

ANTECEDENTES ECONÓMICO-FINANCIEROS

La transformación que ha vivido nuestro país ha traído, de manera natural, nuevas necesidades de información, cultura y educación en muchos ámbitos y a todos los niveles.

Simplemente, hace 30 años, la orientación y profundidad de la educación sexual, del cuidado del medio ambiente y de los recursos naturales, así como el ámbito de los derechos humanos, por mencionar sólo algunos temas, era muy diferente a cómo se tratan en la actualidad.

Esto sin duda, es un reflejo de la evolución que como sociedad hemos tenido y de las nuevas necesidades que ésta trae consigo. Podría decirse que hoy necesitamos estar más y mejor informados.

Esta transformación también se ha dado, sin lugar a duda, en materia de información, cultura y educación financiera, la cual se ha llegado a pensar que es momento de incluir en los programas académicos de educación básica en el país, tal y como se ha hecho en materia de desarrollo sostenible y cuidado de los recursos naturales.

El hecho de crear una conciencia en las personas desde su niñez hará que en su etapa adulta muchos valores, principios y costumbres estén bien arraigados.

La relevancia este tema es reconocida por la Comisión Nacional para la Defensa de los Usuarios de las Instituciones Financieras (CONDUSEF), instancia que acepta la necesidad imperante de crear alianzas entre instituciones privadas, gubernamentales y educativas para impartir educación financiera básica desde la primaria y secundaria, lo que no sería viable si ésta no fuese acompañada de la creación de una buena y vasta bibliografía para evitar que la gente joven tome malas decisiones que puedan afectar su economía durante los años subsecuentes.

Según la CONDUSEF, gran parte de la población carece de los elementos mínimos necesarios para lograr una adecuada planeación y administración de sus finanzas personales, situación que impide que su patrimonio, el fruto de su esfuerzo, se optimice.

Esto ha provocado que gran parte de la población, con necesidad de satisfacer requerimientos elementales, se convierta en un blanco fácil de empresas comerciales o financieras nacionales o extranjeras, que cobran elevadísimos intereses por algún bien o servicio financiero ofrecido.

En la mayoría de los casos, estos “blancos” son representados por personal de ingresos medios y bajos que, por la facilidad de seguir un bien o un producto y por la dificultad de acceder a los sistemas financieros regulados, pagando de 300% a 400% más del valor del producto están comprando, lo cual, sin duda, implica elevadísimos niveles de deuda y, por consecuencia, escasa o nula capacidad de ahorro.

En virtud de lo anterior, es de suma importancia que la sociedad, a todos los niveles, tenga información relevante que le permita tomar las mejores decisiones en cualquier ámbito.

Debemos conocer cómo se generan los recursos, como se administran y cómo se optimizan, además una sólida educación y cultura muy bien desarrollada en este sentido, es el punto de partida para lograr el bienestar económico financiero de cada familia, un bienestar que seguramente se reflejará a nivel nacional.

Esto es relevante en todos los niveles, pues de una u otra forma, todos estamos relacionados con el tema, tan sólo piense que usted está involucrado profundamente con el simple hecho de utilizar una tarjeta de crédito, abrir una cuenta de cheques, abrir una cuenta de ahorros, al inscribirnos en una administradora de fondos de ahorro para el retiro, o al recibir una transferencia de dinero del extranjero.

¿Qué es el Sistema Financiero?

El sistema Financiero, es un conjunto de Instituciones que se encargan de captar los recursos económicos de algunas personas físicas o morales para ponerlo a disposición de otras empresas o Instituciones gubernamentales que lo requieren para invertirlo, lo que permite a los empresarios realizar las inversiones que desean sin necesidad de contar con ahorros previos, por lo que contribuye al crecimiento de la economía al permitir una asignación eficiente de capital.

El funcionamiento del Sistema financiero constituye uno de los aspectos claves en la determinación de la prosperidad de los países.

Al mismo tiempo, el tener un sistema financiero débil puede incrementar la vulnerabilidad de las economías.

¿En qué ayuda el Sistema Financiero?

Un sistema financiero ayuda en el crecimiento de la riqueza de un país, debido a la incorporación de incentivos para el ahorro, y a la inversión productiva de éste, lo que favorece la reducción del costo de capital.

Los Mercados de Valores son una parte imprescindible del juego de los sistemas financieros. Incluye a los Proyectos de Inversión y de manera análoga, al Mercado de Dinero y Capitales.

El financiamiento mediante el crédito bancario ha perdido importancia ante el financiamiento bursátil.

El mercado bursátil, al igual que la actividad bancaria, es un servicio de interés público y su prestación constituye un derecho de los participantes que el Estado regula.

¿Cómo se define el Mercado de Valores?

El Mercado de Valores se define como el conjunto de leyes, reglamentos, instituciones, intermediarios y participantes en general enfocados a poner en contacto tanto la oferta como la demanda de títulos de crédito.

