



Lo que debe saber sobre...

# Inversiones

- ▶ ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN
- ▶ BONOS Y ACCIONES
- ▶ FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA



Usted puede invertir de muchas maneras. Puede invertir en su propia persona aprendiendo nuevas técnicas o aprovechando nuevas oportunidades. Invertir en una pequeña empresa comprando mejor equipo u ofreciendo más productos y servicios. De la misma manera, puede invertir dinero que tiene ahora para ayudarle a alcanzar objetivos financieros en el futuro. Pero recuerde, al invertir no hay garantías. Tiene que estar dispuesto a aceptar la posibilidad de que no alcanzará todo lo que se propuso conseguir.

© 2005, HSBC Finance Corporation. Reservados todos los derechos.

Declaración informativa: Este contenido ha sido desarrollado y redactado exclusivamente como material educativo, y no pretende ser una solicitud de préstamo, producto financiero u otro servicio. Estos materiales no representan una recomendación por parte de HSBC para la compra de ningún producto, servicio o estrategia financiera y están sujetos a cambios sin previo aviso. Además, las sugerencias y recomendaciones incluidas en el material proporcionado no constituyen ninguna garantía de resultados en el futuro. Si usted necesita obtener asistencia adicional, HSBC le sugiere consultar a un abogado independiente, profesional en impuestos o asesor financiero.

# Ahorro e inversión

Usted ya tiene una idea clara de la importancia de ahorrar. El colocar dinero en una cuenta bancaria de manera regular le permite acumular una reserva de efectivo. Puede utilizar esa reserva para pagar por cosas que están fuera de su presupuesto diario, tales como vacaciones familiares o el **pago inicial** de un nuevo automóvil o una casa propia. Sus ahorros también pueden proporcionarle un **fondo de emergencia** que puede utilizar para cubrir costos inesperados que puedan surgir, tales como la reparación del automóvil o la pérdida del trabajo e ingresos causada por una enfermedad o lesión.

## Para empezar

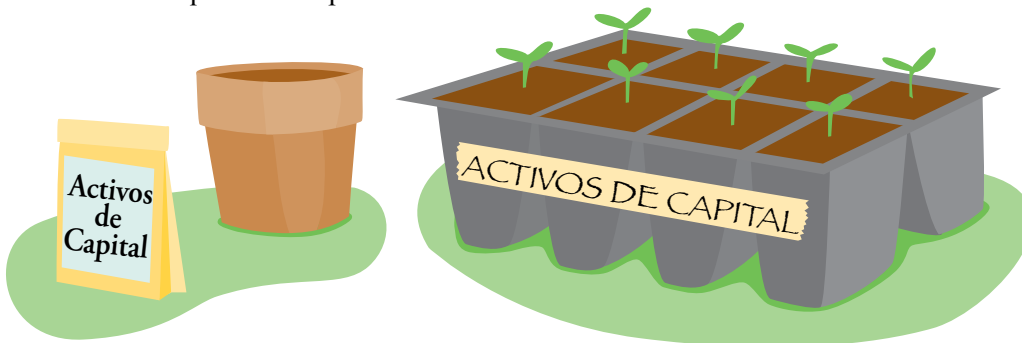
Algunas personas, quizás incluida usted, pueden no sentirse tan cómodas como inversionistas como lo son como ahorristas. Esto puede deberse a que muchas personas no

están completamente seguras de por dónde empezar o cuánto dinero necesitan para empezar. Pero mientras más personas se convierten en inversionistas, colocando dinero en cuentas de jubilación en el trabajo, por ejemplo, más se interesan en cómo hacer que la inversión les beneficie.

Invertir significa comprar cosas de valor, algunas veces denominadas **activos de capital**, porque se espera de ellos que:

- Sean más valiosos con el transcurso del tiempo
- Proporcionen una fuente de ingreso adicional
- Aumenten de valor y proporcionen ingresos

Si los activos que usted posee aumentan de valor y puede venderlos obteniendo una ganancia si necesitara el dinero, y si dispone de ingresos procedentes de inversiones además de lo que gana, puede considerarse un inversionista exitoso.



# Invertir para alcanzar objetivos

La mejor razón para invertir es que el poseer **activos de capital** puede ayudarle a alcanzar sus objetivos financieros de mediano y largo plazo. Aun si planea obtener más ingresos en el futuro de los que obtiene ahora, la mayoría de las personas no pueden afrontar gastos significativos, tales como la matrícula y la pensión universitaria o empezar una empresa, con sus ingresos corrientes. Además al jubilarse, lo más probable es que gane menos.

## Derrotar a la inflación

A diferencia del dinero en las cuentas de

ahorro, que con el tiempo son vulnerables a los efectos de la **inflación**, o la pérdida gradual de poder adquisitivo, el dinero invertido tiene el potencial de aumentar de valor con el tiempo. Esto es cierto generalmente porque invertir implica asumir mayor riesgo que ahorrar, con mayores recompensas en la forma de mejores tasas de rendimiento. Una razón por lo que esto es cierto es el resultado del efecto de la **capitalización**, lo cual

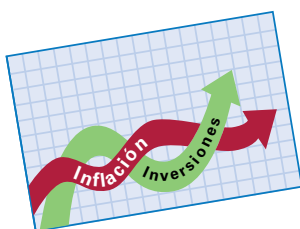
ocurre al reinvertir las ganancias de la inversión, o al añadir las al capital para crear una nueva base más grande sobre la cual podrán acumularse ganancias futuras.

La reinversión de las ganancias colocándolas directamente en su propia cuenta es generalmente más fácil que encontrar nuevo dinero para invertir.

