



Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo



Escuela Superior de Tlahuelilpan

Área Académica: Licenciatura en Administración

Tema: Portafolios de Inversión

Profesor(a): M.C.E. José Luis Alvarado Resendiz

Periodo: Enero – Junio 2014





## Resumen

Las grandes empresas no son grandes inversiones, a menos que el precio es correcto. El hecho de la inversión puede parecer simple, pero no lo es. Muchas de las decisiones y los desafíos involucrados en el proceso de inversión en el actual mercado financiero cambiante. Por ejemplo: ¿Cuáles son las mejores inversiones? ¿Cuál es la perspectiva del mercado para los próximos años? ¿Qué hay en relación con el riesgo?, Obviamente, los inversores tienen que responder a las preguntas ¿cómo estás para tomar decisiones. El lenguaje, los conceptos, herramientas y estrategias de inversión extranjera son para muchas personas. Este material cumple con las necesidades de los profesores y estudiantes en el curso de las carteras de inversión, para aprender a tomar decisiones informadas en el ambiente de inversión





# Abstract

Large companies are not great investments, unless the price is right. The fact of investing may seem simple, but it is not. Many decisions and challenges involved in the process of investing in the current changing financial market. For example: What are the best investments? What is the market outlook for the coming years? What's in relation to risk?, Obviously, investors need to answer questions how are you to make decisions.

The language, concepts, tools and investment strategies are foreign to many people. This material meets the needs of teachers and students in the course of investment portfolios, to learn to make informed decisions in the investment environment.





# Keywords:

**INVESTMENT:** The branch that studies basically how to make and manage investments in financial assets, and in particular what to do with a surplus of money and when you want to invest in the financial market.

•

**INVESTMENT:** The application of financial resources to increase the fixed or financial assets of an entity.

**INVESTMENT PORTFOLIO.** Also called investment portfolio, and is a selection of documents or securities traded on the stock market and in which a person or company decide to place or invest your money.





# Palabras clave:

- **INVERSIONES:** Es la rama que estudia básicamente, cómo hacer y administrar una inversión en activos financieros, y en particular qué hacer con un excedente de dinero y cuándo se desea invertirlo en el mercado financiero.
- **INVERSIÓN:** Es la aplicación de recursos financieros destinados a incrementar los activos fijos o financieros de una entidad.
- **PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN.** También llamado cartera de inversión, y es una selección de documentos o valores que se cotizan en el mercado bursátil y en los que una persona o empresa deciden colocar o invertir su dinero.





# UNIDAD I

# Inversiones





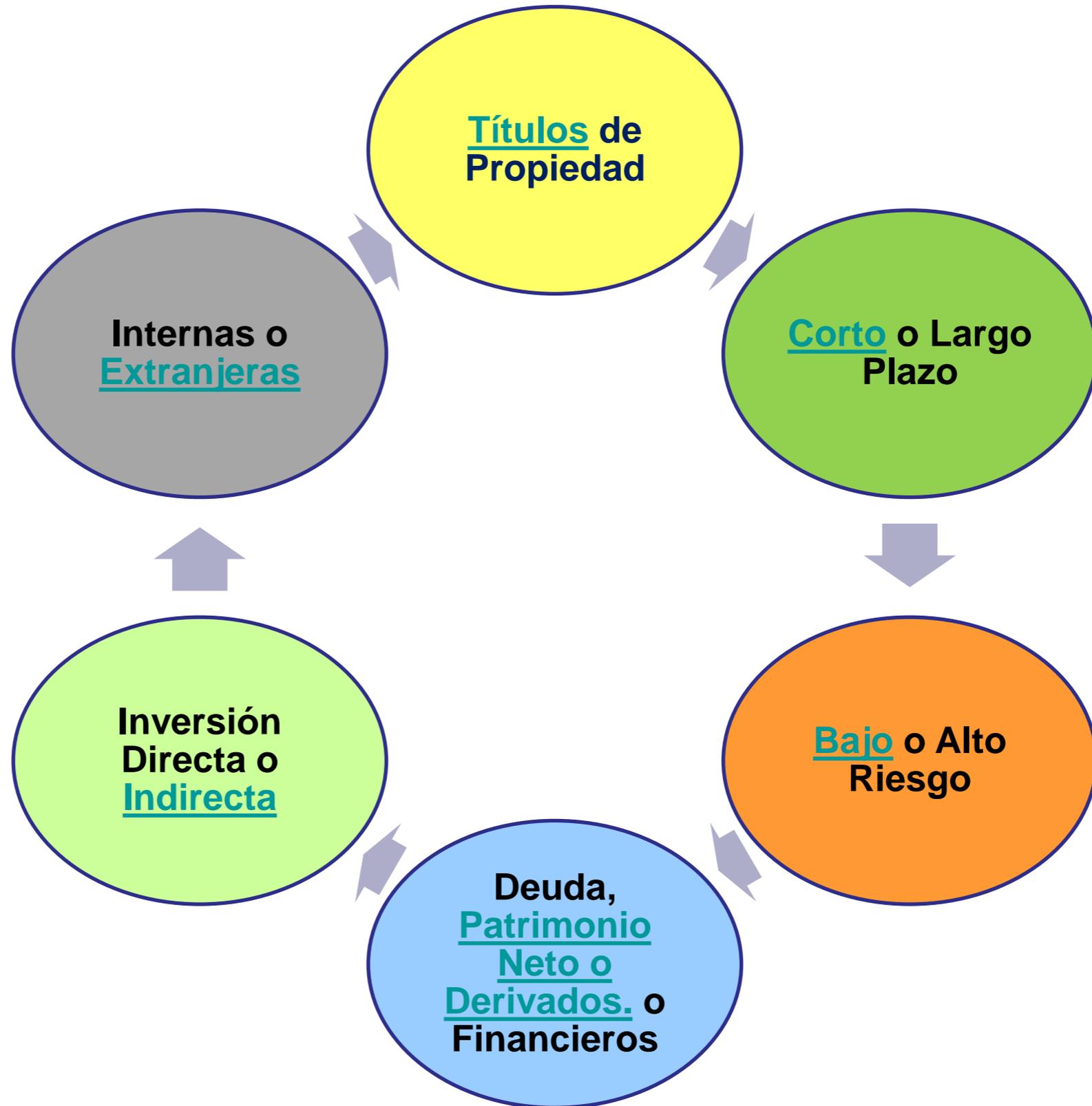
# Inversiones

Cualquier instrumento en el que se depositan fondos con la expectativa de que genere ingresos positivos y/o conserve o incremente su valor.





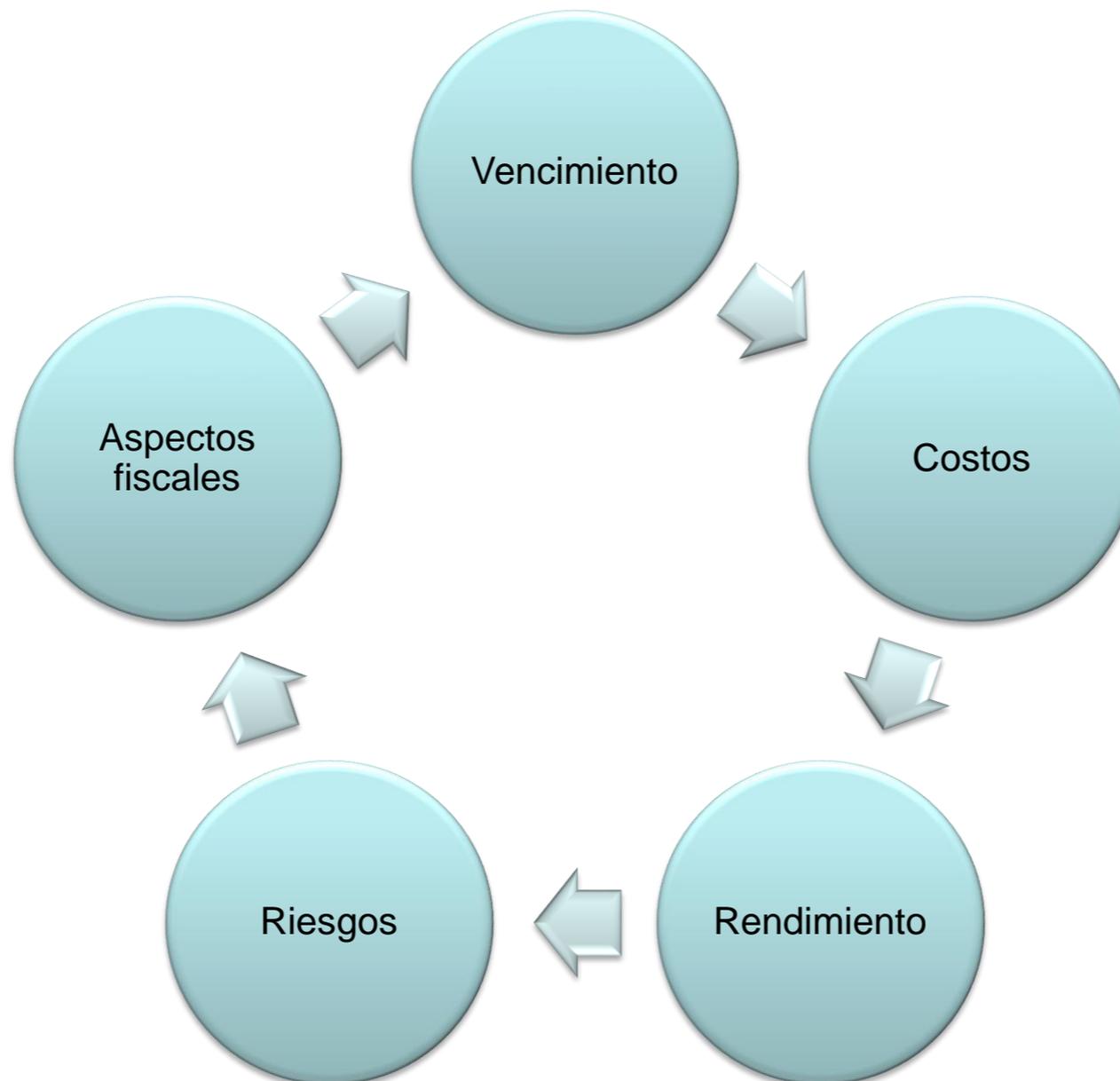
# Tipos de inversiones





# INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN

Existe una amplia gama de instrumentos de inversión disponibles para los inversionistas individuales, los cuales se diferencian en cuanto a:





## Instrumentos a corto plazo

Instrumentos de ahorro con vidas de 1 año o menos. Se usan para almacenar fondos inactivos y proporcionar liquidez.

- ❖ Cuentas de deposito.
- ❖ Bonos de ahorro en la serie EE.
- ❖ Letras del tesoro de E.U. (T-bills).
- ❖ Certificados de depósitos.
- ❖ Papel comercial.
- ❖ Aceptaciones bancarias.
- ❖ Fondos de inversión del mercado de dinero.





## Títulos de renta fija

Instrumentos de inversión que ofrecen un rendimiento periódico fijo



## Bonos

Instrumentos de deuda a largo plazo emitidos por corporaciones y gobiernos, que ofrecen un rendimiento de intereses conocido mas el rendimiento del valor nominal del bono hasta su vencimiento

## Acciones preferentes

Participación en la propiedad de una corporación ; posee una tasa de dividendos establecida cuyo pago tiene preferencia sobre los dividendos de las acciones ordinarias de la misma empresa.

## Títulos convertibles

Obligación de renta fija que permite al inversionista convertirla en un número específico de acciones ordinarias.





## Fondos de inversión

Empresa que recauda dinero de la venta de sus acciones e invierte en una cartera diversificada de títulos que administra profesionalmente.





