

Conceptos Básicos Sobre Inversión

Si la independencia financiera es su destino, entonces la inversión es su medio de transporte. Usted puede convertirse en un inversor muy exitoso aprendiendo los conceptos básicos, comprometiéndose con el proceso y ajustando periódicamente su plan para cumplir con sus necesidades cambiantes. Este programa cubre los aspectos fundamentales de invertir, entre ellos:

- El poder de la inversión
- Consideraciones sobre la inversión
- Tipos de inversión
- Manejo de riesgos
- El proceso de inversión

Capítulo 1: El Poder de la Inversión

Usted trabaja duro para tener dinero, ¿por qué no permite que su dinero trabaje para usted? Invertir sus ahorros en algún instrumento (acciones, bonos, fondos comunes de inversión y mucho más) es una forma inteligente y eficiente de aumentar su riqueza.

Crecimiento a Largo Plazo

Primero es necesario entender que hay una gran diferencia entre invertir y apostar. Cuando uno apuesta, uno espera obtener una gran ganancia en poco tiempo, en cambio, cuando uno invierte, compromete el dinero a largo plazo para obtener un rendimiento financiero calculado. La inversión se realiza a través de medidas que requieren mucha investigación y manejo de riesgos: no es un golpe de suerte.

Para que una inversión sea exitosa, se deben llevar a cabo ciertas medidas: evaluar el riesgo, investigar sus opciones y comprender sus necesidades, motivaciones y situación financiera general. También debe comprometerse con el proceso, para esto, debe controlar y administrar periódicamente el cobro de sus inversiones, llamado cartera.

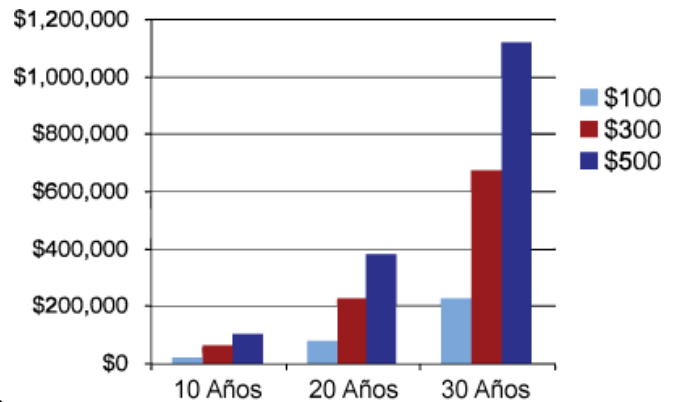
Interés Compuesto

Debido al poder del interés compuesto (el pago de intereses sobre el capital y el interés acumulado previamente) es asombroso lo rápido y mucho que puede aumentar su dinero. Tomemos como ejemplo una inversión anual de \$2,000:

Años Invertidos	Total Invertido	8% de Rentabilidad	10% de Rentabilidad
5	\$10,000	\$11,400	\$12,210
15	\$30,000	\$54,300	\$63,550
25	\$50,000	\$146,200	\$196,700
35	\$70,000	\$344,700	\$542,100

Aproveche el Poder del Tiempo

Cuanto antes comience a ahorrar dinero, más tiempo tendrá su inversión para aprovechar el interés compuesto. Una inversión de \$100 por mes durante 30 años, con una tasa de rentabilidad del 11 por ciento, ascendería a \$280,450 ¡Una inversión de \$500 por mes con la misma tasa de rentabilidad ascendería a \$1,402,250!



Compense la Inflación

Invertir su dinero es un modo de compensar la inflación, el aumento gradual del precio de los bienes y servicios.

El índice promedio de inflación actual está entre el dos y tres por ciento. Esto significa que cuando uno invierte, las ganancias de las inversiones deben como mínimo seguir el ritmo de la inflación para que los dólares no pierdan valor, y si quiere ganar dinero, la tasa de rendimiento debe ser mayor que el índice promedio de inflación.

Capítulo 2: Consideraciones sobre la Inversión

Mucho antes de invertir un centavo, primero debe comprenderse a sí mismo y comprender su situación financiera. Deberá establecer metas, presupuesto y tolerancia al riesgo.