¿Cuál es el objetivo de la intermediación de valores?

La intermediación de valores tiene como objetivo, financiar y capitalizar a las empresas, para brindar a los inversionistas una expectativa de ganancia patrimonial.

¿Quiénes intervienen en el Mercado de Valores?

Existen diferentes actores dentro del mercado de valores, como son las bolsas de valores, que son mundialmente conocidas como instituciones que las sociedades establecen en su propio beneficio.

A ellas acuden los inversionistas como una opción para tratar de proteger y acrecentar su ahorro financiero, aportando los recursos que, a su vez, permiten, tanto a las empresas, industria y gobiernos, financiar proyectos productivos y de desarrollo, que generan empleos y riqueza.

¿Qué son las Bolsas de Valores?

Las Bolsas de Valores son mercados organizados que contribuyen a que esta canalización de financiamiento se realice de manera libre, eficiente, competitiva, equitativa y transparente, atendiendo a ciertas reglas acordadas previamente por todos los participantes en el mercado.

En este sentido, la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) ha fomentado el desarrollo económico de México, ya que, junto a las instituciones del sector financiero, ha ayudado a canalizar el ahorro hacia la inversión productiva, fuente del crecimiento y del empleo en el país.

La BMV se convirtió en una empresa cuyas acciones son susceptibles de negociarse en el mercado de valores bursátil, llevando a cabo el 13 de junio de 2008 la Oferta Pública Inicial de sus acciones representativas de su capital social.

Para realizar la oferta pública y colocación en el mercado de valores, las empresas utilizando capital de exportaciones o importaciones, acuden a una casa de bolsa que los ofrece (mercado primario) al gran público inversionista en el ámbito de la BMV.

De ese modo, los emisores reciben los recursos correspondientes a los valores que fueron adquiridos por los inversionistas.

Una vez colocados los valores entre los inversionistas en el mercado de valores, éstos pueden ser comprados y vendidos (mercado secundario) en la BMV, a través de una casa de bolsa.

¿Qué es la BMV?

La Bolsa Mexicana de Valores es el lugar físico donde se efectúan y registran las operaciones que hacen las casas de bolsa. Los inversionistas compran y venden acciones e instrumentos de deuda a través de intermediarios bursátiles, llamados casas de bolsa que a su vez operan en el mercado de valores.

Es muy importante recalcar que la BMV no compra ni vende valores.

El público inversionista del mercado de valores solo canaliza sus órdenes de compra o venta de acciones a través de un promotor o broker de una casa de bolsa.

Estos promotores son especialistas registrados que han recibido capacitación y han sido autorizados por la CNBV.

Las órdenes de compra o venta son entonces transmitidas de la oficina de la casa de bolsa al mercado bursátil a través del sofisticado Sistema Electrónico de Negociación, Transacción, Registro y Asignación (BMV-SENTRA Capitales - 11 de enero 1999

El mercado se vuelve electrónico.

La totalidad de las negociaciones del Mercado de Capitales se incorporaron al sistema electrónico. A partir de entonces se opera completamente a través del sistema electrónico de negociación (BMV-SENTRA Capitales.), donde esperarán encontrar una oferta igual, pero en el sentido contrario y así perfeccionar la operación.

México y su sistema financiero han tenido una impresionante evolución durante los últimos 30 años.

La banca mexicana siempre se caracterizó por su estabilidad hasta la primera parte de la década de los años 70, pero a partir de esa fecha empezó a tener cambios dramáticos.

Se puede decir que la banca siempre dio respuesta a las necesidades financieras del país, inclusive cuando se hizo necesaria la aparición de las SOFOLES, afinándose así la banca especializada.

- **Sofol Hipotecaria:** Sociedad Financiera de Objeto Limitado. Institución financiera especializada en el otorgamiento de créditos hipotecarios, tanto para compra, remodelación o construcción de bienes inmuebles.

- **Sofom Hipotecaria:** Sociedad Financiera de Objeto Múltiple. Sociedades Anónimas, que, en sus estatutos sociales, contemplan expresamente como objeto social principal, la realización habitual y profesional de una o más de las actividades relativas al otorgamiento de un crédito para vivienda, sin necesidad de requerir autorización del Gobierno Federal para ello.

- **AMFE:** La Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas A.C., agrupa a las Sofoles y Sofomes del país.

¿Qué es una Sofom?

Las Sofomes son entidades financieras que otorgan crédito al público de diversos sectores y realizan operaciones de arrendamiento y factoraje financieros. Una Sofom no puede captar recursos del público y no necesita de la autorización del Gobierno Federal para constituirse.

Caso práctico de Factoraje.

Las Sofomes son aquellas sociedades anónimas que, en su Escritura Constitutiva, establezcan como objeto social principal la realización habitual y profesional de una o más de las actividades de arrendamiento y factoraje financiero.

