



## Conceptos básicos del mercado de valores

A medida que siga avanzando y viviendo dentro de un presupuesto, pagando sus deudas y trabajando arduamente para finalmente llegar a estar libre de deudas, lo más probable, es que se enfrentará con decisiones sobre la mejor manera de invertir parte de sus ingresos, como parte de su plan de ahorros. Una de las decisiones de inversión puede referirse a si debe o no invertir en el mercado de valores. Este ejemplar de *Dólares & Sentido* proporciona información básica sobre el mercado de valores para ayudarle a hacer elecciones sabias y prudentes a la hora de invertir. ■

## ¿Qué significa ser accionista?

Como es explicado por Investopedia, una compañía de Forbes Media, “Capital accionario” es una parte en las acciones de una compañía. El capital accionario representa un fondo en activos y ganancias de la compañía. A medida que adquiere más acciones, su participación en la propiedad de la empresa pasa a ser mayor. Si usted se refiere a acciones, equidad o capital accionario, esto significa la misma cosa.

Siendo propietario o socio mayoritario de las acciones de una empresa significa que usted es uno de los muchos propietarios o accionistas de una empresa y como tal, usted tiene un fondo (aunque sea pequeño) de todo lo que la empresa posee. Como propietario, usted tiene derecho a parte de las ganancias de la compañía así como cualquier derecho de votación relacionado a las acciones.

Una acción está representada por un certificado de acciones, por lo general un pedazo de papel de lujo que es prueba de su propiedad. En la era del ordenador de hoy día, usted realmente no consigue ver este documento en la mayoría de los casos, porque su corredor guarda estos archivos electrónicamente, que también se conoce como la celebración de acciones “en nombre del operador”. Esto se hace para que las acciones sean más fáciles de comercializar. En el pasado, cuando una persona quería vender sus acciones, esa persona bajaba físicamente los certificados al piso de remates. Ahora, el comerciar con un sólo clic del ratón o una llamada telefónica hace la vida más fácil para todos.

Ser un accionista de una empresa pública no significa que usted tenga que opinar en el funcionamiento cotidiano del

negocio. En cambio, usted “para opinar” es representado por un voto por acción para elegir la junta directiva en reuniones anuales. El equipo directivo de la compañía es supuesto a aumentar el valor del negocio para los accionistas. Si esto no ocurre, los accionistas pueden votar para remover a la administración, al menos en teoría. En realidad, los inversionistas individuales como la mayoría de nosotros no son propietarios de suficientes acciones para tener una influencia significativa en la empresa. Son realmente los grandes inversionistas institucionales y los empresarios millonarios quienes toman las decisiones.

La importancia de ser un accionista, es que usted tiene derecho a una porción de las ganancias de la compañía y tiene un reclamo en activos. Las ganancias son pagadas a veces en forma de dividendos. Cuantas más acciones posea, más grande es la porción de los benefi-

*(Continúa en la página 4)*

## Noticias y Revisiones

# Los 10 principales errores que cometen los inversionistas principiantes

Como se explica por GorillaTrades.info ([www.gorillatrades.info](http://www.gorillatrades.info)), cuando se trata de invertir en el mercado de valores, todos somos principiantes en algún momento. Normalmente, los inversionistas que están comenzando tienden a cometer una serie de los mismos errores. Revise lo siguiente para saber cómo evitar algunos de los tropiezos más comunes del inversionista.

**1 Actuando emocionalmente, por lo general con temor o codicia.** Es importante recordar que sus inversiones son decisiones empresariales. Mientras le gustaría actuar en sus presentimientos y emociones, usted tiene que crear objetivos de inversión, trabajar para alcanzarlos y luego lo más importante, saber cuándo salir. Las decisiones de inversión deberían ser tomadas basándose en hechos e información del mercado. Ser temeroso al actuar o ser demasiado codicioso terminará afectando la línea inferior en el desempeño de sus ganancias.

**2 Buscar enorgullecerse o vender demasiado pronto acciones ganadoras.** Todo gira alrededor de tratar sus inversiones profesionalmente y no como una apuesta. Por ejemplo, por cada negocio se debería crear una meta razonable como primer objetivo y a continuación, un segundo o tercer objetivo a seguir después de eso, estos objetivos deberían basarse en datos de tendencias y sobre qué objetivos está la ganancia. ¿Cuánto quiere ganar fuera del capital? Mantenga en mente esto y no venda las acciones hasta que llegue a ese primer objetivo. Busque un mayor rendimiento y no el reconocimiento u honores de sus colegas.