Metas

Fijarse metas financieras es una parte emocionante de la planificación financiera. Le da la oportunidad de planificar activamente qué quiere hacer con su dinero. Si completa la planilla de metas, entenderá mejor qué debe hacer para cumplir sus sueños.

- [Complete Metas Financieras, pagina 8](#)

El objetivo financiero más común y más importante es crear un fondo de jubilación (retiro) seguro, pero también puede querer invertir para la educación de sus hijos o para alguna otra cosa que quiera en el futuro. La cantidad de años que tiene para cumplir con el objetivo será su plazo. Al definir el plazo durante el cual deberá ahorrar, puede proyectar la tasa de rentabilidad estimada de su inversión. Si tiene muchos años para ahorrar e invertir, puede planificar una tasa de rentabilidad promedio analizando el rendimiento del mercado a lo largo de cierto período.

Presupuesto

A los fines de la inversión, la elaboración de un presupuesto es esencial. Después de todo, usted deberá saber cuánto dinero de cada sueldo puede ahorrar periódicamente.

Complete la planilla de cálculos detallada para presupuestos para saber cuál es el destino actual de su dinero y planifique los cambios para el futuro. Por lo menos una parte de lo que sobra podrá invertirse. Si el monto es muy bajo para llegar a su objetivo dentro del plazo establecido con el tipo de inversión que usted prefiere, intente ajustar su presupuesto para poder llegar.

- [Complete la hoja de trabajo de presupuesto, pagina 9 a 11](#)

Evaluación de la Tolerancia al Riesgo

Algunas personas se sienten cómodas arriesgándose con sus inversiones, mientras que otras no pueden dormir de sólo pensar que pueden llegar a perder capital. Conocer su tolerancia al riesgo le ayudará a invertir en productos que no sólo son razonables económicamente hablando sino también emocionalmente hablando para usted. Responda las siguientes preguntas con “Verdadero” o “Falso” para conocer su nivel de comodidad:

1. No me gusta tomar decisiones financieras importantes.
2. En términos generales, la seguridad es más importante para mí que la recompensa.
3. Controló mi cartera periódicamente y ajusto mis tenencias cuando existe alguna posibilidad de que disminuya su valor.
4. Prefiero mantener la mayor parte de mis ahorros en efectivo, equivalentes de efectivo y bonos.
5. Un “dato de acciones prometedoras” no significa nada para mí.
6. Las pérdidas de ganancias por inversión, cualquier sea el tipo, me angustian.
7. Necesito tener acceso sin multas a mi dinero en todo momento.
8. Creo que las personas que “juegan” en el mercado de valores son imprudentes.
9. Las apuestas no me divierten.
10. Investigo mis decisiones financieras exhaustivamente, y me aseguro de no tomar decisiones por instinto.

Cuantas más respuestas “Verdaderas” tenga, más conservador es como inversor.

Capítulo 3: Tipos de Inversión

Existen muchos instrumentos de inversión, el más común son los valores: efectivo, acciones y bonos.

Equivalentes de Caja

El efectivo, llamado equivalente de caja, está compuesto por varios tipos de instrumentos de inversión de bajo riesgo y bajo interés. Si bien es considerado seguro, una tasa de rendimiento baja significa que el interés puede no seguirle el ritmo a la inflación. Tener una parte de sus ahorros en efectivo es una medida de seguridad. No es adecuado para un crecimiento a largo plazo, su principal objetivo es preservar el capital y reducir el riesgo de las acciones y bonos. Los equivalentes de caja incluyen:

- Cuentas de ahorros y de cheques garantizadas. Estas cuentas están disponibles a través de instituciones financieras y son un lugar seguro para “estacionar” su dinero.
- Fondos de mercado monetario. Estos fondos comunes invierten en obligaciones a corto plazo (entre un día y un año) tales como Letras del Tesoro, certificados de depósito y papeles comerciales.
- Cuentas de mercado monetario. Las cuentas de mercado monetario son cuentas de ahorros con garantía que comparten algunas de las características del fondo de mercado monetario y ofrecen muchos de los servicios que ofrecen las cuentas de cheques aunque las transacciones pueden estar limitadas.
- Certificados de depósito (CD). Los certificados de depósitos son ofrecidos por instituciones

financieras. Estos certificados son instrumentos de deuda a corto o mediano plazo (entre tres meses y seis años) que devengan intereses y cuentan con garantía.