Estas entidades financieras gozarán de las mismas ventajas fiscales y procesales que tenían al ser sofoles, arrendadoras y empresas de factoraje, adicionándoseles algunas ventajas civiles al ser empresas mercantiles.

Para los setentas apareció la banca múltiple y también aparecieron un sinnúmero de problemas.

Desapareció a nivel internacional el patrón oro-dólar y se inició una crisis internacional, que afectó severamente a México, pero en forma acrecentada. Debido al desequilibrio de la formación de la banca múltiple, se dio pie a la nacionalización de 1982.

Para los ochentas, se reportaron pérdidas en el sistema financiero mexicano, por lo que hubo que fortalecer a los bancos.

En los noventas, se sentaron las bases para la aparición de los grupos financieros, antecedente lógico de la banca universal, con lo que se dio el proceso de reprivatización de la banca, proceso que culminó en 1992.

Ya para 1994 la banca mexicana y tenía una cartera vencida muy importante, lo que significaba un lastre para su fortalecimiento.

Los banqueros mexicanos no tuvieron la capacidad de gestión que requerían los bancos. Esta situación se agravó con la crisis mexicana de 1995 y el gobierno tuvo que dar soporte al sector financiero con programas de apoyo a los deudores de la banca, lo cual salvaría a los banqueros.

También dentro de este periodo llegamos la deuda del **Fobaproa (Fondo Bancario de Protección al Ahorro – Fondo de Contingencia creado en 1990 por el Gobierno y por el PRI y en 1998 se sustituyó por el IPAB- Instituto para la Protección del Ahorro Bancario.**

El problema fue que la Banca dio muchos créditos a la ligera y perdió dinero y nosotros lo estamos pagando aún), fideicomiso que todos estamos pagando, sin tener ninguna culpa por la mala gestión de los banqueros.

Todos estos errores ocasionados por la banca mexicana dieron como consecuencia la aparición en México de la banca internacional, ya que México e incapaz de resolver a nivel local sus propios problemas.

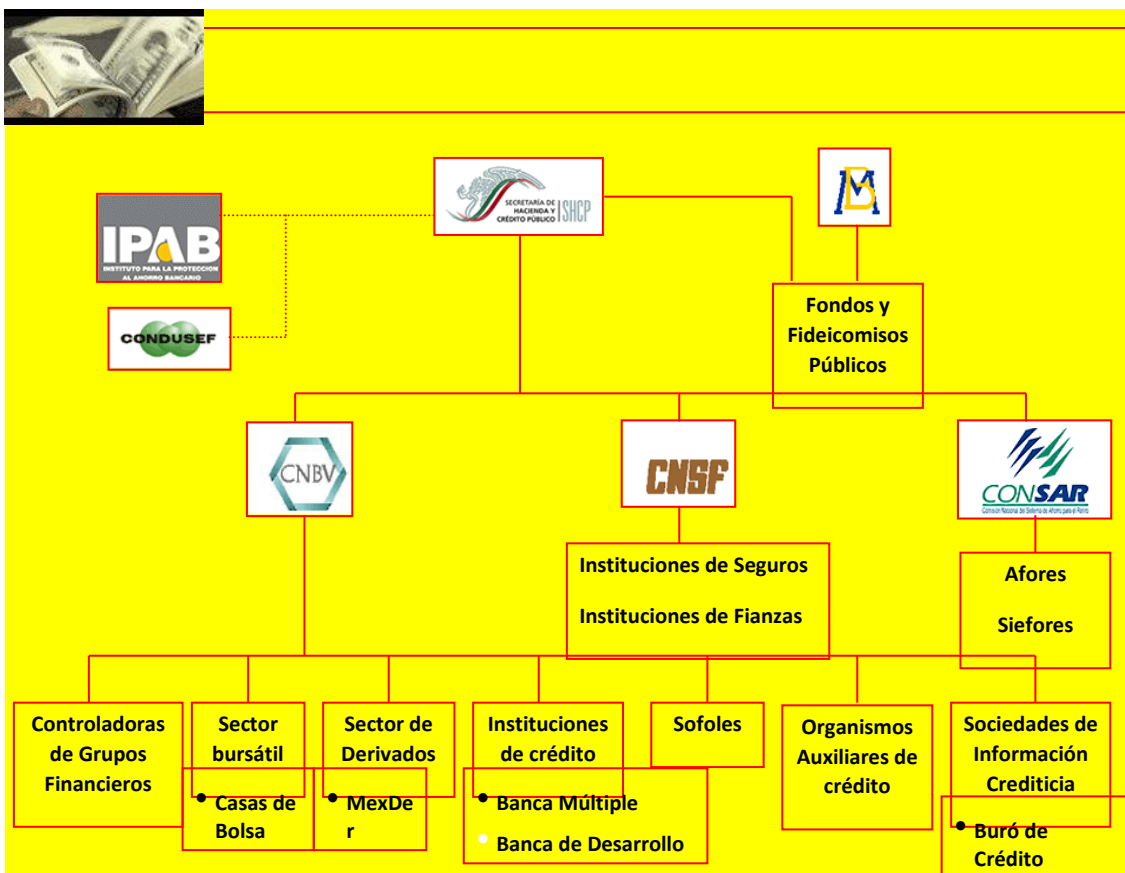
En este orden de ideas se desarrollaron los bancos comerciales, la banca de desarrollo, las casas de bolsa, las arrendadoras, las empresas de factoraje, los almacenes de depósitos, las compañías de seguros, las instituciones de fianzas, todas ellas con el fin de ofrecer las alternativas de inversión y financiamiento a las que se tiene acceso en México.