## Derivados financieros

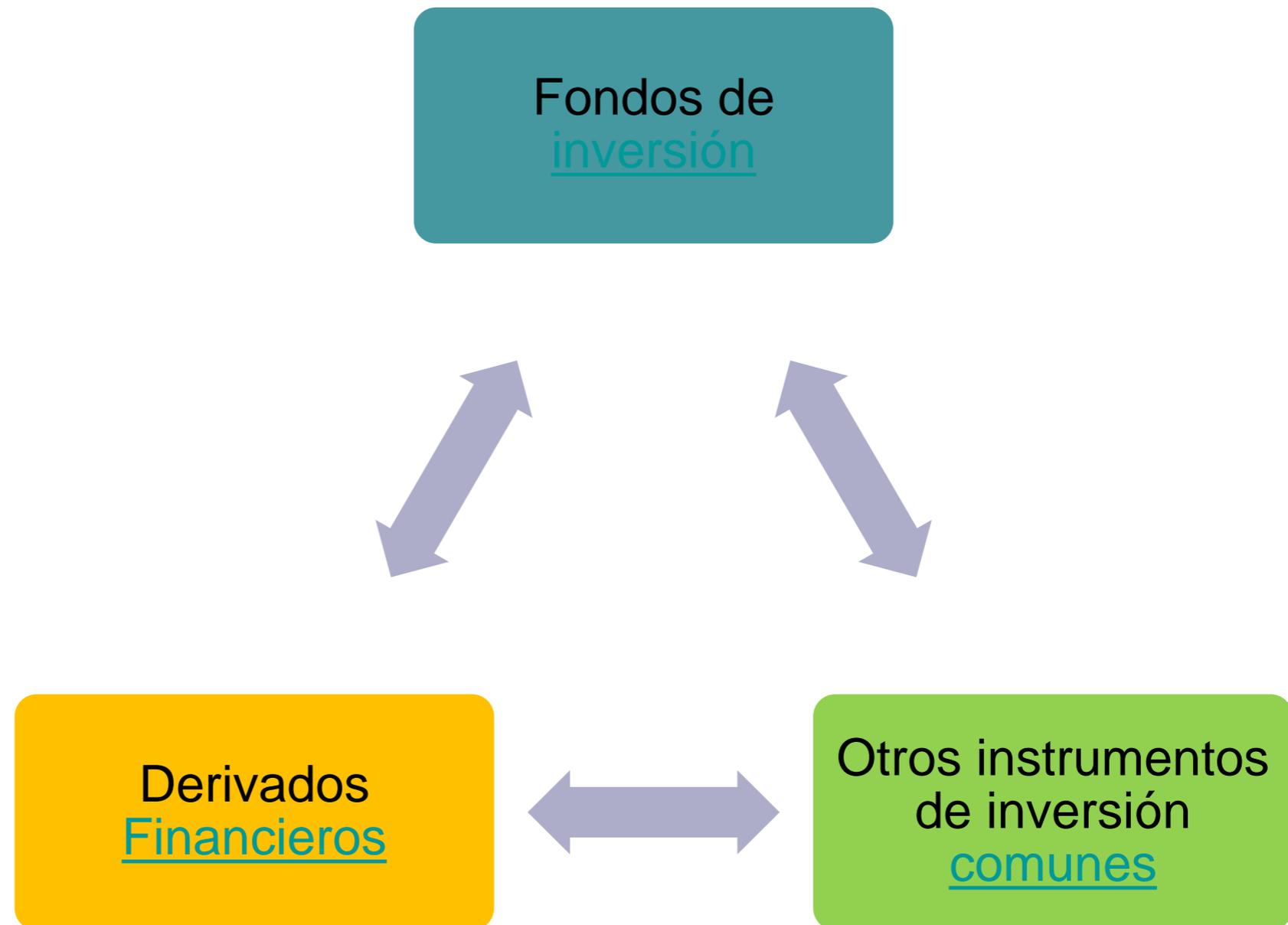
Títulos que no son deuda ni patrimonio, sino que están estructurados para mostrar las características de los títulos o activos subyacentes a partir de los cuales se deriva su valor.

Poseen altos niveles de riesgo, tienen niveles de rendimientos inciertos o valores del mercado inestables.





Fondos de inversión, derivados financieros y otros instrumentos de inversión comunes.





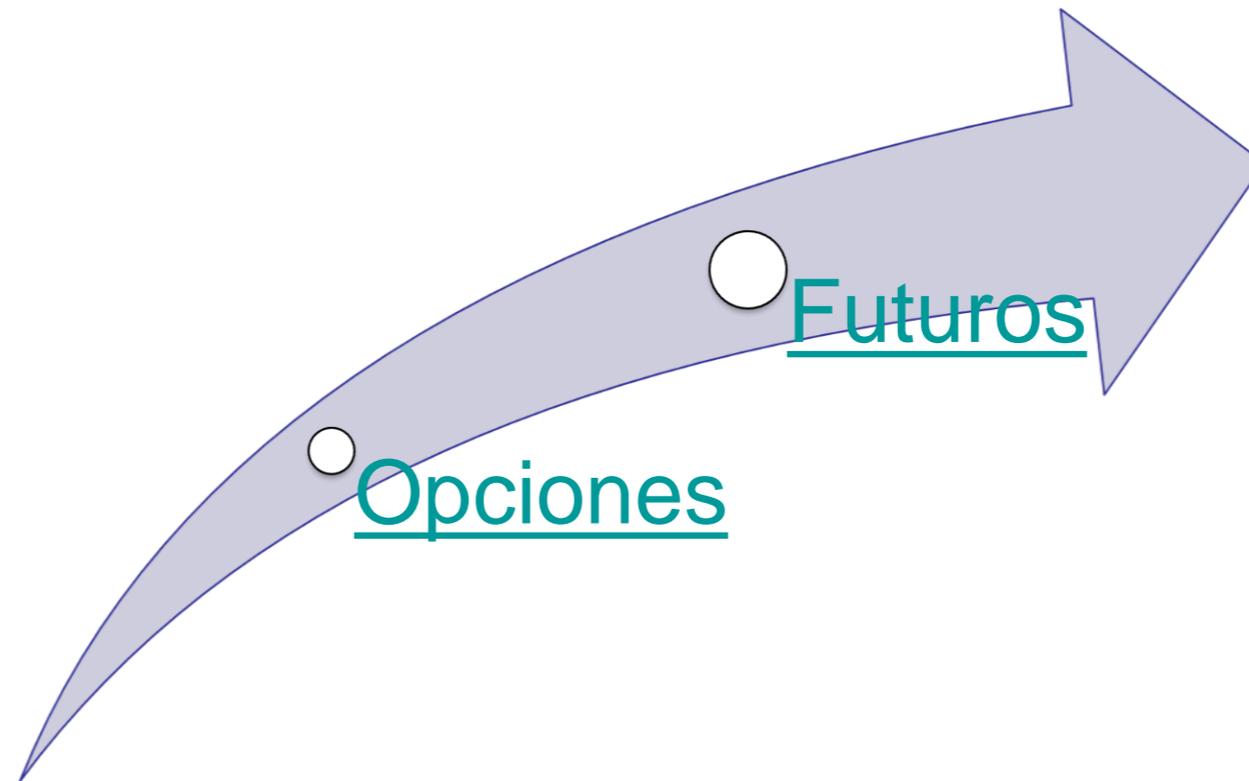
Se considera fondo de inversión a toda empresa que recauda dinero de la venta de sus acciones e invierte en una cartera diversificada de títulos que administra profesionalmente.





# Derivados Financieros

Son los títulos como opciones de venta y compra, así como otras opciones, cuyo valor se deriva del comportamiento de precio de un activo subyacente inmobiliario o financiero. Los principales derivados financieros son:





## Opciones



Las *opciones* son títulos que dan al inversionista la oportunidad de vender o comprar otro título a un precio específico durante determinado periodo.





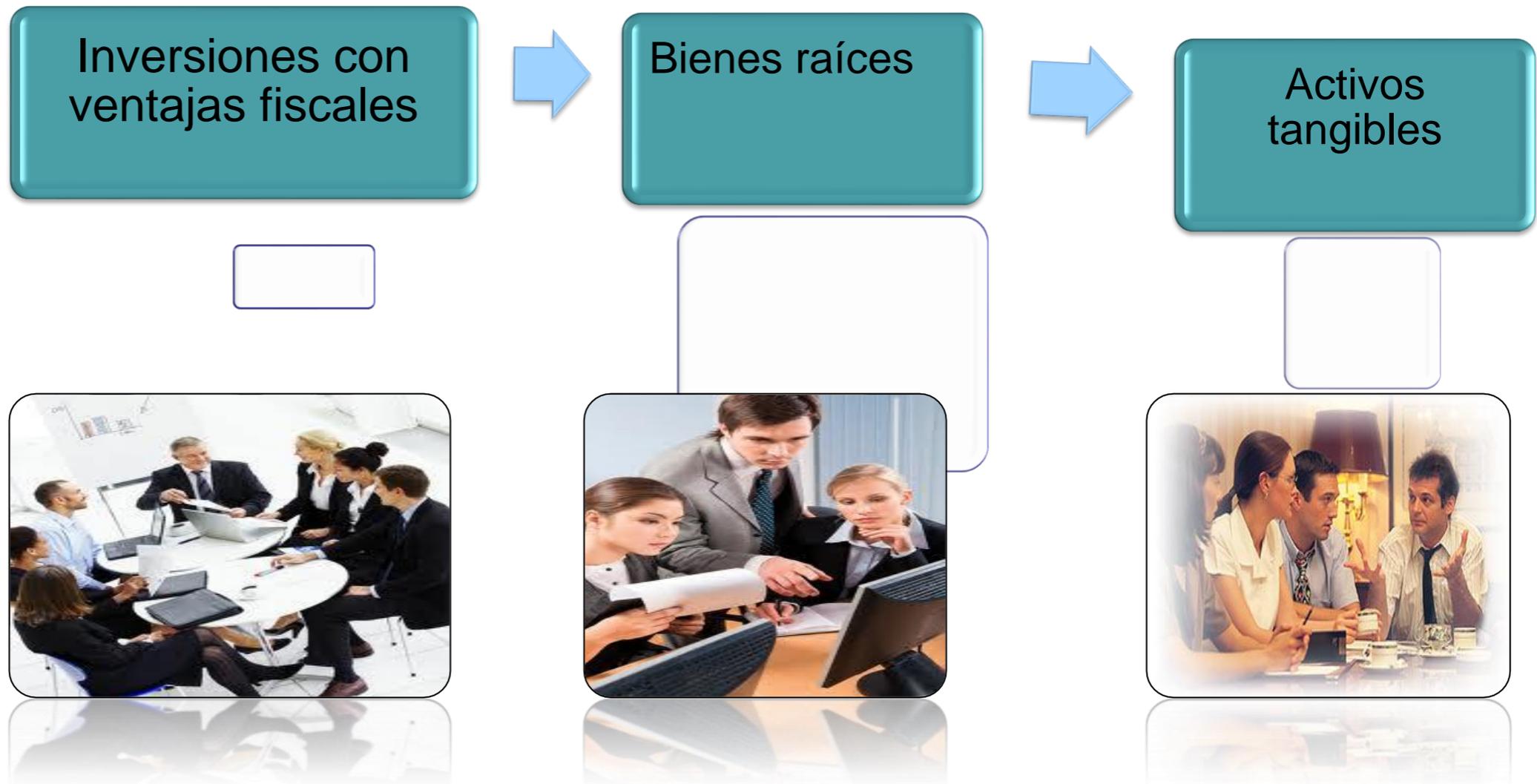
# Futuros

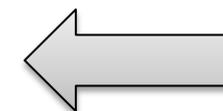
Son obligaciones de carácter legal que estipulan que el vendedor del contrato entregará un activo y el comprador del contrato lo recibirá en una fecha específica y a un precio acordado al momento de la venta del contrato.





## Otros instrumentos de inversión comunes





## Inversiones con ventajas fiscales



Estas son instrumentos y estrategias para reducir legalmente la responsabilidad fiscal de un individuo.





## **Bienes raíces: consiste en entidades como:**

Residencias

Terrenos

Propiedades en venta





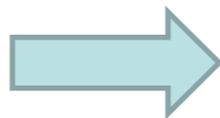
# Activos tangibles

Oro

- Artículos de colección

Piedras preciosas

- Antigüedades





# PASOS DE LA INVERSIÓN





1. **Cumplir con los  
prerrequisitos de inversión.**

Antes de invertir satisfacer  
necesidades básicas de vida.