Acciones

Una acción representa un porcentaje de participación en una compañía. Las compañías emiten acciones para invertir dinero y crear o expandir su negocio. Los inversores compran acciones por la posibilidad de que haya una apreciación del capital.

Los dos tipos básicos de acciones son las “ordinarias” y “preferidas”. Si usted posee acciones ordinarias tiene derecho a votar en temas tales como los objetivos comerciales de la compañía y la elección de su directorio. Los tenedores de acciones preferidas no tienen derecho de voto, en cambio, reciben dividendos: pagos trimestrales que salen de las ganancias de la compañía.

Las acciones son una parte importante de la cartera de inversiones de una persona ya que ofrecen la mayor posibilidad de generar más ganancias. Sin embargo, las acciones son volátiles: un día sus acciones pueden valer más de lo que las pagó, y al otro día, menos.

Los precios de las acciones se determinan por la oferta y demanda de la acción, el mercado de valores y las condiciones económicas, el rendimiento de la compañía e incluso por las expectativas y emociones del inversor.

Bonos

Un bono es un préstamo a una compañía o al gobierno, en el cual usted, el tenedor de bonos, es el prestamista. Las organizaciones emiten bonos cuando quieren aumentar sus fondos. A cambio del préstamo, se promete un interés (llamado cupón). Existen bonos con calificación (riesgo bajo, cupón bajo) y bonos basura (riesgo alto, cupón alto). Los plazos de vencimiento (la fecha en la cual uno recupera su inversión inicial) varían entre uno y tres años, según el emisor. Algunos bonos son rescatables, cuando, sujeto a determinadas condiciones, el emisor tiene derecho a recuperar el bono (volver a comprarlo) antes de la fecha de su vencimiento. El mercado de bonos es complejo y la mayoría de los inversores principiantes siguen la estrategia de “compra y acumulación”.

El gobierno federal, los estados, las ciudades, las sociedades y muchos otros tipos de instituciones venden bonos. Hay bonos a corto plazo que tienen un vencimiento de seis meses a un año, bonos intermedios entre dos y cinco años y bonos a largo plazo, con vencimiento entre diez y 30 años.

Fondos Comunes de Inversión

Los fondos comunes juntan el dinero de los inversores para comprar acciones, bonos o equivalentes de caja para cumplir con objetivos específicos de inversión. Con el fin de cumplir estas metas, los fondos de inversión pueden invertir en una o más combinaciones de estos tipos de títulos valores.

Los fondos comunes de inversión tienen varias ventajas comparados con la “elección de acciones”. En estos fondos hay diversificación (lo cual los hace menos riesgoso que invertir en una única compañía) y son administrados por profesionales. En sus costos se incluyen cargos anuales de mantenimiento. Algunos fondos cobran un cargo (llamado comisión) cuando compran o venden acciones, que pueden llegar al 8.5 por ciento del valor total de la cuenta.

Existen miles de fondos comunes de inversión entre los cuales elegir. Los fondos de capital invierten en acciones, los fondos de ingresos fijos en bonos y los fondos de mercado monetario en equivalentes de caja. Los fondos equilibrados invierten en acciones y en bonos. Algunos fondos

comunes de inversión invierten únicamente en compañías extranjeras, otros sólo en compañías con conciencia social (no en compañías de cigarrillo, armas de fuego o alcohol, por ejemplo). Otros se concentran en sectores específicos, por ejemplo, transporte, tecnología, salud y servicios públicos. La variedad de fondos comunes de inversión es enorme.

Capítulo 4: Manejo de Riesgos

Todos los instrumentos de inversión conllevan algún tipo de riesgo, no sólo la posibilidad de que no obtenga ganancia, sino también la posibilidad de perder parte o la totalidad del dinero invertido. No obstante, puede manejar el riesgo con algunas técnicas comprobadas.

