palabras, para que tu puedas obtener rendimientos sostenidos y reales, primero hay que entender que necesitamos tres cosas:

- a) Tiempo.**
- b) Conocimientos.**
- c) Paciencia.**

Quien te diga lo contrario, es muy probable que quiera “robarte” tu dinero, o darse a la fuga con tus ahorros, como le paso a Laura Zapata la hermana de Thalía, por ambiciosa e ignorante y por irse a un mercado bursátil estadounidense no regulado por el Gobierno, ya que le prometieron que con los millones que invirtió se le duplicarían en segundos.

La explicación es muy simple, los buenos rendimientos toman algo de tiempo, porque al final, la capacidad del dinero para generar precisamente más dinero depende de que esté

produciendo intereses y dependerá de que tan arduamente trabaje dicho dinero y tú lo esté supervisando. No se trata de que dejes tu dinero y te olvides y a ver que intereses te pagan. No. No es así.

¿Has visto a algunos señores panzones asoleándose en Cancun o en otras playas exclusivas con una laptop? Te aseguro que no están jugando *Fornite, o League of Legends, o PUGB*, sino checando sus inversiones y tomando decisiones para que su dinero genere más dinero y seguir con su vida de lujo. Quizá inviertan unas 4 horas diarias y con lo que ganan, viven como millonarios.

Por ello, hay que preguntarse ¿Cómo?, no sólo ¿Cuánto?

Si tú sabes de alguien que sus inversiones se le duplicaron en meses o en muy pocos años, con seguridad y eso es un hecho, que son producto de:

- a) Una mera casualidad.**
- b) Algo de tipo ilegal (Un buen ejemplo son los burócratas de cierto nivel, que, con un sueldo alto de 100,000 mensuales, terminan el sexenio con cientos de miles de millones en sus cuentas bancarias, en las de sus familiares y amigos más cercanos (prestanombres). Bueno, no estoy hablando de México, sino de otros países como Noruega, Suiza, el Vaticano, etc.**
- c) Que dejes tu vida actual para dedicarte al narcotráfico, o que te conviertas en sicario o tomar negocios muy riesgosos, esperando no irte a la quiebra. Como es el caso de un siniestro personaje que de un simple lavacoche se convirtió en un multimillonario, cabeza de uno de los cárteles más poderosos no solo de México, sino del mundo.**
- d) Que tomes un riesgo mucho más alto que el recomendado. A mayor rendimiento siempre tiene mucho más riesgo, si no fuera así ¿porque te pagarían más dinero?**

e) Todas las anteriores.

Lo que realmente se busca con todos estos comentarios, es que conozcas las alternativas legales, viables, razonables, y que puedas escoger la mejor forma de hacer que tu dinero produzca más dinero de acuerdo a cuánto **riesgo** quieras asumir, en cuánto quieras incursionar en el tema y en cuánto tiempo crees que puedas dedicarles diariamente a tus inversiones, siendo así que, de esta manera, irás construyendo una riqueza **real** y no solamente **accidental**.

Quienes han trabajado o incursionado en la Bolsa de Valores, saben que hay que tener conocimientos y decisión, sabiendo que habrá altas y bajas en los rendimientos y que definitivamente hay tener la “cabeza fría” para no perder dinero.

Se puede empezar con pequeños ahorros y así puede crearse una fortuna en varios años. Es un proceso, si es que se está dispuesto a aprender, y en unos años, podrás ver varios ceros a la derecha de tu cuenta de inversión.

El objetivo de estos comentarios que te estoy haciendo, es que entiendas qué son las inversiones, y que de ninguna manera pienses que son apuestas (como en las Vegas Nevada o Atlantic City, en donde la “casa nunca pierde”) y que conozcas tu verdadero perfil de inversionista, que construyas tu estrategia de inversión, y que entiendas que hay detrás de cada opción de inversión (fondos, bienes raíces, acciones, bonos, oro, etcétera) y que puedas elegir las que mejor se alineen a tus metas personales y aprendas lo más posible sobre cuándo hacer ciertos cambios y no tomar decisiones rápidas, sin realmente analizarlas.

Aprender el movimiento de las inversiones es como aprender un nuevo idioma: Puede ser que al principio seamos muy novatos, pero conforme entendamos más sobre cómo funcionan las inversiones, y cómo interactúan unas con otras y cuáles sirven y

para qué, el nuevo lenguaje cobra vida, se vuelve más útil y podamos usarlo para crear lo que queramos.

Sin embargo, nadie puede aprender a hablar de un día para otro. Requiere de tiempo y mucha paciencia. Pero poco a poco todo tendrá sentido.

Vamos a tocar temas tales como: acciones, deuda, divisas, pagarés y otros instrumentos bancarios, fondos de inversión, afores, seguros, commodities y oro, bienes raíces y finalmente las inversiones en negocios (Proyectos de Inversión).

Aprenderás cómo funcionan, qué riesgos tienen, de dónde vienen sus rendimientos, cuáles son los plazos más adecuados de inversión y cómo nos afecta.

La idea es que conozcas las opciones y tengas el conocimiento y sustentación para decidir qué combinaciones te funcionan mejor para que construyas tu “portafolio de inversiones” o sea una mezcla óptima de diversos valores bursátiles contruidos como un traje a la medida para cada inversionista, según su perfil, su edad, la cantidad de dinero a invertir, su preferencia al riesgo con altos intereses o a la seguridad de su inversión, obviamente con menos rendimiento.

¿Qué es un Portafolio de Inversión?

Un portafolio de inversión es la totalidad de valores en los que inviertes tu dinero (generalmente compuestos por: dólares, pesos, Cetes, bonos, pagarés, etc.) Un inversionista inteligente nunca invierte su dinero en un solo instrumento bursátil, sino que siempre invierte diversificando su portafolio.

Recuerda en dicho mexicano que te advierte que “no hay que poner todos los huevos en una sola canasta”.

El “portafolio de inversión” que construyas dependerá de cuáles son tus metas, quién eres tú como futuro inversionista, qué nivel de riesgo quieres correr y cuánto quieres ganar. Recuerda,

aunque parezca “disco rayado” **“A mayor riesgo, mayor ganancia o también puede ser una mayor pérdida”**.

La primera recomendación es que ingreses desde tu celular e inviertas \$100 CETES directo a un plazo de 28 días. No necesitas tener grandes estudios universitarios, ni tener un IQ de 160 (más alto que el Albert Einstein) para utilizar ese dinero que te gastas en un café sin chiste y mal hecho en Starbucks en menos de 30 minutos.

Parfraseando: **“No dejes para mañana lo que puedas invertir el día de hoy”**.

Un factor o variable fundamental en las inversiones es el **tiempo**. El valor del dinero en el tiempo. (caso práctico)

Por pensarlo mucho, hay gente que tiene estacionado su dinero y cada día que pasa está perdiendo más dinero.

Es lo que algunas personas llaman **“parálisis por análisis”**.

No se trata de invertir el dinero en lo que sea, sin entender los riesgos a los que uno se está exponiendo.

Perder rendimientos financieros o dejar de ganarlos no es el único problema: el valor del dinero también se reduce cuando no lo utilizas o no lo inviertes. Es decir, el dinero pierde su valor cada minuto, cada día, cada año.

Un enemigo silencioso del dinero, como lo es el cáncer financiero, se llama **inflación**. Es decir, cada vez podemos comprar menos cosas con ese dinero, ya que los precios suben y el dinero pierde su valor. Si tuvieras 1,000 guardados en un cajón desde hace un año, y ahora los utilizaras, podrías comprar mucho menos hoy que lo que hubieras podido comprar con ese mismo dinero hace un año.

No invertir tus ahorros, es nada menos que subir el grado de dificultad para alcanzar tus metas.

Algo provisional que puedes hacer en materia de inversión mientras aprendes a diversificar e invertir más seriamente, es invertir con cierta seguridad financiera en:

- **Pagaré Bancario con vencimiento a 28 días, o 7 o 14 días. Compara las tasas de rendimiento en el simulador de la página de CONDUSEF www.condusef.gob.mx o el indicador del GAT (Ganancia Anual Total) en cada una de sus páginas de Internet.**
- **Abrir una cuenta, como te sugerí, en CETES Directo, a 28 días, que no es otra cosa que Deuda creada por el Gobierno para pagar sus gastos y por eso se clasifican como instrumentos más seguros de inversión, ya que están respaldados por nuestros propios impuestos y es muy difícil que México quiebre, aunque realmente después de observar la pésima administración gubernamental actual. ya no estoy tan seguro. Cada CETE vale \$10 y lo mínimo que se puede comprar son \$100 o sea el equivalente a 10 Cetes. Puedes comprar lo que quieras, pero tienes que hacer una transferencia el lunes antes de la una de la tarde, porque sólo se subastan los Cetes una vez a la semana, los martes. En la página de Cetes directo tienen varios tutoriales. *(Explicar el procedimiento de subasta semanal de CETES y el cálculo de las tasas de descuento)***
- **Si tienes, digamos \$20,000, puedes dirigirte a una Sociedad de Inversión (que se manejan en Casas de Bolsa y en los Bancos) y meter este dinero a un Fondo de Deuda de Corto Plazo, te sugiero que sea mensual o con liquidez semanal (y quizá hasta diaria, pero entre más disponible tengas tu dinero, menos interés recibes).**
- **Las Sociedades de Inversión son instituciones distintas de los bancos (Explicar ampliamente lo que es una Sociedad de Inversión). Te sugiero abras en Internet, la página de Condusef, o bien, la página de la Comisión Nacional Bancaria**

y de Valores que tiene un programa que compara los fondos <http://www.cbbv.gob.mx> donde puedes ver el rendimiento y las comisiones que paga.

- **Otras de las ventajas de poner tu dinero a trabajar, es que vas a evitar que tu dinero pierda su valor, sin tardarte en decidir entre la compra de alguna joya, o un viaje o algún lujo, o algún imprevisto, y ahí puedes perder tu dinero. Lo mejor es que, en cuanto tengas el dinero no lo pienses que inviértelo de inmediato. Ya verás después en que te lo gastas.**

Las recomendaciones anteriores, solo a manera de ejemplo, son instrumentos de corto plazo, porque así tendrás tiempo de analizar toda la información respecto a las inversiones en el mercado de valores.

Es importante recordar que estas opciones que se sugieren son tan sólo de forma provisional, y sólo hasta que entiendas todo lo demás estarás en posibilidad de invertirlo en algo más productivo, es decir, inversiones con mayores rendimientos que cualquier cuenta de banco, pero tampoco ésto es despreciable. Piensa que todo ésto es solo temporal para que no sigas perdiendo ganancias y que tu dinero no valga menos cada vez.

Te recomiendo que ese dinero que inviertas momentáneamente no lo dejes más de tres meses, a lo máximo seis meses. Dijéramos **“feliz inversión”**.

¿Vas a invertir o a apostar?

Principios generales de las inversiones.

En materia de inversiones, **NO** existen recetas de cocina.

Todo mundo quisiera de inmediato una respuesta ultrarrápida de donde quiera depositar el dinero y de conseguir los mejores rendimientos jamás vistos.

Eso sería excelente, pero desafortunadamente tales rendimientos antes nunca vistos no existen, porque:

- 1) Es tu dinero.** Si te tardaste tantos meses, o años en juntar tus ahorros, lo menos que debes hacer es tomarte el tiempo para entender **qué son las inversiones y ver en que puedes invertir tu dinero** para obtener el máximo beneficio, sin que estés angustiado acerca de los rendimientos.
- 2) Si existiera en el mundo una sola respuesta mágica,** y si alguien la supiera, **sería el hombre más rico del mundo,** como Warren Buffet o Bill Gates o Bezos, porque en México también existen ricos dentro del Top de la revista financiera internacional Forbes.

Esto nos lleva a una sola posibilidad, si quieres encontrar una inversión mágica de tus sueños, **tendrás que estudiar y tomar una ruta que no tiene atajos, ni caminos fáciles para los flojos y mezquinos, claro, salvo que tu objetivo primordial sea perder mucho dinero,** y en ese caso mejor regala tu dinero a un menesteroso. En resumen, vas a empezar a recorrer un camino largo como inversionista.

Yendo más allá de lo que te quiera vender un Broker o no, lo importante es que tengas muy bien definida una meta financiera, acerca de qué quieres hacer con tu dinero y para cuándo lo necesitas, para que la recomendación tenga un sustento, que de verdad te tomes el tiempo para encontrar el camino, para encontrar “un traje/vestido a tu medida”.

Hay que entender exactamente de qué se trata una “inversión”.

¿Qué es, pero, sobre todo, qué NO es una inversión?

Así como en el tema de las **baratas**, hay una fuerte confusión respecto al concepto de “**ahorrar**” con el “**gasto con descuento**” -encontrar en oferta algo que de todos modos tenías presupuestado y aprovechar la oportunidad en lugar de tomar decisiones impulsivas a utilizar tu tarjeta de crédito por algo que ni siquiera se te había ocurrido, sólo por el empaque, o porque dice 70% de descuento,-así, hay gente que se va haciendo de una cantidad de objetos y prendas justificándose porque dice “es una buena inversión”. Esto que quede muy claro, eso **no** es una inversión.

Esto es, en extremo está todo lo que se puede coleccionar, como: autos, relojes, figuritas, prendas de vestir, artículos diversos, que en general, que, si bien por necesidad o impulso, lo compramos, siempre existe la fantasía de que en unos años eso que compramos va a subir de precio y que, si lo compro hoy, se convertirá en una inversión al paso del tiempo, lo cual pudiera ser cierto siempre y cuando se cumplan ciertos principios.

Por ejemplo, puedes pensar en comprar un vehículo que al paso de los años se cuadruple su valor. Esto es una confusión. Si te gusta ese vehículo, dices que estás invirtiendo, pero no deja de ser una simple creencia que casi siempre es absolutamente infundada, porque no cumple con un principio básico: “**un valor de reventa, o peor, ni siquiera la intención de revenderlo**”. Y aún pensando que fuera un **bien escaso**, que es otro los requisitos para que un artículo coleccionable se le considere como inversión.

En pocas palabras, damos el paso del ahorro a la inversión, cuando nuestro dinero trabaja para nosotros y no nosotros

trabajamos para ganar dinero. Esto es lo que se conoce como un **crecimiento de valor**.

Una inversión es algo que podemos adquirir hoy a un cierto precio, con expectativa, e intención, revenderlo en un futuro a un precio mayor y que nos genere una entrada de dinero para hacerlo más grande.

Lo anterior tiene dos partes:

- a) **Ya sea el instrumento financiero, o el inmueble, debe tender a revaluarse con el tiempo y no al revés** (como es el caso de muchos autos nuevos que se compran de agencia y en menos de cinco minutos ya perdieron el 40% de su valor original).
- b) **No debe tener uno sentimientos de apego**, ya que se trata de un negocio, de lo contrario, tu inversión se convertiría automáticamente en un gasto. Sé que es difícil, pero hay que hacerlo.