## Comparación de resultados

La diferencia entre una inversión capitalizada y una cuenta de ahorros con capitalización es la tasa promedio a la cual se añaden las ganancias. Por ejemplo, si deposita \$10,000 en un **certificado de depósito (CD)** que ofrece un rendimiento porcentual anual (APY, por sus siglas en inglés) del 3%, su cuenta alcanzará un valor de \$11,593 después de cinco años con capitalización anual. Pero si invierte \$10,000 en una cartera diversificada con un rendimiento promedio anual del 8%, su inversión tendrá un valor de alrededor de \$14,693 después de cinco años. En ambos casos, se supone que usted no retira dinero para pagar impuestos que se hayan vencido.

Además, mientras más tiempo dura el efecto de la capitalización en la cuenta de inversión, mayor potencial tiene de crecimiento. Los mismos \$10,000 de inversión con el mismo rendimiento anual del



8%, con capitalización anual, tendrán un valor de \$100, 627 después de 30 años.

## Riesgo y rendimiento

A diferencia de la mayoría de las cuentas de ahorro, las inversiones no están aseguradas ni garantizadas, lo cual significa que los resultados no son predecibles. Si bien los mercados de inversión tienen muy buenos años, lo que en el mundo de la inversión se mide mediante el **rendimiento total**, también tienen años no tan buenos, así como esporádicamente uno o dos años que son malos.

Por ejemplo, en los 20 años comprendidos entre 1985 y 2004, las 500 acciones del Índice Standard & Poor's 500, como grupo, aumentaron de valor en 16 años y disminuyeron en cuatro. El mejor año fue 1997, con un rendimiento total de + 33.36%. El peor año fue

2002, cuando el rendimiento total fue de - 22.10%. El rendimiento anual promedio para el período fue de + 13.23%. Los **bonos** de largo plazo del gobierno también tuvieron cuatro años de pérdida en los mismos 20 años, si bien no fueron los mismos años en que las acciones perdieron valor, y la diferencia entre los mejores y los peores años fue menos dramática.

### El papel que juega el riesgo

Lo impredecible del rendimiento de año en año significa que al invertir, usted asume cierto **riesgo** de que los resultados sean decepcionantes o de que pueda perder una parte del **capital** o dinero que está invirtiendo.

Entonces, ¿por qué arriesgar dinero ganado con tanto esfuerzo? La razón es que el rendimiento de la inversión, o lo que recibe en relación con lo que invierte, puede ser sustancialmente mayor que el rendimiento en ahorros asegurados.

A continuación se presentan los rendimientos totales promedios anuales de diferentes tipos de inversiones desde 1926. Las inversiones con mayores rendimientos son también las que presentaron un mayor riesgo de perder dinero en algunos años:

### Rendimiento histórico de las inversiones



Acciones de compañías grandes	10.4%
Acciones de compañías pequeñas	12.7%
Bonos de largo plazo de corporaciones	5.9%
Bonos de largo plazo del gobierno	5.4%
Bonos de la Tesorería de EE.UU. (= efectivo)	3.7%

Una clave para lograr que la inversión sea más exitosa es considerarla como una estrategia de largo plazo. El seleccionar las inversiones cuidadosamente y sobrellevar las caídas, ayuda a reducir el impacto de un año de malos rendimientos en su cartera.

## Variedad de inversiones

El universo de las inversiones está conformado por un número de **clases de activos** o categorías de inversión, cada una de las cuales

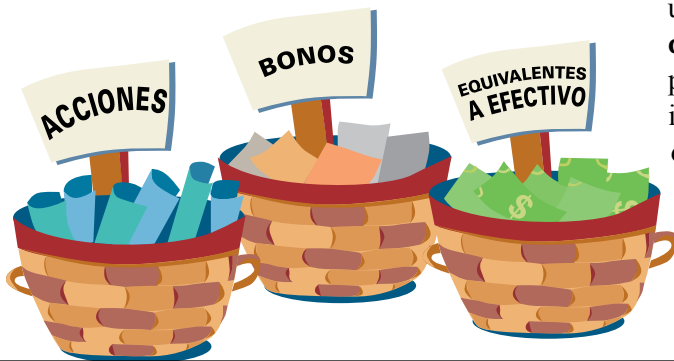
pone a trabajar el dinero de manera un poco diferente.

**Acciones, bonos y equivalentes a efectivo** son las clases de activos que probablemente escuchará más. Hay una serie de razones que explican su popularidad, entre las cuales están:

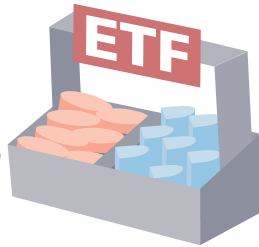
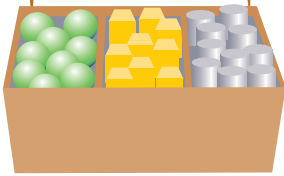
- Son fáciles de comprar y vender
- Están disponibles en una amplia variedad de precios
- A lo largo de la historia han proporcionado rendimientos positivos, aunque los rendimientos no están garantizados y no son positivos cada año.

Estas inversiones pueden comprarse y venderse a través de una cuenta de corretaje que puede establecerse en un banco o firma de corretaje. Cuando usted da una orden, generalmente en línea o por teléfono, el corredor cumple sus instrucciones y usted usualmente paga una comisión por cada transacción. En algunos casos, puede comprar y vender directamente a través de la compañía o del gobierno que ofrecen las inversiones para la venta. Por ejemplo, puede

utilizar **planes de compra directa** (DPP, por sus siglas en inglés) para comprar directamente acciones de algunas compañías.



## Fondos de inversión colectiva



el hecho de que más del 68% de las personas en los Estados Unidos son propietarias de sus viviendas en lugar de alquilarlas. Al igual que otras clases de activos, los bienes raíces pueden desempeñar

un papel importante en el logro

de sus objetivos financieros ya que generalmente aumentan de valor con el transcurso del tiempo o proporcionan una fuente de ingresos o ganancias al venderlos.

