



[Comprar el libro o audiolibro](#)

## Guía completa para invertir mejor su dinero

Dave Kansas • Profit Editorial © 2012, con el consentimiento de Three Rivers Press, sello de Crown Publishing Group, una división de Random House Inc. • 226 páginas

---

Gestión / Gestión de riesgos

Consejos de Vida / Dinero

---

### Ideas fundamentales

- La Bolsa de Nueva York es el mercado de mayor longevidad en la historia de EE.UU.
- La forma de operar del NYSE se basa en un “sistema de compraventa de acciones basado en especialistas”.
- Nasdaq cuenta con “un ejército de individuos conocidos como creadores de mercado”.
- Las redes de comunicación electrónica (ECN) son la forma más novedosa para operar en la bolsa.
- El anonimato evita que los competidores se sumen a su esfuerzo y se encarezca el precio de la acción.
- Los índices le permiten “a la gente tomar la temperatura de la bolsa”.
- Los beneficios de la compañía son el indicador más elemental.
- Conviene establecer límites tanto de compra como de venta como medida de protección de pérdidas.
- Para que su dinero rinda al máximo, debe seguir una estrategia de inversión.
- La expansión y la recesión económicas son indicadores importantes sobre las posibilidades de inversiones exitosas.

## Reseña

El mundo de las finanzas y las inversiones puede parecer oculto e indescifrable para la mayoría. Dave Kansas, especialista en finanzas personales, ha preparado esta útil guía para entender los generales del mundo del dinero y las inversiones. De manera amena y clara expone los conceptos básicos sobre los diferentes instrumentos y su funcionamiento, además de que proporciona mucha información adicional, como ligas de sitios Web, lecturas recomendadas, contextos históricos, tablas explicativas, ejemplos y un extenso glosario al final. Si bien de pronto puede parecer un tanto simplista en sus analogías, Kansas logra cubrir el A, B, C de aquel mundo aparentemente indescifrable. *getAbstract* lo recomienda a toda persona interesada en conocer el funcionamiento de las inversiones y, si bien no es una guía para hacerse rico, sí proporciona información para tratar de emprender el camino hacia la mejora financiera.

## Resumen

### Los mercados bursátiles

Existen alrededor del mundo, prácticamente en cada país, las casas de bolsa que manejan las operaciones de compraventa de acciones de empresas y demás, pero sin duda dos de las más importantes son el New York Stock Exchange (NYSE) y el Nasdaq Stock Market, de Estados Unidos. La Bolsa de Nueva York es el mercado de mayor longevidad en EE.UU., cuyos inicios se remontan a 1792 “bajo un plátano del Bajo Manhattan”.

*“La Teoría Dow sobre inversiones ... sostiene que cuando el sector industrial y el del transporte se mueven en la misma dirección confirman una tendencia de mercado”*.

La forma de operar del NYSE se basa en un “sistema de compraventa de acciones basado en especialistas”, en donde cada uno “está a cargo de una acción determinada”. Es decir, si usted desea comprar una acción de la compañía X, su solicitud llega finalmente con el especialista quien se encarga de encontrar vendedores de dicha acción en el precio que usted desea. Estos especialistas son esos personajes que vemos en la televisión con chalecos de colores gritando y haciendo aspavientos en el piso de la Bolsa. Pero la tecnología ha alcanzado el mundo de las inversiones y ahora hay una gran cantidad de movimientos que se realizan por medios electrónicos, bajo el arbitrio de los especialistas.

*“Hay que comprar cuando suenan los cañones”. — (Viejo refrán de la Bolsa)*

Por otra parte, el Nasdaq, mejor conocido por sus acciones de empresas de tecnología, opera de manera distinta. En lugar de los especialistas del NYSE, cuenta con “un ejército de individuos conocidos como creadores de mercado (*market makers*).”