La pregunta obligada, antes de hablar del Mercado de Valores, Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES), Fondos de Inversión, dime ¿Para qué quieres invertir?

Puede haber muchas respuestas, algunos dirán invertir en un Derivado Bursátil, o en un Futuro financiero, sin embargo, el error más común es querer empezar por ¿Cuál es la mejor inversión? ¿Cuál es el mejor instrumento de inversión? Sin saber ¿Para qué?

Si alguien te responde cualquiera de las preguntas anteriores, entonces, a la tercera, automáticamente puedes concluir que es un mentiroso o no está haciendo su trabajo como asesor. Es más, empezar a platicar de inversiones, sin hacerte esta pregunta es casi una garantía de pérdida de tiempo y dinero o por lo menos de llevarte un buen susto.

Independientemente de las palabras técnicas, mucha gente se va con la idea de que es un tema de cantidad.

En Twitter, todas, pero todas las semanas, aparece alguien que cree que la respuesta es como en un concurso de adivinanzas y pregunta: ¿Cuál es la mejor opción de inversión si tengo ahorrados \$100,000? ¿Y si son 1,000,000 de pesos? ¿Qué crees? Que no existe una respuesta única y que dicha respuesta nada tiene que ver con el monto que estás preguntando ¿En qué puede invertir?

Recuerde “más que **Cuánto” que puede ser relevante solo arriba de 1 millón de pesos y que, si quieres entrar a invertir en la bolsa de valores, la pregunta sería ¿**para qué** lo quieres y **cuánto tiempo** lo puedes dejar trabajando generando intereses realmente sin tocar un solo centavo?**

Puede decirse que ésta es la base de las inversiones en donde el dinero se utilizará sobre la base de ¿Cuáles son tus metas durante este año? ¿Qué proyectos importantes tienes para dentro de tres años? ¿Cuánto cuesta y en cuanto tiempo quisieras cumplir ese viaje al extranjero que tanto has anhelado, o esa maestría que tanto te llama la atención, o comprar esa casa de tus sueños? ¿Cómo te gustaría que fuera tu retiro laboral?****

Todo se puede y se debe poner por escrito y tenerse muy claro antes de agendar cualquier cita con cualquier asesor financiero, o bien llamarle por teléfono para pedirle informes sobre cualquier institución financiera. Si tú no sabes **lo que quieres y para **cuándo** lo quieres, las probabilidades de que te vendan una promoción del mes, es muy factible que pierdas todo tu dinero, en lugar de encontrar una solución para que inversión.**

Lo que necesitas realmente es un **rendimiento alto y no tomar una decisión a la ligera.**

El primer ejercicio que te propongo es que escribas en un papel a tres columnas, que diga:-

1. **Mis metas.** El número de metas que yo tenga mi vida.
2. **El monto que estoy dispuesto a invertir.**
3. **¿Para cuándo requiero mi dinero con intereses?**

Es muy difícil establecer plazos para las inversiones, sobre todo, si es la primera vez que nos animamos a poner nuestro dinero a trabajar, pero es una de las cuestiones más importantes para decidir en qué podemos invertir nuestro dinero, así que hay que pensarlo muy bien. ¿Cuál es la razón? La respuesta es una regla de aplicación: “entre **menos** tiempo tengas que invertir, **menos** riesgo debes asumir” Esta es una regla de oro.

Por contra, “**a mayor riesgo, mayor rendimiento, y al revés: “entre más seguridad requieras, menor será el rendimiento que puedas obtener”**”. El rendimiento, es el premio que gano por invertir mi dinero ¿Por qué correríamos más riesgo con nuestro dinero, si cierta inversión no nos paga más?

Relación riesgo y tiempo

El **riesgo** en las inversiones es la **posibilidad de que pierdas**. Si, aunque parezca difícil, eso es. Puede ser que **pierdas sólo los intereses que habías ganado** o incluso lo que habías invertido al principio. **Riesgo**, también puede ser que los resultados sean distintos a los que tú esperabas.

El **tiempo**, es relevante para el nivel de riesgo y el rendimiento, por la simple razón del plazo que tienes para recuperarte de un descalabro financiero.

Si necesitas ese dinero en tres meses y te gusta mucho el riesgo y tu inversión tuviese un revés, habrás perdido, y pudiera ser que el plazo que te queda no fuese suficiente para recuperarte para la fecha en que tienes planeado utilizar ese dinero. En cambio, una caída de tu inversión en días o meses en

una inversión a 10 15 o 20 años, no significa nada. Igual rebota y no es grave porque tienes décadas para recuperarte

La sugerencia es: sé muy estricto con el tiempo, debes pensarlo muy bien. Recuerda que aun cuando tú creas que no vas a tocar el dinero, puede surgir un gasto de emergencia, una hospitalización, un gasto importante imprevisto.

Entonces aquí te sugiero que crees una cantidad específica para esas emergencias, separada de tu inversión original, o bien pensando que esa reserva pudiese ser utilizada para un caso de extrema urgencia.

Si tú dices “no lo voy a tocar el dinero por nada del mundo”, esa debiera ser la frase cuando establecemos nuestro “horizonte de inversión” que, por cierto, es una frase bonita.

Sin embargo, el horizonte de la inversión es el *período ideal que tu dinero debería estar invertido para que genere los rendimientos óptimos de acuerdo con el nivel de ingreso que hayas escogido, o hayas asumido.*

Y si tú dices, no voy a tocar ese dinero, ni para emergencias, recuerda que debes de tener una cantidad destinada, que sea fácilmente convertible a efectivo, sin que te cobren penalizaciones o que tengas que hacer otros movimientos de transferencias, en otras palabras, lo que se conocen finanzas, que tengas liquidez.

Como tú sabes, la liquidez es el grado en que tu dinero o tu inversión se puede vender o comprar en el mercado, en otras palabras, es una inversión que puedes convertir en efectivo, sin que se afecte su precio a la baja.

Fondo de inversión de deuda gubernamental pagadero en intereses diariamente es extremadamente líquido, porque mientras que en uno tienes disponibilidad cada 24 horas, y en contraposición, el proceso para que vendas, por ejemplo, un inmueble y te pague en efectivo puede tomarte meses.

Pensemos que decides que todo tu aguinaldo, tu liquidación, tu reparto utilidades, lo que sea, lo vas a meter a la bolsa de valores y tú piensas vivir solamente de tu salario.

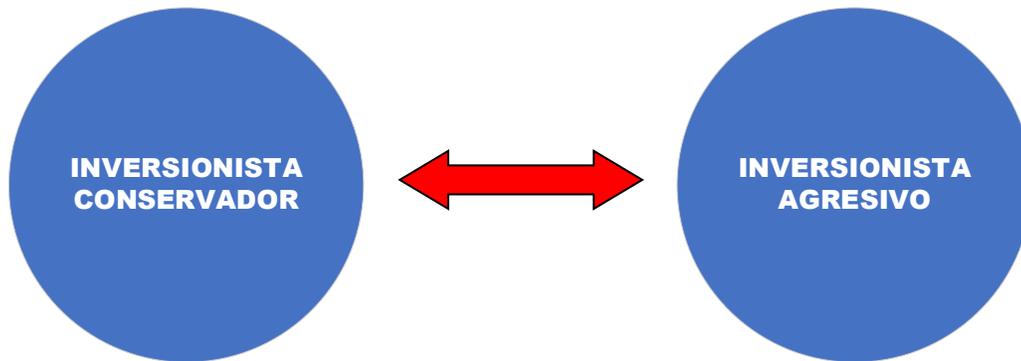
Recuerda que, en teoría, si entras al mercado de valores, es con miras a quedarte al menos tres años, claro, si hay utilidades muy buenas, las debes tomar, pero si pierdes en ese tiempo, hay que evaluar antes de que salgas “corriendo” con tu pérdida. Todo irá muy bien hasta que tengas un descalabro financiero.

Para pagar esa deuda que te agobia, debes sacar dinero de tu fondo, justo el día en que la empresa en la que tienes tu inversión anunció un recorte de personal, por cierta negociación y por lo tanto se cayó el precio de dicha acción y al venderla sales perdiendo.

En este caso, no es que no tuvieras la intención de invertir tu dinero a tres años, como originalmente lo pensaste, sólo que no tuviste la precaución de tener una parte de tu dinero en un instrumento más elaborado específicamente para las emergencias, con poca variabilidad, que, si lo tocas, en un mal momento, no represente una pérdida cuantiosa.

Si hubieras podido esperar, posiblemente la acción de la empresa que bajó su valor de las acciones habría sin duda regresado al precio que la compraste y hasta pudiste haber ganado, pero claro, después de una caída, la recuperación se lleva algún tiempo. La recuperación jamás es inmediata. De ahí la importancia de que tengas tiempo de espera para la recuperación.

Inclusive, el inversionista más agresivo, siempre debería tener al menos un 10% de todas sus inversiones en algo líquido que pueda utilizar con mucha facilidad, sin perder, para cualquier emergencia que se le presente.



Poner todo nuestro dinero en una inversión y no tocarlo puede ser muy radical.

Hay que darle a cada peso el nombre de cada uno de nuestros objetivos, para que sólo, se vaya al instrumento que le corresponda y tener en mente los cuatro conceptos que ya han sido mencionados:

- 1. Horizonte.**
- 2. Riesgo.**
- 3. Rendimiento.**
- 4. Liquidez.**

Con base en esta información hay que hacer de nuevo la tabla anterior en cuanto a mis metas y plazos, pero con los pesos que quisiera destinar a cada una y sin olvidar que una parte debe de guardarse para emergencias y ya más adelante tú eligieras los posibles destinos de tu inversión.

Recuerda, que el corto plazo, es cualquier meta que quieras cumplir a menos de un año, mediano plazo es de uno a tres años y largo plazo es arriba de tres años, aunque lo más recomendable es que sea a más de cinco años.

Entonces debes rehacer la tabla con cuatro columnas y varios renglones. Las columnas son:

1. **Meta.**
2. **Monto.**
3. **¿Para cuándo requiero mi dinero?**
4. **A qué plazo debo invertir en un instrumento financiero (a corto, mediano o largo plazo).**

En tus propias palabras define los conceptos básicos para invertir y pon un ejemplo de cómo vas a utilizarlas:

Riesgo: _____

Rendimiento: _____

Horizonte: _____

Liquidez: _____

Simplemente, a manera de recordatorio, la secuencia lógica para definir tu inversión es:

Meta → Plazo → Riesgo → Rendimiento

Mucha gente, lo primero que pregunta es. ¿Dónde puedo ganar más intereses/rendimiento? Y todo lo demás que debería de preguntar no le importa.

Esto es exactamente lo que una persona necesita para fracasar: si sólo nos fijamos en el rendimiento, puede ser que corramos un riesgo demasiado alto o que elijamos algo que no valga la pena, ni tampoco se ajuste a nuestra meta personal.

Conócete a ti mismo: conoce tu perfil de inversión

Aunque por lo general el dinero es considerado como un tema frío y despersonalizado, debemos de pensar que tiene una parte humana y es justamente que, para ser un buen inversionista, necesitas conocerte muy bien.

Es importante recalcar que debes de tener muy claro para que estas invirtiendo, cuáles son tus sueños, cuáles son tus metas, pero lo que complementa y cierra perfectamente este círculo es que sean totalmente adecuado para ti como un “traje a la medida”.

No tienen ningún caso que los excelentes rendimientos de un fondo de inversión muy agresivo te vayan a provocar problemas de estrés.

Recuerda, debes elegir una inversión que sirva para alcanzar tus metas, pero que no atente contra tu paz mental y tu salud, lo que ahora se le llama estrés.

Más allá de lo importante que es saber esto y para que veas lo que verdaderamente es lo importante de este asunto, es que, por ley, las instituciones financieras como son las Sociedades de Inversión están obligadas a hacerte un **perfil de inversión.**

Esto no es ningún misterio: ¿Cómo pueden hacerte recomendaciones sin que sepan qué es lo que estás buscando y que tan estresado te puedes poner?

Algunas instituciones, desafortunadamente no toman en consideración esta información, pero si los descubren, pueden ser severamente sancionadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

¿Qué es lo que define el perfil de un inversionista?

Edad y Estado Civil. No es lo mismo una persona de 21 o 25 años, sin hijos, sin obligaciones, que está invirtiendo su dinero en un bono con el que nunca contaba, lo que no es lo mismo que un señor de 80 años con una agitada y turbulenta vida amorosa, con tres exesposas que mantener aún. Muy probablemente el joven puede elegir una inversión muy riesgosa, y si pierde todo, también tendría todo el tiempo del mundo para recuperarse y para él, no sería tan grave porque probablemente no sea su único ingreso y tampoco tiene que mantener a nadie.

Teóricamente -una vez que te inclinas hacia una meta en particular de inversión- entre más joven seas, más riesgo puedes tomar (aunque también aquí entra en juego si tienes dependientes económicos).

Aversión al riesgo.

Aunque seas joven, pero que igual te pongas nervioso cuando te digan que tu portafolio de inversión tuvo una ligera caída del 50% del total de tu capital y que si tenías \$500,000 invertidos ahora solo tienes 250,000.

A nadie le gusta perder, pero existen personas que pueden llegar a ver por meses consecutivos signos negativos en su estado de cuenta y tener la paciencia para esperar, obviamente, a cambio de la posibilidad de mayores rendimientos; ahí quienes en definitiva prefieren ver todo casi plano, antes que un número negativo, por pequeño que éste sea.

Debe saber que hay muchos grises entre lo blanco y lo negro, pero es importante no querer sentirse más intrépido de lo que realmente eres, porque eso irremediablemente se paga con decisiones arrebatadas en el peor de los momentos.

El sentimiento de pérdida es mucho más intenso que el sentimiento de ganancia extrema.

Experiencia y conocimientos.

(Lo que indican los indicadores Johnatan Hicks Libro Gratuito)

(Larry Summers Economista que habla de la globalización)

La edad, no necesariamente está relacionada con la propensión al riesgo o la aversión al riesgo. Habrá gente experimentada que arriesgue más para obtener más rendimiento, que aquellos novatos que prefieren la seguridad con muchos menos ganancias.

Aquí es donde la experiencia y los conocimientos pueden empezar a marcar una diferencia.

Puede ser que, si tienes un horizonte inversión a 40 años y crees que puedas aguantar algo de pérdidas, pero si nunca lo has vivido, y es la primera vez que inviertes y todavía no estás familiarizado con los mercados, es mejor que vayas aprendiendo poco a poco y conforme vayas madurando como inversionista y tengas mayores conocimientos, te animes a hacer una inversión de mayores proporciones.