Al mismo tiempo, los bienes raíces son una clase inusual de activos ya que la mayoría de las personas que compra una vivienda lo hace antes que nada para vivir en ella y sólo secundariamente como una forma de ganar dinero.

Algunas veces, los bienes raíces no son muy **líquidos**, especialmente en un mercado lento. Eso significa que puede ser difícil vender rápidamente o quizás no

## Utilización de fondos

También puede invertir en acciones, bonos y efectivo comprando fondos de inversión colectiva o fondos cotizados en bolsa (ETF, por sus siglas en inglés). Ambos tipos de fondos poseen un grupo de inversiones de un tipo particular. Cada fondo indica el tipo de inversiones que realiza en el **folleto informativo** y en otros documentos oficiales que se proporcionan a los inversionistas. Algunas compañías de fondos de inversión colectiva venden acciones directamente a los inversionistas, mientras que otros fondos, así como los ETF, están disponibles a través de bancos o cuentas de corretaje.

## Compra de propiedades

Los bienes raíces son otra clase de activos bien conocida y generalmente es la primera en la que una persona invierte. Prueba de ello es

## ¿Qué es un valor?

Las acciones y los bonos son valores. Anteriormente el término hacía referencia a los certificados que las compañías emitían a los inversionistas como prueba de su posesión. Actualmente casi todas las transacciones

se registran electrónicamente en vez de hacerse en papel. Pero el término valor se sigue utilizando.



obtenga el precio que desea.

# Acciones

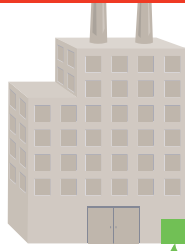
Las acciones son inversiones de **capital social**, lo cual significa que al comprar acciones de una corporación usted se convierte en **accionista** y realmente es propietario de una parte de dicha corporación. Por supuesto, su participación en el valor líquido, o propiedad, en una corporación que puede emitir millones de acciones es mucho más pequeña que el valor líquido, o valor real, que posee en un bien raíz que compró. Lo que es parecido es que usted es propietario de algo que puede vender o retener, según lo que desee.

Hay dos razones principales para comprar acciones:

1. Usted espera que el precio por acción aumente de manera que al vender sus acciones en el futuro logre obtener una ganancia
2. Usted espera que las acciones generen ingresos en la forma de **dividendos**

Algunas acciones tienden a hacer uno o lo otro, mientras que otras hacen ambas cosas.

La razón por la cual las acciones son inversiones populares a pesar del hecho de que pueden



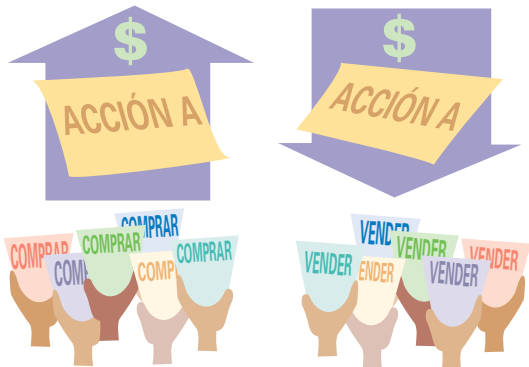
**CAPITAL PROPIO**

ser **volátiles**, es decir, cambiar de valor rápidamente en el corto plazo, es debido a que históricamente las acciones en general han proporcionado un mayor rendimiento que otros valores.

## Determinación del valor de las acciones

Las acciones no tienen un valor fijo. El precio de una acción se determina finalmente por lo que los inversionistas están dispuestos a pagar por comprarlas. Entre los factores que afectan el precio de una acción están los siguientes:

- El crecimiento de las ventas o ingresos de la compañía, algunas veces denominado crecimiento bruto
- El crecimiento de las ganancias de la compañía, algunas veces denominado crecimiento neto
- La manera en que se administra la empresa



## Medición del rendimiento

Se pueden utilizar los ingresos por dividendos más el aumento (o disminución) del valor para calcular el **rendimiento total**. Esta es una medida importante de cuán rentable ha sido la inversión.

Por ejemplo, suponga que compró acciones hace un año a \$20 por acción, las cuales pagaron un dividendo por acción de 50 centavos y ahora se vende a \$21.75. El rendimiento total para el año sería del 11.25%, calculado sumando el aumento de precio de \$1.75 por acción y los 50 centavos de dividendo por acción, y luego dividiendo entre el precio de compra inicial. ( $\$21.75 - \$20 = \$1.75 + 0.50 = \$2.25 \div \$20 = 0.1125$  ó 11.25%)

- La calidad o ventaja de los productos o servicios que ofrece
- La situación de la economía y de los mercados financieros
- La industria en particular en que opera la compañía

## Precios cambiantes

Los precios de las acciones cambian según las reglas básicas de la oferta y la demanda. Por ejemplo, si un número grande de inversionistas compra las Acciones A, su precio aumentará debido a que hay un número fijo de acciones disponibles en el mercado. Las acciones aumentan de valor debido a que hay una elevada demanda por ellas.

Lo opuesto también es cierto. Si la compañía que emite las Acciones A no cumple las expectativas de los inversionistas, la demanda por las acciones probablemente disminuirá. Esto puede motivar

a que los accionistas vendan sus acciones, aumentando la oferta y haciendo que baje el precio.

Si invierte en acciones individuales, tiene que estar preparado para las alzas y bajas, también debería considerar tener un plan para determinar por cuánto tiempo va a retener las acciones si pierden valor. Un método que utilizan algunos inversionistas es vender las acciones cuando pierden el 15% o 20% del precio al cual se compraron. De manera similar, estos mismos inversionistas pueden vender las acciones que aumentaron de valor un 15% o 20% y colocar el capital más las ganancias en otra inversión.

## El impacto del tamaño

Las acciones se pueden subdividir

en diferentes categorías al intentar evaluar el rendimiento potencial que proporcionarán y el riesgo potencial que implican para usted y su cartera de inversiones.