Contar con una reserva de fondos  
de fácil acceso para  
necesidades urgentes.

Protección adecuada contra  
diversos riesgos.





## 2. Establecer las metas de inversión.

Objetivos financieros que se desea lograr al invertir, las metas de inversión determinaran el tipo de inversión a realizar.

- a) Acumular fondos para el retiro.
- b) Aumentar los riesgos corrientes. Los inversionistas aumentan los ingresos al ganar dividendos o intereses.
- c) Ahorrar para realizar gastos mayores.
- d) Proteger los ingresos del pago de impuestos. Deducción de impuestos.





**3. Adoptar un plan de inversión.** Documento que describe como se invertirán los fondos.

**4. Evaluar los instrumentos de inversión.**

Determinando el rendimiento y el riesgo de cada instrumento.





# INVERSIONES E IMPUESTOS



**Las oportunidades que crean las leyes fiscales hacen que la planificación fiscal sea importante en el proceso de inversión**





# PLANIFICACION FISCAL



Disciplina que permite optimizar recursos y cumplir con todos los requerimientos fiscales; estrategias que minimizan el nivel de impuestos a largo plazo



La planeación en si misma no implica un riesgo, sino por el contrario, lo evita, da seguridad fijando el rumbo con certidumbre



La planeación no puede ser correctiva del pasado, debe ser preventiva del futuro





## **INSTRUMENTOS PARA EL RETIRO CON VENTAJAS FISCALES**

**El gobierno federal de E.E.U.U. ha establecido varios tipos de instrumentos para el retiro.**



**Estos planes permiten diferir impuestos, comúnmente sobre sus contribuciones y ganancias hasta el retiro.**

**Permiten a los empleados aumentar la cantidad de dinero para su retiro.**





# INVERSIÓN DURANTE EL CICLO DE VIDA



Casi todos los inversionistas tienden a ser más agresivos cuando son jóvenes y más conservadores a medida que maduran.





# Escuela Superior de Tlahuelilpan



Juventud orientada al crecimiento (edad: 20 a 45 años)

Consolidación de la mediana edad (edad: 45 a 60 años)

Años de retiro orientados hacia el ingreso (edad 60 años en adelante)





# Parámetros De Inversión

**Rendimiento**

**Riesgo**

**Vencimiento**

**Negociabilidad**

**Liquidez.**





# Parámetros De Inversión

**1. Rendimiento.** Representa la recompensa para la persona que efectúa la inversión y el costo para el emisor del título. Según la naturaleza de la inversión puede ser cualquiera de los siguientes tres tipos, o la combinación entre ellos.

- a. Tasa de interés.**
- b. Dividendos.**
- c. Ganancia de capital.**





# Parámetros De Inversión

- a. **Tasa de interés.** Cuando el documento indica explícitamente la tasa de rendimiento, que puede ser fija o variable.
- b. **Dividendos.** Una de las formas de rendimiento de las acciones y puede estar expresado como una cantidad en pesos, como el porcentaje. Normalmente es la asamblea de accionistas las que después de revisar y aprobar los estados financieros de la empresa estipulan por acuerdo de la mayoría el reparto de dividendos para las acciones comunes.
- c. **Ganancia de capital.** Es la utilidad que se genera cuando el valor de venta de la inversión es superior al precio de compra.





# Parámetros De Inversión

**2. Riesgo.** Representa la posibilidad para el inversionista de que el rendimiento deseado no se realice o de que exista una pérdida. Hay dos tipos de riesgo:

- a. Riesgo de mercado.** Influye el ambiente macroeconómico. Afectan tiempo y valor.
- b. Riesgo de inversión.** Relacionada con la incapacidad de que no se pague lo pactado, es decir, no obtener las utilidades deseadas. El emisor resulta financieramente incapaz de pagar el rendimiento o el principal.





## Parámetros De Inversión

**3. Vencimiento.** El plazo que el inversionista habrá de esperar para recibir el rendimiento de la inversión o el principal de la misma.

**4. Negociabilidad.** La posibilidad de recuperar antes de su fecha de vencimiento los fondos invertidos en ella. Los aspectos importantes de la negociabilidad de una inversión son:

- ✓ *El costo de recuperar los fondos invertidos.*
- ✓ *El tiempo que toma recuperarlos.*





## Parámetros De Inversión

**5. Liquidez.** La factibilidad de convertir la inversión en efectivo para que una inversión sea líquida debe de cumplir 2 requisitos:

- ✓ *Que el título pueda convertirse rápidamente en efectivo, es decir, que sea altamente negociable.*
- ✓ *Que no haya pérdida para el inversionista.*





# PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

También llamado **cartera de inversión**, y es una selección de documentos o valores que se cotizan en el mercado bursátil y en los que una **persona o empresa** deciden colocar o invertir su dinero.





# UNIDAD II

## Valor del dinero en el tiempo y tasas de interés





# Valor Del Dinero En El Tiempo

Al hablar del valor del dinero en el tiempo implica hablar:

- Tasa de interés anualizada y efectiva.
- Interés simple y compuesto
- Valor Presente y Valor Futuro
- Anualidades
- Tasas equivalentes y comparables
- Tasas de interés e inflación.





## Valor Del Dinero En El Tiempo

**Interés simple:** es el que proporciona un capital sin agregar rédito vencido, dicho de otra manera es el que devenga un capital sin tener en cuenta los intereses anteriores. Interés simple, es también la **ganancia sólo del capital** a la tasa de interés por unidad de tiempo, durante todo el periodo de transacción comercial.





# Interés Simple

¿Qué interés se produce al 10% anual con un capital de \$3,500.00 en 3 años?

Periodo	Deuda	Interes	Monto de Interes	Capital
0	3,500			
1		10%	\$ 350.00	\$ 3,850.00
2		10%	\$ 350.00	\$ 4,200.00
3		10%	\$ 350.00	\$ 4,550.00
			<b>\$ 1,050.00</b>	

$$i = c t n$$





# Interés Simple

¿Qué interés se produce al 10% semestral con un capital de \$3,500.00 en 3 años?



Periodo	Deuda	Interes	Monto de Interes	Capital
0	3,500			
1		10%	\$ 350.00	\$ 3,850.00
2		10%	\$ 350.00	\$ 4,200.00
3		10%	\$ 350.00	\$ 4,550.00
			\$ 1,050.00	

$$i = c t n$$





# Interés Simple

Donde:

$i$  = Interés

$c$  = Capital

$t$  = Tasa

$n$  = Número de periodos a durar la inversión o el crédito.

## Ejercicios.

**¿Qué interés se produce al 7% semestral con un capital de \$3,500.00 en 5 meses y 7 días?**





# Interés Simple

**Capitalización.** Es el número de veces en un año que de interés se suma al capital

El intervalo al final del cual capitalizamos el interés recibe el nombre de período de capitalización. La frecuencia de capitalización es el número de veces por año en que el interés pasa a convertirse en capital, por acumulación



Tasa de interés anualizada	No. Veces que se calcularían en un año	
36% anual para doctos a 1 mes	12 veces	(36/12)
24% anual para doctos a 3 meses	4 veces	(24/4)
30% anual para doctos a 1 año	1 vez	(30/1)
18% anual para doctos a 2 meses	6 veces	(18/6)
20% anual para doctos a 6 meses	2 veces	(20/2)





# Interés Simple

$$i = \frac{c t n .}{m}$$

Donde:

i = Interés

c = Capital

t = Tasa

n = Número de periodos a durar la inversión o el crédito.

m = Número de capitalizaciones.





## Interés Simple (Valor Presente)

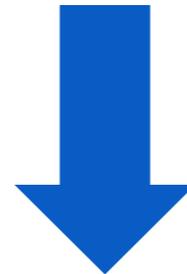
**Valor presente:** éste método es muy utilizado por ser de fácil aplicación; porque todos los ingresos y egresos futuros se transforman a pesos de hoy y así puede verse fácilmente si los ingresos son mayores que los egresos.





## Interés Simple (Valor Presente)

$$i = \frac{VP \cdot t \cdot n}{m}$$



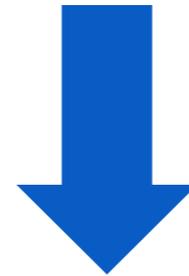
$$VP = \frac{i \cdot m}{t \cdot n}$$





## Interés Simple (Valor Futuro)

$$VP = \frac{VF}{(1 + tn)}$$



$$VF = (VP) \left( 1 + \frac{tn}{m} \right)$$





# Valor Del Dinero En El Tiempo

**Interés compuesto:** se le conoce como interés sobre interés, se define como la capitalización de los intereses al término de su vencimiento.

Con la aplicación del interés compuesto obtenemos intereses sobre intereses, esto es la capitalización del dinero en el tiempo. **Calculamos el monto del interés sobre la base inicial más todos los intereses acumulados en periodos anteriores;** es decir, los intereses recibidos son reinvertidos y pasan a convertirse en nuevo capital.





# Valor Del Dinero En El Tiempo (Interés Compuesto)

¿Qué interés se produce al 5% anual con un capital de \$1,000.00 en 3 años, en un interés compuesto?



Final del año	Cantidad Obtenida	Interés \$	Adeudo	Suma Pagada
0	1,000			
1		\$50.00	\$ 1,050.00	\$ 0
2		\$52.50	\$ 1,102.50	\$ 0
3		\$55.13	\$ 1,157.63	\$ 1,157.63
		<b>\$157.63</b>		





## Interés Compuesto

$$VF = VP (1+i) (1+i) \dots\dots$$

$$VF = VP (1+i)^n$$



$$VP = \frac{VF}{(1+i)^n}$$





# Valor Del Dinero En El Tiempo

**Tasa nominal:** aquella que denota un crecimiento en el monto de dinero, sin ajustar la moneda por inflación.

**Tasa efectiva:** es cuando el interés se capitaliza en forma semestral, trimestral o mensual, la cantidad efectivamente pagada o ganada es mayor que si se compone en forma anual.