¿Para qué nos sirve conocer todo esto?

La primera razón es recordar los aciertos y errores y aprender de ellos, ya que no conoce su pasado está destinado a volver a cometer los mismos errores.

UNIVERSIDAD DE NEGOCIOS
INVERSIONES EN MERCADO DE CAPITALES

La segunda razón es conocer los aspectos más relevantes que son de interés para los ahorradores, inversionistas, especuladores, usuarios de crédito, usuarios de seguros, usuarios de fianzas, incinerados todos aquellos que tienen que ver con el sistema financiero mexicano.



¿Cuáles han sido los momentos, las fases, por las cuales han pasado los negocios en el mundo moderno?

El mundo moderno de los negocios ha pasado por distintas fases, todas ellas perfectamente diferenciadas por la época en que se encuentran en cierto momento, dando “*Per Se*” en cada período, una relevancia específica a cada área de la empresa, según la necesidad empresarial del momento, enfocándose solo a Ventas, Producción, Capital Humano, Administración y Finanzas.

Así, se ha ido pasando por el período en que la mercadotecnia era el alma de la empresa, sin la cual no existía o no crecía ninguna empresa. Las ventas, la publicidad y el servicio a clientes eran primordiales para el crecimiento de las organizaciones. De hecho, los Directores Generales eran producto del *Marketing*.

Posteriormente se enfatizó la época de los técnicos y especialistas en producción, obviamente los Directores Generales eran por lo general Ingenieros en cualquiera de las especialidades.

Aquí es donde nacieron los Ingenieros Industriales, quienes pusieron mayor énfasis en los sistemas de producción, en los procesos, en los estudios de tiempos y movimientos, del Capital Humano productivo, la Ergonomía, el análisis de espacios de maquinaria (*lay-out*) y de procedimientos de producción; no se concebía empresa alguna sin un especialista en producción. Esta función de la empresa era, sin duda, la vida misma y elemento de supervivencia y crecimiento de la organización.

Por último, aparece la época en que las empresas no podrían subsistir sin la función financiera integral y perfectamente fundamentada, edificada sobre bases científicas planeadas y estructuradas, como si fuera un traje hecho a la medida para cada empresa, donde los factores económicos eran los más relevantes, mismos que se incorporaban al control, análisis y toma de decisiones financieras.

En las épocas de alta inflación o hiperinflación o espirales inflacionarias, muchas empresas, especialmente poderosas, tienen la posibilidad de generar ganancias financieras al parejo de su operación normal, gracias a la planeación estratégica.

Ha sido tema de conversación diaria las tasas de interés que estarán vigentes en la próxima semana, o bien, el índice de precios y cotizaciones al que cerró la Bolsa de Valores el día de hoy.

Ahora se piensa que siempre se debe contar con ese buen financiero, ese “mago” de las finanzas, gente experimentada en Administración y Finanzas, para tener éxito en los negocios.

De hecho, ahora los Directores Generales y CEO's son financieros, situación que se ha ido dando desde hace unos 20 años y ya no tanto los Mercadólogos o los Ingenieros. Aunque claro está, la Tecnología de la Información (TI) está presente, aun como mas fuerza, debido la Ingeniería Mecatrónica, Robótica (muy enfocada a la producción) todo ello combinado con la Inteligencia Artificial (IA).

Ahora, es la época en la que el adecuado manejo de la Tesorería, conjuntado con el aprovechamiento de mayores plazos para el pago de los pasivos, el usufructo de las altas tasas de interés, Proyectos de Inversión y obtención de financiamientos y el *auto-cash-flow*, junto con las inversiones en la Bolsa de Valores, y un conocimiento de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, IVA, Comercio Exterior, Código Fiscal, Constitución Política, etc., son temas de discusión y de trabajo cotidiano para duplicar las utilidades, sin descuidar el entorno social y la ecología.

Pero, desde el punto de vista científico e imparcial no es así. Es decir, no se le puede restar importancia a ninguna función de la empresa.