Distribución de Fondos Invertidos

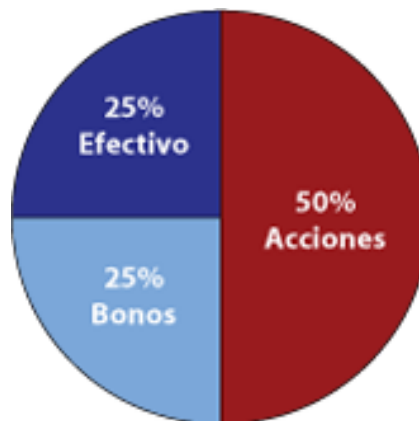
El primer paso para manejar los riesgos es hacer una distribución de fondos. Esto significa colocar su dinero en una variedad de categorías de activos, entre las que se incluyen efectivo, acciones y bonos. Hacer esto es una medida de protección, normalmente cuando las acciones tienen un buen rendimiento, los bonos no, y viceversa. Tener dinero en efectivo es una medida de protección también, salvo el riesgo de inflación, no se puede perder capital.

En términos generales, el efectivo es la menos arriesgada de las categorías de activo, luego los bonos y por último las acciones. Dónde colocar su dinero depende en gran medida del tipo de inversor que es usted, así que le recomendamos distribuir sus fondos de acuerdo con sus necesidades y nivel de comodidad:



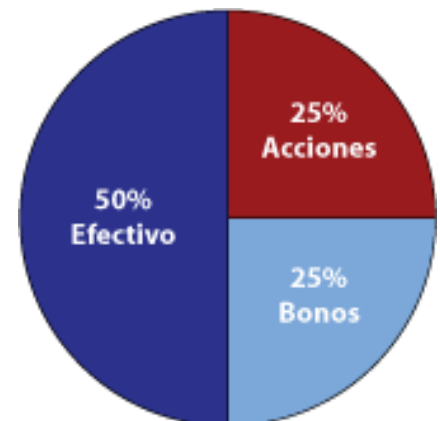
Inversor Agresivo

75% en acciones
15% en bonos
10% en equivalentes de caja



Inversor Equilibrado

50% en acciones
25% en bonos
25% en equivalentes de caja



Inversor Conservador

25% en acciones
25% en bonos
50% en equivalentes de caja

Diversificación

Después de distribuir el riesgo invirtiendo en distintas categorías de activos, puede reducirlo aún más mediante la diversificación. Existen muchos tipos y clases de acciones y bonos, algunos son mucho más riesgosos (pero con la posibilidad de una recompensa mayor) que otros. Por lo tanto es buena idea dividir sus fondos entre distintos instrumentos de inversión con distintos riesgos y posibilidades de recompensa.

Una forma fácil de diversificar sus tenencias es con los fondos comunes de inversión, ya que están compuestos por distintos tipos y categorías de inversión.

Inversión Constante

La inversión constante es otra forma de manejar el riesgo de inversión. Puede llevar a cabo una inversión constante comprando títulos valores a una suma fija a intervalos regulares. De esta forma compra más acciones cuando el precio está bajo y menos acciones cuando el precio está alto, y de este modo se reduce el costo general de las acciones compradas.

Capítulo 5: El Proceso de Inversión

Saber cómo se comercializan las acciones y los bonos, por qué fluctúan los precios y el papel que tienen las sociedades bursátiles le ayudará a comprar los productos de inversión que se ajustan a sus necesidades.

El Mercado de Valores

El mercado de valores es el término general que se utiliza para designar la negociación organizada de títulos valores. Una bolsa de valores es el mercado donde se compran y venden las acciones. La Bolsa de Valores de Nueva York es la bolsa de valores más grande del mundo. El National Association of Securities Dealers (NASDAQ) (mercado bursátil estadounidense donde cotizan empresas relacionadas con las nuevas tecnologías) también es una bolsa de valores importante. Los precios de las acciones se determinan por la oferta y demanda, la voluntad de compradores y vendedores para comprar y vender a un determinado precio. A medida que la demanda sube, los precios suben, y cuando la demanda baja, los precios también lo hacen.