Pero si es tu primera inversión, puede ser que entrar a la bolsa no sea tu mejor decisión, es decir, existen instrumentos de corto plazo, con menos variaciones, como pueden ser los pagarés bancarios, los cuales puede ser un mejor comienzo.

Una parte relacionada, es también que debes seguir y entender las noticias económicas y financieras.

No necesitas ser un broker y tener cantidad de pantallas de computadora en tu escritorio, donde puedas observar el movimiento de todas las bolsas del mundo, pero claramente si quieres meterte en algo más que un pagaré simplón.

Entonces tienes que ponerle un poco de atención al área de la Bolsa de Valores.

Tus finanzas actuales y protección

Tener un fondo de emergencias, de seguros de vida, de gastos médicos, de automóvil, y ya sea que tengas o no deudas, puede marcar realmente cuanto riesgo puedes tomar, sin que un imprevisto te deje sin dinero, entonces, lo más recomendable es que primero arregles todas tus deudas financieras, y al menos, mientras lo haces, tus inversiones sean más conservadoras.

¿Con qué afrontarías un desempleo temporal o una enfermedad, o una reparación mayor a tu casa, si todo tu dinero lo tenías invertido a un año y no puedes sacarlo sin perder gran parte de tu dinero?

Si la respuesta a esta pregunta es “no lo sé”, al menos una parte de este dinero tienes que ponerlo en algo más seguro, y que no pierdas, ya que, si tuvieras que sacarlo y convertirlo en dinero contante y sonante, lo tendrías a la mano. Esto es lo que se llama liquidez.

Tu perfil de inversión.

A nadie le gusta aceptar que es conservador, se sienten anticuados, y a cualquier persona que le preguntes si es conservador, te va a contestar que sí le gusta el riesgo, pero la verdad es que, si les gusta, pero en el portafolio de otra persona, no en el suyo. Lo mejor es ser sincero y aceptar que no nos gusta el riesgo.

Conservador.

Este tipo de inversionistas prefieren los rendimientos estables y los plazos cortos. Esto es lo contrario del riesgo, o sea, que les da pánico perder y prefieren ganar menos, porque no les gustan los números negativos.

Inversionista moderado.

Este inversionista tolera los riesgos moderados y le gusta mantener una pequeña parte de sus inversiones líquidas a corto plazo y la parte mayor a mediano plazo.

Inversionista agresivo.

Le gusta el riesgo y la posibilidad de obtener altos rendimientos en el largo plazo, aunque existe la probabilidad de que tenga una minusvalía o una pérdida.

TEST

1. **¿Cuántos años tienes?**
 - a. Menos de 20
 - b. Entre 21 y 30
 - c. Entre 31 y 40
 - d. Entre 41 y 50
 - e. Entre 51 y 60
 - f. Más de 61.
2. **¿Tienes dependientes económicos?** (Aquí se incluyen hijos, papás o familiares)
 - a. No, ninguno. Soy solo yo
 - b. Sí
3. **Tu fuente de ingresos es:**
 - a. Constante
 - b. Variable
4. **¿Crees que en los próximos años tus ingresos se mantendrán?**
 - a. Constantes
 - b. Se reducirán
 - c. Crecerán
5. **¿Cuál es la meta principal u objetivo que tienes para invertir?**
 - a. Viajar
 - b. Auto.
 - c. Casa
 - d. Educación para tus hijos
 - e. Para tu retiro
 - f. No tengo ni idea.
6. **¿Cada cuándo quisieras tener la posibilidad de hacer retiros?**
 - a. Diario
 - b. Semanal
 - c. Mensual
 - d. Trimestral
 - e. Semestral
 - f. Anual.
7. **¿Cuánto tiempo podrías dejar tu dinero sin tocarlo, ni siquiera por emergencias?**
 - a. Cero días a un mes
 - b. 1 y 3 meses
 - c. 3 y 12 meses
 - d. de 1 a 3 años
 - e. De 3 años en adelante.
8. **¿Qué preferirías?**
 - a. Tener poco riesgo y ganancias constantes, aunque sean bajas, pero que no que baje el monto original invertido. De preferencia saber cuánto voy a ganar.

b. Arriesgar un poco para ganar un poco más y podría aguantar pérdidas muy pequeñas, siempre y cuando sean sólo temporales.

c. Arriesgar más para maximizar mis ganancias, aunque sé que podría perder, y estaría dispuesto a correr el riesgo por la posibilidad de ganar un poco más.

9. ¿Qué te importa más?

a. No perder b. Ganar más

10. Los instrumentos que tienen rendimientos más altos por lo general están asociados a:

a. Mayor riesgo b. Menor riesgo.

11. Una inversión debe dar rendimientos:

a. Equivalente a la inflación.

b. Menores a la inflación.

c. Superiores a la inflación

d. No sé

12. ¿Qué pasa con el precio de los instrumentos de deuda cuando las tasas de interés suben?

a. Suben también b. Baja. c. No se de que me estás hablando

13. ¿Inviertes o has invertido en alguno de los siguientes instrumentos? (Toma todos los que apliquen).

a. Nunca he invertido en nada.

b. Depósitos a plazo fijo o pagarés.

c. Cetes d. Fondos e. Dólares

f. Metales g. Acciones.

14. ¿Con qué tipo de seguros cuentas? (Suma todos los que apliquen).

- a. Vida b. Autos c. Gastos médicos mayores/menores d. Seguro con inversión. e. Otros. f. Ninguno.

15. Tus finanzas son:

a. **Holgadas:** puedo cubrir todos mis gastos y ahorrar una cantidad considerable.

b. **Justas:** cubro mis gastos, pero tengo muy poco disponible para ahorrar.

c. **Muy apretadas:** apenas cubro mis gastos o tengo algunas deudas que me complican ahorrar.

d. **En crisis:** no alcanzo ni a cubrir mis gastos.

Pregunta	Respuesta y puntaje	Tus puntos.
1	a=12 b=10 c=8 d=6 e=4 f=2	
2	a=4 b=2	
3	a=4 b=2	
4	a=2 b=0 c=4	
5	a=2 b=2 c=4 d=6 e=8 f=8	
6	a=0 b=2 c=4 d=6 e=8	
7	a=0 b=2 c=4 d=6 e=08	
8	a=2 b=4 c=6	
9	a=0 b=2	
10	a=2 b=0	

11	a=2 b=0 c=4 d=0	
12	a=0 b=2 c=0	
13	a=0 b=2 c=2 d=4 e=2 f=2 g=6 (En este reactivo se suman todos lo que tengas)	
14	a=2 b=2 c=2 d=2 e=2 f=0 (En este reactivo se suman todos los que tengas)	
15	a=6 b=4 c=2 d=0	
Resultados	Conservador de 8 a 29 Conservador	Moderado De 30 a 70
Agresivo de 71 a 100		



No es un test muy elaborado, pero con estas preguntas te puedes dar una buena idea de tu perfil y ahora sí, con ésto y tus metas, debes hacer una elección de una inversión lógica y coherente.

Cuidado, el perfil de inversión puede ir cambiando a través del tiempo, por lo que es conveniente que los revises de vez en cuando, de preferencia una vez al año o cuando existan cambios muy importantes en tu vida.

Puede ser que empieces con un perfil conservador, pero después te darás cuenta de que “no hay porque dar tanto brinco estando el suelo tan parejo” y que puedes aguantar una crisis o dos tranquilamente. Si este fuera tu caso, debes aprender mucho con esas experiencias, y te puedes mover las inversiones más agresivas.

También puede resultar justamente al revés: a la mejor te dedicas a tener familia y tener una serie de gastos que no te permiten distraer dinero. Entonces, puede ser que te modere eso y te muevas hacia ser un inversionista conservador.

Debes pensar que no serás el mismo toda la vida. Por eso es importante que tu perfil y metas no sean algo escrito y sin cambios, todo es perfectible.

También debes revisar y balancear nuevamente tu portafolio de inversión de vez en cuando, de acuerdo con tu situación particular.

A lo mejor te puedes preguntar qué pasaría si soy un desastre y no es posible que no tenga el nivel para ser un inversionista.

Te respondo que técnicamente, cualquiera puede ser inversionista, porque, por ejemplo, puedes invertir en Cetes desde \$100, y si tienes esos \$100 en el bolsillo, puedes ponerlos a trabajar. Pero si aún no tienes ni \$100, entonces sería bueno que le eches un vistazo a cómo administrar tus gastos para que tus finanzas se mejoren.

Todo consiste en que quieras convertirte en un inversionista, porque realmente los requisitos para hacerlo son relativos: puedes invertir -poco, pero puedes- aún si hoy tienes deudas.

De hecho, no es mala idea separar, aunque sea un poquito y empezar a hacer tu alcancía, porque muchas deudas se generan por no tener ni siquiera un peso ahorrado y mucho menos invertido.

También si tienes una cantidad pequeña o si no tienes nada de experiencia, el caso es ir poco a poco, pero importantes poner tu dinero trabajar de inmediato.

Las inversiones son celosas. ¿Cuánto tiempo le puedes dedicar a tus inversiones?

Por mucho que una inversión te parezca adecuada para tus metas, lo interesante es ver cómo funciona, acorde con tu temple y experiencia, etc....

Una parte de tu inversión correrá riesgo y también si eliges esta o mejor te vas por otra inversión, todo esto tiene que ver con tu agenda.

Con base en tu agenda de actividades: ¿Realmente tienes tiempo para dedicárselo a tus inversiones?

Las inversiones son muy celosas, y si no les dedicas tiempo, te puedes meter en problemas serios.

Muchas personas se preguntan si no es más rentable tener un negocio, que invertir ese dinero en fondos o en pagarés.

La respuesta es que sí es un buen negocio y todo te salió bien, pero por supuesto, si no es así, hasta pierdes o puedes quedar endeudado, pero ¿tienes tiempo de atenderlo? (Para los que ya estén deseosos y quieran saber que les conviene más, lo vamos a comentar más adelante).

Inclusive, si sólo vas a ser un socio capitalista, ¿Te quedan horas del día para evaluar financieramente y darle seguimiento?

Si tienes un trabajo de ocho horas diarias que se convierten en 10 o 12, difícilmente te dará tiempo y recuerda que “al ojo del amo engorda el caballo”.

A veces, ni siquiera estando en el mismo sector, te daría tiempo en toda una vida para seguir esa inversión. Hay personas que prefieren invertir su dinero en portafolios ya prefabricados por terceros, como los Bancos y Casas de Bolsa.

Estos portafolios son elegidos por su tipo de perfil y plazo, pero tienen un administrador quién es el que decide controla, cuánto compran o venden. Si decides un fondo agresivo por ejemplo un 80% en renta variable y 20% en deuda, es muy peligroso y quizá puedas confiar en un profesional que tome las decisiones de acuerdo con un prospecto de inversión, y puedes ir monitoreando todos los ajustes que se requieran.

Por el tipo de portafolio agresivo, hay períodos en que se ven pérdidas, como son las crisis globales, pero a largo plazo normalmente casi siempre son ganancias.

Puedes apoyarte con un asesor financiero, pero claramente tienes que seguir tus inversiones y tener una disponibilidad *online* para cuando menos entrar de lleno media hora de explicaciones si vas a vender acciones que acabas de comprar.

Piensa que tan activo eres como inversionista antes de meterte en camisa de once varas.

Más vale paso que dure, porque no necesitas empezar con lo más sofisticado.

Empezar invertir en acciones en directo, cuando jamás has contratado, e invertir en un pagaré empresarial, es prácticamente garantía de que te va a ir mal, de seguro que después de esto no querrá saber nunca más de inversiones y tu dinero se quedará en un colchón o en una tarjeta/chequera por siempre.

Lo mejor para empezar como inversionista, es ir despacio y poco a poco: empieza con inversiones de riesgo muy bajo como pagarés bancarios, Cetes o un portafolio en donde casi el 100% tenga deuda a corto plazo y conforme vayas entendiendo, y te toque una que otra crisis económica y vayas entendiendo, pasarás inversiones más avanzadas.

Los errores más comunes que puedes cometer son los siguientes:

1. **Comprar cuando están máximos y luego se cae el valor.**
2. **Meterte en algo que parecía que pagaba muy bien, pero que, a la hora de la verdad, con todas las comisiones que pagar, todas las inversiones, excepto las gubernamentales tienen rendimientos ridículos.**
3. **No compres ningún fondo de moda** porque normalmente son muy malos.

Hay muchos ejemplos, pero evidentemente la novatada se puede magnificar si invertimos con los “ojos cerrados”.

La primera regla para entrarle a una inversión debe ser que entiendas en lo que te estás metiendo: cómo funciona, cuáles son los riesgos, cuanto tiempo tienes que estar, cuánto me cobran (¿administración gratis? ¡No existen!), ¿Qué pasaría si quiero vender mi inversión antes de tiempo? Si es una institución financiera regulada en México... Todas las preguntas que se te ocurran, y entre más fatalistas sean, mejor.

Si por el momento una de las inversiones no te queda tan clara, mejor aguántate, puede ser que “pague” en rendimientos no haber contratado, pero probablemente la cuota sería más cara si pierdes por meterte con los ojos vendados.

Ahora bien, si quieres acelerar el paso, depende de ti: aplícate a leer sobre el tema, a revisar las inversiones interrogar como si fueras de la policía a tu asesor-ejecutivo de cuenta de un vendedor de inversiones.

Otro síndrome muy común es el de “**el mejor**”.

Escribe una versión de corto plazo en la que podrías poner tu dinero trabajar en lo que te defines en tu opción ideal:

¿Cómo saber si tengo un buen asesor?

Está claro que, para invertir, debes pensar qué tienes y aprender, porque finalmente, ¿de quién es el dinero?, ¿Quién va a cuidarlo con más interés si no eres tú mismo? Pero que nunca deberías delegar el análisis de las decisiones al 100%, siempre es bueno tener una ayudadita, en especial si vas empezando.

Hay asesores independientes, por ejemplo, los que pertenecen a la Asociación Mexicana de Asesores Independientes de Inversiones (AMAI) y asesores que los Bancos y Casa de Bolsa financieras tienen para sus clientes si contratas un producto con ellos.

En ambos casos te puedes encontrar con que te quieren vender el producto del mes, por una persona que se dice “asesor”, pero también hay otros buenos, con vocación y conocimiento que pueden hacer una diferencia en tus inversiones. ¿Cómo identificarlos?

Un buen asesor...

- **Te pregunta sobre ti, sobre tus metas y de tu experiencia como inversionista** (que no te de pena decir “soy novato”, eso es mejor para que después puedas moverte a opciones más difíciles).
- **Que el asesor no evadas las preguntas** que le hagas sobre sus certificaciones (debería estar certificado al menos por la asociación mexicana de intermediarios bursátiles, AMIB, pues eso implica pasar un examen y mantener limpia su historial crediticio. Pero aún es mejor si tiene más cursos como por ejemplo los que se imparten en la CFA).
- **Es claro (o al menos lo intenta) y te explica. Si usa términos extraños y aplica la de “si no los convences, confúndelos”.** Aléjate de éstos.