**3 Demasiadas acciones “perdedoras”; evite arrepentirse; comience a estar más familiarizado con una acción.** Así como usted no debe vender demasiado pronto una acción ganadora, usted no debe mantener una acción perdedora por mucho tiempo. Si usted hizo la elección equivocada, entre más pronto usted venda y lo deje atrás, su

cartera de inversión se recuperará más rápido. Sin duda, siempre habrá algunas pérdidas —aun en la mejor cartera. Es justo la naturaleza del mercado de valores. Observar una acción de cerca también le puede dar al inversionista principiante un sentido falso de familiaridad. Los inversionistas comienzan a creer que ellos “saben” cómo se comportarán las acciones. Nadie puede saber con seguridad cómo se comportará una acción, independientemente de lo cerca que la siga. El mercado es volátil y cambiante. Es mejor seguir siendo objetivo a la hora de evaluar las acciones.

**4 Exceso de confianza; subestimación de riesgo.** Es verdad. Cada transacción de una acción tiene algún riesgo asociado con ella. Siempre recuerde que usted pone capital para que los negocios puedan hacer sus mejores esfuerzos de obtener beneficios. Si las cosas no resultan como lo planeado, ellos no estarán viendo un rendimiento positivo y tampoco usted. Por eso es crítico seguir siendo objetivo y no ser demasiado confiado en ninguna aventura.

**5 La percepción de patrones donde no existen.** Las transacciones en el mercado de valores son muy aleatorias, por lo que la probabilidad de que los patrones existan, es muy baja. La mayoría de los patrones de acciones tienden a ser coincidentes y cualquier patrón que parece existir probablemente no está basado en ningún hecho o dato concreto. Recuerde que debe permanecer objetivo cuando observe las acciones.

**6 Tendencias en el Juicio.** Desde que las decisiones de inversión de acciones están basadas en datos y en la información de la compañía, es importante estar consciente de la tendencia inherente que puede manchar el juicio de un inversionista. Al leer los datos de la compañía, esté consciente de la fuente. Las compañías han pagado al personal de relaciones de inversiones quienes se esfuerzan por suavizar el contenido de sus informes, así que esté consciente cuando esté leyendo sus materiales

publicados. Es también posible para los inversionistas ser parcial en una acción basada sobre el desempeño pasado. A veces, una acción con un excelente historial tendrá una temporada baja, mientras que un pobre desempeño de una acción estará a la altura de la ocasión. Una vez más, la objetividad es la clave. Céntrese en los datos y tendencias, antes que cuán bien o cuán mal las acciones fueron con usted en el pasado.

**7 Intentando calcular el tiempo del mercado.** Hablando en términos generales, es imposible calcular el tiempo del mercado. Concentre sus esfuerzos en tomar decisiones de inversión sanas y asegurándose de que su carpeta esté diversificada, en lugar de calcular el mercado. El mercado se encargará por sí sólo, por lo que debería hacer el seguimiento de su carpeta por usted mismo.

**8 Comerciar con demasiada frecuencia.** A veces el sostenerse sobre una acción es la mejor línea de conducta. Acuérdesse de comerciar sólo en el momento oportuno, no antes o después. Apéguese a sus objetivos y estrategias de salida, pero no vaya buscando otros motivos de negociar. El exceso de confianza lleva generalmente a negociar más de lo necesario.

**9 Probabilidad de error al evaluar.** Al comenzar, es común en inversionistas principiantes cometer errores en evaluar la probabilidad de una acción. Tenga mucho cuidado al realizar sus estimaciones y si comete un error, vuelva atrás y averigüe dónde se produjo el error. Aprenda de errores pasados, esto le permitirá hacerlo bien la próxima vez.