Otra diferencia es que el Nasdaq cuenta con “grupos de creadores de mercado” quienes comunican los precios de venta y compra para empatar con órdenes de compra o venta. La particularidad de Nasdaq es que no cuenta con un espacio físico, sino que su operación es completamente electrónica y circula entre las líneas de teléfono y las computadoras de las distintas firmas de corretaje.

*“En última instancia, una compañía vale lo que vale, independientemente del número de acciones en circulación”.*

Las redes de comunicación electrónica (ECN, por sus siglas en inglés), son la forma más novedosa para operar en la bolsa. Son más veloces, más baratas en costos por transacción y ofrecen la ventaja del anonimato. Así, si un inversor importante desea adquirir una gran cantidad de una determinada acción, el anonimato evita que los competidores se sumen a su esfuerzo y se encarezca el precio de la acción debido al aumento en la demanda.

## “Los índices y sus sistemas de cálculo”

Los índices son indicadores que le permiten “a la gente tomar la temperatura de la Bolsa” y se basan en el desempeño de las acciones de un determinado número de empresas. Entre ellos, los más destacables son:

- **Dow Jones Industrial Average** – Mejor conocido como “el Dow”, incluye treinta acciones de compañías importantes de los principales sectores, como “finanzas, tecnología y comercio al por menor”. Con más de un siglo de existencia, las empresas que forman parte del Dow son elegidas por los directores de *The Wall Street Journal*, quienes pueden ingresar o expulsar a las empresas para mantener la “relevancia promedio con relación al mercado general”. Por ejemplo, han salido compañías del sector manufacturero para dar lugar a empresas de tecnología, como Microsoft e Intel.
- **Standard & Poor’s 500** – Sigue la operación de 500 acciones “blue chips”, conocidas por su fuerte historial de beneficios y pago de dividendos.
- **Nasdaq Composite Index** – Indica el funcionamiento de todas las acciones del Nasdaq, y se considera representativo del sector tecnología.
- **Russell 2000** – Sigue dos mil acciones de empresas de “pequeña capitalización”; es decir, el valor de mercado de la empresa, que se obtiene al multiplicar la cotización de una acción por la cantidad de acciones en circulación.

## Los diferentes tipos de acciones y cómo evaluarlas

Además de los indicadores generales mencionados anteriormente, se debe tomar en cuenta el tipo de acción del que se trata. Las acciones pueden ser:

- **“Acciones de crecimiento”** – Pertenecen a empresas que muestran un crecimiento “constante e ininterrumpido” aún cuando la situación económica esté a la baja. Normalmente, a este grupo pertenecen las empresas del sector alimentación y farmacéutico, como Kellogg’s y Pfizer. El razonamiento detrás de esto es que la gente “debe seguir comiendo y mantenerse sana” a pesar de las condiciones económicas.
- **“Acciones cíclicas”** – Éstas operan “en previsión del futuro crecimiento económico”. Son sectores cíclicos el automotriz, “acerero”, “maquinaria pesada [y] minería”. Por ejemplo, tras una recesión, empresas e individuos empiezan a comprar artículos, como puede ser un auto. Esto posiciona mejor a empresas como General Motors, Nucor, Caterpillar y Newmont, que se encuentran en la cadena de producción de un auto.

- **“Oferta Pública Inicial de acciones (OPI)”** – Si alguien desea obtener recursos para invertirlos en desarrollar algún aspecto importante de su empresa, como abrir nuevos mercados, puede recurrir a la OPI, que equivale a vender una parte de la empresa, por lo general minoritaria, mediante acciones. En Estados Unidos, el proceso es muy regulado y vigilado, lo cual garantiza a los compradores una operación segura.
- **“Opciones sobre acciones”** – Equivale a obtener la posibilidad de comprar una acción en el futuro a un precio fijado. Esta modalidad es muy popular como parte de los paquetes de beneficios que grandes empresas ofrecen a sus ejecutivos y responden a ofrecer una buena oportunidad basada en el desempeño. Así, si el paquete se ofrece a US\$25 por acción y pasado determinado tiempo el costo ha aumentado a US\$100, se respeta el valor original, generando un margen de ganancias impresionante.
- **“Acciones restringidas”** – Son parecidas a las opciones en cuanto a los periodos de adquisición, pero su operación de compraventa es por el valor de la acción, no su cotización en el mercado. Es decir, si el precio fijado fue de US\$25, pero al momento de la transacción es de US\$20, la compra se hace por el valor actual y no el pactado, lo que representaría una pérdida.