- **Un buen asesor te menciona no sólo las potenciales ganancias, sino también los riesgos que tiene la inversión que te está recomendando. Todas, aún los Cetes donde es un bajo riesgo, tienen alguno.**
- **Te explica de dónde vienen las ganancias.**
- **Te cae bien.** Recuerda que va a manejar tu dinero y necesitas tener la confianza, si de plano te da mala espina, pueden asignarte a otro asesor.
- **Te llama cada cierto tiempo para ver cómo van tus inversiones y se ha habido algún cambio en tu vida.**
- **Te da opciones** en lugar de hablarte del nuevo fondo que acaban de sacar o cualquier producto y analiza tus necesidades.
- **No evade platicar de su trayectoria profesional.** Si está ahí, “En lo que encuentra otra chamba” o si no hace antigüedad en asistencias financieras por andar brincando de una a otra, pide otro asesor, para que éste no te deje botado a la mitad del camino.
- **En el caso de los asesores independientes, es importante también que te informe con claridad: el tiempo que lleva en el negocio y los activos que administra (cuanto lleva), metodología inversión, sus estrategias de control de riesgo, el monitoreo que lleva, que comisiones cobra y si está condicionado por alguna marca en particular.** En este caso si alguien te da referencias mejor.
- **Si él o ella invierte;** si no invierte su dinero, es como un doctor fumador que te dice que el cigarro es pésimo para ti.
- **Si tu asesor falla en más de dos, no lo contrates, busca a otro asesor financiero.**

No todas las ganancias son iguales.

Sería fabuloso tener una inversión magnífica y ascendente que ponga mucho dinero en tu bolsillo, que aumente su precio y que además tengas asegurado tanto el aumento de capital, como los intereses que genera, pero eso no existe.

No hay una inversión que del 100% de todo lo que nosotros queremos, por eso hay que saber a qué le damos prioridad en los objetivos de inversión, para obtener la mezcla que más se adapte a nuestros propósitos.

Prioridades que debes considerar.

Ganancias de capital. Las ganancias de capital se obtienen cuando lo que adquirimos aumenta su precio en el mercado, es decir se revalúa, evidentemente concentrando la ganancia en la que vamos a invertir nuestro dinero. Cuando vendemos ese activo, por ejemplo: los que se dedican a vender y comprar inmuebles, autos usados o lo que haces cuando **vendes tus acciones en la bolsa de valores a un precio mayor al que las compraste.** O sea, vende más caro que el precio que pagaste.

Ganancias en forma de flujos de efectivo.

El dinero físico que entra nuestra cuenta mientras tengamos ese activo financiero. Por ejemplo, cuando tenemos un inmueble que rentamos o bien si nos pagan dividendos anuales por una acción.

Seguridad. Aquí el principal objetivo del inversionista es que el capital y los intereses estén protegidos, es decir, que no perdamos ni lo que invertimos, ni sus ganancias y que los rendimientos sean superiores a la inflación, que nos den intereses arriba de la inflación.

En México, uno de los ejemplos actuales podría ser el de los UDIBONOS, que son bonos del gobierno que van pagando por lo menos, la inflación (no son ganancias muy altas, pero protege tu poder adquisitivo).

Hay inversiones que puedan satisfacer dos o inclusive tres de nuestras prioridades: una casa para rentar que gana plusvalía y vendemos más cara: acciones de empresas que aumentan de valor y además pagan dividendos, por los bonos que sean muy seguros y que vayan pagando intereses periódicos, que en finanzas se llaman “cupones”.

Pero, en general, la balanza siempre se carga más hacia alguno de los tres tipos de objetivos.

Ni apuestas, ni bolas mágicas, ni casualidad.

Para invertir, necesitas una estrategia

La mayor parte de la gente que acaba perdiendo mucho dinero en sus inversiones porque tienen la idea de que invertir es ir a los casinos de juego en Las Vegas Nevada, que es lo mismo “apostar” y considera que una buena parte del resultado tiene que ver con la suerte o con “atinarle” a sólo una cosa... y se olvidan de que el dicho más popular al respecto es “la casa siempre gana” y aquí el que quiere que gane más dinero, eres tú, ¿cierto?

No puedes tener “suerte” consistentemente y llevarte “el acumulado”, tampoco tendrás una bola mágica que prediga el futuro y pueda mostrarte si las acciones de la empresa “Pérez” van a subir el próximo trimestre (créeme, si las hubiera, los analistas, que siempre acaban engañados, tendrían varios artefactos de esos en sus escritorios, en lugar de pasársela estudiando cifras de las empresas, reportes económicos, de industrias, etc.). ¿Entonces cuál es la única manera de tener buenos resultados consistentemente? Tener una **estrategia.**

La diferencia entre apostar y tener una estrategia es que la estrategia es una ruta trazada a llegar un objetivo y un plan de qué hacer en caso de que haya sorpresas desagradables, que, en este mundo, más que la excepción, son la constante.

Para poder **construir tu estrategia de inversión**, lo que debes hacer es combinar la parte **personal**, con la parte **técnica**: es decir, *para qué quieres invertir, por cuánto tiempo quieres invertir, cuál es tu perfil de inversión, cuáles son tus objetivos en cuanto a rendimiento, cuáles son los instrumentos adecuados para invertir y pensar en todos los escenarios posibles.*

Los objetivos de rendimiento tienen que ser realistas. Cualquiera quisiera ganar el 10% mensual en forma segura para tener el 285% de ganancia anual capitalizable, pero eso no existe: el nivel de riesgo, los rendimientos, el plazo y cuánto dinero hace invertir para que genere una utilidad, tienen que estar alineados.

Hay que recordar que **“A mayor riesgo, mayor rendimiento, y viceversa”**.

Si lo que quieres es una decisión más o menos formal de lo que es una **ESTRATEGIA** de Inversión, te puedo decir que: “Una estrategia es un plan, con reglas y acciones para llegar a un cierto objetivo de inversión, que tome en cuenta las metas y la tolerancia al riesgo de cada inversionista, para lograr los mejores rendimientos y según estas variables, incluya definir los instrumentos en los que se va a invertir y los lineamientos a seguir de compra, venta y riesgos por asumir”.

¿Cuál es el riesgo de no tener una estrategia?

No se trata de adivinar, ni de un examen de opción múltiple para atinarle a la respuesta. Si apuestas a lo que caiga, y no te sale, el instinto natural que llevará a retirar tu propuesta, que en muchos casos implica asumir pérdidas que, en el caso de las inversiones, salvo algunos casos, no serán permanentes.

Ahí está la diferencia entre un juego de azar y las inversiones: en la ruleta, si perdiste una ronda, ya perdiste todo, es decir, todo tu dinero se lo lleva el casino, y te quedas sin nada de lo que apostaste.

En cambio, en las inversiones, en general, lo que puede suceder es que, si tus títulos valían 10 y al acabar la ronda valen 6, puede ser que en la próxima ronda valgan 11. Siendo más específicos, la **estrategia incluye definir los instrumentos en los que vas a invertir y los lineamientos de compra, venta y riesgos: nuestra estrategia nos va a decir cuándo quedarnos, en qué momento salir, inclusive cuándo poner más inversión en un determinado activo financiero.** La estrategia va afinándose con tiempo, la experiencia, incluso con los cambios en nuestra vida personal y en nuestros ingresos. **Una estrategia de inversión es un mapa y al mismo tiempo es la brújula**, para que cuando se te mueva el terreno, sepas cómo orientarte de acuerdo con el objetivo hacia donde te diriges.

¿Para qué te sirve una estrategia de inversión?

Primero. Te obliga tener una claridad de lo que quieres, cuánto riesgo vas a correr, qué ganancias puedes esperar, lo que te lleva a analizar todas las alternativas disponibles para encontrar la más adecuada y te pone a pensar en todos los “escenarios” para que sepas qué hacer y no te de un ataque de nervios si algo sale distinto de tu plan.

Segundo. Una estrategia te evita pérdidas innecesarias por ventas de pánico. Puedes revisarla y saber si hay sucesos en verdad determinantes por los que haya que hacer cambios, o si es mejor quedarse quieto, ya que esa baja temporal del valor de la acción es eso, temporal.

Tercero. La estrategia de inversión también funciona como medicamento antigastritis para el insomnio.

Quando los inversionistas con horizonte de largo plazo se ponen nerviosos porque la Bolsa se ha caído, en vez de centrarse la noticia actual, debe uno preguntarse **¿cuál es tu objetivo a largo plazo?** ¿Mi objetivo cambió? Este suceso no será importante en 20 años ¿De verdad me afecta? ¿No? Entonces, para qué cambiar de estrategia.

Nota. Una estrategia se puede replantear, lo cual no implica cambiarla por completo, sino solo si existiese algún cambio drástico en nuestras metas o que el entorno económico pueda seguirse deteriorando o bien mejorando nuestras expectativas para los plazos en que los que pensamos invertir. Lo que es sólo de corto plazo no nos debiera hacer mover el cielo, mar y tierra.

Cuarto. Para que tengas mejores resultados, si andamos de un lado al otro con nuestras inversiones y somos muy agresivos, y el día de mañana muy conservadores, va a ser muy difícil que realmente de frutos nuestra inversión. Una estrategia te fuerza a tener una disciplina para que tengas la visión, en lugar de andar creando fantasmas.

Por ejemplo, piensa que tienes 25 años, y que has invertido desde los 20, entonces ya tienes algo de experiencia y tu objetivo es generar el mayor rendimiento posible en 10 años, para que te compres un departamento, y tengas además un guardadito para aprovechar oportunidades y no quedarte totalmente arruinado si te corren de la chamba o algo le pasa a tu liquidez.

Probablemente tu portafolio tenga un 50% en instrumentos de renta variable, 40% en Deuda y el 10% restante en cobertura en divisas (dólares). Tu estrategia en la parte de renta variable es tomar la mitad de las empresas grandes que constantemente aporten valor y la mitad empresas medianas que tengan un alto potencial de crecimiento, aunque también de más riesgo.

Si hubiese una baja en la Bolsa, en lugar de correr a sacar todo tu dinero, tú puedes tener claro que estas invirtiendo a 10 años y debes analizar si esta jornada a la baja en realidad te afecta, o si en 10 años esta baja probablemente será sólo una rayita sin importancia. Inclusive, debes valorar si está suficiente abajo como para aprovechar y meterle más inversión, todo esto con ayuda de tu asesor financiero de confianza.

Pero todo esto no te lo puede responder el público que hace ventas de pánico, ni las noticias de la televisión.

La única respuesta sustentada, sin atender a “chismes” generalizados se basará en lo que diga tu propia estrategia de inversión.

“Papelito habla” “Papelito guía”

Todos los inversionistas al menos en un papel su estrategia escrita, y de preferencia ponerlo por escrito y guardarlo en un folder donde tengas os teléfonos y direcciones electrónicas de que de tu broker o de la institución que maneja tus inversiones, y leerla antes de dar instrucciones a lo tonto.

Si tuviéramos desglosarla por pasos, éstos serían como sigue:

1. **Meta y horizonte.** Definir para que se usaría ese dinero y en cuánto tiempo lo utilizaría.
2. **Objetivo de inversión.** En general podríamos dividirlos en tres partes:
 - a. **Conservar el valor de nuestro dinero.**
 - b. **Tener la seguridad de recibir ingresos o maximizar las ganancias.**
 - c. **Puede ser que queramos todo**, pero eso no es posible, o al menos al mismo tiempo con la misma proporción; hay que darle prioridad, porque de éste va a depender el riesgo que asumamos y el tipo de inversión que elijamos. Para ejemplificar, los certificados de la Tesorería de la Federación podrían ser un instrumento de inversión para alcanzar el objetivo seguridad y conservación como protecciones que ofrecen dividendos, podrían cumplir el objetivo de generar ingresos, también tener un departamento para rentarlo, y maximizar las ganancias por ejercer invertir un capital en un negocio que empieza (los famosos **Start Ups**), tomando en cuenta que sí podemos tener mayores ganancias, pero con un alto riesgo.

Estos ejemplos de un solo activo, pero no son convenientes, lo ideal es combinar varias opciones.

3. **Qué tan activo voy a ser al administrar mi propia cartera.**

¿Voy a estar pegado todos los días para vigilar el precio de las acciones? ¿O lo que quiero es dejar congelado mi dinero y revisarlo cada seis meses?

4. **Describir el riesgo que puedo o quiero asumir.** No se pueden tener los máximos rendimientos sin correr un riesgo. Lo mejor es ser realista que gastarme los frutos de mi inversión en medicinas por el estrés ¿acaso quieres tener tu dinero muy seguro, nunca perder ni un centavo, con ganancias pequeñas? ¿Correr un riesgo moderado y obtener rendimientos medios? ¿Estoy dispuesto a tener pérdidas moderadas y grandes a cambio de algunos pilotos de tener ganancias lo más posible?

5. **¿Con qué Instrumentos vas a comparar tus rendimientos (benchmark)?** ¿Cuál va a ser la vara con la que vas a medir tu inversión? ¿Quieres ganar más dinero que la inflación? ¿Si quieres ganancias, respecto a qué tipo de instrumento financiero?

6. **¿Qué tipo de instrumentos de inversión estoy eligiendo y por qué? ¿En qué vas a invertir? ¿Por cuáles características seleccionaste esos activos financieros? ¿Por su rendimiento? ¿Lo que quieres es protegerte de la inflación? ¿Quieres ir en contra del ciclo económico (técnicamente se llaman “defensivos” porque cuando hay crisis está bien, aunque sus rendimientos son bajos en épocas de prosperidad)? ¿Unos son de corto plazo y otros de largo plazo? ¿Te ayudan al no estar concentrado sólo en tu país?** Todo lo anterior para servir para entender cómo embona en la estrategia, que los afecta y que éstas de los activos. Todo esto servirá para no tener incertidumbre ante los vaivenes de la economía y no caigas en pánico.

7. **Reglas para vender, comprar y asumir riesgos.** Debes tener los parámetros que vas a hacer si tienes pérdidas o tienes una magnífica oportunidad, porque estático no cabe en el mundo de las inversiones. Si tuvieras una parte en la bolsa y se presenta una crisis económica muy fuerte ¿te quedarías con tu inversión hasta que rebote o vas a decidir detener la pérdida si tus acciones pierden más del 20%? ¿Vas a comprar acciones cuando coticen al 15% debajo de su valor histórico de tres años o has a “promediar” y cada mes hace lo que pase, vas a invertir una cantidad? Si pones todas tus ideas con la cabeza fría, cuando los ánimos estén caldeados por una mala racha, sabrás mejor qué hacer y por qué.