Índices

Un índice toma una muestra de acciones y la utiliza para medir el mercado en general o por industria específica. Tres de los índices más comunes son:

- Dow Jones Industrial Average (DJIA) está compuesto por 30 acciones de primera línea “blue chips” (emitidas por empresas de larga trayectoria y buen estado financiero).
- S&P 500 está compuesto por 500 acciones elegidas por factores tales como magnitud del mercado, liquidez (la capacidad de convertir un activo en efectivo rápidamente y sin multa) y tipos de industrias.
- Wilshire 5000 hace un seguimiento del desempeño de la mayoría de las compañías con sede en los EE.UU. cuyas acciones se negocian públicamente en las principales bolsas.

Por lo tanto, cuando oye informes de que el DJIA está en alza, eso significa que a las empresas grandes les está yendo bien, y por lo tanto también a sus inversiones si están en ese sector.

Sociedades Bursátiles

¿Cómo hace para invertir efectivamente su dinero? Por empezar, lo único que necesita es abrir una cuenta de corretaje:

- Su institución financiera. Muchas cooperativas de crédito venden productos de inversión.

Incluso pueden tener asesores financieros entre su personal, que pueden ayudarle a tomar decisiones inteligentes sin cargo.

- Sociedad bursátil (“Broker”) tradicional. Estas compañías ofrecen una amplia gama de servicios. Ofrecen administradores de dinero profesionales que pueden brindarle asesoramiento sobre inversiones (mediante el pago de un arancel). Las agencias de bolsa tradicionales suelen cobrar comisiones más altas que las otras opciones.
- Sociedad bursátil (“Broker”) de descuento. Si usted desea invertir sin asistencia profesional, una sociedad bursátil (“Broker”) de descuento puede ser la compañía adecuada para usted. Estas compañías le cobrarán una comisión, pero será mucho menor que si solicita el asesoramiento de un experto. Las comisiones son aún menores si la compañía brinda servicio a través de Internet.

En cuanto abra su cuenta, puede comenzar a comprar y vender títulos valores. Puede negociar las acciones con la ayuda de un agente de bolsa, por teléfono o en línea a través del sitio web de la sociedad bursátil (“Broker”).

Investigue Antes de Comprar

Aunque confíe completamente en su agente de bolsa, es importante realizar su propia investigación antes de comprar un título valor. Después de todo, es su dinero que está en juego: gane o pierda, la persona o compañía que le vende el producto de inversión gana una comisión. Recuerde además que sus expectativas deben ser realistas. No siga los consejos de acciones “prometedoras” que prometen un pago elevado, ¡especialmente si se entera a través de un correo electrónico anónimo!

Controle y Administre su Cartera de Inversiones

Crear una cartera de inversiones no es algo que se hace por única vez. Su vida cambia drásticamente con el tiempo y sus tenencias deberían reflejar sus necesidades actuales y futuras. Asegúrese de controlar su cartera en forma periódica. Mantenga buenos registros, haga un seguimiento de su progreso, y sobre todo, tenga paciencia. Ahorrar e invertir es algo a largo plazo. Prepárese para enfrentar contratiempos y siga aprendiendo: empezará a acumular riqueza antes de darse cuenta.

Metas Financieras

Sus metas financieras son las cosas específicas que usted desea hacer con su dinero dentro de un cierto período de tiempo. Las metas a corto plazo se logran dentro de un año; las metas a mediano plazo se logran dentro de 2 a 5 años y las metas a largo plazo generalmente toman más de 5 años en lograrse.

	Fecha Meta	Total Necesario	Ahorros Actuales	Ahorros Adicionales Necesarios	Períodos de Pagos hasta la Fecha Meta	Ahorros Necesarios por Período de Pago	Ahorros Mensuales Necesarios
Metas a Corto Plazo							
Metas a Mediano Plazo							
Metas a Largo Plazo							

Hoja de trabajo de presupuesto

Ingreso mensual. Ingrese sus ingresos bruto y neto (después de los impuestos) de todas las fuentes. Para los ingresos que recibe con escasa frecuencia, tales como bonificaciones o devoluciones de impuestos, calcule el ingreso anual, luego divida por 12 para encontrar el monto mensual.