*“Para los ejecutivos corporativos, las opciones sobre acciones siguen siendo una parte importante de sus generosos paquetes de remuneración”.*

Como con todo, antes de comprar una acción se debe hacer un análisis exhaustivo de su situación en el mercado. Los parámetros usuales utilizados por los inversores son “tasación, estrategia, diversificación y propensión al riesgo”. Afortunadamente, medios como *The Wall Street Journal* publican la mayoría de los indicadores más comunes, pero básicamente “los beneficios de la compañía son el indicador más elemental”, y al ser públicas, las empresas están obligadas a publicar sus “informes de beneficios”. El secreto, sin embargo, yace en poder interpretar tanta y tan variada información financiera.

*“Cuando se compran acciones, se está adquiriendo una parte de la compañía, y la rentabilidad es una consideración importante”.*

A la hora de comprar o vender, el sistema en general es bastante sencillo. Después de consultar a un asesor financiero, se contrata a un bróker quien se encargará de todo (algunas de las firmas de corretaje más conocidas son Merrill Lynch, Charles Schwab y Smith Barney de Citigroup). Uno gira las instrucciones para la compra, por ejemplo, cien acciones de Exxon Mobile con precio límite de US\$50 por acción y el bróker hace su trabajo. Conviene establecer límites tanto de compra como de venta, a diferencia de girar instrucciones sobre el precio en el mercado, ya que son una medida de protección de pérdidas. No querrá comprar acciones a US\$100, cuando sus cálculos están hechos sobre un límite de US\$50 por acción. Lo mismo funciona en sentido contrario.

*“Si algo parece demasiado bueno para ser cierto, probablemente se trata de un engaño”.*

Algunos inversores echan mano de la “venta en corto”. Ésta es cuando los inversores “apuestan a favor del descenso de la cotización”, lo cual es una acción bastante riesgosa pues hay mucha especulación involucrada, y se debe ser un extraordinario analista de informes financieros con mucha sensibilidad de cómo puede (o no) reaccionar la bolsa. Otra forma de jugar en la bolsa es la “compra de acciones a margen o financiadas”, es decir, con “dinero prestado”. Las reglas en cuanto al margen del que puede hacer uso un inversor están

muy reguladas y los requisitos los mantienen “la Reserva Federal, el NYSE” y Nasdaq. Esta forma de participación, al igual que la venta en corto, conlleva un gran margen de riesgo en caso de que el mercado no juegue a su favor.

*“Gracias a los ordenadores y a la conectividad, Wall Street vive más en el ciberespacio”.*

Para que su dinero rinda al máximo, debe seguir una estrategia de inversión. Para ello, hay dos aproximaciones básicas:

- **“Análisis fundamental de la inversión en acciones”** – Quizás la práctica más común, se basa en el análisis “de los fundamentos económicos y financieros de una compañía antes de tomar una decisión de inversión.” Esto podría arrojar un resultado como el que la cotización de una acción está justificada o incluso si el precio es más bajo que lo que la operación del negocio representa.
- **“Análisis técnico (o basado en gráficos) de la inversión en acciones”** – Éste se basa en el análisis de gráficos (*charts*): aquéllos “que representan los movimientos de las cotizaciones, el volumen negociado”, entre otros. *The Wall Street Journal* publica todos los días gráficos que reflejan las “tendencias técnicas del mercado”.