Una de las categorías más ampliamente utilizada es la **capitalización de mercado**, o el tamaño de la compañía, algunas veces denominada “cap” de mercado. La capitalización de mercado se calcula multiplicando el precio actual por acción por el número de acciones que la compañía tiene en circulación. En un ejemplo sencillo, una compañía que tiene un millón de acciones en el mercado que se venden a \$20 por acción

tiene una capitalización de mercado de \$20 millones.

## ¿Qué es la capitalización?

Las “cap” grandes son las compañías de mayor

tamaño. Éstas son las compañías que muy probablemente paguen dividendos. Por lo general disponen de más activos financieros que pueden ayudarlas a sobrevivir una caída del mercado. Su capitalización de mercado

generalmente es de más de \$10.9 mil millones.

Las “cap” medianas son compañías de

mediano tamaño. Pueden o no pagar dividendos y pueden tener un mayor potencial de crecimiento que las “cap” grandes. Su capitalización de mercado generalmente es de entre \$2.3 mil millones y \$10.9 mil millones.

Las “cap” pequeñas tienen una capitalización de mercado menor de \$2.3 mil millones, algunas veces mucho menor. Estas compañías generalmente no pagan dividendos. Si bien sus acciones pueden aumentar de precio rápidamente, también pueden exponerlo a un mayor riesgo de pérdida debido a que tienen menos recursos financieros para sobrellevar una caída del mercado.



## Capitalización Pequeña



## Capitalización Grande



## Capitalización Mediana

## Bonos

¿Pensó alguna vez en hacer un préstamo a una corporación gigante, a la ciudad en la que vive o hasta al gobierno de EE.UU.? Eso es exactamente lo que hace cuando invierte en bonos de corporaciones, municipales o del gobierno.

Los bonos son **inversiones en deuda**. Al comprar un bono, usted presta dinero, el **capital** que invierte, al emisor que necesita

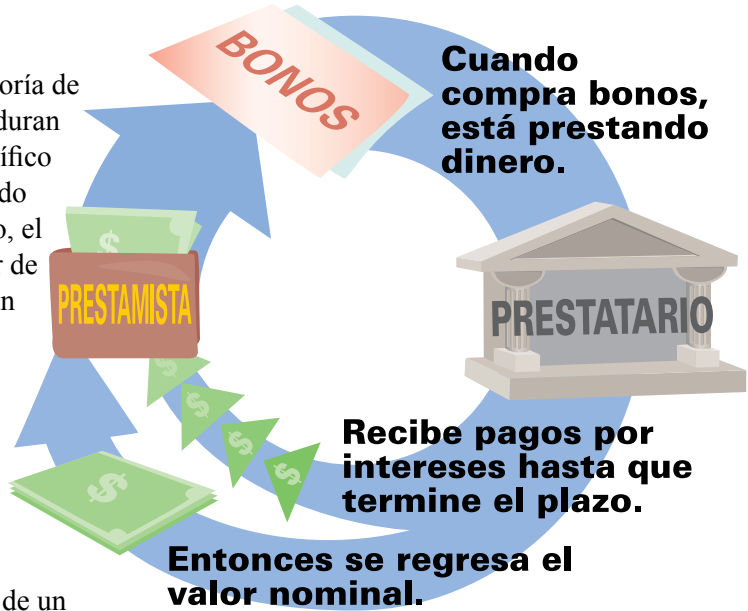
efectivo. La mayoría de estos préstamos duran un período específico de tiempo, llamado el **plazo** del bono, el cual puede variar de entre menos de un año a 40 años o más.

## Cómo ganar dinero con los bonos

Durante el plazo de un bono, usted gana intereses sobre el préstamo, el cual es el monto que invierte al comprar el bono, del mismo modo que sucede con el dinero que deposita en una cuenta de ahorros de un banco. Esta es la manera en que el emisor del bono lo compensa por el uso de su dinero. El interés generalmente se paga dos veces al año, aunque también puede hacerse de un modo diferente.

La tasa de interés que se paga generalmente se fija al comprar el bono y se mantiene igual durante el plazo, pagando los bonos de largo plazo mayores tasas. Esto es así para compensarlo por prestar dinero por un período más largo de tiempo. Cuando el bono **vence** al final de su plazo, el emisor promete pagar el capital y los intereses restantes.

## El riesgo de



## incumplimiento

Un riesgo que existe al comprar bonos es que el emisor no pueda cumplir sus obligaciones de pagar intereses o devolver el capital. Si eso ocurre, el emisor cae en **incumplimiento** y usted podría perder su dinero. Usted puede evitar los bonos con mayor riesgo de incumplimiento comprando sólo aquellos descritos como **bonos de primera calidad** por las compañías calificadoras de bonos más importantes. Estos incluyen bonos clasificados al menos como BBB por Standard & Poor's y al menos Baa por Moody's Investor Services. Los bonos emitidos por la Tesorería de EE.UU. no están clasificados ya que se con-

Puede que haya escuchado describir a los bonos como de corto, mediano o largo plazo. En la mayoría de casos, corto plazo significa un año o menos, mediano plazo significa entre dos y diez años, y largo plazo significa más de diez años.

sidera que prácticamente no tienen riesgo de incumplimiento.

## Negociación de bonos antes de su vencimiento

Los bonos también se conocen como **valores de ingreso fijo** porque los ingresos que generan cada año no cambian. Algunos inversionistas compran bonos debido principalmente a la estabilidad del flujo de los ingresos, mientras que otros compran y venden bonos en forma similar a la manera en que compran y venden acciones.