Fuente	Bruto	Neto
Empleo		
Empleo del Esposo/a		
Empleo de Medio Tiempo		
Alquiler/Cuarto Recibidos		
Comisiones/Bonos		
Reembolso de Impuestos		
Ingreso por Inversion		
Beneficios del Gobierno		
Seguro de Desempleo		
Pensión Alimenticia/Manutención de los Hijos		
Apoyo Familiar/Amigos		
Otro		
Total		

Gastos Mensuales. Los gastos de la casa se dividen en esenciales y variables. Para todas las categorías ingrese el monto mensual que usted gasta. Muchos de los gastos fluctúan cada mes, por lo que deberá colocar un promedio. Otros gastos pueden ser periódicos (como ser seguros, patentes de automotores e impuestos). Calcule el monto anual y divídalo por 12.

Categoría	Gasto	Promedio por Mes	Objetivo por Mes
VIVIENDA	Alquiler / Hipoteca		
	2da Hipoteca		
	Seguro del Propietario		
	Asociación de Propietarios de Viviendas (Cuotas de Asociaciones)		
	Mantenimiento del hogar		
	Gas / Electricidad (promedio)		
	Agua / Alcantarillado Público / Recolección de Residuos		
	Teléfono		
ALIMENTOS	Comestibles / Artículos Domésticos		
	En el Trabajo / En la Escuela		
SEGURO (Excluya los montos descontados por planilla)	Salud/dental/visión		
	Vida/discapacidad		
MÉDICOS (Excluya los montos descontados por planilla)	Doctor/quiropático		
	Optometrista/Lentes		
	Dentista/Ortodoncista		
	Medicamentos		
TRANSPORTE (Excluya los montos descontados por planilla)	Pago de Automóvil N° 1		
	Pago de Automóvil N° 2		
	Seguro del Automóvil		
	Registro del Automotor		
	Combustible		
	Mantenimiento / Reparaciones		
	Peajes / Estacionamiento / Transporte público		
CUIDADO DE MENORES (Excluya los montos descontados por planilla)	Guardería Infantil / Cuidado de niños		
	Pensión Alimenticia / Manutención de los Hijos		
AHORROS	Emergencia		
	Metas		
IMPUESTOS SOBRE LOS INGRESOS	Año anterior		
	Pagos estimados de impuestos (contratista independiente)		
DEUDAS NO GARANTIZADAS	Pago de préstamo		
	Tarjeta de crédito N° 1		
	Tarjeta de crédito N° 2		
	Tarjeta de crédito N° 3		
	Tarjeta de crédito N° 4		

Categoría	Gasto	Promedio por Mes	Objetivo por Mes
PERSONAL	Belleza / Peluquería		
	Compras		
	Cosméticos / Manicura		
ENTRETENIMIENTO	Cable / Satélite		
	Cine / Conciertos/ Teatro		
	Libros / Revistas		
	CD / Cintas / Videos / DVD		
	Cenas		
	Deportes / Pasatiempos / Clubes / Gimnasio		
	Vacaciones / Viajes		
MISCELÁNEOS	Gastos Bancarios		
	Lavadero / Tintorería		
	Honorarios de Sindicato		
	Computadora / Gastos Servicio de Internet		
	Cuidado de Animales Domésticos		
	Regalos		
	Beeper / Teléfono Celular		
	Gastos Bancarios / Correo		
	Cigarrillos / Alcohol		
	Religión / Caridad		
	Otro		
	Otro		
	Otro		
	Otro		
	Otro		
	Otro		
	Otro		
Otro			
TOTALES (incluya los totales de la página 1)			

Resultado final. Una vez que haya determinado el total de su pago líquido y gastos, está listo para determinar su resultado final. Reste el total de todos los gastos, incluyendo los pagos de deudas, de su ingreso neto. Si el resultado es un número positivo, puede agregar el dinero adicional a su cuenta de ahorro para lograr antes su meta. Si todos sus gastos exceden sus ingresos, necesita hacer ajustes para que sus finanzas vuelvan a cuadrar.

Ingreso Mensual Total	Gastos Totales	Balance
	-	=