Sería incorrecto pensar que no es tan importante vender, como el generar intereses por un buen manejo financiero de los recursos de la empresa con las Inversiones de la Bolsa de Valores, la correcta aplicación de las Ventas a Crédito y el manejo óptimo de los inventarios, como parte fundamental de la operación, con el apoyo inequívoco del Capital Humano, que forma parte de la Planeación Estratégica, junto con la Táctica y a mediano plazo.

No es totalmente acertado asegurar que la generación de utilidades financieras es lo más importante y aún más, generar utilidades por el buen control de los sistemas productivos.

Desde mi punto de vista, es más importante enfocarse a la “creación de valor agregado”, y por consecuencia las utilidades se presentan en forma automática. En otras palabras: La creación de valor es la capacidad que tienen las empresas para generar utilidades a través de productos o servicios de calidad internacional, servicio, cadena de valor, de distribución, postventa, entre otras cualidades que hacen que los clientes sean fieles a la marca.

Simplemente, cada función de la empresa tiene su importancia relativa respecto de todo lo que es la organización en su conjunto.

Un buen director de empresa vigilará siempre que todas las funciones de la organización estén perfectamente equilibradas.

Que el peso específico de cada una de ellas sea el adecuado, para generar las utilidades institucionales perfectamente planeadas y suficientes.

No se debe pensar que las entidades financieras son las más relevantes, siendo que éstas no existirían sin que el departamento de ventas no cumpliera con su meta, según los pronósticos, o bien, si el departamento de producción no produjera los satisfactores necesarios en cantidad, calidad y costo adecuados, o, si algún otro departamento de la empresa no llevara a cabo su función satisfactoriamente.

Lo que sí es una realidad, es el hecho de que en la época actual, marcada desde el inicio de la década de los setentas y hasta nuestros días, el país y por consiguiente las empresas, han pasado por momentos críticos de su existencia, siendo que muchas de ellas han estado al borde de la quiebra al igual que el país, y otras, que por desgracia ya desaparecieron, y algunas más, lo harán en los próximos años venideros pletóricos de problemas económicos, sin que sus propietarios, accionistas y administradores puedan resolver su problemática acertadamente y a tiempo.

Esto no se da por la incapacidad o por indolencia de los directivos empresariales, simplemente se presenta porque las presiones a las que están sujetas las empresas, las agobian, atacan y destruyen paulatinamente, sin que casi nadie pueda hacer mucho por salvarlas.

Dentro de la empresa existen presiones que la afectan, por ejemplo, las económicas, tanto a nivel nacional, como internacional, las sociales que atacan distintos sectores de la población, las necesidades manifiestas de sus accionistas, del personal, de proveedores, de acreedores y terceros involucrados en la mismas presiones del mercado, de competencia y sobre todo cuando esta última es una competencia desleal por la economía ilegal que existe en nuestro país, o con la apertura económica y por último, las presiones fiscales en donde cada día las empresas y las personas físicas contribuyentes tienen mayor carga fiscal por el aumento en las tasas impositivas, por la creación de nuevos impuestos, donde la inflación reduce ostensiblemente la capacidad adquisitiva y menoscaba las utilidades empresariales y los ingresos individuales para las personas físicas en términos reales.

La pobreza en México que alcanza más del 55% de la población, es un factor de inequidad y riesgo social, donde el gobierno pone en jaque a las empresas y a los individuos. Es una tarea que no ha sido atendida en forma correcta por los gobiernos que hemos tenido en nuestro país.

Ante este panorama, las empresas y sus directivos tienen que prepararse para enfrentar la problemática y asumir la responsabilidad social que representa ser líder de una empresa de la que dependen muchísimas familias y todavía más personas.

Vivir en un entorno económico crítico, puede ser motivo de una muerte empresarial, con antecedente de un penoso “Concurso Mercantil” o bien, de éxito, cuando se sabe y se aprovecha el entorno mismo con un análisis FODA, PESTEL, BALANCE SCORECARD, CALIDAD TOTAL y TRABAJO EN EQUIPO, entre otras actividades no menos importantes, para la consecución de los objetivos organizacionales.

Cuando existen crisis económicas, es precisamente el área financiera, en la que hay que hacer énfasis y prepararse para conocer qué herramientas utilizar y cómo utilizarlas de la mejor manera, pero sin descuidar el indispensable equilibrio entre todas las funciones de la empresa y hacer que ésta sea un ente económico productivo y creciente, por lo que estaría cumpliendo con la responsabilidad económica y social.

En resumen, deben alcanzarse todos los elementos financieros suficientes para poder establecer la planeación financiera óptima que la organización requiere, ya sea en una época de crisis económica, o bien, de un periodo de crecimiento y estabilidad.

Actualmente, el interés por invertir en la bolsa de valores crece cada día más, sobre todo, en personas que están buscando la forma de proteger su dinero contra la inflación y superarla con intereses más altos, para obtener así un interés real y no solo nominal con lo que se estaría perdiendo dinero.

El hecho de invertir tu dinero te protege de la inflación a través de generar precisamente de generar un interés real.