# UNIDAD III

## Integración del portafolio de Inversión



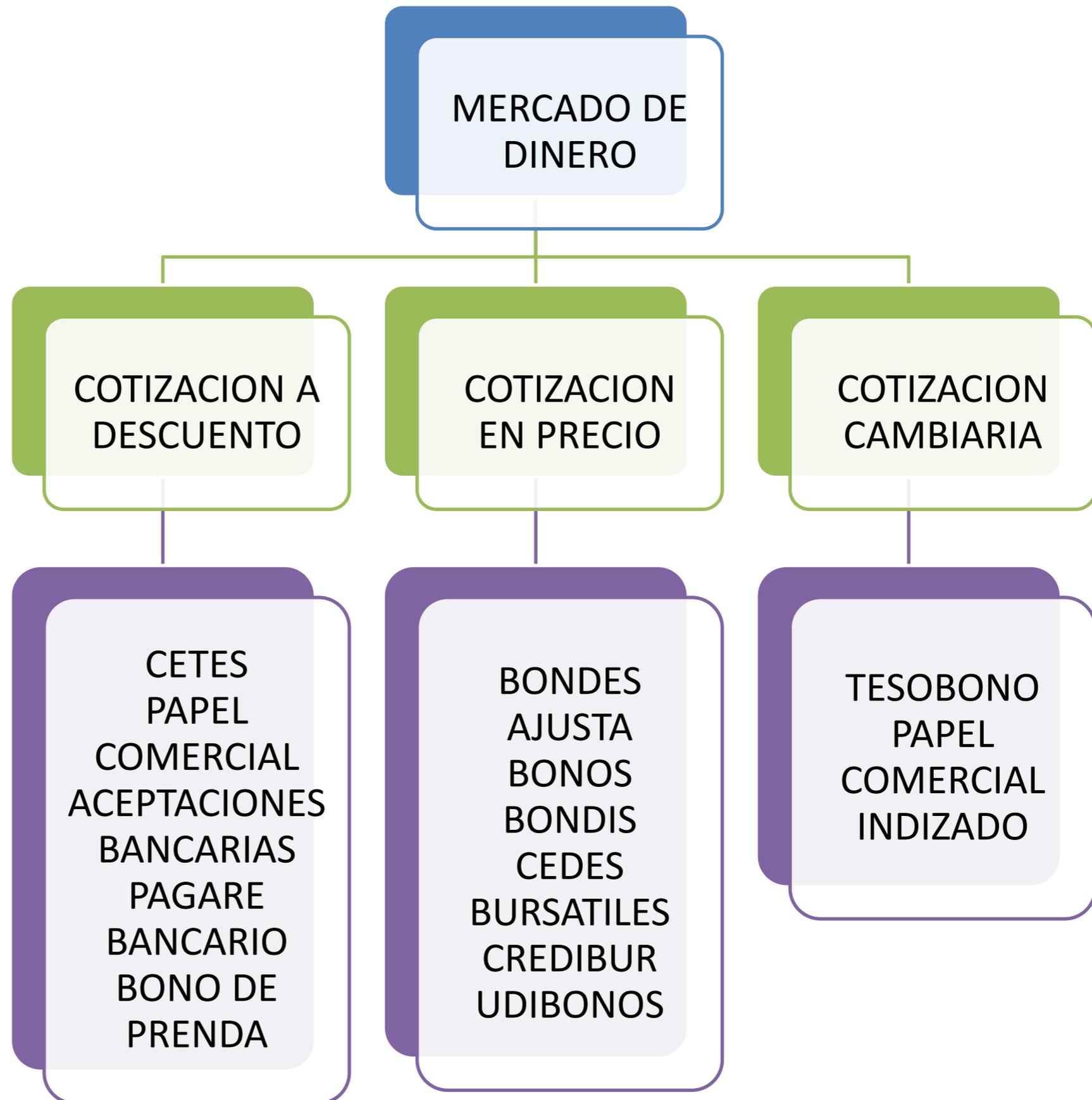


# MERCADO DE DINERO



Son utilizados para facilitar la transferencia de fondos a corto plazo, desde individuos, corporaciones o gobiernos con excedentes de recurso, hacia aquellas unidades que los necesitan.







## **CETES:**

- Certificados de la Tesorería de la Federación.
- Son títulos de crédito al portador, en los que se consigna la obligación directa e incondicional del gobierno federal a liquidar a la fecha del vencimiento al tenedor el valor nominal del documento.



## **PAPEL COMERCIAL:**

- Instrumento constituido por títulos de crédito o pagares a corto plazo para el financiamiento o de empresas inscritas en bolsas.



## **ACEPTACIONES BANCARIAS:**

- Son letras de cambio giradas por la empresa usuaria de crédito y aceptadas por instituciones de crédito de banca múltiple.





- Son pagarés emitidos por entidades de crédito, tienen las mismas características que los pagarés de empresa.

## PAGARES BANCARIOS:



- Es un documento financiero que acredita el vinculo o la existencia de un crédito prendario sobre las mercancías o los bienes indicados en el certificado de depósitos al que el bono de prenda esta adherido.

## BONOS DE PRENDA:



- Bonos de desarrollo del gobierno federal.
- Títulos de crédito nominativos, negociables y a cargo del gobierno federal, que se emiten en un plazo no inferior a un año.

## BONDES:





## **AJUSTA BONOS:**

Bonos ajustables del gobierno federal, títulos de crédito nominativo denominados en moneda nacional, negociables y a cargo del gobierno federal.

## **BONDIS:**

Bonos bancarios a largo plazo para otorgar financiamiento de proyectos industriales y por los cuales el gobierno federal se compromete a través de nacional financiera, para liquidar una suma de dinero a su vencimiento.

## **CEDES BURSATILES:**

Certificados de depósitos bursátiles, son títulos de crédito emitidos por el sector privado e incluso entidades gubernamentales.





## **CREDIBUR:**

- Son un ejemplo de emisión de certificados de participación ordinarios.

## **TESOBONOS:**

- Títulos de crédito negociables denominados en moneda extranjera y pagaderos en moneda nacional, a la orden del banco de México y a cargo del gobierno federal.

## **UDIBONOS:**

- Son títulos de deuda del gobierno federal, cuya característica principal es la de proteger a sus tenedores del incremento de la inflación al mantener constante el valor real de su inversión y ofrecerles rendimientos reales.





## **PAPEL COMERCIAL INDIZADO:**

Papel comercial único con la diferencia de que este pagará esta denominado en dólares, pagadero en moneda nacional, ofreciendo cobertura, cambiarla a los inversionistas.





# MERCADO DE CAPITALES

Es un mercado diseñado para la formación de capitales o bien para el desarrollo de proyectos a largo plazo por parte del emisor, el cual se divide en rente variable representada por partes accionarias que se integran el capital social suscrito y pagado





## Características del Mercado de Capitales

Puede utilizarse como un indicador clave para la transacción hacia el mercado.

Ubicado en cualquier parte del mundo es una oportunidad ideal para todos, sin importar la ubicación geográfica.

Si el mercado de acciones está al alza, se incrementa la inversión

Si el mercado está a la baja los inversionistas venden sus acciones para aprovechar la oportunidad de la inversión extranjera

Solo pueden ser emitidas por las compañías

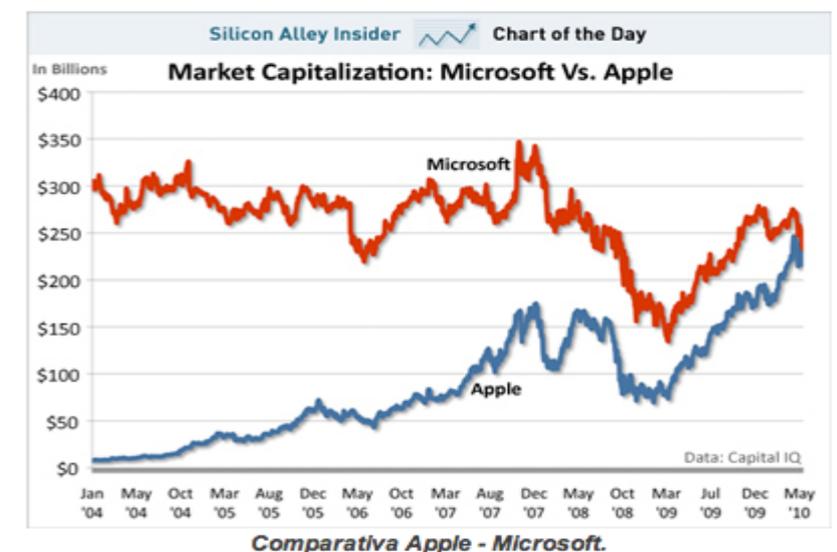
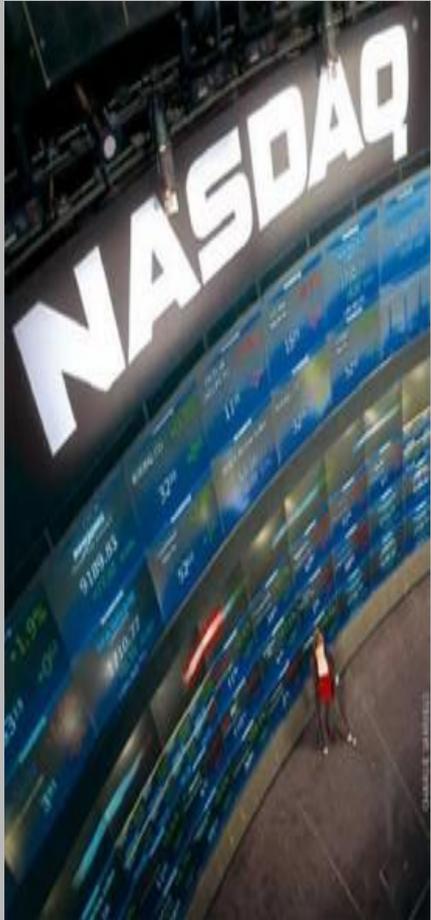
Facilitan la transferencia de fondos a cambio de acciones





# MERCADO DE ACCIONES

- Segmento del mercado de capitales donde se realizan las operaciones de compra y venta de acciones, otorga liquidez a los valores emitidos en el mercado.





# MERCADO DE ACCIONES

## ACCION COMUN

Es un certificado que representa la propiedad parcial de una corporación.

### Características

- Por inversión directa.
- Las empresas emiten acciones para obtener fondos.
- En el momento en que se forma la corporación los fondos son a portados directamente por los accionistas comunes.
- Las acciones emitidas por las empresas que requieren fondos a largo plazo, y estas son adquiridas por los individuos e instituciones financieras que desean invertir fondos en el largo plazo y obtener de la propiedad de las corporaciones

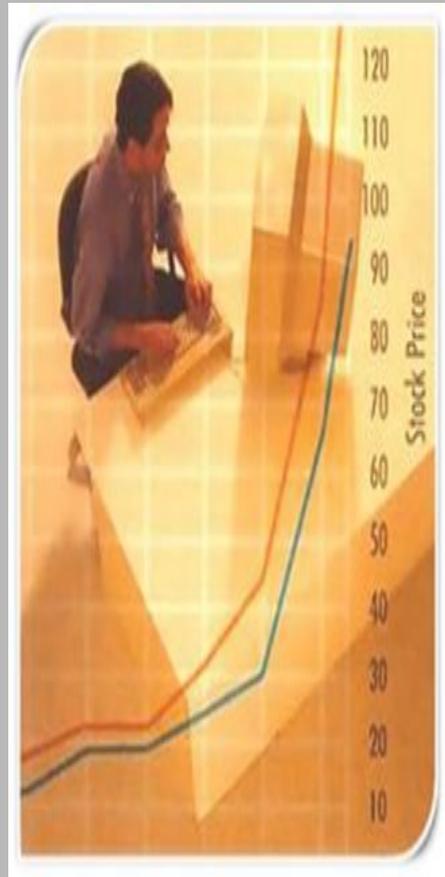




# MERCADO DE ACCIONES

## ACCIONES PREFERENTES

Representan una participación en el capital de una empresa que por lo general no otorga derechos significativos de voto.



## Características

- Comparten la propiedad de la empresa con los accionistas comunes.
- Solo son compensados cuando se generan ganancias.
- Cuentan con una cláusula acumulativa que evita que se paguen dividendos a los accionistas comunes hasta que se les haya pagado a los accionistas preferentes.
- Todas las ganancias que queden después de pagarles a ellos, corresponden a los propietarios de las acciones comunes.





# MERCADO DE FUTUROS



Un contrato de futuros es un contrato de compraventa, aplazado en el tiempo, donde hoy se pacta el activo a intercambiar, la cantidad, el precio y la fecha futura en que se llevara a cabo la transacción. Los futuros se negocian siempre en mercados organizados





## Ventajas del Mercado de Futuros

El mercado de futuros suele ser utilizado como cobertura del riesgo de fluctuación de los precios al contado antes del vencimiento.

Los contratos de futuros ofrecen menores costes iniciales que otros instrumentos equivalentes, puesto que solo ha de depositarse una fianza o margen sobre un activo subyacente mucho mayor (mayor apalancamiento)

La existencia de una bolsa organizada y unos términos contractuales estandarizados proporciona liquidez y posibilita a los participantes cerrar posiciones en fecha anterior al vencimiento

La cámara de compensación garantiza en todo momento la liquidación del contrato. Las partes no van a asumir riesgos de insolvencia





## Características Comunes De Los Futuros

Los contratos de futuros se encuentran normalizados en cuanto a :

- ✓ Vencimientos (escasos y específicos)
- ✓ Tamaño nominal del contrato
- ✓ Reglas y horarios de negociación
- ✓ Posibilidad de cierre anticipado de la posición (reducción y eliminación del riesgo de liquidez) en operación de compra-venta en mercado.





# MERCADO DE OPCIONES

Una opción se define como un contrato que conlleva un derecho a comprar o vender ciertos bienes o títulos a un precio estipulado (opción americana) o a una fecha fija (opción europea)





# MERCADO DE OPCIONES

Las opciones se clasifican en opciones de compra y opciones de venta.