Como puedes observar, es un ejercicio de coherencia, más que otra cosa. Todo tiene que seguir una misma lógica, ya que de lo contrario no va a funcionar como tú esperas. El poner por escrito tu estrategia, te permitirá detectar los errores o cuando debes modificar tus decisiones.

Por ejemplo:

Estoy invirtiendo la mitad de mi dinero para comprar una casa en tres años y la otra mitad para generar el mayor rendimiento posible en 10 años.

Mi objetivo para el dinero de la casa es tener una inversión que mantenga el valor de mi dinero y para el de mi patrimonio generar altos rendimientos. Por mi ritmo de vida, sólo podía revisar mis inversiones una vez al mes. El dinero para la casa, prefiero tenerlo muy seguro, nunca perder, aunque tenga ganancias pequeñas. En cambio, para mi meta de 10 años, mi prioridad es maximizar, por lo que si estoy dispuesto a ver pérdidas de medias a fuertes por algunos periodos con tal de ganar lo más posible. Mi objetivo de rendimientos es al menos tener lo mismo que Cetes siempre y cuando paguen intereses más altos que la inflación y para mi patrimonio ganarle al índice de Precios y cotizaciones de la bolsa.

Este podría ser el discurso que deberíamos darle a nuestro asesor de inversiones y su chamba es ayudarme a encontrar instrumentos adecuados; pero si estamos más avanzados, también podemos contestar los puntos 6 y 7.

Mi estrategia de inversión:

Recuerda revisar este escrito de vez en cuando para ver si aún se ajusta a tus necesidades, para calmar los sustos momentáneos y también para medir si en verdad estás obteniendo los resultados que buscabas con tu estrategia.

Independientemente de la estrategia que escojas, debes poner parte de tu dinero en algo que te permite tener disponibilidad y que no pierda mucho valor al venderlo en una emergencia. Este dinero te sirve para imprevistos, para tener un colchón, tomar oportunidades y también para no desbaratar tu estrategia.

DIVERSIFICACIÓN: ¿POR QUÉ METER TODOS TUS RECURSOS EN UNA SOLA INVERSIÓN QUE PUEDE TERMINAR EN UN DESASTRE FINANCIERO, ES DECIR, PERDER TODO TU DINERO?

Alguna persona te puede decir que puede utilizar todo su dinero para comprar centenarios, porque se le hace la mejor inversión, ya que el oro siempre sube de valor. Pero ¿Qué crees? Esto no es cierto. Además, poner todo tu dinero en oro, va en contra de todo lo que se ha planteado que buscamos al ahorrar e invertir, arriesgar nuestro. Dinero.

Un compañero de trabajo hizo esto y nunca recuperó ni siquiera su inversión inicial. Terminó perdiendo.

Cuando la gente ya no está asustada por los ciclos económicos, entonces deja de comprar oro y automáticamente el precio del mismo disminuye drásticamente.

Por eso, comprar oro, aunque te parezca una excelente inversión, ni todo tu amor, ni todo tu dinero en un solo instrumento. Si eliges varios activos que reaccionan de manera diferente, uno va a caer y el otro va a compensar dicha caída.

Y tocando el tema de la diversificación, cuidado. No solamente hay que tener activos diversificados sólo por el hecho de que son diferentes entre sí, hay que elegir cosas que no estén correlacionadas. En otras palabras, es que busques que uno de tus instrumentos de inversión *no les afecte las mismas cosas o las mismas variables y no se muevan de la misma manera en determinadas circunstancias.*

Por ejemplo, piensa en una estrategia de fútbol, existe la posibilidad de que el equipo contrario ataque por la banda derecha, pero también lo puede hacer por la banda izquierda. Si le dices a todos tus jugadores que siempre se muevan a la derecha, entonces ya perdiste el partido. ¿Qué se necesita? Que, si el entorno cambia y uno se mueven para un lado, y otros se mueven para el otro lado, equilibren y las pérdidas de uno las compense el otro.

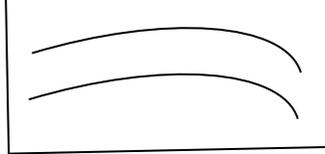
¿Cuándo le va normalmente mal a una acción? Porque las acciones dependen del desempeño de las empresas, cuando la gente compra menos y la economía anda mal, ¿para qué comprarías en alguna proporción otro activo que se comporte exactamente igual en las crisis? ¡Pierdes por todos lados!

Aquí posiblemente, lo que más te convendría es tener una parte en divisas, porque históricamente México cuando la bolsa baja, el peso pierde valor frente al dólar.

Hay una correlación negativa entre el tipo de cambio y la Bolsa mexicana de valores ¿Y si además le metes dinero a algo que fuera resistente contra la inflación? En México, por ejemplo, están los instrumentos indexados en UDIS (unidades de inversión) que siempre pagan más que la inflación. Tener parte en acciones y una parte en vivencias, otra parte en deuda y otra parte en instrumentos de tasas reales que paguen por arriba de la inflación), es mejor idea que tener una sola inversión.

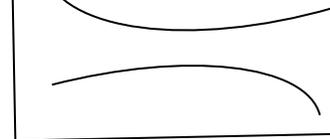
Dicho de otra manera: En la correlación de activos existen dos variables que son el riesgo y el rendimiento esperado. Se toman las series históricas de estos datos, se combina, se hace una regresión lineal y te da un número. Éste no es el coeficiente de correlación. Con este número puedes salir con alguna de las siguientes posibilidades: que entre los activos existe una correlación positiva (cuando los dos activos que compraste siempre se muevan en la misma dirección cerrar, una negativa (como se mueven en direcciones opuestas, es decir cuando algo baja, el otro sube) o no correlacionadas (que es cuando los rendimientos de uno no tienen nada que ver con cómo se mueve el otro y viceversa, o sea, se dan mutuamente lo mismo).

Rendimiento



Tiempo

Rendimiento



Tiempo

Lo que buscamos es tener en nuestro portafolio instrumentos con correlación negativa entre sí, si es positiva que sea baja, porque así puedes tener los mismos rendimientos, pero con un menor riesgo porque no aplica la de " todos por arriba, todos con trabajo".

Si combinas dos activos correlacionados negativamente



Si la línea roja va hacia abajo en la curva, entonces pierdes y viceversa.

Imagínate que la curva va hacia arriba por un Boom económico y cuando va para abajo significa una crisis económica.

X es oro, Z son acciones

En la primera gráfica, si hubiéramos tenido solo Oro habríamos perdido y el boom se hubiera recuperado.

Si solo tuviéramos acciones habríamos ganado en el Boom, pero en la crisis habríamos perdido mucho.

Si hubiéramos comprado tanto oro como acciones, no habríamos perdido tanto en ninguna de las dos y habríamos obtenido el rendimiento esperado.

El hecho de balancear nuestras inversiones en varios activos, en proporciones distintas de acuerdo con nuestras metas, plazos, perfil y disponibilidad nos proporciona un relativa tranquilidad y ganancias.

¿Qué hacen los profesionales para no apanicarse con las crisis y los cambios bruscos del mercado de valores?

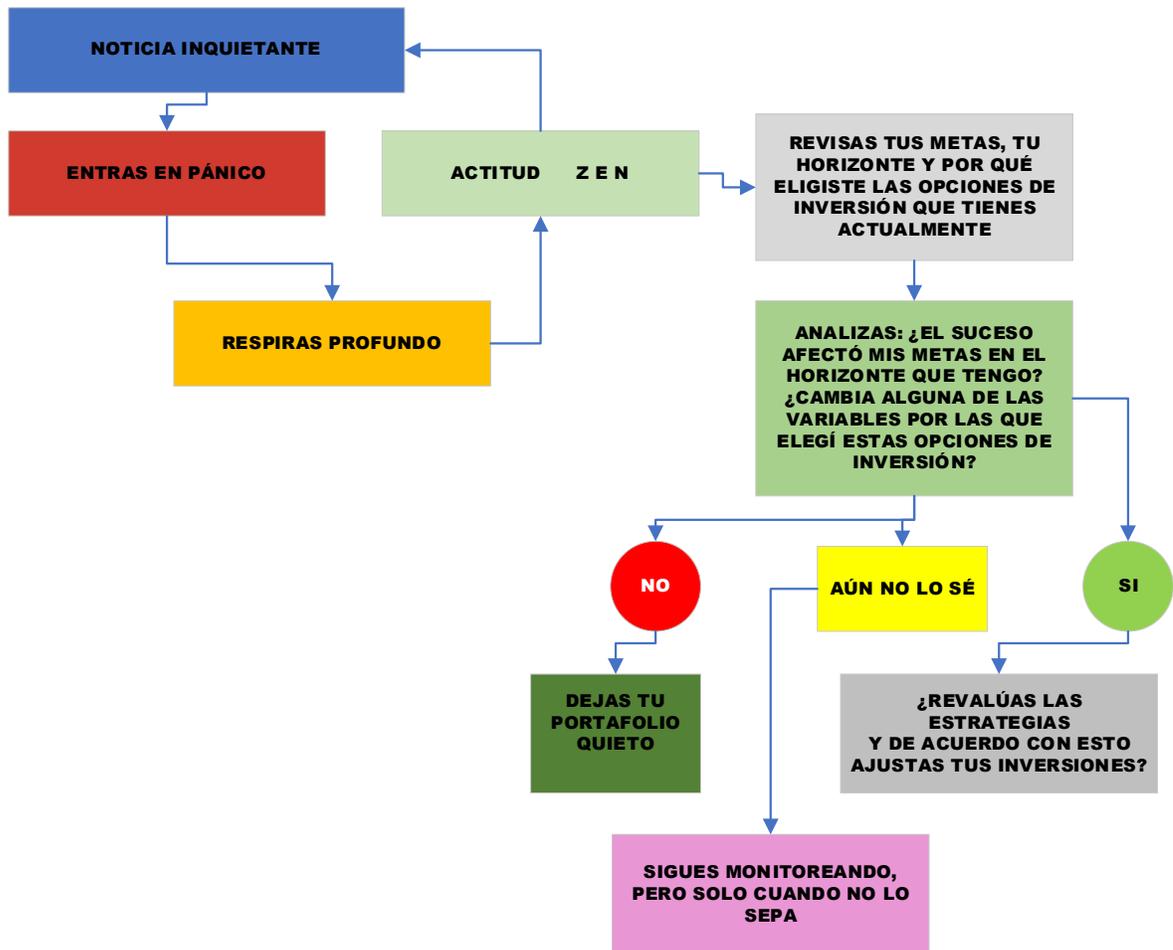
La duda es que consejo puede dársele a los pequeños inversionistas ante una crisis ¿qué deberían hacer? ¿Vender? ¿Comprar? ¿Huir del país a vivir como hippies en las playas?

El único consejo inteligente es “quedarse quietos” Y al parecer absurdo que me digan que no haga nada. Si nos ponemos hacer ajustes “en caliente” ante cualquier cambio o panorama amenazador, posteriormente tomó decisiones que no venían al caso en las crisis.

Es claro que se cuestan mucho más tranquilo si tú tenías un guardadito borrado fuera de riesgo y también inversiones bien balanceadas, pero el punto es no aterrorizarse.

Hay que respirar hondo y pensar en porque tomamos las decisiones de inversión “Si los motivos y tus metas no han cambiado, hay que dejar ese portafolio de inversión en paz hasta nuevo aviso” mayúscula inicial total, las crisis van y las crisis vienen.

Inversiones



Aviso de salud mental en inversiones en el mercado de valores.

En tiempos turbulentos, revisa tus inversiones con una frecuencia que tenga algo que ver con tu horizonte planeado. Siempre, en las crisis, a la gente le da por estar pegada a la computadora, realizando tres veces al día las noticias y por supuesto, su portafolio de inversión, cuando hacía meses que ni siquiera las veía. Eso, no va a aumentar tus rendimientos durante el bache económico, pero si te va a afectar en tu estrés.

Todavía la gente piensa en esas personas que están gritando en la sala de remates de la Bolsa de Valores cuando se trata de invertir nuestro dinero. Desde hace varios años este sistema desapareció, y todo es electrónico. Ahora bien, existen muchas opciones para poner tu dinero a trabajar.

Dentro de las clasificaciones, desde un punto de vista práctico, son las siguientes:

Activos financieros	Activos físicos
Deuda	Negocios
Acciones	Bienes raíces
Mercado de divisas	Commodities (materias primas)
	Coleccionables (obras de arte, joyas, autos, etcétera)

C al para poder invertir, hay que saber que hay detrás de aquello a lo que le vamos a invertir nuestro dinero, para entender mejor que le afecta, cuando hay una oportunidad y cuando nos hacemos de lado.

Cada tipo de inversión tiene sus ventajas y desventajas, y en un mundo ideal, un inversionista debería tener su dinero en varios por la mayoría de ellos debido a lo que hemos platicado sobre la diversificación y el riesgo (obviamente, asumiendo que se entiende perfectamente en qué consiste cada instrumento y que se adaptan a mis metas).

Otro aspecto muy importante es que a veces se confunden los instrumentos y los “vehículos de inversión”. Si tomamos

literalmente el hombre, podríamos decir que es “en lo que se mueven” esos activos de inversión.

Por ejemplo:

Alguien puede invertir en acciones comprando directo las de las empresas que quiera por medio de una casa de bolsa, adquirir un fondo de inversión que tengamos que las distintas, o metiendo ahorro voluntario a su Afore (que invierten renta variable, pero también invierte en otros instrumentos).

También hay algunos activos que, aunque en principio se han “físico” tendrán alguna forma de distribución a través de productos financieros, como son el oro, que puede venderse en onzas, pero también puedes comprar un “tracker” o fondo que siga sus precios.

Por ejemplo:

Ejemplo de instrumento en dinero	Ejemplo de instrumentos de vehículos
Deuda	Fondos de inversión Pagarés bancarios Mi Afore Cuenta en Casa de Bolsa
Acciones	Fondos de inversión Mi Afore Cuenta en Casa de Bolsa

Divisas	Compra en físico. Fondos de inversión. Seguro dotal (es un seguro en favor de nuestros descendientes en caso de fallecimiento)
----------------	---

INSTRUMENTOS DE DEUDA

¿Qué es un instrumento de deuda? Este concepto no es muy diferente al sentido que tiene cuando es de personas en los instrumentos de deuda, algún gobierno, empresa o banco “pide prestado” dinero al público inversionista para financiar proyectos de crecimiento, proyectos de inversión o, en el peor escenario, gasto gubernamental público, a cambio de reembolsarlo a una fecha determinada, conocida como fecha de vencimiento, con un premio, que es la tasa de interés.

La tasa de interés puede ser fija o bien puede ser variable.

A los instrumentos de deuda, también se les conoce como “obligaciones”, porque la empresa o gobierno contraen un compromiso de pago con los inversionistas. Por esta razón, para muchos se consideran como las bases o cimientos de un portafolio de inversión.