Al negociar bonos, se observará que mientras el interés que paga el bono permanece fijo, su **valor de mercado** cambia con el tiempo. Algunas veces se vende por encima de su **valor nominal** o **valor a la par**, el cual es generalmente \$1,000, y otras veces se vende por debajo de su valor nominal. Esto puede suceder por varias razones, entre las cuales están:

- Las tasas de interés pueden aumentar después de la emisión del bono, causando una disminución en su precio. Esto sucede porque los inversionistas están dispuestos a pagar menos que el valor nominal por bonos que pagan menos que la tasa de interés vigente.
- De manera inversa, las tasas de interés pueden disminuir, lo que significa que los precios de los bonos aumentarán. Esto sucede porque los inversionistas estarán dispuestos a pagar más que el valor nominal por bonos que pagan más que la tasa de interés vigente.
- La clasificación del bono disminuye porque el emisor tiene problemas financieros y su precio cae por debajo de su valor nominal porque los inversionistas incurren en más riesgo al comprarlo.

Por supuesto, si retiene un bono desde su fecha de emisión hasta su vencimiento, los cambios en los precios de mercado no lo afectarán.



## Tipos de bonos

Como muchas personas, las compañías y los gobiernos algunas veces necesitan pedir dinero prestado para financiar un proyecto o crecer. Esto significa que hay diferentes emisores de bonos para

escoger, incluyendo corporaciones, la Tesorería de EE.UU., ciudades y estados, así como entidades gubernamentales federales, estatales y locales. La mayoría de los bonos tienen un valor nominal o valor a

la par, o precio de emisión de \$1,000 por bono, pero generalmente hay que comprar más de un bono.

## Bonos de ahorro de EE.UU.

También pueden comprarse bonos de ahorro de EE.UU., los cuales son emitidos por el gobierno federal y pagan intereses sobre de la cantidad que se invirtió. Se venden en denominaciones menores que los pagarés y bonos de la Tesorería y algunas veces están disponibles para su compra en su lugar de trabajo. También pueden comprarse directamente del gobierno a través de un programa conocido como Treasury Direct. Sin embargo

## Equivalentes a efectivo

Los equivalentes a efectivo, o **inversiones en efectivo**, son inversiones de corto plazo sobre las cuales se ganan intereses. El interés se calcula como un porcentaje del capital, como en el caso de los bonos y puede ser **compuesto** o **simple**, dependiendo del tipo de inversión que se realice.

### Tipos de inversiones

#### en efectivo

Los cuatro tipos más importantes de inversiones en efectivo son:

1. Certificados de depósito (CD), los cuales son productos bancarios asegurados por el gobierno federal.
2. Bonos de la Tesorería de EE.UU. (también conocidos como T-Bills), los cuales están respaldados por la plena confianza y crédito del gobierno de EE.UU.
3. Cuentas bancarias del mercado monetario, las cuales están ase-



guradas por el gobierno federal.

- Fondos de inversión colectiva del mercado monetario, las cuales no están aseguradas por el gobierno federal pero cuyo objetivo es mantener su valor a \$1 por acción.



## Activos líquidos

Una característica clave de las inversiones en efectivo es su **liquidez**, lo cual significa que pueden convertirse en efectivo rápida y fácilmente con poco o nada de pérdida de valor. Por ejemplo, si coloca \$1,500 en una cuenta del mercado monetario, puede fácil y rápidamente retirar el mismo monto si lo necesitara. En cambio, si invierte \$1,500 en un fondo de inversión colectiva de acciones, podría vender las acciones por un valor mayor, pero también podría venderlas por menos si necesitara el dinero en un momento en que las acciones del fondo perdieron valor.

Además, debido a que las inversiones en efectivo no tienen fluctuaciones de precio, puede sentirse tranquilo al utilizarlas como fondo de emergencia para cubrir gastos inesperados.

## Tasas menores

Sin embargo, en general, las tasas de interés que se obtienen de estas inversiones son varios puntos porcentuales menores de lo que ganaría con otras clases de inversiones. Si bien muchas personas deberían tener *algunas* inversiones en efectivo dentro de su cartera, el dinero que se tiene en estas inversiones probablemente perderá poder adquisitivo en el largo plazo como resultado de la inflación.

Por ejemplo, si su CD a cinco años paga el 3% de interés mientras que la inflación es en promedio del 2%, el **rendimiento real** es solamente el 1% antes de deducir los impuestos sobre los ingresos.

Una forma de abordar las inversiones es utilizar las inversiones en efectivo como utilizaría las cuentas de ahorro, es decir, para tener dinero que espera utilizar en el futuro cercano, e invertir en activos que tienen un mayor potencial de aumento de valor para lograr objetivos de largo plazo.

## Fondos de inversión colectiva

Al invertir en un fondo de inversión colectiva su dinero se junta con el dinero de otros inversionistas para comprar una **cartera**, o



forma en que invierte el fondo. Por ejemplo, algunos fondos de acciones invierten exclusivamente en acciones de compañías pequeñas y otros fondos se concentran en acciones de compañías grandes.

## Inversión con objetivos

Cada fondo tiene un **objetivo de inversión** específico, el cual es el objetivo que espera obtener haciendo tipos de inversión particulares. Por ejemplo, un fondo de acciones cuyo objetivo es proporcionar una combinación de precios que aumentan gradualmente e ingresos regulares puede comprar acciones emitidas por compañías grandes con sólida reputación de éxito gerencial y una trayectoria de pagos regulares de dividendos.

Como inversionista, necesita saber que los fondos con diferentes objetivos de inversión tienen diferentes niveles de riesgo. Un fondo de acciones que invierte principalmente para beneficiarse de los aumentos en los precios de las acciones tiene mayores probabilidades de fluctuar en valor rápidamente que un fondo de bonos que invierte para lograr unos ingresos fijos regulares.

El riesgo de un fondo, así como sus objetivos de inversión, pueden

grupo de acciones, bonos u otras inversiones. La mayoría de los fondos de inversión colectiva son **fondos de inversión de capital variable**, lo que significa que, por lo general, venden tantas acciones como inversionistas deseen comprar y recompran las acciones que los inversionistas deseen vender.