1. *Opción de Compra:* garantiza al propietario el derecho de comprar un activo a un precio determinado (llamado precio de ejercicio) en un periodo específico.
2. *Opción de Venta:* garantiza al propietario el derecho de vender un activo a un precio determinado (llamado precio de ejercicio) en un periodo específico.





# Factores Que Afectan El Valor De Una Opción

**Volatilidad:** grado de fluctuación que manifiesta el precio del subyacente a través del tiempo.

**Precio actual del activo:** cuando el precio actual del activo subyacente es alto, es más probable que su precio al vencimiento sea alto, lo que tiene un efecto positivo en la opción de compra y negativo en la opción de venta.

**Precio de Ejercicio:** como una opción de compra da derecho a comprar un activo al precio de ejercicio, la opción vale más cuanto mas bajo sea. En el caso de opción de venta sucede lo contrario

**Tiempo de Vida:** en las opciones americanas, a mayor tiempo de vida, más vale la opción, ya que da al titular mayor discrecionalidad sobre cuando ejercerla.

**Tipos de intereses:** cuando suben, se reduce el valor presente del precio de ejercicio, suben las opciones de compra y bajan las de venta.

**Dividendos distribuidos:** como distribuir dividendos produce una caída de la cotización, aumentar los dividendos distribuidos tiene un efecto positivo sobre las opciones de venta y negativo sobre las de compra.



# UNIDAD IV

## Usos de Fuentes de Información Acerca de Inversiones





# Información para inversiones y transacciones de valor





# Inversión en Línea

El internet facilita a los inversionistas individuales el accesos a herramientas para negociar en línea muchos títulos y encontrar mucha información, como:

- Cotizaciones de acciones en tiempo real
- Informes de Investigación de analistas de valores.
- Herramientas para el análisis de inversiones.





Comodidad

Barata

Rápida

Internet  
INVERSIONES

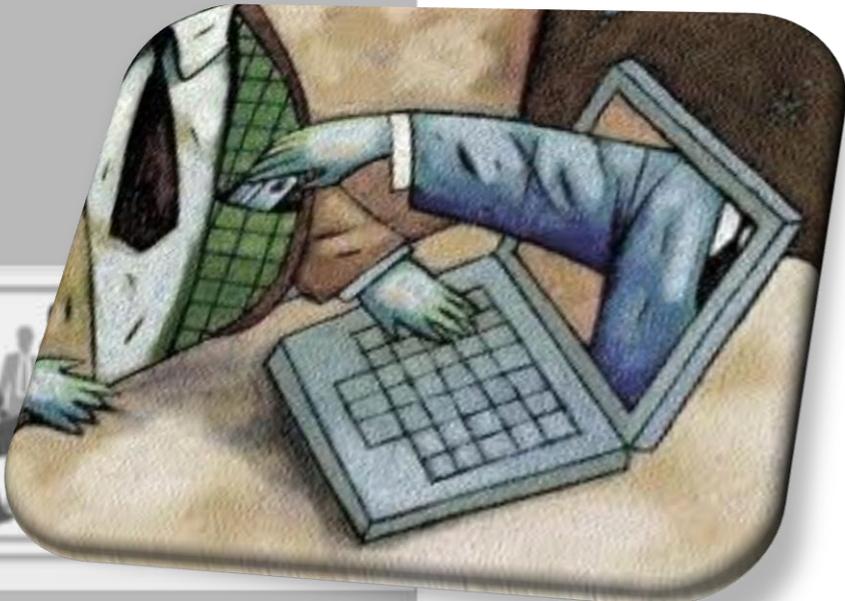




El universo de las ciberinversiones contiene sitios como: [www.tdameritrade.com](http://www.tdameritrade.com) para comenzar a negociar.

Toda esta información puede resultar abrumadora, ya que requiere tiempo y esfuerzo para usar el internet prudentemente.

Los sitios educativos resultan un buen lugar para examinar las diversas herramientas de inversión.





# Sitios de educación en inversiones

*Investing Online Resource Center (www.investingonline.org)*

Información para los que comienzan a invertir en línea como para los que ya invierten de este modo.

*InvestorGuide.com (www. Investorguide.com)*

Sitio gratuito, conjunto de artículos educativos sobre inversión y finanzas personales. Software de seguimiento de cartera.

*The Motley Fool (www.fool.com)*

Secciones sobre fundamentos de inversión, selección de un corredor, estrategias, y estilos de inversión, mesas de debate,...





## Investopedia ([www.investopedia.com](http://www.investopedia.com))

Incluye tutoriales sobre muchos temas de investigación básica, finanzas personales, diccionario de términos de inversión, etc.

## WSJ.com ([www.wsj.com](http://www.wsj.com))

Sitio gratuito de *Wall Street Journal*, es un excelente punto de partida para conocer lo que ofrece Internet a los inversionistas.

## Nasdaq ([www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com))

Tiene una sección de finanzas personales que proporciona enlaces a muchos recursos de educación en inversiones.





# Herramientas de Inversión



Planificación



Selección



Elaboración de Graficas



Cotizaciones de acciones y  
seguimiento de cartera





# VENTAJAS Y DESVENTAJAS DEL USO DE INTERNET COMO HERRAMIENTA DE INVERSION





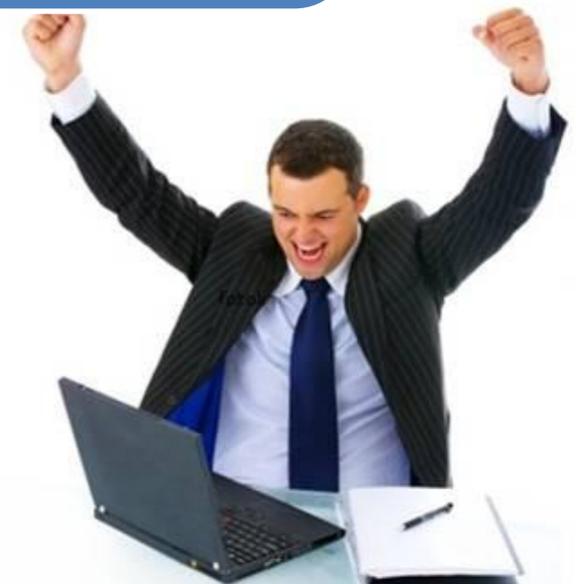
El poder del internet como herramienta de inversión es atrayente . La inversión tipo "hágalo usted mismo "esta fácilmente disponible para el inversionista promedio e incluso para los novatos que nunca han comprado acciones. No obstante la inversión en línea también conlleva riesgos.





# INTERNET

La inversión por internet requiere que los inversionistas tengan la misma precaución que cuando obtienen información y emiten una orden con un corredor humano. Pues no se cuenta con la red de seguridad de un corredor en persona que le sugiere que reconsidere su negociación.





Tanto en línea como de manera tradicional, las reglas básicas para invertir en forma inteligente son las mismas:

Saber lo que esta comprando, a quien y a que nivel de riesgo.

Si suena demasiado bueno para ser verdad ¡ probablemente lo sea!

Haga siempre su propia investigación , no acepte la opinión de otro con respecto a que un titulo sea una buena compra.

Realice su propio análisis antes de comprar.





No permita que la velocidad y facilidad de realizar transacciones lo cieguen a la realidad de la negociación en línea.



**Consejos**

Si lo pica el gusanito de las compras en línea, no se sienta tentado a usar deuda con margen para incrementar sus tenencias de acciones.

No crea todo lo que lea en internet





## **Información descriptiva:**

datos objetivos sobre el comportamiento pasado de la economía, el mercado, la industria, la empresa o un instrumento de inversión determinado.



## **Información analítica:**

Datos actuales disponibles junto con proyecciones y recomendaciones sobre posibles inversiones.



**Tipos y fuentes de información de inversión**





## Tipos de información

**Información sobre acontecimientos económicos y actuales;** incluye antecedentes, así como datos de pronósticos relacionados con las tendencias económicas, políticas y sociales a nivel nacional y global.

**Información sobre industrias y empresas;** incluye antecedentes así como datos de pronósticos sobre industrias y empresas específicas, que sirvan para evaluar perspectivas de las mismas de manera específica.

**Información sobre instrumentos de inversión alternativos;** incluye antecedentes y datos de predicción sobre títulos distintos a las acciones, bonos y opciones, como sociedades de inversión y futuros.

**Información sobre precios;** incluye cotizaciones actuales de precios de ciertos instrumentos de inversión sobre todo de títulos.

**Información sobre estrategias de inversión personales;** incluye recomendaciones sobre estrategias de inversión o sobre acciones específicas de compra o venta.





## Fuentes de información \* Información sobre acontecimientos económicos actuales

Los inversionistas que están al tanto de los acontecimientos económicos, políticos y de negocios actuales toman mejores decisiones de inversión.

- Revistas financieras.
- Periódicos generales.
- Noticias institucionales.
- Revistas de
- Publicaciones
- Servicios especial

### EL BURSÁTIL

Miércoles 15 de octubre de 2008 • Año I, N° 4 • CLP0.00

Analistas preveen baja en ventas de gadgets tecnológicos Pág. 3

Chile compra a Ronaldinho Pág. 6



Dow Jones baja en un 546%, provocando pánico mundial y ola de suicidios

Coachers apuntan su target hacia el brainstorming de clusters Pág. 4

Banco Nacional de



→ Comoción, estupefacción, zozobra, estupor, desasosiego, preocupación y desconcierto en todos los bancos internacionales del país.

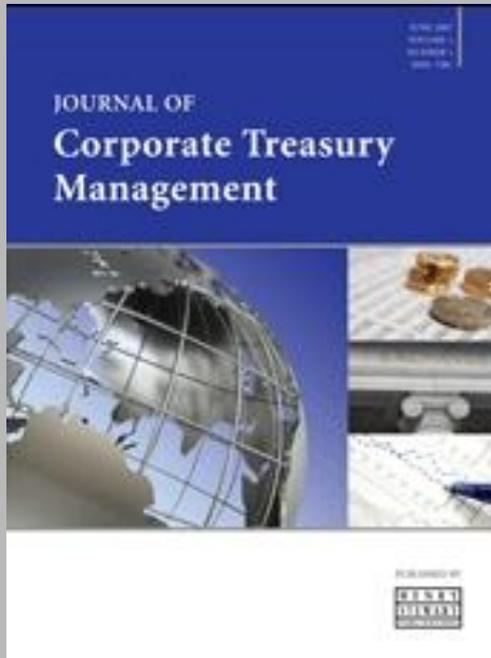
→ Dow Jones alcanzó la baja más histórica desde que se tenga





## Clasificación

**Revistas financieras** El Wall Street Journal: es la fuente mas popular de noticias financieras, que se publica diariamente de lunes a sábado y en edición regional, europea y asiática. Proporciona cotizaciones de precios diarios sobre miles de instrumentos de inversión



El Barron's periódico de negocios



**Bank of America**



Bank of Opportunity™

## Noticias institucionales

Los informes económicos mensuales de los principales bancos de Estados Unidos, como Bank of Northern Trust, Wells Fargo, los cuales proporcionan información financiera



**Northern  
Trust**



PHOTO: JUSTIN SULLIVAN/GETTY IMAGES

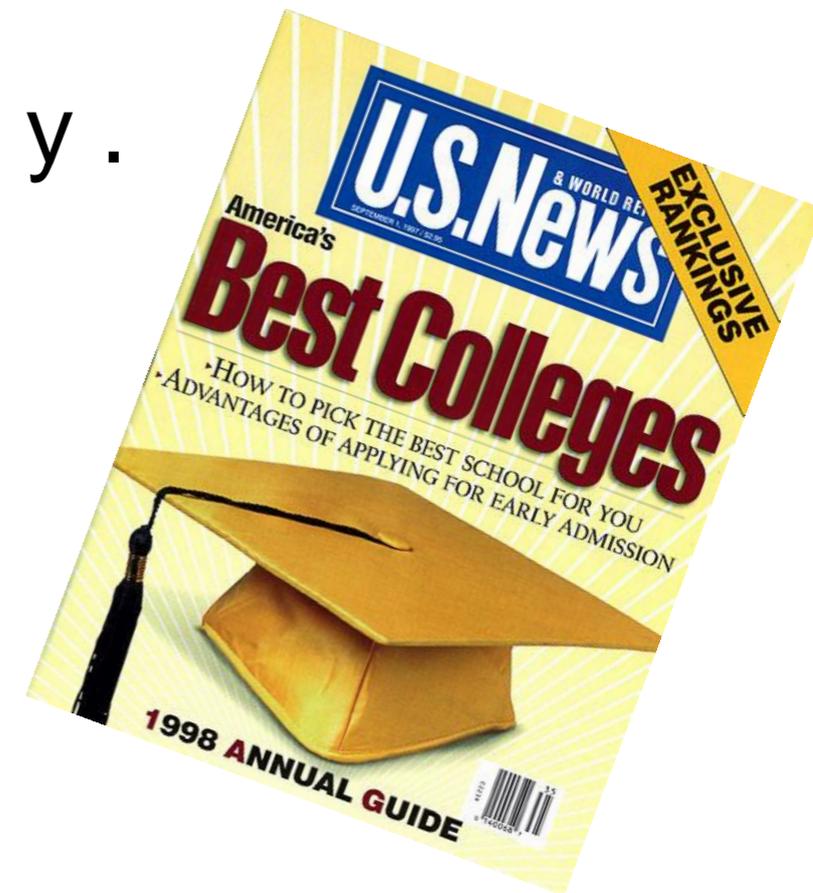




## Revistas de negocios

Varían en contenido, algunas presentan artículos generales de negocios y económicos, otras tratan sobre los mercados de valores y temas relacionados y otras se enfocan a las industrias específicas.