Los instrumentos de deuda pueden ser tanto de corto, mediano como de largo plazo. En este intervalo puedes tener instrumentos desde un día hasta 30 años, aunque hay algunos de 100 años. Entre más corto es el plazo de la deuda, las inversiones son menos volátiles o, dicho de otra manera, es mucho más estable, pero es

evidente que, a mayor seguridad, también paga menos rendimientos, y así como tú diversificadas en diversos tipos de instrumentos, también necesitas hacerlo en plazos, dependiendo de qué resultado quieras obtener.

Por esto, aunque la deuda como categoría en general se considera muy segura y son los cimientos de un portafolio, depende de qué tipo de deuda estemos hablando. Los bonos de 28 días difícilmente tendrán cambios importantes, sin embargo, los de largo plazo, por ejemplo, un bono de 10 años puede ser muy volátil tanto como la misma Bolsa de Valores. Por eso es que debes diversificar.

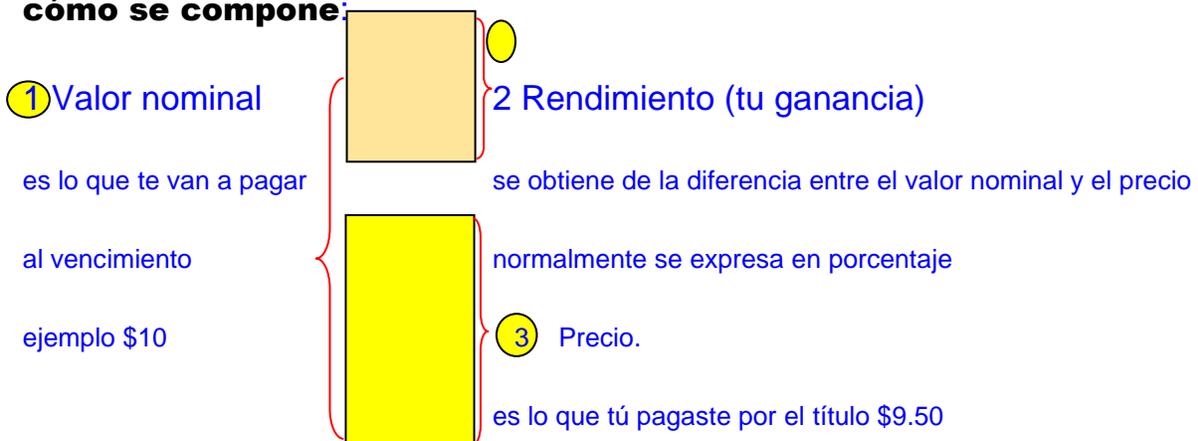
Con objeto de familiarizarnos con este tipo de instrumentos, a continuación, se presenta la siguiente tabla diversos instrumentos de deuda, los cuales están clasificados según quien los emite.

Emisor	Instrumento
Gobierno Federal	Certificados de la Tesorería Bonos de Desarrollo (Bondes) Bonos M Bonos denominados en Udis.UDIBONOS
Instituto para la Protección al Ahorro Bancario IPAB Empresas paraestatales e instituciones públicas	Bonos IPAB (BPA y BPAT y BPA 182) certificados bursátiles y bonos
Gobiernos estatales y municipales	Certificados bursátiles Aceptaciones bancarias. Certificados de depósito. Bonos bancarios.

Banca comercial	Certificados bursátiles. Obligaciones bancarias y pagarés.
Empresas privadas	Papel comercial. Obligaciones privadas. Certificados de participación ordinaria CPO y CPI Pagarés. Certificados bursátiles.

Anatomía de la deuda.

Para saber de dónde sale la tasa de interés, posean los rendimientos de un instrumento de deuda, debemos entender cómo se compone:



Por ejemplo, pensemos que el título de deuda fueron papel que tuviera un valor de \$10 como los Cetes, ese sería su valor nominal, lo que te van a pagar al vencimiento. Para tener una ganancia de bs comprar ese papel a un precio menor, que se le llama “valor nominal”.

El rendimiento o tasa de interés que vas a ganar es simplemente la diferencia entre lo que invertiste, por ejemplo 9.50 y el valor nominal de 10 las ganancias se pueden pagar todo junto

en el momento del vencimiento (bonos a descuento), pero si fuera un bono a 30 años, a poco te vas esperar 30 años para que propaguen? Existen otro tipo de bonos que comprarse su precio nominal, que van pagando un rendimiento en partes y al final te regresan tu capital. Estos abonos, se llaman cupones y se dice que estos bonos cotizan “a buen o estoy trabajando en cuando quieras tú no gustes lo vas a encontrar son malos modos y malos tratos y esto origina un problema, ¿pero? Si la duda es como vivo y con quien vivo con mucho gusto si es el único que quieres confirmar si ella me imagino si es una casa grande no es nada no es nada fuera de lo normal, pero si con mucho gusto el día que tú gustes la importancia que quieras pero es desagradable no importa porque así convenía con tú quieres un museo de cualquier nivel que escojas ya veremos cómo deseamos haber acá está inflamado que es ahorita que tienes puesta vitrina o no volvamos a precio”



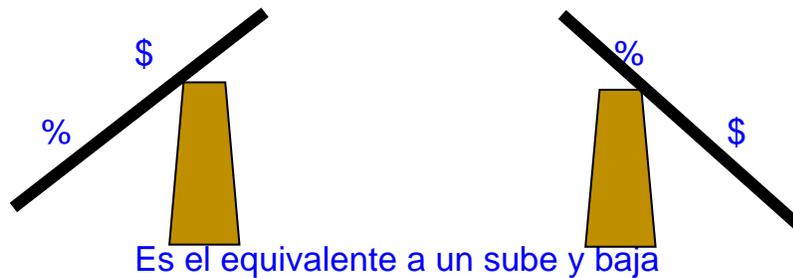
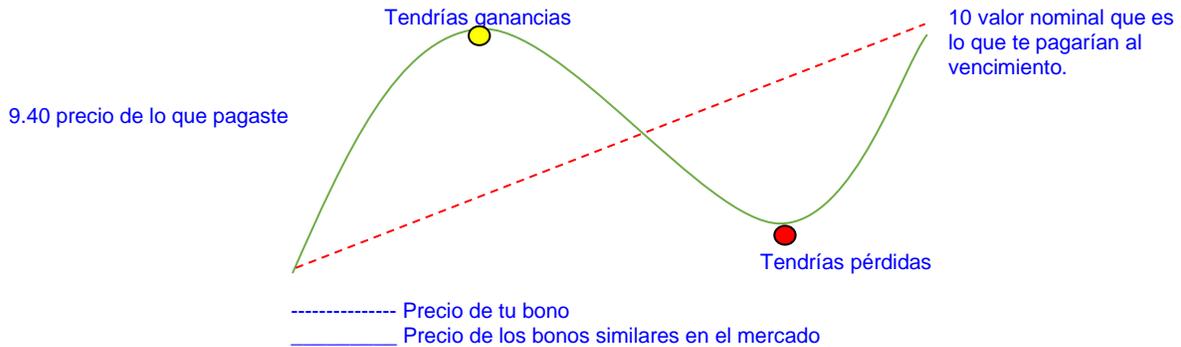
¿Por qué es importante saber las partes de un bono?

Porque si tú te esperas al vencimiento, te van a pagar la tasa que acostaste desde el principio, ¿Pero ¿qué pasaría si lo quisieras vender antes de su vencimiento? Te darían lo que esté pagando el mercado por instrumentos similares, que puede ser más de lo que invertiste, o bien puede ser menos.

Si el precio del mercado es inferior a lo que tú pagaste, vas a tener una pérdida, porque vas a tener que ponerlo “en oferta” y bajar su precio para poderlo vender (esto obviamente afecta tus



ganancias). En cambio, si tus bonos pagaban más que los otros, que lo van a querer comprar a un precio mayor al que pagaste. Tienes que verificar lo siguiente, en relación a lo que pasaría con un bono “a descuento”



La gente puede querer vender la gente puede querer vender o bien comprar instrumentos de deuda antes de su vencimiento por muchas razones:

Se equivocó en sus cálculos y necesita liquidez.

Encontró una mejor oportunidad para invertir.

Anticipó que van a bajar las tasas de referencia y van a salir instrumentos de deuda que paguen más (es decir, a un menor precio).

También puede querer comprarlos porque percibe que aumentan los riesgos en la economía y quiere pasar su dinero a inversiones mucho más seguras.

No se trata de que vayas a salir con una gran cantidad de títulos de deuda en la mano a ver quién se los compra. Cuando hay un cambio en las tasas o sale una nueva emisión, esto de que bajen o suban los precios se ajusta el mercado, y es a lo que podrás vender o comprar. Todo es entender esa lógica para saber cómo afectan a tus inversiones y tomar las mejores decisiones.

Por cierto, todo este tema que estamos tratando está íntimamente relacionado con la inflación y con las tasas de referencia ya comentadas.

“Al igual que todos instrumentos de inversión, los de deuda tienen una Comisión. Muchas personas creen que no, porque la institución que te los venden ya no incluye en forma oculta en el precio, pero es importante conocer cuál es, porque esto afecta las ganancias. Pregunta a quién te lo vendió, tiene la obligación de informarte.

¿Qué es lo que más te importa cuando te piden dinero?

La respuesta es que si te pueden pagar y cuándo te lo van a pagar y bajo qué condiciones.

En el caso los instrumentos de deuda existen lo que se llama “calificaciones crediticias”, que es como un buró de crédito de las personas, pero aplicado a empresas, gobiernos, países e instituciones financieras, para saber cuál es el riesgo de que no te paguen, porque hay casos extremos en los que esto sucede.

Para dar una calificación, se analiza qué tan sólida es la economía del país que colocada deuda, que habla sobre las finanzas públicas, te dice que tanto te pueden golpear los sucesos internacionales (crisis en países en los que se les exporte mucha mercancía, si son petroleros, que tan solo día está su economía, etc. como lo es México). Si son empresas, traduce esto a negocios.

Las calificadoras más importantes a nivel internacional son; Standard & Poor's, Moody's y Fitch.

Las calificaciones van desde AAA con 100% de seguridad de que te paguen, hasta D que sería imposible que te pagaran. La clasificación de las calificaciones es como sigue:

Calificación en grado de inversión	Significado
AAA	Extrema solidez para cumplir con sus obligaciones crediticias. Desde calificación más alta, la más baja en riesgo.
AA	Muy fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones crediticias
A	Fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones crediticias, pero de alguna manera susceptible condiciones económicas adversas o cambios en las circunstancias económicas.
BBB	Adecuada capacidad para cumplir con sus obligaciones crediticias, pero más sujeta a condiciones económicas.
BBB-	Considerada como la calificación más baja en el grado de inversión. Aquí es donde acaba de ser rebajado México, por su actual política económica
BB+	Esta es la calificación más alta en grado especulativo por los

	participantes del mercado.
BB	Menos vulnerable en el corto plazo, pero enfrentando gran incertidumbre importante respecto a condiciones financiera económicas y de negocios adversas.
B Aquí se acaba con el grado de inversión y se inicia los de “grado especulativo”	Significa que más vulnerable a condiciones financieras, económicas y de negocios adversas, pero actualmente tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones financieras.
CCC	Vulnerable independiente de y de negocios favorables para cumplir con sus obligaciones financieras.
CC	Altamente vulnerable
C	Es una solicitud de bancarrota o tomado una acción parecida, pero se mantienen pagos de las obligaciones financieras.
D	“Default” lo que significa que deja pagar y cumplir sus obligaciones financieras.

Esta es una tabla general de Standard & Poor’s, pero existen otras clasificaciones de corto y largo plazo y las nacionales, adicionadas de las letras que utiliza Moody’s. Esto exige nuevas especificaciones, pero para conocer más grados de calificación se tienen que consultar a las páginas de las calificadoras para aprender más sobre los países o empresas en específico.

Adicionalmente hay un comentario que indica que “Se acaba grado de inversión, inicia el grado especulativo”.

El grado de inversión implica que quienes emiten es instrumento bursátil, tienen un alto valor crediticio y hay más seguridad de que le van a pagar al inversionista.

Anteriormente eso servía para indicar en qué podían invertir instituciones financieras como las Afores y las aseguradoras, debido a que manejan dinero de los particulares.

La otra parte de las calificaciones son las de grado especulativo, que quiere decir que el calificado de momento si puede pagar su deuda, pero hay una incertidumbre si en el futuro podrá pagar, debido a factores económicos que le pueden mover su liquidez.

Como se ha dicho, a mayor riesgo, mayor rendimiento. Entre menor calificación tenga un instrumento financiero o un país, mayores ganancias o rendimiento debería ofrecer.

Esto se relaciona con “la prima de riesgo”. A los países si les preocupan los cambios descendentes de calificaciones, sin embargo, nuestro Poder Ejecutivo se burla de estas calificaciones, las desdeña y quedan asentadas en los medios masivos de publicación, pero otros países más serios en este sentido, que ven a México como un país en el que se puede llevar a cabo una posible inversión, se están alejando para llevar sus inversiones a otros países que no tengan la vulnerabilidad de México, gracias a las erróneas políticas económicas. Países como México, tienen que pagar un alto costo de financiamiento. Será más barato financiarse colocando deuda que tendría que pagar una menor tasa de interés a los inversionistas, que si están en un grado especulativo. Lo mismo aplica para empresas o instituciones financieras.

Ahora bien, las calificadoras no siempre le atinan, la prueba es que muchas empresas que quebraron en el año 2008 aparecían como una buena oportunidad crediticia antes de la crisis, sin embargo, estas calificaciones fueron solo una guía de inversión.

¿Quiénes son los deudores en estos instrumentos?

Los tipos de deuda se pueden clasificar de acuerdo con el que lo pide, o dicho técnicamente con el tipo de “emisor”. Emisor o emisora son quienes acuden al mercado de valores para buscar o pedir financiamiento y colocar Deuda o Acciones. Así que, hay que recordar este término, en relación a la deuda, la gubernamental, la deuda corporativa e instrumentos bancarios.

Deuda gubernamental.

Como su nombre indica, esos instrumentos son del Gobierno Federal que le pide prestado los inversionistas, que son los ciudadanos, para fondear sus proyectos y manejar sus finanzas.

Debido a que el país entero respalda esta Deuda, y es muy difícil que un país quiebre, se considera que este tipo de instrumento de inversión es una el más seguro que cada país puede ofrecer. También a esto que se acaba de explicar se le llama “Bonos Soberanos”.

Ha habido casos extremos, como fue el caso de Islandia, que, durante la crisis mundial del 2008, el sistema bancario y el endeudamiento los hicieron llegar a un punto, en donde la deuda era más grande que su Producto Interno Bruto (PIB), es decir debía más de lo que generaba su economía, y ya no podía hacerle frente a las obligaciones que tenía sobre los pagos de intereses. Algo parecido a, como cuando una persona se endeuda tanto, que ya no puede pagar ni siquiera los saldos mínimos de las tarjetas de crédito.