Pocos se animan a invertir, porque no saben cómo hacerlo.

La inflación en México proyectada para este año es del 5% aproximadamente. En EUA se pretende tener una inflación del 2%. En enero del 2024 la inflación acumuló tres meses al alza.

Si dejas tu dinero en el Banco, siempre o casi siempre, te pagarán una tasa inferior a la inflación y ya estarás perdiendo cada día, a pesar de tenerlo invertido en el Banco.

El banco utiliza tu dinero para reinvertirlo en su provecho y a ti, solo te pagan una pequeña fracción de lo que verdaderamente gana el banco. El dinero del Banco son cifras, solo son eso, cifras, ya que el dinero ya está invertido en diversas opciones financieras que tienen los bancos.

¿Por qué debes invertir?

El tener mi dinero invertido, me ayudará a lograr mis metas más rápidamente. No existen, ni existirán riesgos que no desees correr, es tu decisión, no la de otros.

Por ejemplo, existen portafolios de inversión donde están incluidas las 30 empresas más exitosas del mercado bursátil y si, por ejemplo, hace 10 años hubieras invertido 100,000 en estos fondos, hoy tendrías 500,000. Nada mal ¿Verdad?

Hay dos momentos en tu vida para invertir, uno fue hace 10 años y el otro momento perfecto para invertir es el día de hoy. Si dejas tu dinero en una cuenta bancaria, tarde o temprano de evaporará.

¿Tienes idea de lo que pasó con tu dinero ahorrado en un Banco durante 25 años?

Tomando en consideración que la inflación en promedio ha sido del 3.5% al 4%, por lo tanto, ya perdiste más del 50% de tu dinero o dicho de otra manera, perdiste la mitad de tu poder de compra, y no solo por la inflación sino también por los altos costos bancarios asociados a la administración de tu dinero. En México tenemos la costumbre de dejar nuestro dinero dormido en el banco para que gane intereses, en lugar de invertirlo. Solo uno de cada 100 mexicanos toma la decisión de invertir su dinero en una acción bursátil o en un fondo de inversión. En materia de ahorro, el 33% de los mexicanos tienen su efectivo guardado en casa para afrontar algún imprevisto, en la Banca el 5% y en acciones solo el 1%. Lo demás se lo gasta. Ahorrar es bueno, pero invertir es mejor.

Ahora la inversión es más accesible con la TI.

Para poder pasar de ser un simple ahorrador a un gran inversionista, hay que considerar, al menos, 4 factores muy importantes:

- 1) ¿Cuál es mi horizonte de inversión? Es decir, a cuánto tiempo deseo invertir mi dinero.**
- 2) ¿Cuál es la rentabilidad que quiero obtener? O sea, deseo tener grandes rendimientos o rentabilidad moderada.**
- 3) Debes definir tu liquidez, es decir, que tan rápido quiero tener mi dinero para llevar a cabo alguna operación financiera, o hacer alguna compra, o hacer un viaje.**
- 4) ¿Cuál es mi aversión al riesgo? ¿Soportaría una pérdida temporal? o deseo tener la seguridad de mi dinero sin sobresaltos de caídas económicas.**

Al tener claro estos 4 factores, entonces ya podría elegir los instrumentos financieros en los que quiero invertir.

El mensaje claro es dejar de ser ahorrador para convertirme en un inversionista y así no permitir que mi poder adquisitivo disminuya.

¿Qué tipos de instrumentos existen y en cuáles debería invertir?

¿Qué tanto riesgo estoy dispuesto a correr? Entre más riesgo, mas ganancia o más pérdida.

El riesgo es la posibilidad de sufrir altas o bajas en mi inversión. Esto definirá el tipo de activos financieros en los que puedo invertir.

Los instrumentos tienen dos grandes clasificaciones: DEUDA y RENTA VARIABLE

Ya que decidiste que la mejor alternativa que tienes para invertir tu dinero es el mercado bursátil, entonces es importante conocerte a ti mismo, es decir, conocer tu perfil de inversionista.

¿Qué tanta aversión al riesgo tienes?

Eso definirá que tipo de inversión debes tener. El “riesgo” es la posibilidad de experimentar alzas o bajas en el valor de tu inversión.

¿Cuál es tu tolerancia al riesgo?

Generalmente entre mayor riesgo, mayor posibilidad de ganancia. Pero, si no deseas riesgos, entonces el rendimiento será más bajo. Por ejemplo, una inversión con el mínimo riesgo son **CETES DIRECTO** que estuvieron pagando el 11.25% anual, el cual ha disminuido al 11.09% pero si se combina con otras inversiones con mayor volatilidad, podríamos estar hablando de una tasa mezclada del 15% o más. Esto es un **instrumento de DEUDA** y el otro es un **instrumento, llamado de Renta Variable (Acciones Bursátiles)**

Por tanto, existen dos tipos de inversión:

- a) **Deuda.** Son instrumentos en donde tu prestas tu dinero a alguien más y a cambio generas un interés a tu favor. El deudor se compromete a devolverte tu dinero más un interés.