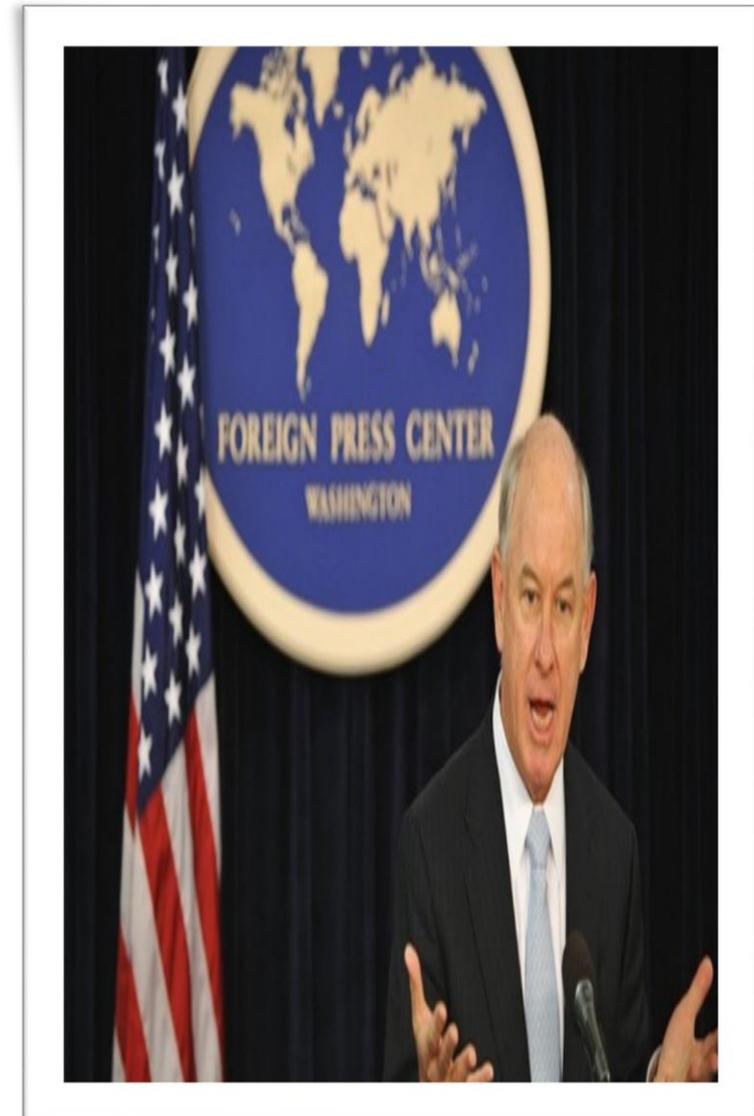
Newsweek, Time y .





## Publicaciones del gobierno

Varios **organismos gubernamentales** publican datos e informes económicos útiles para los inversionistas, por ejemplo el informe económico de presidente que se publica anualmente que proporciona **una perspectiva del estado actual y esperado de la economía.**





# Información sobre industrias y empresas

- La internet facilita la investigación de industrias y empresas específicas en el sitio Web de una empresa, en la búsqueda de archivos de una publicación o en servicios de base de datos, como la biblioteca de Publicaciones del Dow Jones.





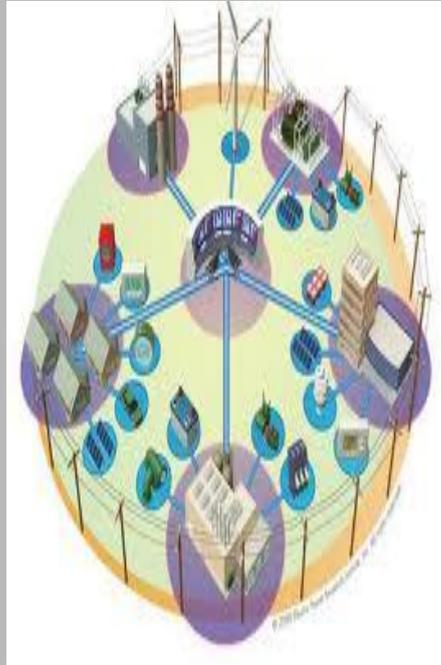
## Fuentes en línea de información Industrial y empresarial

Sitio Web	Descripción	Costo
* Hoover's Online (www.hoovers.com)	Informes y noticias sobre empresas públicas y privadas.	599 dólares anuales p/ctas. Individuales
*CNTE (news.com.com)	Sitio de noticias, análisis, noticias de ultimo minuto, enlaces con empresas de alta tecnología.	Gratuito
* Yahoo! Finance (finance.yahoo.com)	Cotización de acciones, noticias, ideas de inversión, estados financieros, calificaciones de analistas, etc.	Gratuito
* Market Watch (www.marketwatch.com)	Busqueda por mercado o industria.	Gratuito





- **Regla de divulgación justa (Regulación FD)** regla que exige a los altos directivos que divulguen información decisiva tanto a los profesionales de la inversión como al público a través de comunicados de prensa o registros ante la SEC.
- **Informe (anual) a los accionistas:** informe publicado anualmente por una corporación que cotiza en bolsa; contiene diversa información, incluyendo los estados financieros del ultimo periodo de operación.





- **Value Line Investment Survey (Encuesta de Inversión de Value Line):** Uno de los más populares servicios de suscripción usado por inversionistas individuales; los suscriptores reciben tres informes semanales básicos.
- **Informes de investigación:** análisis y recomendaciones que hace una casa de bolsa sobre las perspectivas de inversión.





- \* **Boletines de información:**  
Boletines informativos que proporcionan, bajo suscripción, análisis, conclusiones y recomendaciones de expertos en inversiones en valores.





# Esquema de la Inversión





El sitio web de CNBC TV presenta cotizaciones de acciones en tiempo real.

La principal fuente publicada de cotizaciones de valores es el *WALL STRRRT JOURNAL*





## Otras fuentes de información de inversión en línea.

### Portales financieros

Supersitios web que reúnen una amplia gama de opciones de inversión, como cotizaciones en tiempo real, pantallas de acciones y sociedades de inversión, seguimiento de cartera, noticias, investigación y capacidades de transacción, junto con otras opciones de finanzas personales.





## Sitios de bonos

Aun cuando muchos sitios de inversión generales incluyen información sobre bonos y sociedades de inversión. La actividad de negociación de bonos por Internet es bastante limitada por el momento actual.

- Market Data
- Bonds de Bloomberg.com





# Información sobre precios

La información sobre precios de diversos tipos de títulos esta contenida en sus cotizaciones.

- Precio anual
- Estadísticas de su comportamiento reciente.

La web facilita la búsqueda de cotizaciones.  
NYSE, AMEX,  
NASDAQ





Los sitios de las principales agencias de calificación de bonos son:

- ❖ Moody's investors services,
- ❖ Standard & Poor's y,
- ❖ Fitch.





# PROMEDIOS E INDICES DE MERCADO





**“Una manera ampliamente usada para evaluar el comportamiento de los mercados de valores es estudiar el rendimiento de los promedios e índices de mercado”**

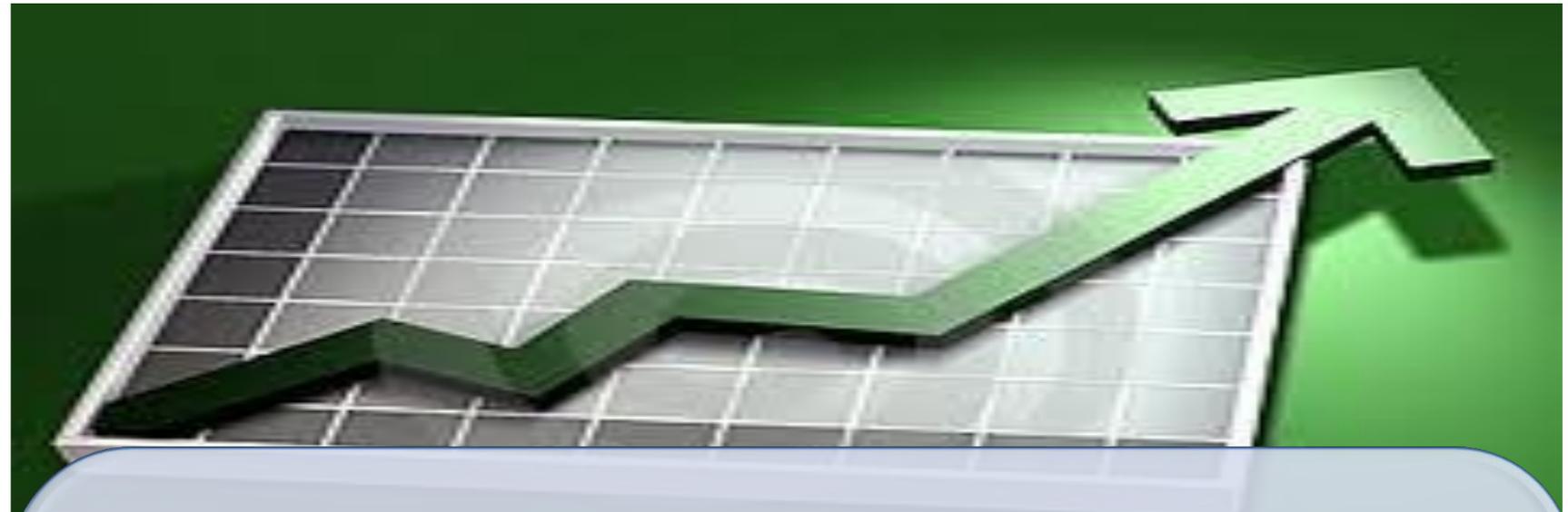




- Cifras que se usan para medir el comportamiento general de precios de las acciones al reflejar el comportamiento aritmético del precio promedio de un grupo representativo de acciones en un momento dado

**PROMEDIO**





- Cifras que se usan para medir al comportamiento general de precios de las acciones al determinar el comportamiento actual de precios de un grupo representativo de acciones en relación con un valor base establecido en el pasado.

**INDICES**





# PROMEDIOS

# DOW JONES

Promedio del mercado de valores integrado por 30 acciones de alta calidad seleccionadas por su valor total de mercado y amplia propiedad pública y que se cree reflejan la actividad general del mercado.





El mas popular es el promedio industrial dow jones (*djia, dow jones industrial average*) integrado por 30 acciones seleccionadas por su valor de mercado y amplia propiedad publica.