Existen tres grupos o tipos principales de fondos de inversión colectiva:

- Fondos de **acciones** compran las acciones de corporaciones
- Fondos de **bonos** compran bonos emitidos por corporaciones, gobiernos o entidades gubernamentales
- Fondos del **mercado monetario** compran bonos de muy corto plazo y otros préstamos

Cada grupo de fondos tiene un número de subcategorías, basadas en distinciones más precisas de la

consultarse en su **folleto informativo**, un documento oficial que también presenta los objetivos, cuotas y rendimiento histórico del fondo. Debería familiarizarse con el folleto informativo del fondo antes de invertir dinero en el mismo.

## Ventajas de los fondos de inversión colectiva



Los fondos de inversión colectiva pueden ser una alternativa atractiva tanto para nuevos como para experimentados inversionistas por un número de razones:

**Asequibilidad.** Puede abrir una cuenta de fondo de inversión colectiva con sólo \$1,000 e ir la incrementando con cantidades incluso más pequeñas. En algunos casos, puede

invertir incluso sólo \$50 al mes si coordina una transferencia automática desde su cuenta corriente o de ahorros a la cuenta del fondo.

**Diversificación.** Al comprar acciones de un fondo de inversión colectiva invierte en todas las acciones o bonos que posee el fondo. El poseer muchas inversiones en lugar de sólo algunas puede ayudarle a protegerse contra

pérdidas que pueden resultar si las acciones que seleccionó perdieran valor.



**Liquidez.** Puede convertir las acciones en efectivo en cualquier momento vendiéndolas de vuelta al fondo. El precio de venta lo determina el valor neto del activo (NAV, por sus siglas en inglés) del fondo y puede ser mayor o menor que lo que originalmente pagó.

**Experiencia profesional.** Un gerente profesional administra cada fondo y toma todas las decisiones de compra y venta.

### Advertencia

Como todas las inversiones, existen riesgos al comprar fondos de inversión colectiva. Por ejemplo, los resultados no están garantizados. Esto significa que puede perder o ganar dinero, aunque los fondos estén administrados por expertos.

Tanto los fondos cotizados en bolsa (ETF, por sus siglas en inglés) como los fondos de inversión colectiva juntan inversiones y funcionan de manera similar. También tienen importantes diferencias.

## Cuotas de los



ETFs	Fondos de inversión colectiva
Se negocian todo el día, con precios fluctuantes	Se negocian sólo al fin del día, a un sólo precio por el día
No tienen que comprar y vender activos del fondo para acomodar a inversionistas que entran o salen del fondo, lo cual puede tener ventajas tributarias	Quizás tengan que comprar y vender activos del fondo para acomodar inversionistas que entran o salen del fondo, lo cual puede generar impuestos sobre la ganancia de capital
Usualmente tienen menores coeficientes de gastos que los fondos de inversión colectiva	Generalmente tienen mayores coeficientes de gastos que los ETF
Hay que pagar comisiones al comprar o vender acciones	Los cargos por ventas varían dependiendo del fondo de inversión colectiva y no todos cobran cargos por ventas

## fondos de inversión colectiva

Como con todos los productos y servicios, diferentes compañías cobran diferentes precios por lo que ofrecen. Los fondos de inversión colectiva no son una excepción y debería evaluar las cuotas que cobran los fondos de inversión colectiva antes de optar por uno de ellos. Mientras más pague usted en cuotas, más tendrá el fondo que ganar para lograr un rendimiento satisfactorio. Las cuotas varían y



pueden ser tan bajas como el 0.10% o tan altas como el 8.5% de los activos que

posee en el fondo. Puede encontrar la mayor parte de la información sobre el importe de las cuotas y cómo se pagan en el folleto informativo del fondo, en el sitio web de la compañía o a través de su asesor de inversiones.



### **Coeficiente de gastos.**

Usted paga un porcentaje del valor de su cuenta para los gastos operativos y de administración. Ya que ésta es una cuota recurrente en vez de ser una cuota que se cobra sólo una vez, es particularmente importante a la hora de evaluar el costo del fondo.

**Cuotas de transacción.** Usted paga su parte de las comisiones y

otros gastos en los que incurre el fondo al comprar y vender inversiones. Algunos fondos compran y venden frecuentemente, mientras que otros, tales como los fondos de índices, negocian solamente cuando los valores del índice cambian.

**Cargos por ventas.** Usted quizás pagará un porcentaje de la cantidad que invirtió al comprar acciones de un fondo o pagará cargos por ventas si vende dentro de un cierto período de tiempo posterior a la



compra de tales acciones. Otros fondos, llamados fondos sin cargo, no tienen cargos por ventas.

Si paga cargos por ventas al comprar, esas acciones generalmente se conocen como acciones de Clase A. Si paga al vender, esas acciones generalmente se conocen como de Clase B. Con frecuencia existen otras clases de acciones indicadas con otras letras.



**Cargos por rescate anticipado.** Quizás tenga que pagar una cuota si vende las acciones dentro de un plazo específico de tiempo posterior a la compra para evitar la práctica conocida como oportunidad de mercado.



**Cuotas por mercadeo,** llamadas cuotas **12b-1**.

Quizás le cobren cuotas para cubrir gastos de mercadeo y publicidad, y algunas veces para pagar bonificaciones a los profesionales que administran el fondo, si los resultados exceden ciertos objetivos de rendimiento establecidos.

**Cuotas de intercambio.** Quizás pague una cuota por mover el dinero de un fondo a otro dentro de un grupo de fondos que ofrece la misma compañía de inversión.

## “Dollar Cost Averaging”

Si tiene interés en aumentar su cartera de inversiones gradualmente debería considerar una estrategia popular de inversión conocida como “**dollar cost averaging**” (inversión en dólares constantes a intervalos regulares). Al utilizar esta estrategia, se invierte la misma cantidad en dólares cada mes o cada trimestre en el mismo fondo o compañía.