Los instrumentos o activos de Deuda más conocidos son: **Pagarés emitidos por los Bancos, Bonos Corporativos emitidos por empresas, Instrumentos de Deuda emitidos por el Gobierno Federal, tales como: Cetes Directo, Bonos Federales, Bondes, Udis y Udibonos.** Todos ellos tienen un plazo acordado desde el principio y un rendimiento también conocido desde el principio, es decir, desde el momento de contratarlo.

- b) En cambio, la **Renta Variable NO garantiza rendimientos**, tu no le estás prestando dinero a un tercero. Los que tú estás haciendo es comprar una acción, y el valor de dicha acción, es decir, su evolución económica o involución,

está de acuerdo con las utilidades de las empresas y de las decisiones de sus directivos. Entonces estás sujeto a que la empresa tome buenas decisiones y genere utilidades y esperar que el valor de tus acciones suba de valor. Pero si la empresa tiene pérdidas, tú también pierdes, ya que eres accionista de la misma. La clave para que nunca pierdas dinero está se llama **diversificación**. **Nunca inviertas todo tu dinero en una sola empresa, diversifícate.**

¿Qué tanto dinero que quieres ganar?

¿Cuánto rendimiento deseas tener?

Observa el comportamiento de la empresa durante los últimos tres años. Escoge la cantidad de dinero que vas a invertir en cada instrumento. Recuerda que no deben invertir tu dinero en un solo instrumento.

LA INFLACIÓN, EL PEOR ENEMIGO DE TU INVERSIÓN

Dentro de la Política Monetaria, es precisamente el Banco de México (Banxico) el responsable de controlarla a través de varias acciones, como los cortos, el alza o baja de las tasas de interés, etc. En 20 años la inflación ha sido estable, pero importante que lo consideres. La inflación provoca el aumento de los precios de bienes y servicios y hay que tomarla en cuenta.

Si la inflación es menor al rendimiento de tu inversión tendrás una ganancia modesta, pero ganancia, pero si la inflación es mayor al rendimiento de tu inversión en una cuenta bancaria, entonces tendrás una pérdida. Por ello siempre debemos buscar obtener un interés real, es decir, un interés que supere a la inflación.

APRENDE A CONSTRUIR UN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN BIEN DIVERSIFICADO.

¿En cuántos portafolios de inversión debes invertir, para tener tu inversión bien diversificada?

No hay una respuesta correcta, es como preguntarle a una persona ¿A los cuantos años tendrás éxito profesional?

Warren Buffet prefiere escoger dos o tres industrias para invertir su dinero. Hay muchas estrategias. No inviertas tu dinero en un solo lugar. Ejemplo FEMSA en 50 años ha tenido pérdidas y ganancias.

Existen 4 factores que debes tener en cuenta para tener un portafolio de inversión perfectamente bien diversificado.

- 1. Tiempo en que tendré invertido mi dinero.**
- 2. Definir el nivel de riesgo que estoy dispuesto a aceptar.**
- 3. ¿Qué rentabilidad deseo obtener?**
- 4. ¿Qué disponibilidad necesito para tener mi dinero en la mano?**

Esa diversificación puede ser en divisas y en diferentes países. Si tengo claro lo que quiero, entonces ya tendré una idea de la inversión que deseo hacer.

MÓDULO 2

¿Qué es el interés compuesto vs interés simple?

El interés compuesto es el valor que se genera sobre el monto de un capital variable y que se aplica sobre una inversión o un crédito. El interés simple no es capitalizable. Solo eso simple.

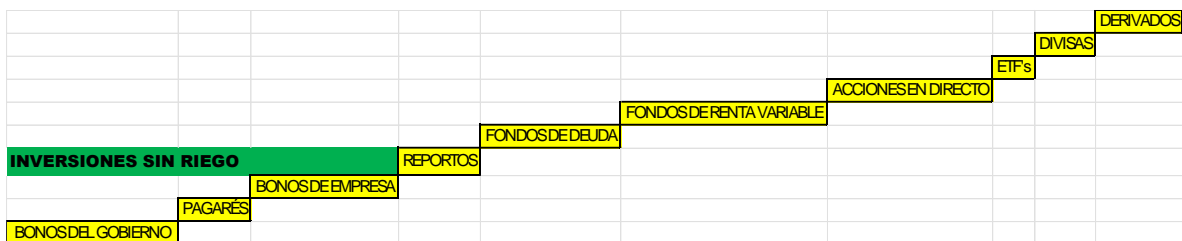
Todos sabemos que debemos pagar nuestras tarjetas de crédito y si es posible pagar la totalidad del adeudo para evitar el interés capitalizable, es decir, el interés sobre interés, o compuesto. Y si no pago, la deuda se volvería impagable, lo que se conoce como “la bola de nieve”.