Éstos son casos extremos y no la normalidad. Lo normal es que los países tengan con que pagar y sea la mayor garantía. En el caso de México, los Certificados de la Tesorería se consideran los más seguros que la Deuda o las Acciones de cualquier empresa que coticen en la Bolsa de Valores.

Pero aún entre los iguales, y unos más iguales que otros: la Deuda de países desarrollados se considera más segura que la de los países emergentes como lo es México y aún más con la desastrosa dirección económica socialista que ha seguido por el Poder Ejecutivo y su Partido “a modo” Morena.

Aquello de “a mayor riesgo mayor rendimiento” también aplica los países, porque quienes se consideran más riesgosos tienen que pagar más intereses a los inversionistas, que aquellos que se consideran más seguros. A esta diferencia o “spread” en los intereses que pagan se les llama “Prima de Riesgo”.

Por ejemplo, si un Bono 1 está pagando una tasa de 2.5% (250 puntos base) y el bono 2 está en un 4% (400 puntos base), la Prima de Riesgo sería 150 puntos base.

Para la deuda que tengan los países emergentes, la referencia de comparación, son precisamente los Bonos del t Tesoro de los Estados Unidos de Norteamérica a 10 años, considerada como la primera economía del mundo, que, aunque con la crisis y la deuda de este país vecino, se llegó a poner en duda esa seguridad. Muchos países utilizan a los Estados Unidos como “refugio” cuando creen que todo lo demás es muy arriesgado. Obviamente son de los que menos pagan a los inversionistas, precisamente por esa seguridad que ostentan.

A partir de esto, se construyó un índice que llamado “Emerging Market Bond Index” o EMBI que fue creado por JP Morgan Chase conocido como “Riesgo País”, donde a mayor diferencia con la tasa Estados Unidos que estén pagando los

bonos de un país, mayor será la posibilidad de que no cumpla con el pago de su deuda o sus intereses.

La prima de riesgo de México de 206 de hace algunos años pasó a 637 en el mes de julio 2020, lo cual es desastroso y muchos capitales invertidos en México huyeron hacia otros países más seguros, no comunistas.

Un caso interesante es el de los Bonos de Alemania a 10 años, pues se usan incluso como referencia para fijar la deuda emitida por los Estados Unidos de Norteamérica, debido a la gran solidez que tiene la economía de Alemania, muy distante de la de México actualmente.

Como dato histórico, los países que más han dejado de pagar su deuda externa desde el año 1500 hasta el año 2011 son como sigue:

- **España: 14 veces**
- **Venezuela: 12 veces**
- **Ecuador: 10 veces**
- **Francia: 9 veces**
- **México: 8 veces**

La deuda del gobierno tiene plazos muy variados, en México desde Cetes a 28 días, hasta un Bono a 100 años que vence hasta el año 2110.

Hay veces que se observan grandes rendimientos, pero no lo son tanto si utilizamos la fórmula del valor actual, debido a que se descuenta la inflación. O sea que mi recomendación es que hay que ser muy cuidadosos y conocer el interés real (ya descontada la inflación del país). Por ejemplo, si me pagan el 5% de interés y

la inflación es del 4%, realmente me están pagando el 1% disfrazado.

¿Dónde puedo comprar valores gubernamentales, como CETES?

- **En México tú puedes comprar los Cetes en la aplicación de Cetes Directo desde \$100, en algunos países existe la compra directa al gobierno. Por ejemplo, en Estados Unidos se hace la compra a través de www.treasurydirect.gov**
- **También se pueden hacer las compras a través de las Casas de Bolsa.**
- **Otra forma de comprar es adquiriendo Fondos de Inversión que tengan precisamente inversión en estos instrumentos bursátiles, como son los CETES.**
- **También puedes comprar Pagarés Bancarios que inviertan precisamente en bonos gubernamentales (los más comunes son los CETES).**

Debes de tener en mente que: Si no compras los bonos directamente al Gobierno, vas a tener que pagarle una jugosa comisión al banco que te los venda, y puede variar según el banco que te lo venda o del monto que estés invirtiendo.

Deuda corporativa.

Al igual que en el gobierno, hay empresas que emiten deuda para financiarse.

Respecto al precio, tasa y calificaciones, funciona igual para todos los bonos, así que acá igual te puedes encontrar empresas AAA que significa que son buenas pagadoras y las que menor riesgo corren y habrá otras que no te ofrecen muchas garantías, como aquellas que han tenido incumplimientos en sus pagos.

¿Qué debemos analizar cuando le prestamos dinero, por ejemplo, a una empresa a través de estos títulos? Y su salud financiera, que tan endeudada está, si su competencia le está dando la vuelta, cuáles son sus proyectos futuros y es empresa para que va utilizar el dinero.

Hay que leer el prospecto de la colocación de deuda, que es ese documento donde viene en lo que se va a invertir, su horizonte, sus riesgos, contra que piensan comparar y las condiciones para venta de tu inversión.

Dentro de los bonos corporativos, existe también una clase que se maneja por separado, y es lo que se conoce como “bonos convertibles”. Su nombre se debe a que pueden cambiarse por acciones de las empresas que les vendieron los bonos.

Instrumentos bancarios.

Los bancos pueden colocar deuda como cualquier empresa, pero también pueden “pedirle” dinero a sus propios clientes. ¿Cómo? El trabajo del banco es “captar y prestar”. El banco en sí no tiene dinero, sólo lo que aporten los socios. ¿Entonces cómo le hace para prestar dinero? C al muy sencillo, con todo el dinero que la gente deja en sus cuentas a la vista y la que ellos piden prestada a los inversionistas y ahorradores, a través de instrumentos de deuda bancarios.

Los pagarés y certificados de depósito son instrumentos de deuda bancarios. Algunos especialistas los consideran como “pasivo” porque así es como se registran en la contabilidad bancaria, pero la mecánica de pedir un monto a cambio de reponer el capital o principal más una tasa de interés al vencimiento, es la misma.

¿Dónde se compra?

- 1. A través de una casa de bolsa o bien de fondos de inversión, mismos que normalmente son comercializados por los bancos.**
- 2. Los instrumentos de depósitos a plazos, como los pagarés o certificados de depósito en las sucursales de los bancos.**

Una transformación personal: De ser un acreedor a ser ahora un Socio. Las acciones empresariales.

Si tu compraras acciones de la Bolsa de Valores, técnicamente podría decirse que eres el dueño de cementos mexicanos, de Bimbo o de Apple (si estuvieras invirtiendo en Nueva York)...no dueño de todo, pero sí de una parte de la empresa.

Como tú sabes, las empresas venden acciones en la Bolsa de Valores que representan una parte de la propia empresa que las vende, y lo hace para conseguir dinero para seguir creciendo, para financiar nuevos proyectos, para comprar a otras compañías, para expandirse a nuevos mercados, etcétera. En lugar de pedir un crédito bancario, te invitan a ti, es decir, a los inversionistas a comprar una parte de la empresa, lo que te da el derecho de recibir una parte de sus utilidades, a través de lo que se conoce como dividendos, en caso de que estas utilidades existan.

Por ejemplo, cementos mexicanos podría necesitar dinero para desarrollar un material de construcción inédito en el mercado y una nueva planta para procesarlo, muy probablemente necesitaría de mucho dinero. Podría pedir un préstamo muy importante a una institución financiera, o bien salir a vender acciones y financiar su proyecto con el dinero que tú y yo y los demás inversionistas paguen por las acciones.

Los rendimientos de las acciones, depende de cómo le está yendo a la empresa, de sus utilidades, de que tal anda el sector al que pertenecen, de si sus competidores les están ganando mercado, decide es un buen o mal ciclo económico, de la inflación que existe en el país y de las expectativas del mercado sobre ellas. Como puedes ver no es sencillo hay que ponerse a estudiar.

Pero a todo esto ¿Qué es la Bolsa de Valores México?

La Bolsa Mexicana de Valores, al igual que otras Bolsas de Valores del mundo, representa una de las variables económicas que distingue a un país y puede considerarse como un “termómetro económico” que nos indica, no solo la actividad bursátil, sino el nivel de la Economía del país, en un momento dado.

En todo lo relacionado con el sistema financiero y mercado de valores, toda persona debe tener, al menos, los conocimientos mínimos de crisis recurrentes de inflación como la que estamos viviendo en México y ahora más acentuada por el impacto del cambio de estafeta Republicana de los EUA y la pésima conducción macroeconómica de México que nos ha retrocedido 100 años. Existen devaluaciones, rescate bancario (Fobaproa), creación de programas de emergencia económica y de planes de ahorro a corto y largo plazo, austeridad absurda, falta de incentivos a la IP, mala calificación por parte de las calificadoras internacionales Standard & Poors, Fitch y Moody's. Ahora, una pésima conducción económica de México. Como usted conoce, todos los eventos económicos tienen repercusiones de índole financiero, como lo es el caso de los financiamientos escolares, para poder tener una oportunidad de estudio profesional a los alumnos de las Universidades.

Toda comunidad universitaria debiera adquirir nociones básicas de finanzas para poder determinar los rendimientos financieros.

En otras palabras, todo Universitario y empresario deben comprender la estructura del sistema financiero mexicano, entre ellos, las Casas de Bolsa de Valores, Sociedades de Inversión, Operadoras de Sociedades de Inversión, empresas emisoras de acciones e inversionistas. Conocimiento del sistema electrónico de operación de la Bolsa Mexicana de Valores BMV-SENTRA.

Las empresas que cotizan en el Mercado Bursátil representan el 28% del Producto Interno Bruto (PIB). El número de empleos que generan estas empresas asciende a más de 400,000.

Los instrumentos de financiamiento que se ofrece al mercado son: De Capital (emisión y colocación de acciones en Bolsa) y de Títulos de Deuda (Obligaciones, Certificados de Participación como Fideicomisos, Pagarés y Papel Comercial.

Desde el balcón de visitantes del edificio donde se ubica la Bolsa de Valores de México en Paseo de la Reforma, se aprecia el Piso de Remates que es un salón con una vistosa cúpula tipo vitral, que sirve de techo. Desde aquí se observa la operación automatizada y silenciosa de la Bolsa, a la vez que es posible comentar diversos aspectos con los asistentes, tales como: la forma técnica de hacer pública a una empresa(que cotiza en la BMV); el cómo aumentar de valor a la empresa; el cómo fortalecer la infraestructura financiera de la empresa; cómo obtener el reconocimiento financiero y cómo flexibilizar las finanzas de los dueños. Hay una muestra museográfica con más de 100 años de historia, donde se exhiben cuadros y fotografías que muestran los orígenes de la BMV en la calle de Plateros, hoy Francisco I. Madero y los lugares emblemáticos de aquél entonces, como el Café de la Concordia y el Jockey Club, en donde los empresarios hablaban de negocios y cerraban tratos millonarios.

Aquellas personas que no solo han adquirido la cultura financiera, sino que son especialistas en otras carreras profesionales, como las de Derecho, Psicología, Ingenieros en Ciencias Computacionales, Expertos en Marketing,

Administradores, Economistas, Financieros, ejecutivos empresariales entre otros, desde hace algunos años a la fecha, han volcado su mirada hacia la inversión de su patrimonio en el Mercado Bursátil.

Es muy triste pensar que un profesionista o cualquier otra persona con habilidades diferentes, tengan la esperanza de que cuando lleguen a la vejez, consideren como única alternativa que sus hijos o familiares más cercanos lo mantengan económicamente. Estar de arrimados con la familia. Y recuerda, que los muertos y los arrimados, a los 3 días apestan.

Pues bien, eso, afortunadamente ha cambiado. Ahora personas de toda clase, han empezado a incursionar en el Mercado Bursátil, pues han encontrado un medio de idóneo de generación de ingresos inteligente que ha demostrado en México y en otras Bolsa de Valores del mundo, ser altamente redituable, y que, con ciertos conocimientos elementales, están invirtiendo su dinero y obteniendo ingresos muy por encima de la tasa de inflación y no solo ello, sino en un promedio por arriba de un 300% adicional a lo que la Banca Comercial paga a los ahorradores.

Como se ha comentado respecto a los instrumentos de deuda, la pregunta lógica es ¿Cuál es la diferencia entre deuda y acciones? Las acciones implican cierta propiedad que tú tienes sobre la empresa que las emite, pero no tienes rendimientos garantizados, las ganancias van a depender de cómo le vaya la empresa. En los bonos, sólo “te deben” el dinero que les prestaste y sus respectivos intereses; no eres dueño de nada, pero al vencimiento ellos tienen la obligación de pagar la tasa que acostaste en tu contrato desde un inicio. Así como la deuda podría ser el “cimientos” de un portafolio, específicamente la de corto plazo que es menos volátil, en teoría, con las acciones lo que se busca es un mayor rendimiento, porque su desempeño está ligado a cómo funcionan los negocios que en teoría deberían hacer más

dinero que los intereses de un préstamo. Esto no siempre se cumple, pero es lo que en general se espera de ellas



De acuerdo con los esquemas de fraudes piramidales, suelen aumentar en las temporadas de crisis, como la que actualmente estamos viviendo por la pandemia del Covid-19, por eso es importante que cuidemos de nuestras finanzas y no caigamos en “inversiones milagro”.

Este fraude suele ser conocido como el juego de la Pirámide o Flor de la Abundancia, el cual consiste en invitar a 5 amigos que aporten la misma cantidad que tu diste al inicio; esos cinco amigos se los depositan al grupo que está “arriba” de ellos por varias semanas.

Los depósitos se van realizando con la supuesta condición de que un día tú serás el que va a recibir esos depósitos, el problema es que ese momento nunca llega y sólo se vuelve un juego insostenible que no te permite recuperar tu dinero.

La Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef) señala que este sistema de fraude es bastante popular y que generalmente se difunde a través de las redes sociales, por lo cual las personas suelen caer y poner en riesgo su dinero.

Para evitar caer en este tipo de fraudes es importante que, investigues de qué se trata la inversión que te están planteando, debes invertir tu dinero en esquemas establecidos y regulados por autoridades financieras y si necesitas un financiamiento puedes acercarte a Bancos, Cajas de Ahorro y Sofipos. (Son Sociedades Financieras Populares SA de CV especialistas en microfinanzas. No son Bancos, pero tienen la facultad de prestar ciertos servicios financieros tanto a socios como a clientes).

La Comisión Nacional encargada de proteger y defender a los usuarios de servicios financieros puntualiza que las personas que ingresen en este tipo de “juegos” no podrán recibir ayuda por parte de las autoridades, ya que no es parte de una oferta de una institución financiera bien establecida.