Como usted invierte de manera regular, quizás coordinando un depósito directo como deducción de su salario o de una cuenta bancaria, usted está proporcionando una infusión constante de efectivo para aumentar el valor de su cuenta. Además, como invierte tanto en las alzas como en las caídas del mercado, puede evitar

pagar sólo cuando los precios son los mayores.

El procedimiento funciona de la siguiente manera: el precio por acción tenderá a aumentar y disminuir con el tiempo. Cuando el precio aumenta usted compra menos acciones con los dólares de su inversión, pero cuando el precio disminuye compra más acciones.

## Qué hacer para que la estrategia funcione

La inversión mediante “dollar cost averaging” es una estrategia atractiva, especialmente cuando los mercados están al alza y ve que su cuenta aumenta de valor. Pero para permitir que la estrategia funcione, es importante que continúe invirtiendo aún en períodos en que

el mercado esté a la baja y el valor de su inversión esté cayendo. Si deja de comprar cuando los precios caen, usted habrá pagado sólo los precios más altos y no reducirá el costo promedio.

Esto no significa que debería seguir colocando dinero en una mala inversión si el fondo o la compañía tienen pocas probabilidades de recuperación. Puede que se llegue a un punto en que la decisión más sensata sea asumir las pérdidas. Sin embargo, el entender cómo la estrategia de compra constante funciona en su favor puede darle el incentivo que necesita para seguir invirtiendo aún cuando el mercado pierda valor.

## Conclusión

La estrategia de “dollar cost averaging” puede ser efectiva y fa-

Cantidad invertida	\$100	\$100	\$100	\$100
Precio por acción en la fecha de compra	\$13.50	\$15	\$17	\$14.50
Número de acciones compradas	7.4	6.67	5.88	6.9

### El precio promedio de la acción

$$\frac{\text{Precio promedio de la acción por mes}}{\text{Número de meses}} = \text{Precio promedio de la acción}$$

$$\frac{(\$13.50 + \$15 + \$17 + \$14.0)}{4} = \text{Precio promedio de la acción}$$

### Su costo promedio de la acción

$$\frac{\text{Cantidad total invertida}}{\text{Total de acciones compradas}} = \text{Costo promedio de la acción}$$

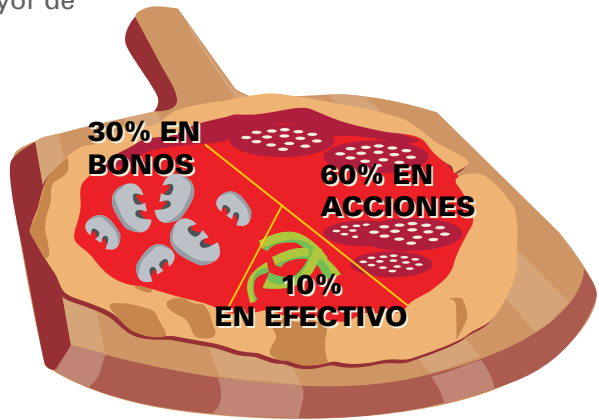
$$\frac{\$400}{26.85} = \text{Costo promedio de la acción}$$

En este caso usted habrá comprado 26.85 acciones ( $7.4 + 6.67 + 5.88 + 6.9$ ) con un promedio de costo por acción de \$14.90 ( $\$400 \div 26.85$ ), mientras que el precio promedio por acción fue de \$15 ( $\$13.50 + \$15 + \$17 + \$14.50 \div 4$ ). La diferencia de diez centavos no parece mucho, pero durante un período largo podría permitirle comprar un número mayor de acciones.

## Reinversión

Casi todos los fondos de inversión colectiva ofrecen planes de reinversión de manera que usted pueda utilizar las ganancias para comprar más acciones del fondo. Esta es una manera fácil de aumentar el valor de su cuenta. Sin embargo, recuerde que debe pagar impuestos sobre los ingresos sobre esas ganancias, a menos que usted tenga el fondo en una cuenta con impuestos diferidos o libre de impuestos.

En cambio, si ahorra su dinero e invierte los \$400 en el Mes 3, cuando el precio fue el más alto, habría comprado sólo 23.53 acciones, nuevamente una pequeña diferencia, pero que tendría un gran impacto con el tiempo si siempre compra acciones a sus precios más altos.



cilita la inversión, pero tiene que recordar que no es una garantía de que obtendrá ganancias. Además, no lo protegerá de las pérdidas de una caída del mercado.

Por ejemplo, suponga que invierte \$100 al mes en el fondo de inversión colectiva A. Aquí se presenta un resumen de lo que compraría en cuatro meses:

## Asignación de activos

La **asignación de activos** es una estrategia utilizada para dividir la cartera entre **acciones, bonos y equivalentes a efectivo** o

los **fondos de inversión colectiva** que invierten en esas clases de activos. Ya que cada clase de activos conlleva diferente nivel de riesgo y reacciona de manera diferente a los cambios en la economía, la manera en que se asignen los activos tiene un impacto significativo en el logro de sus objetivos financieros.

## Por qué funciona la asignación de activos

- Históricamente, las acciones han proporcionado los mayores rendimientos de las tres clases de activos gracias a un rendimiento excepcionalmente bueno en algunos años, pero con un rendimiento muy bajo en otros
- Los bonos han producido rendimientos muy buenos en algunos años y menores rendimientos en otros, pero las alzas y las bajas tienden a ser menos extremas que las de las acciones
- Los equivalente a efectivo generalmente proporcionan los rendimientos más bajos, pero son los más consistentes

Sin embargo, en la mayoría de años, una de estas clases de activos tiene un rendimiento superior al de las otras.

Por ejemplo, si las tasas de interés son altas y las ganancias de

las corporaciones bajas, posiblemente los rendimientos de las acciones no serán satisfactorios. Sin embargo, bajo esas condiciones, los bonos generalmente tienen un buen rendimiento.