**10 Comerciar sobre noticias o acontecimientos; malinterpretando la información.** Cuando escuche las noticias o anuncios, preste atención a la forma en que la información está siendo entregada. Es importante permanecer crítico de las noticias. Pregúntese “¿Estas noticias son realmente creíbles?” y “¿Realmente afectarán estas noticias el valor real de una acción?” Recuerde que otras personas pueden actuar en el último momento, pero eso no significa que usted lo tenga que hacer. Sólo la información palpable y cuantitativa afectará realmente el valor de una acción. ■

# ¿Por qué cambia el precio de una acción?

Según Investopedia, ([www.investopedia.com](http://www.investopedia.com)), entendiendo la oferta y la demanda es más fácil cuando usted está hablando del precio de la gasolina, la leche o el arroz. Pero lo que es más difícil de entender es lo que les agrada a las personas de una acción en particular y lo que les desagradaría de otra acción. Esto se reduce a averiguar qué información es positiva para una empresa y qué es negativo. Dicho esto, la teoría principal es que el movimiento de precios de una acción indica que los inversionistas sienten que una compañía vale la pena.

Pero Investopedia advierte no comparar el valor de una compañía con el valor de sus acciones. El valor de una compañía es su capitalización bursátil, que es el precio de las acciones multiplicado por el número de acciones en circulación. (Acciones en circulación se refiere a los valores en poder de los inversionistas, incluidos los de propiedad de acciones restringidas de los funcionarios de la empresa y de personas con información privilegiada, así como las celebradas por el público. Las acciones que han sido re-

compradas por la empresa no se consideran acciones en circulación.) Así que, teniendo esto en cuenta, una empresa que comercializa a razón de \$100 por acción y tiene 1 millón de acciones en circulación tiene un menor valor que una empresa que comercializa en \$50 que tiene 5 millones de acciones en circulación ( $\$100 \times 1 \text{ millón} = \$100 \text{ millones}$ , mientras que  $\$50 \times 5 \text{ millones} = \$250 \text{ millones}$ ). Para complicar aún más las cosas, el precio de una acción no sólo refleja un valor actual de la empresa, sino que también refleja el crecimiento que los inversionistas esperan en el futuro.

El factor más importante que afecta el valor de una empresa son sus ganancias, que son los beneficios que una empresa hace. Ninguna empresa puede sobrevivir sin ellos. Si una empresa no gana dinero, no va a permanecer en el negocio. Las empresas públicas están obligadas a informar sus ingresos cuatro veces al año (una vez cada trimestre). Wall Street observa con mucha atención en estos tiempos, lo que se denominan temporadas de ingresos. La razón detrás

de esto es que los analistas basan el valor futuro de una compañía en su proyección de ganancias. Si los resultados de una empresa sorprenden (son mejores de lo esperado), el precio aumenta. Si los resultados de una empresa decepcionan (son peores de lo esperado), entonces el precio baja.

Tenga presente sin embargo, que no sólo son las ganancias las que pueden cambiar la opinión hacia una acción (la cual, continuamente cambia su precio). Por ejemplo, durante la burbuja del punto com; decenas de compañías de internet subieron para tener capitalizaciones bursátiles en miles de millones de dólares sin jamás hacer la más pequeña ganancia. Cuando todos sabemos, estas valoraciones no se sostuvieron y la mayor parte de compañías de Internet vieron sus valores encogerse a una fracción de sus máximos. No obstante, el hecho de que los precios se movieran mucho, demuestra que hay factores con excepción de las ganancias actuales que influyen las acciones. ■