Pero si lo vemos no como deudor, sino como acreedor. El interés compuesto generando intereses sobre los rendimientos con efecto multiplicador.

Eso es dejar al interés compuesto que trabaje para mí, sin tocar el dinero, ni los intereses, para que el efecto “bola de nieve” trabaje a mi favor.

Quando de inversiones se trata, tenemos los Bonos y los Pagarés que no tienen un camino definido para todas las personas.

Pero para ir paso a paso como inversionista, podríamos imaginarnos una escalera como sigue:



Los bonos son muy parecidos a los pagarés, o sea, yo le presto dinero a una persona y ella se compromete a pagarme el dinero prestado más un interés. Puede ser Gobierno o Empresas, al final del período tendré mi ganancia. Hay Bonos Gubernamentales y Bonos de Empresa. Debo tomar la decisión de invertir con seguridad en estos instrumentos o bien arriesgarme con otros valores bursátiles como acciones. Todo depende de lo que yo quiera.

Video 10 diferencias entre el rico y el pobre.

¿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 ahora META), *Walton* (Dueño de Walmart), *Mars*, (Dueño de *M&M*); o de "X" antes Tweeter, Tesla, Boring Company (Construcción de Túneles para agilizar tráfico vehicular) cuyo dueño es Elon Musk con capital de 175,000 millones de dólares, uno de los empresarios mar ricos del mundo, 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, a pesar de haber sido tú el que les dio riqueza en educación, dinero y en propiedades inmobiliarias.

¿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. Esos gastos imperceptibles se llaman gastos hormiga, el café, las papas, los snacks, el refresco, etc., están minando tu liquidez.

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 cristalizar nuestros sueños a través de las inversiones, como Warren Buffett, en lugar de tratar de hacerlo todo solos, sin inversiones y estarnos dando un “balazo en el pie”. Por ejemplo, Buffett, empezó muy joven a invertir en máquinas de videojuegos, 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 dejo 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 que en una semana seas millonario, pero eso solo sucede en los cuentos de hadas, eso no existe en ningún mercado, no existen los milagros.

Para que se puedan obtener rendimientos sostenidos y reales en la Bolsa de Valores, hay que entender que se necesitan tres variables. ¿Cuáles son?

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, que por ambiciosa e ignorante y por irse a un mercado bursátil estadounidense no regulado por el Gobierno, 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, Alemania, etc.

- c) Que dejes tu vida actual para dedicarte al **narcotráfico**, o que te conviertas en **sicario matón** o tomar negocios muy riesgosos, esperando no irte a la quiebra. Como es el caso de un siniestro personaje que de un simple lavacoches 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 con 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?

Es la totalidad de valores en los que se invierte el dinero

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 te 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.

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”**.



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 cuadruplique 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?**

Recuerda “más que **Cuánto**” que puede ser relevante solo arriba de un 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 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.

¿Qué es el horizonte de la inversión?

Es el período ideal que el dinero debería estar invertido para que genere los rendimientos óptimos de acuerdo con el nivel de ingreso que se haya escogido.

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.

Un 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.

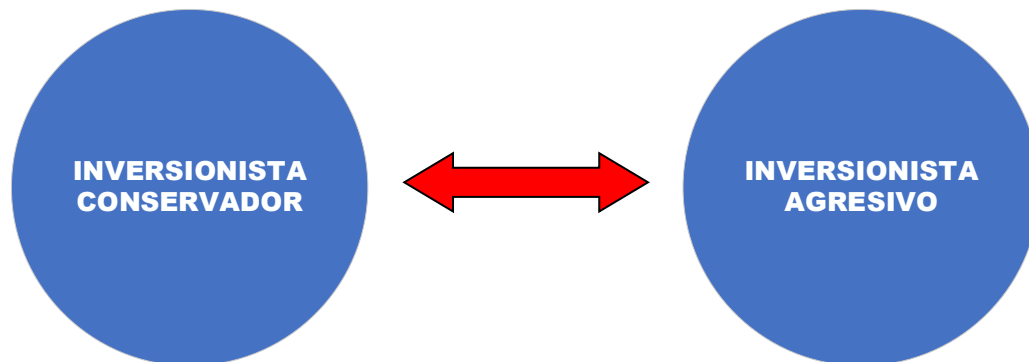
Recuerda que, en teoría, si entras al mercado de valores, es con miras a quedarte al menos tres años, claro, si hay utilidades muy buenas, las debes tomar, pero si pierdes en ese tiempo, hay que evaluar antes de que salgas “corriendo” con tu pérdida. Todo irá muy bien hasta que tengas un descalabro financiero.

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:

¿Cuál es la secuencia lógica para definir una inversión?

Meta que se desea obtener, **Plazo** de inversión, **Riesgo** que se desea asumir y **Rendimiento** que se desea obtener.

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 queelijamos 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.