*“La economía desempeña un papel estelar en la determinación de cuáles son las inversiones que merecen la pena”.*

Los principales instrumentos de inversión son:

- **Bonos** – A diferencia del mercado de acciones, el de los bonos es considerablemente más grande. Los bonos en esencia son una clase de deuda que gobiernos y particulares ponen a la venta para reunir financiamiento bajo la promesa de pago con un rendimiento a su inversión. El más grande vendedor de bonos es el gobierno estadounidense y utiliza los llamados Bonos del Tesoro para “financiar gastos de la Administración y sus obligaciones de pago”. Suelen ser una apuesta bastante segura por la confianza crediticia de que goza el gobierno de Estados Unidos. Sin embargo, existen muchos tipos de bonos, por lo que el consejo de un asesor financiero es un elemento crucial.
- **Fondos de inversión** – Básicamente, un fondo es un grupo de personas o instituciones que invierten su dinero en una empresa que administra dicho fondo común. Se han planteado como instrumentos para planear desde “la jubilación y [el] ahorro para costear la enseñanza superior de los hijos” hasta la “gestión del gobierno del sistema de pensiones de la Seguridad Social”. Su éxito radica en su versatilidad. Ahora, un individuo no necesita invertir cien mil dólares para “construir una cartera de acciones diversificada”. Por el contrario, quizás con sólo mil o diez mil puede participar en un fondo que se verá alimentado por múltiples contribuyentes.
- **Fondos de cobertura** – Destinados más para los más ricos, estos instrumentos son de carácter privado, por lo que se les ha calificado de “secretistas y herméticos”. Son considerados de alto riesgo por la complejidad operativa.
- **Capital de riesgo** – Creado también para personas con grandes patrimonios, es una suma mancomunada que se invierte en “compañías jóvenes y pequeñas”. De ahí su nombre, pues los riesgos que se corren son enormes, pero la intención es participar en empresas que al paso del tiempo se prueben exitosas y a futuro coticen en la bolsa y puedan venderse por un suma considerablemente mayor.

- **Inversión en compañías que no cotizan en la bolsa** – Los llamados “fondos de inversión PE” (de *Private Equity* en inglés), al igual que los dos anteriores, fueron hechos para grandes fortunas, pero suelen concentrarse en adquirir “compañías maduras o ... divisiones de grandes empresas” con el fin de revitalizarlas y aumentar su valor comercial.
- **Opciones y futuros** – Ambas formas operan sobre un supuesto en el futuro. Las opciones otorgan el derecho, pero no la obligación, a comprar algo en una fecha futura y se paga por ese derecho con la esperanza de que el valor de cotización sea mayor que el actual. El futuro, en cambio, otorga el derecho y la obligación de compra. Negocio riesgoso si no se es un experto.
- **Formas no tradicionales de inversión** – En este sentido, quizás las formas no tradicionales sean las más seguras, aunque quizás más difíciles de capitalizar. Abarca el adquirir “productos de colección”, “arte”, “monedas y sellos”, y demás productos únicos pero que guardan alto un alto valor.

*“El dinero hace que el mundo gire”*”.

Al final, el objetivo principal es hacer dinero y no se puede tratar de hacer dinero sin tomar en cuenta la economía. La expansión y la recesión económicas son indicadores importantes sobre las posibilidades de inversiones exitosas. En épocas de expansión, hay que aprovechar las oportunidades. En épocas de recesión, hay que ser cautos.

## Sobre el autor

**Dave Kansas**, editor de FiLife.com, un sitio sobre finanzas personales, es autor además de *TheStreet.com Guide to Investing in the Internet Era*. Fue editor de la sección de dinero e inversiones de *The Wall Street Journal*.



¿Le gustó este resumen?  
Comprar el libro o audiolibro  
<http://getab.li/19494>

Este resumen puede ser leído por Tesco empleados.

getAbstract asume completa responsabilidad editorial por todos los aspectos de este resumen. getAbstract reconoce los derechos de autor de autores y editoriales. Todos los derechos reservados. Ninguna parte de este resumen puede ser reproducida ni transmitida de ninguna forma y por ningún medio, ya sea electrónico, fotocopiado o de cualquier otro tipo, sin previa autorización por escrito de getAbstract AG (Suiza).