## Un breve vistazo de las bolsas de valores

- Bolsa de valores New York: Fundada hace más de 200 años en 1792, la bolsa de valores New York “Te New York Stock Exchange” (NYSE) es la más prestigiosa bolsa de cambio, cotizando acciones bursátiles como: General Electric, McDonald’s, Citigroup, Coca-Cola, Gillette y Wal-Mart. El NYSE es el primer tipo de intercambio en donde gran parte de la negociación se hace cara a cara en un piso de negociación.
- Nasdaq: En el mercado extra bursátil “over-the-counter” (OTC) market, el Nasdaq es el más popular. Estos mercados no tienen ninguna ubicación central o agentes de bolsa en forma alguna. Las operaciones se efectúan a través de una computadora y la red de telecomunicaciones de los concesionarios. Debido a la tecnología de punta, a fines de los años 90, el Nasdaq es el hogar de varias grandes empresas de tecnología como Microsoft, Cisco, Intel, Dell y Oracle.
- La Bolsa de Valores de América/ The American Stock Exchange (AMEX): La AMEX que alguna vez fue una alternativa a la Bolsa de Nueva York, pero ese papel ha sido ocupado por el Nasdaq. Hoy en día, casi todos los interlocutores comerciales en la actualidad se encuentra en AMEX pequeña capitalización (acciones con capitalizaciones bursátiles relativamente pequeñas) y derivados (contratos que habitualmente se utilizan para cubrir riesgos).
- Centros Financieros Internacionales: Hay muchas bolsas de valores situadas en casi todos los países del mundo. Los otros dos principales centros financieros son: Londres, casa de la bolsa de valores de Londres y Hong Kong, casa de la bolsa de valores de Hong Kong.
- Tablero electrónico extra bursátil/Over-the-Counter Bulletin Board (OTCBB): Como se mencionó anteriormente, mientras que el Nasdaq es un mercado extrabursátil, el término se refiere comúnmente a las pequeñas empresas públicas que no cumplen los requisitos de cotización de cualquiera de los mercados regulados, entre ellos el Nasdaq. Tenga en cuenta que la OTCBB es el hogar de las acciones especulativas porque hay poca o ninguna regulación. Esto hace muy arriesgado invertir en acciones OTCBB. ■



## Entonces, ¿Por qué cambian los precios de las acciones?

La mejor respuesta es que nadie sabe con seguridad. Algunos creen que no es posible predecir cómo van a cambiar los precios de las acciones, mientras que otros piensan que por dibujar gráficos y mirando los movimientos de precios anteriores, se puede determinar el momento para comprar y vender. Lo único que sabemos es que los valores son volátiles y pueden cambiar muy rápidamente en el precio. Las cosas importantes de comprender sobre este tema son las siguientes:

1. En el nivel más fundamental, la oferta y la demanda en el mercado determina el precio de las acciones.
2. Valuar el precio del número de acciones en circulación (capitalización

bursátil) es el valor de una empresa. Comparando sólo el precio de la acción de dos empresas no tiene sentido.

3. Teóricamente, las ganancias son lo que afecta la valoración de los inversionistas de una compañía, pero hay otros indicadores que los inversionistas usan para predecir el precio de las acciones.
4. Hay muchas teorías que intentan explicar la manera en que los precios de las acciones se mueven y la forma en que lo hacen. Lamentablemente, no hay una teoría que pueda explicarlo todo. ■

## ¿Que significa ser accionista?

*(Continúa de la página 1)*

cios que obtiene. Su reclamo sobre los activos sólo se aplica si una empresa en la que ha invertido se va a bancarota. En caso de liquidación, usted recibirá lo que queda después de que todos los acreedores han sido pagados. Una vez más, la importancia de la propiedad de acciones es su reclamo sobre los activos y las ganancias. Sin esto, las acciones no valdrían lo que está impreso en el papel.

Por último, otra característica muy importante de su acción es la responsabilidad limitada, lo que significa que, como propietario de una acción, usted no es personalmente responsable si la empresa no es capaz de pagar sus deudas. Otras empresas como las asociaciones se crean de manera que si la asociación va a la quiebra los acreedores pueden venir después de los socios (accionistas) personalmente y vender su casa, coche, muebles, etc. Siendo propietario de acciones significa que, no importa que el valor máximo que puede perder es el valor de su inversión. Incluso si usted es dueño de acciones de una empresa que se va a bancarota, usted nunca puede perder su patrimonio personal. ■

### Family Financial Education Foundation

ACCESS EDUCATION SYSTEMS

724 Front Street, Suite 340

Evanston, WY 82930

contact: (888) 292-4333

[www.ffef.org](http://www.ffef.org) | [info@ffef.org](mailto:info@ffef.org)



**Si usted sabe de alguien que podría beneficiarse con nuestros servicios, hágale llegar esta información.**

*Esta publicación es propiedad de Family Financial Education Foundation. Todos los derechos reservados. Para más información sobre nuestros servicios o cómo podemos ayudarle con su programa de manejo de deuda, por favor contacte a Family Financial Education Foundation. [www.ffef.org](http://www.ffef.org)*