Si la cartera está formada completamente por acciones en esta situación, usted enfrentará pérdidas, posiblemente de gran envergadura. Pero si la cartera incluye bonos, las ganancias podrían contrarrestar las pérdidas de las acciones. La clave es encontrar un balance entre las clases de activos que satisfaga sus necesidades particulares.

La complicación es que uno nunca sabe, de año a año, qué clase de activos tendrá el mejor rendimiento y cuál tendrá el más bajo. Por lo tanto, la solución será siempre tener algo de cada clase de activos.

## Modelos de asignación

Generalmente, se prepara una cartera asignando un porcentaje del total a cada clase de activos que se está incluyendo. Por ejemplo, podría asignarse el 60% de la cartera en acciones, el 30% en bonos y el 10% en efectivo, o casi cualquier otra combinación.

Ya que cada persona tiene sus propios objetivos financieros y

tolerancia al riesgo, no hay una asignación de activos que se ajuste a todas las personas por igual.

Los factores más importantes a la hora de determinar la asignación son probablemente el tiempo que necesita para alcanzar el objetivo y el nivel de **riesgo** que está dispuesto a aceptar.

## El impacto de la edad

Si usted es una persona joven y está invirtiendo para la jubilación, le convendrá invertir hasta el 80% de su capital en una cartera diversificada de acciones y fondos de acciones debido al rendimiento potencialmente más alto que ofrecen. Si disminuyen de valor en el corto plazo, tendrá tiempo suficiente para recuperarse. A medida que avanza en edad y se acerca a la jubilación, probablemente le convendrá reducir los activos que tiene en acciones a un porcentaje menor de la cartera.

Las preguntas siguientes pueden ayudarle a encontrar el equilibrio apropiado entre riesgos y beneficios:

1. ¿Cuáles son sus objetivos financieros? ¿Desea ganar lo suficiente para comprar un nuevo automóvil, o está más preocupado con la jubilación?
2. ¿Cuánto tiempo tiene para invertir?

3. ¿Qué nivel de riesgo está dispuesto a aceptar?

## Diversificación

Cada clase de activos está compuesta de **subclases**, o subcategorías, que exponen a los inversionistas a diferentes niveles de riesgo y proporcionan los mejores rendimientos en diferentes momentos de un **ciclo económico**. Por ejemplo, algunas acciones, como las acciones de primera calidad, emitidas por compañías grandes de buena reputación, son consideradas de menor riesgo que las acciones de crecimiento agresivo, emitidas por nuevas compañías en nuevas áreas. Algunas veces las acciones de primera calidad (“Blue Chip” en inglés) proporcionan el mejor rendimiento, mientras que otras veces son las acciones de crecimiento agresivo las que lo logran.

El punto es que ninguna subclase produce consistentemente el mejor **rendimiento** cada año. Además, no hay manera de predecir la trayectoria de rendimiento. Pero puede estar seguro que todas las subclases tendrán alzas y bajas de la misma forma que las tienen las clases de activos.

## Cree una combinación

Si bien no se puede eliminar

completamente el riesgo, éste puede controlarse. Una manera de administrar una parte del riesgo existente al desconocer que subclase tendrá un rendimiento bueno o malo en un momento específico es mediante la **diversificación** de su **cartera**, o la lista de sus inversiones. El diversificar significa seleccionar inversiones en sectores diferentes, ofrecidas por compañías de diferentes tamaños, y en el caso de bonos, con plazos y emisores diferentes, dentro de una clase de activos, en lugar de concentrar el dinero en sólo una o dos áreas.

La diversificación es el equivalente en inversión del antiguo refrán que dice: “No ponga todos los huevos en la misma canasta”. El diversificar le permite lo siguiente:

1. Aprovechar al máximo las condiciones de mercado y los cambios en la economía.
2. Protegerse contra las caídas de la economía y de la industria.

## ¿Cómo se logra la diversificación?

Al diversificar la cartera, es tan importante conocer las inversiones que ya posee como las que considera añadir. Utilizando un ejemplo simplificado, digamos que la cartera consiste completamente en acciones de la Compañía A, quizás

la compañía en la que usted trabaja. Si este es el caso, la cartera no estaría diversificada y si la Compañía A fracasa, las pérdidas podrían ser significativas.

Pero si comprase acciones de las compañías B, M y Z, además de las de la compañía A, la cartera estaría más diversificada, siempre que B, M y Z fueran compañías de sectores económicos diferentes y tuvieran capitalizaciones de mercado tam-



## Fondos de inversión colectiva

Una manera popular de diversificar carteras es invertir en **fondos de inversión colectiva**. Al comprar acciones de un fondo de inversión colectiva, usted invierte en las diferentes acciones y bonos que posee el fondo. De manera que, siempre que el fondo de inversión colectiva esté diversificado, también lo estará su inversión.

**C**omo una de las principales compañías de servicios financieros del mundo, HSBC es un comprometido defensor de la educación financiera. Nuestro objetivo es ayudar a que los consumidores conozcan los conceptos financieros, así como las herramientas necesarias para tomar decisiones financieras inteligentes. El programa **YourMoneyCounts**<sup>®</sup>, administrado por el Center for Consumer Advocacy (Centro para el Apoyo del Consumidor) de HSBC, promueve nuestro antiguo compromiso de proporcionar educación financiera, el cual se inició el año 1929 con la fundación del Money Management Institute (Instituto para la Administración del Dinero). Ya que sabemos que las personas escogen distintos medios para aprender, le ofrecemos el programa **YourMoneyCounts** a través de múltiples canales: en línea, en material impreso y mediante talleres de educación financiera.

Visítenos en [YourMoneyCounts.com](http://YourMoneyCounts.com)

HSBC - North America patrocina y administra **YourMoneyCounts**  
**YourMoneyCounts** ha sido creado en conjunción con Lightbulb Press<sup>®</sup>