El grupo consiste en acciones de alta calidad cuyo comportamiento se cree que refleja la actividad general del mercado





El valor del djia (*dow jones industrial average*) se calcula cada día hábil sustituyendo los precios de cierre por acción de cada una de las 30 acciones que integran el promedio en la siguiente ecuación.

**DJIA**



PRECIO DE  
CIERRE POR  
ACCION DE LA  
ACCION 1



PRECIO DE  
CIERRE POR  
ACCION DE LA  
ACCION 2



PRECIO DE  
CIERRE POR  
ACCION DE LA  
ACCION 30

**DIVISOR DJIA**





El valor del djia es simplemente la suma de los precios de cierre por acción de las 30 acciones incluidas en el promedio, dividida entre un «divisor» .

El propósito del divisor es realizar ajustes por cualquier división de acciones (split) , cambios en la empresa u otros acontecimientos que hayan ocurrido con el paso del tiempo

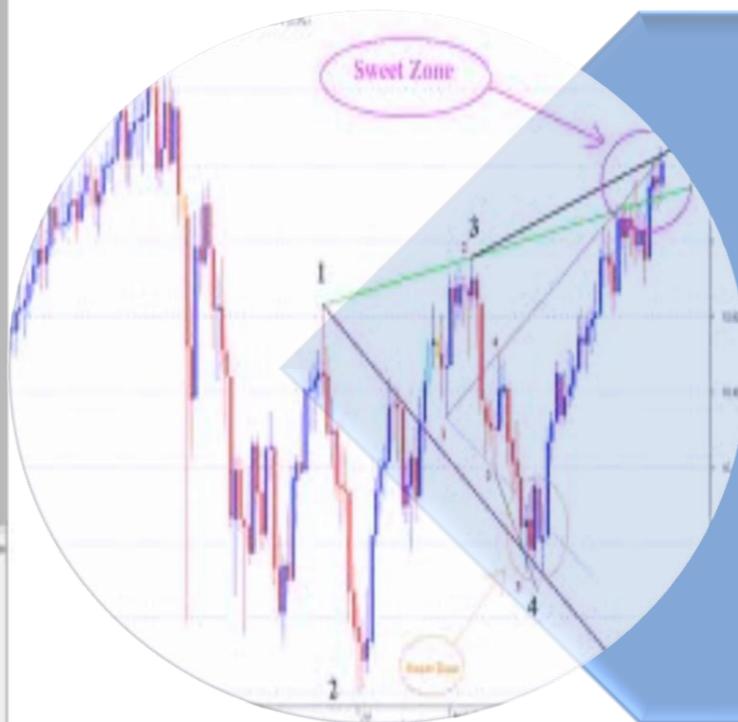
Sin el divisor cuyo calculo es muy complejo, el valor djia estaría completamente distorsionado.

El divisor permite usar el djia para realizar comparaciones de series de tiempo.





Debido a que el djia es el resultado de sumar los precios de 30 acciones, las acciones de mayor precio afectan mas al índice que las acciones de menos precio.



El valor del djia es significativo solo cuando se compara con valores anteriores.





# PROMEDIOS DOW JONES



## **PROMEDIO DE TRANSPORTES DOW JONES**

- Se basa en 20 acciones de empresas ferroviarias, aerolíneas, empresas de transporte mercancía y empresas de transporte mixto



## **PROMEDIO DE SERVICIOS BASICOS DOW JONES**

- Se calcula usando 15 acciones de servicios básicos.



## **EL PROMEDIO COMPUESTO DOW JONES DE 65 ACCIONES**

- Esta integrado por 30 acciones industriales, 20 acciones de transporte, y 15 acciones de servicios básicos





A igual que el djia, cada uno de los demás promedios dow jones se calcula usando un divisor para permitir la continuidad del promedio con el paso del tiempo.





# INDICES STANDARD & POOR'S

Standard and poor's corporation, es otra importante editorial financiera, publica 6 importantes índices de acciones ordinarias. un índice s&p citado con frecuencia es el índice compuesto de 500 acciones.



A diferencia de los promedios dow jones, los índices standard & poor's son auténticos índices. se calculan cada día hábil sustituyendo el valor de cierre de mercado de cada acción (precio de cierre por numero de acciones en circulación) en la siguiente ecuación.





**INDICE  
S&P**

=

$$\frac{\begin{array}{l} \text{PRECIO DE CIERRE DE MERCADO ACTUAL DE LA ACCION 1} \\ + \\ \text{PRECIO DE CIERRE DE MERCADO ACTUAL DE LA ACCION 2} \\ + \dots + \\ \text{PRECIO DE CIERRE POR ACCION DE LA ULTIMA ACCION} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{PRECIO DE CIERRE DE MERCADO EN EL PERIODO BASE DE LA ACCION 1} \\ + \\ \text{PRECIO DE CIERRE DE MERCADO EN EL PERIODO BASE DE LA ACCION 2} \\ + \dots + \\ \text{PRECIO DE CIERRE DE MERCADO EN EL PERIODO BASE DE LA ULTIMA ACCION} \end{array}} = 10$$

El valor del índice s&p se calcula dividiendo la suma de los valores de mercado de todas las acciones incluidas en el índice entre el valor de mercado de las acciones en el periodo base y multiplicando el cociente resultante entre 10, el valor base de los índices s&p





# Escuela Superior de Tlahuelilpan





Tres índices que miden los resultados diarios de la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE, New York Stock Exchange),

De la Bolsa de Valores Americana (AMEX, American Stock Exchange) y

Del sistema de cotizaciones automatizadas de la Asociación Nacional de agentes de Valores (Nasdaq, National Association of Securities Dealers Automated Quotation).

Cada uno de ellos refleja los movimientos de las acciones cotizadas en su Bolsa de Valores





NYSE: Medida del comportamiento actual de precios de las acciones que se cotizan en la bolsa de valores de Nueva York, con relación a un valor base de 5,000 puntos establecido el 31 de diciembre de 2002.



AMEX: Medida del comportamiento actual de precios de todas las acciones negociadas en AMEX, con relación a un valor base de 550 puntos establecido el 29 de diciembre de 1995.





NASDAQ: Medidas del comportamiento actual de precios de títulos negociados en el mercado de valores Nasdaq, con relación a un valor base de 100 puntos establecido en fechas específicas.



Value Line®  
Publishing, Inc.

VALUE LINE: Índice de acciones que refleja los cambios porcentuales en el precio de aproximadamente 1,700 acciones ordinarias, con relación a un valor base de 100 puntos establecido el 30 de junio de 1961.





# Indicadores del mercado de bonos, papel de los corredores





# Indicadores del mercado de bonos, papel de los corredores

Existen varios indicadores que se usan para evaluar el comportamiento general de los mercados de bonos. Las principales medidas del comportamiento general del mercado de Estadounidense de bonos son los rendimientos y los índices de bonos.





## Rendimiento de bonos

Es una medida resumida del rendimiento total que un inversionista recibiría sobre un bono si lo comprara a su precio actual y lo mantuviera hasta su vencimiento; se reporta como una tasa anual de rendimiento.





## Índices de bonos

Existen diversos índices de bonos como son: el Índice de Bonos Corporativos Dow Jones, el cual refleja el promedio matemático de los precios de cierre de los 96 bonos que maneja y de los cuales, 32 son industriales, 32 financiera y 32 de servicios públicos y telecomunicaciones.





# Papel de los corredores





## Los corredores

Llamados también:  
Ejecutivos de cuenta  
Ejecutivos de inversión  
Consultores financieros

Actúan como intermediarios entre los compradores y los vendedores de títulos

Comúnmente cobran una comisión para facilitar estas transacciones

El corredor trabaja para una casa de bolsa que posee asientos en la bolsa de valores.

A su vez los miembros de la bolsa de valores ejecutan las órdenes que les transmiten los corredores.





Ejecutar las transacciones de compra y venta de sus clientes al mejor precio

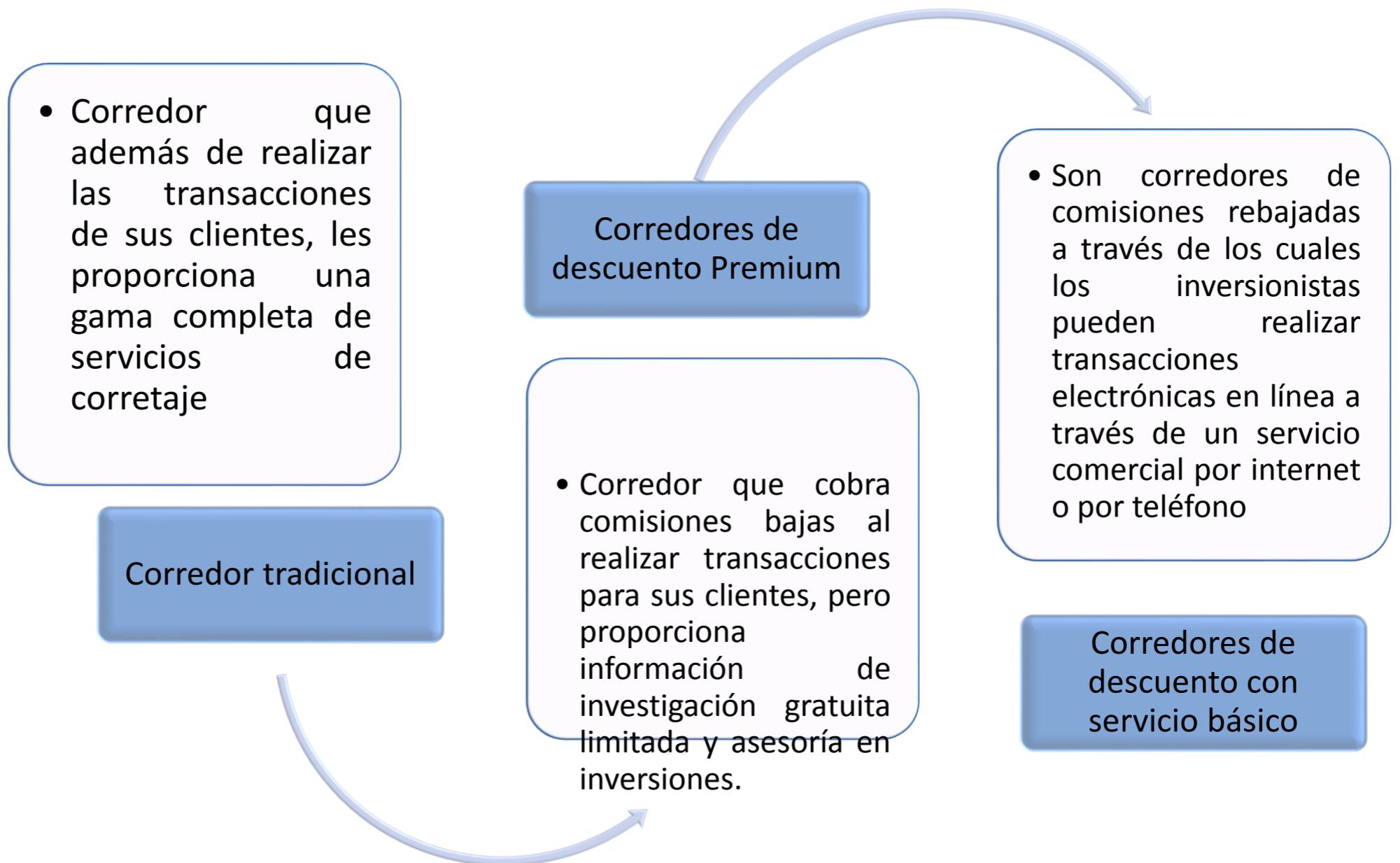
La casa de bolsa proporciona información gratuita sobre inversiones

Cuenta con personal de investigación que publica análisis del comportamiento del mercado





# Tipos de casa de bolsa





## Selección de un corredor



Seleccionar a un corredor cuya disposición hacia la inversión sea similar a la suya es la mejor manera de establecer una mejor manera de trabajo solida.