En materia de tecnología, China ya está enviando una sonda a Marte, el planeta rojo, para analizar la posibilidad de la vida del hombre en ese planeta. Primero van a crear una colonia de humanos en la Luna y será un puente para después enviar a gente a Marte a vivir, según lo demuestren las investigaciones interestelares. EUA está en la misma tendencia y hoy por hoy, ya se creó una lucha tecnológica entre ambos países

La Bolsa Mexicana de Valores, al igual que otras Bolsas de Valores del Mundo, representa una de las variables económicas que distingue a un país y puede considerarse como un “termómetro económico” que nos indica, no solo la actividad bursátil, sino el nivel de la Economía del país en un momento dado.

En lo relacionado con el sistema financiero y mercado de valores toda persona debe tener los conocimientos mínimos de crisis recurrentes de inflación

como la que estamos viviendo en México y ahora más acentuada por el impacto del cambio de estafeta Republicana de los EUA. Existen devaluaciones, rescate bancario (Fobaproa), creación de programas de emergencia económica y de planes de ahorro a corto y largo plazo. Como usted conoce, todos los eventos económicos tienen repercusiones de índole financiero, como lo es el caso de los financiamientos escolares, para poder una oportunidad de estudio profesional a los alumnos de nuestra Universidad.

Toda comunidad universitaria debe adquirir nociones básicas de finanzas para determinar los rendimientos financieros. En otras palabras, todo Universitario y empresario deben comprender la estructura del sistema financiero mexicano, entre ellos, las Casas de Bolsa de Valores, Sociedades de Inversión, Operadoras de Sociedades de Inversión, empresas emisoras de acciones e inversionistas. Conocimiento del sistema electrónico de operación de la Bolsa Mexicana de Valores BMV-SENTRA.

Para cumplir con este propósito y como un plus para el Programa FIMPES, al que honrosamente la Universidad YMCA pertenece, es indispensable una visita a la Bolsa Mexicana de Valores, donde se manejan más de 400 mil millones de pesos, tan solo para el financiamiento de empresas mexicanas.

Las empresas que cotizan en el Mercado Bursátil representan el 28% del Producto Interno Bruto (PIB). El número de empleos que generan estas empresas asciende a más de 400,000.

Los instrumentos de financiamiento que se ofrece al mercado son: De Capital (emisión y colocación de acciones en Bolsa) y de Títulos de Deuda (Obligaciones, Certificados de Participación como Fideicomisos, Pagarés y Papel Comercial.

Desde el balcón de visitantes se aprecia el Piso de Remates que es un salón con una vistosa cúpula que sirve de techo. Desde aquí se observa la operación automatizada y silenciosa de la Bolsa, a la vez que es posible comentar diversos aspectos con los asistentes, tales como: la forma técnica de hacer pública (que cotiza en la BMV) a una empresa; el cómo aumentar de valor a la empresa; el cómo fortalecer la infraestructura financiera de la empresa; cómo obtener el reconocimiento financiero y cómo flexibilizar las finanzas de los dueños. Se hace una visita a la muestra museográfica con más de 100 años de historia con cuadros, fotografías que muestran los orígenes de la BMV en la calle de Plateros, hoy Madero y los lugares emblemáticos como el Café de la Concordia y el Jockey Club, en donde los empresarios hablaban de negocios y cerraban tratos.

Aquí precisamente se dará una capacitación de una mañana con participación directa y personal en la compra-venta de valores bursátiles.

Del mismo modo, aquellas personas que no solo han adquirido la cultura financiera, sino que son especialistas en otras carreras profesionales, Derecho, Psicología, Ingenieros en Ciencias Computacionales, Expertos en Marketing, Administradores, Economistas, Financieros, ejecutivos empresariales entre otros,

ahora, desde hace algunos años a la fecha, han volcado su mirada hacia la inversión de su patrimonio en el Mercado Bursátil.

Es muy triste pensar que un profesionista o cualquier otra persona con habilidades diferentes, tengan la esperanza de que cuando llegue a la vejez, considere como única alternativa que sus hijos o familiares más cercanos lo mantengan económicamente.

Pues bien, eso ha cambiado. Ahora personas de toda clase han empezado a incursionar en el Mercado Bursátil, pues han encontrado un medio de generación de ingresos inteligente que ha demostrado en México y en otras Bolsa de Valores del mundo, ser altamente redituable, y que, con ciertos conocimientos elementales, están invirtiendo su dinero y obteniendo ingresos muy por encima de la tasa de inflación y no solo ello, sino en un promedio por arriba de 300% adicional a lo que la Banca Comercial paga a los ahorradores.

Por tal motivo, el Prof. Ángel Leal Coronado y el suscrito, deseamos poner a su consideración algo que nunca se ha hecho en esta Universidad, y es invitar a cuando menos 100 alumnos, profesores, coordinadores de carrera y por supuesto a personas interesadas del Corporativo a una sesión de la Bolsa de Valores con participación directa individual para compraventa de valores bursátiles “on-line”.

La Coordinadora de Educación Bursátil, de la Bolsa de Valores de México, nos abre las puertas, para que la Universidad YMCA asista a incursionar personalmente en este tema tan apasionante y de tanta trascendencia.

Permítame comentarle que el TEC de Monterrey, Universidad Anáhuac, entre otras muchas Universidades ya han participado en estas sesiones con gran éxito y ofrecen este plus a todas las generaciones de estudiantes y personas interesadas.

Adicionalmente, debo afirmar, que este tipo de eventos es un “Valor Agregado” para la Universidad YMCA que daría un alto prestigio y seguramente muy atractivo para nuevas matriculaciones de alumnos.

A continuación, transcribo la comunicación con la Lic. Jordana Highland Pinacho, Gerente Corporativo de Capacitación de la Bolsa Mexicana de Valores:

Estimados Héctor y Ángel:

Sería un gusto recibirlos en el Centro Bursátil de la Ciudad de México, y te comento que, respecto a las fechas, siempre buscamos adaptarnos a sus necesidades, por lo que siempre que se programa un Simulacro de Operaciones Bursátiles, les pedimos que nos den 3 fechas en las que tengan más interés y les asignamos siempre la primera disponible.

Te dejo los pormenores:

Tiene un costo de \$13,000 más IVA (\$15,080.00) y una capacidad de hasta 200 personas con las siguientes actividades:

Inversiones

- Conferencia de Financiamiento al Mercado de Valores
- Instrucciones del Simulacro
- Visita al Balcón del Piso de Remates
- Simulacro “Viva Voz”, en el Piso 15 del Centro Bursátil de la Ciudad de México
- Constancia de Participación (con Valor curricular)
- Premiación a los tres primeros equipos ganadores.

<https://www.facebook.com/EducacionMercadoValores?ref=ts&fref=ts>

En materia de finanzas internacionales Flink, Swap, Fondeadora y Propeler.

Debe usted saber que ya existen en México 400 empresas digitales Fintech, más que en Brasil que es un 400% mas grande en territorio que México y con 220 millones de habitantes contra 127 de México. (vea usted en su celular ¿qué tipo de empresa es Kubo Financiero?)

¿Cómo ven las empresas Fintech la pandemia?

México ha visto cómo su ecosistema Fintech se ha convertido en el mayor de América Latina, con más de 500 startups (y una tasa de crecimiento anual de 26% desde el 2016. Además, siete de cada 10 usuarios de internet en México usan los servicios de alguna fintech.

“La pandemia ha acelerado la necesidad de transformación digital”. Esta idea, que se ha vuelto un mantra entre los directivos de muchas industrias, parece obsoleta cuando se voltea a ver al sector de las fintech, aquellas empresas que ofrecen servicios financieros basados en tecnología y canales digitales.

Las fintech mexicanas han tomado distintos caminos para hacer frente a la emergencia sanitaria provocada por la pandemia de Covid-19 tanto en lo que respecta a su propia operación como en lo que toca a su rol dentro de la economía digital. Mientras que

algunas han recurrido al apoyo de otras fintech para mantener su operación, otras han optado por modificar sus productos o lanzar nuevos.

México ha visto cómo su ecosistema fintech se ha convertido en el mayor de América Latina, con 441 startups y una tasa de crecimiento anual de 26% desde el 2016, según el Fintech Radar de Finnovista. Además, siete de cada 10 usuarios de internet en México usan los servicios de alguna fintech, de acuerdo con Índice Global de Fintech de EY.

Un tercio de las empresas mexicanas de tecnología financiera están dedicadas a los medios de pago y a los préstamos al consumo. Lo demás se distribuye en un conjunto de startups dedicadas a los préstamos a negocios, tecnologías de administración para instituciones financieras, los seguros y el fondeo colectivo (crowdfunding), entre otras.

Una categoría que aun no ocupa una porción relevante en el pastel de las fintech mexicanas son los bancos digitales. Aunque los 19 bancos digitales que hay en México apenas ocupa un 4% de los 500 startups que hay en el país, este segmento muestra una tasa de crecimiento de 24% anual.

Flink y Fondeadora son dos bancos digitales o neobancos que han tomado acciones frente a la emergencia sanitaria. Mientras que Fondeadora recurrió a la fintech de fondeo colectivo Propeler para recibir financiamiento de inversionistas; Flink lanzó una tarjeta digital para facilitar la experiencia de sus nuevos usuarios; además de que está pronta a lanzar una nueva funcionalidad que permitirá realizar inversiones en compañías como Apple o Netflix.

De acuerdo con Sergio Jiménez, director y fundador de Flink, tan sólo en los meses de marzo y abril, llegaron a su plataforma 50,000 usuarios, es decir un tercio del número de usuarios totales con los que contaba la plataforma antes de que comenzara la emergencia sanitaria.

“Se ha incrementado mucho el servicio de depósito dentro de la plataforma, esto es porque al no poder usar el efectivo, la gente está optando por medios digitales”, dijo Jiménez.

Esto lo confirma la estimación que hace Daniel Mizrahi, director y fundador de la plataforma de fondeo colectivo para negocios Propeler acerca de que las transacciones digitales de las entidades financieras tradicionales han crecido 20%, mientras que las de las fintech han aumentado alrededor de 15% en lo que lleva la emergencia sanitaria en el país, de acuerdo con un comunicado de la plataforma.

A esto se suma el que servicios financieros digitales como el pago de servicios, las transferencias bancarias y las recargas telefónicas aumentaron entre la primera semana del año y la semana 10 entre 20 y 70%, de acuerdo con un análisis de la plataforma de comercio electrónico Mercado Libre, según el cual siete de cada 10 mexicanos dijeron que seguirán usando métodos de pago electrónicos después de que termine la emergencia sanitaria.

Para Bruno Ramos, director de la billetera digital Swap, las fintech ya estaban listas para un mundo en donde todo se maneja de manera remota. El directivo también confirmó que las transferencias digitales han aumentado, lo mismo que las iniciativas de envío de dinero por medios que antes no se usaban, como es el caso de WhatsApp.

Estas nuevas posibilidades no solo facilitan los procesos de los usuarios antiguos, sino que también atraen al sector Fintech a nuevos clientes con perfiles diferentes, refirió.

Una **startup es una empresa que se inicia en el mundo empresarial y que hace un desarrollo tecnológico, como, por ejemplo, páginas Web donde incluyen mercadotecnia y tecnología. Tienen pocos socios y son de reciente creación y explotan nichos de mercado que tengan un gran potencial como las empresas financieras**

Fintech y si crecen entonces venden a la empresa a otras empresas más grandes por importes elevados

LA LOGÍSTICA Y SU ROL EN LOS NUEVOS MODELOS DE NEGOCIOS

Dicen que todas las crisis tienen un lado positivo: los cambios que producen en el entorno. La actual pandemia por la que atraviesa el mundo por el nuevo coronavirus permitirá a la logística ocupar una posición preponderante en los nuevos modelos de negocios de las empresas que, a pesar de que aún no terminan de cuajar, ya han iniciado este proceso.

“El tema del COVID-19 viene a cambiar las reglas de resiliencia y situación de posibles impactos que pueden ocasionar en el negocio (...) si uno los une con el desarrollo de la tecnología, ésta vino a abrir campos que no pensábamos que podían explotarse de esa manera”. La crisis sanitaria por COVID-19 ha comenzado a modificar los patrones de consumo entre las personas, quienes han ido adquiriendo o probando nuevas herramientas digitales que les permite tomar un papel más relevante y empoderado, una situación que ya ha empezado a generar múltiples consecuencias en las cadenas de suministros de las empresas.

El punto clave dentro de este cambio que vino a acelerar la pandemia es que **los consumidores están exigiendo nuevos y mejores niveles de servicio y experiencia hacia las empresas**, así como una mayor calidad en las mercancías adquiridas o servicios contratados.

Parte de este cambio también está trazado por compañías líderes, como **Amazon**, que han impuesto nuevos estándares para la industria, mientras que sus clientes comienzan a exigir diferenciadores como información en tiempo real u optimización en la planeación de las rutas, entre otros temas que anteriormente no conocían.

Por esto mismo, un **redireccionamiento de las empresas hacia el terreno digital no es optativo** y mucho menos para los operadores logísticos. “Es

Inversiones

cuestión de tiempo que tengan que empezar a innovar y transformar sus modelos de negocio”.

Un **mayor uso de tecnología** será la diferencia entre sobrevivir o estancarse en este cambio. Y precisamente esta disrupción motivará a que las empresas comiencen a transitar hacia un sistema más colaborativo, entre sus proveedores, operadores logísticos y cliente final, en busca de una mayor agilidad en sus procesos productivos, nivel de servicio, flujo de capital y ahorro en costos, de acuerdo con González.

En este sentido, tendencias como el **reshoring o nearshoring**, en el que empresas buscarán la relocalización de sus fábricas, será una oportunidad para México en la atracción de inversiones extranjeras, así como una mayor actividad para los operadores logísticos.

“Del lado del operador logístico y transporte, para generar las asociaciones a ecosistemas empresariales tendrán que mejorar la experiencia del cliente y generar nuevos modelos de negocio más competitivos, más *ad hoc* a lo que necesiten los clientes. Van a priorizar nuevos modelos logísticos asociados a la digitalización y nuevas formas de acercarse al cliente”, dijo.

Así mismo, ante esta situación de crisis, las empresas se centrarán en el llamado *core* del negocio, lo que abrirá paso a una mayor tercerización de la logística. Esto, de acuerdo con Mauro González, **representará un reto para transportistas y operadores logísticos**, ya que entre mejor se encuentre diseñada la colaboración entre los diferentes participantes en la cadena de suministro, mejores resultados se obtendrán de este ejercicio.

También lee: Control de inventarios precisos en la “nueva normalidad”

“Es importante y muy fuerte el efecto que tendrá la tecnología en los próximos años, 80% de las compañías líderes tienen marcado digitalizar más del 50 o 100% de su negocio. **Es un buen momento para ser logístico** porque nos reposicionará en el marco estratégico de las compañías”