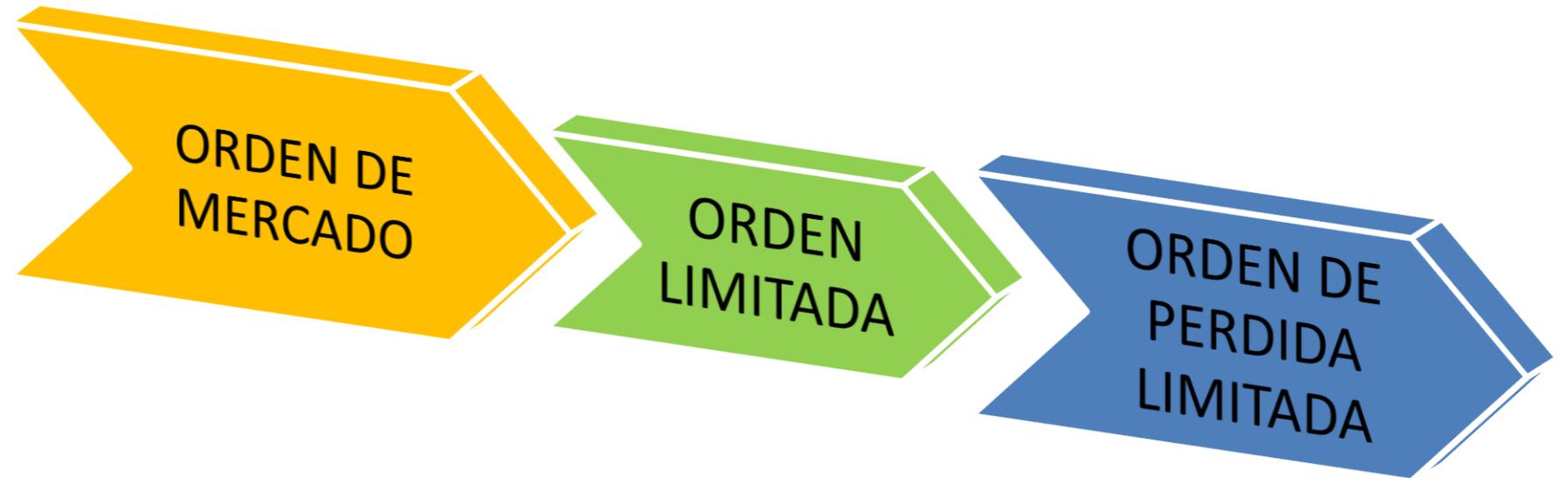
Si decide iniciar sus actividades de inversión con la asistencia de un corredor de servicio completo o de descuento Premium, elija la persona que usted considere que comprende mejor sus metas de inversión.





# TIPOS BASICOS DE ORDENES







# ORDEN DE MERCADO

Orden de compra o venta de valores al mejor precio posible al momento de ser emitida.

Forma mas rápida de ejecutar ordenes





## ORDEN LIMITADA

Orden para comprar a un precio específico, menor o mayor.

El inversionista la puede emitir en una de las siguientes formas:

1. Orden de ejecución limitada
2. Orden del día
3. Orden valida hasta su revocación: permanece vigente durante 6 meses a menos que se ejecute, cancele o renueve.





# **ORDEN DE PERDIDA LIMITADA**

Orden de venta de un valor cuando su precio de mercado alcance o caiga por debajo de determinado nivel, también se usa para comprar un valor cuando su precio de mercado alcance o suba por encima de determinado nivel.





# TRANSACCIONES EN LINEA

Las casas de bolsa animan a sus clientes y ofrecen diversos incentivos.

Tomar en cuenta las necesidades y encontrar la casa que las satisfaga mejor.





## **TRANSACCIONES A MUY CORTO PLAZO**

Inversionista a muy corto plazo:  
inversionista que compra y vende acciones rápidamente durante el día para obtener beneficios rápidos y con la esperanza de que estos aumenten de valor durante el periodo de tenencia.

Son altamente riesgosas

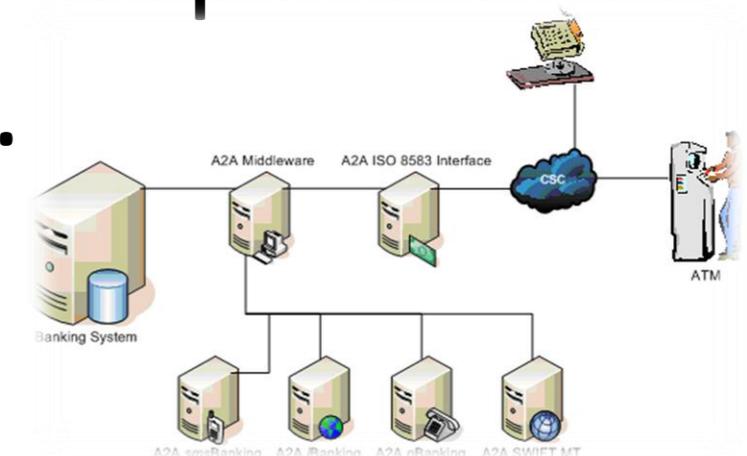




## PROBLEMAS TECNICOS Y DE SERVICIO

A medida que aumenta el numero de inversionistas en línea, sucede lo mismo con los problemas que agobian a las casas de bolsa y a sus clientes.

Han mejorado sus sistemas para reducir el numero de suspensiones temporales de servicio.





## SUGERENCIAS PARA REALIZAR TRANZACCIONES EXITOSAS EN LINEA

Aprenda a emitir y confirmar su orden antes de comenzar a negociar

Verifique el símbolo de la acción que desea comprar

Use ordenes limitadas.

No ignore los recordatorios en línea que le piden verifique y vuelva a verificar

No se emocione demasiado

Abra cuentas con dos corredores .

Vuelva a verificar las ordenes para tener mayor exactitud





# “COSTOS DE TRANSACCION”

Realizar transacciones a través de corredores o formadores de mercado es mas fácil para los inversionistas que negociar directamente

Compensar al proveedor por ejecutar la transacción , los inversionistas pagan costos de transacción que se cobra en la compra como la venta de títulos.

Debido a aprobación Enmiendas a las leyes de valores 1975, permite cobrar cualquier comisión de corretaje que considere apropiada.



Casi todas las bolsas establecen

## Plan de comisiones fijas:

Comisión de corretajes fijas que se aplican comúnmente a pequeñas transacciones que realiza por lo general inversiones individuales.

## Comisiones negociadas:

Comisiones de corretaje acordadas por el cliente y corredor como resultado de sus negociaciones; se aplican generalmente en grandes transacciones institucionales y a inversionistas individuales que mantienen cuentas grandes.



**SIPC:**  
corporación  
de  
protección  
a los  
inversionistas  
de  
valores.



## **“PROTECCION A LOS INVERSIONISTAS: SIPC**

La SIPC , fue autorizada por la ley de protección al inversionista de valores de 1970 para proteger las cuentas de clientes contra consecuencias de la quiebra de la bolsa, asegura cuentas por 500 mil dólares.

- No garantiza que el inversionista recuperara el valor en dólares de los títulos.
- Si llegara haber una controversia con el corredor se debe analizar la situación con el administrador de la sucursal donde realiza sus negocios, establecer contacto con oficial de cumplimiento y regulador de valores de estado, si no se debe iniciar litigio (procedimiento judicial en la corte) para resolver disputa.



Entre los procesos alternativos de resolución de disputas que puede evitar un litigio están la mediación y arbitraje

### Mediación:

Proceso formal y voluntario de resolución de disputas en la que cliente y corredor acepta un mediador, el cual facilita las negociaciones entre ellos para resolver el caso.

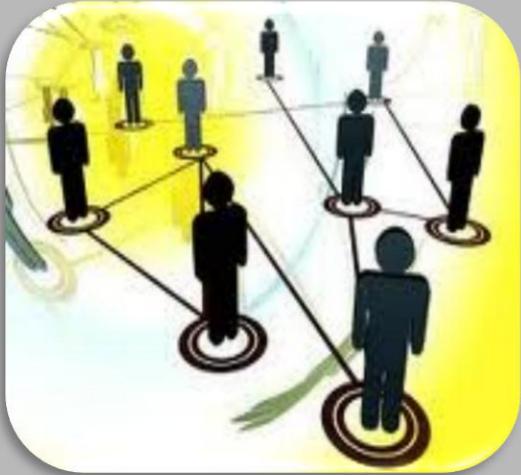
### Arbitraje:

Proceso formal de resolución de disputas en el que el cliente y corredor presenta su argumento ante una junta, la cual decide el caso.





# “ASESORES Y CLUBES DE INVERSION”



**ASESORES DE INVERSIONES:** Individuos o empresas que proporcionan asesoría en inversiones, generalmente a cambio de un honorario



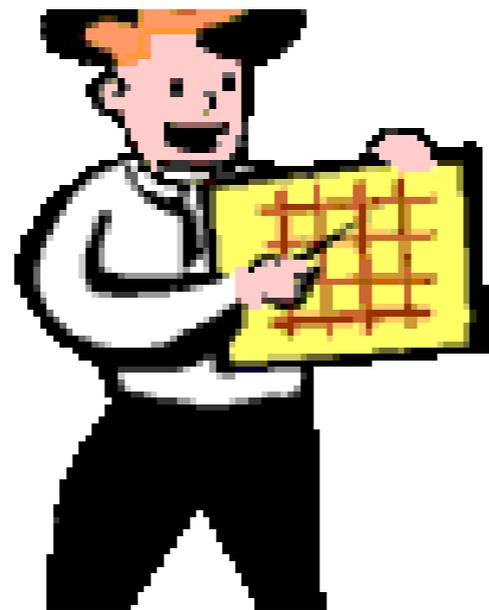


# “USO DE LOS SERVICIOS DE UN ASESOR DE INVERSION”

## “ASESOR DE INVERSION”

El producto que proporciona un asesor varia desde una asesoría general hasta recomendaciones y análisis detallados. La forma mas general de asesoría es un boletín informativo que publica el asesor.

Planificadores financieros, corredores, banqueros, abogados y contadores proporcionan asesoría de inversión, su actividad profesional no esta regulada por la ley





•**REGULACION DE ASESORES:** La ley de asesores de inversión de 1940 asegura que los asesores divulguen información relevante sobre su trayectoria profesional, misma que exige a los asesores que se registren y presenten informes periódicos ante la SEC.

•**ASESORIA DE INVERSION EN LINEA:** Es una herramienta de planificación para el retiro como asesoría sobre como diversificar sus activos, puede encontrar buena asesoría en otros sitios por ejemplo: [www.troweprice.com/college](http://www.troweprice.com/college)

•**COSTO Y USO DE LA ASESORIA DE INVERSION:** La asesoría de inversión profesional cuesta:

- \* Al año entre 0.25 y 3% en dólares
- \* Grandes empresas 0.25 a 75% en dólares
- \* Pequeñas empresas 2 a 3% en dólares





# “CLUBES DE INVERSIÓN”

Otra forma de obtener asesoría y experiencia en inversión es unirse a un club de inversión. Opción especialmente útil para los que tienen medios económicos regulares y no desean incurrir en el costo de un asesor de inversión.

Un club de inversión es una sociedad legal que relaciona a un grupo de inversionistas con una estructura organizacional, procedimiento de operación y propósito específico:

- ❖ su meta es ganar rendimientos favorables a largo plazo.
- ❖ su membrecía es una manera para que el inversionista principiante conozca los aspectos clave de la creación de una empresa.





# Bibliografía

- ALATRISTE Pérez Peña, Manuel “Guía de colocación de acciones en el mercado de valores”. México IMCP 1997
- BREALEY & MYERS A, Richard. “Principios de Finanzas Corporativas”. Quinta Edición. Editorial Mc Graw Hill.
- GITMAN J. LAWRENCE. “Fundamentos de Inversiones”. Decima Edición. PEARSON. Mexico
- DELANO, William. “Finanzas Avanzadas”. México IMEF-ITESM, 1997
- KOLB W, Robert “Inversiones” . Noriega Editores
- OCHOA Setzer, Guadalupe. “Administración Financiera”. Quinta edición. Editorial Mc Graw Hill
- PERDOMO Moreno, Abraham. “Inversiones”. Ediciones PEMA