



Aprendí la diferencia  
entre ETF y un índice  
de inversión ¿Tu  
quieres saberlo  
también?

## **¿Qué son las Finanzas personales?**

Finanzas personales es un término que cubre la administración de su dinero, así como el ahorro y la inversión. Abarca presupuestos, banca, seguros, hipotecas, inversiones, planificación de la jubilación y planificación fiscal y patrimonial. El término a menudo se refiere a toda la industria que brinda servicios financieros a individuos y hogares y les asesora sobre oportunidades financieras y de inversión.

Las finanzas personales se tratan de alcanzar las metas financieras personales, ya sea tener suficiente para las necesidades financieras a corto plazo, planificar la jubilación o ahorrar para la educación universitaria de su hijo. Todo depende de sus ingresos, gastos, requisitos de vida y metas y deseos individuales, y de la elaboración de un plan para satisfacer esas necesidades dentro de sus limitaciones financieras. Para aprovechar al máximo sus ingresos y ahorros, es importante adquirir conocimientos financieros para poder distinguir entre buenos y malos consejos y tomar decisiones inteligentes.

## Costo de Oportunidad

Los costos de oportunidad representan los beneficios potenciales que un individuo, inversionista o empresa pierde al elegir una alternativa sobre otra. La idea de los costos de oportunidad es un concepto importante en economía.

Debido a que, por definición, no se ven, los costos de oportunidad pueden pasarse por alto fácilmente si no se tiene cuidado. Comprender las oportunidades potenciales perdidas que se pierden al elegir una inversión sobre otra permite una mejor toma de decisiones.

Si bien los informes financieros no muestran los costos de oportunidad, los propietarios de negocios a menudo usan el concepto para tomar decisiones informadas cuando tienen múltiples opciones ante ellos. Los cuellos de botella, por ejemplo, a menudo son el resultado de los costos de oportunidad.

## **ETF**

Un fondo cotizado en bolsa (ETF) es un tipo de valor que rastrea un índice, sector, producto básico u otro activo, pero que se puede comprar o vender en una bolsa de valores al igual que una acción normal. Un ETF se puede estructurar para rastrear cualquier cosa, desde el precio de un producto individual hasta una colección grande y diversa de valores. Los ETF incluso se pueden estructurar para realizar un seguimiento de estrategias de inversión específicas.

Un fondo cotizado en bolsa (ETF) es una canasta de valores que cotizan en una bolsa, al igual que una acción.

Los precios de las acciones de ETF fluctúan todo el día a medida que se compra y vende el ETF; esto es diferente de los fondos mutuos que solo se negocian una vez al día después del cierre del mercado.

Los ETF pueden contener todo tipo de inversiones, incluidas acciones, materias primas o bonos; algunos ofrecen participaciones solo en EE. UU., mientras que otros son internacionales.

Los ETF ofrecen bajos índices de gastos y menos comisiones de los corredores que la compra de acciones individualmente.

El interés compuesto (o interés compuesto) es el interés de un préstamo o depósito calculado en base tanto al capital inicial como al interés acumulado de períodos anteriores. Se cree que se originó en la Italia del siglo XVII, el interés compuesto se puede considerar como "interés sobre interés" y hará que una suma crezca a un ritmo más rápido que el interés simple, que se calcula solo sobre el monto del principal.

La tasa a la que se acumula el interés compuesto depende de la frecuencia de la capitalización, de modo que cuanto mayor sea el número de períodos de capitalización, mayor será el interés compuesto. Por lo tanto, el monto de interés compuesto acumulado sobre \$ 100 compuesto al 10% anual será menor que el de \$ 100 simple.

### **¿Qué es un dividendo?**

Un dividendo es la distribución de algunas de las ganancias de una empresa a una clase de accionistas, según lo determinado por la junta directiva de la empresa. Los accionistas ordinarios de las empresas que pagan dividendos suelen ser elegibles siempre que sean propietarios de las acciones antes de la fecha ex-dividendo.<sup>1</sup> Los dividendos pueden pagarse en efectivo o en forma de acciones adicionales.

Un dividendo es la distribución de algunas de las ganancias de una empresa a una clase de accionistas, según lo determinado por la junta directiva de la empresa.

Los dividendos son pagos realizados por empresas que cotizan en bolsa como recompensa a los inversores por poner su dinero en la empresa.

## ¿Qué es un dividendo? (cont.)

Los anuncios de pagos de dividendos generalmente van acompañados de un aumento o disminución proporcional en el precio de las acciones de una empresa.

## **¿Qué es un bono?**

Un bono es un instrumento de renta fija que representa un préstamo otorgado por un inversionista a un prestatario (generalmente corporativo o gubernamental). Un vínculo podría considerarse como un I.O.U. entre el prestamista y el prestatario que incluya los detalles del préstamo y sus pagos. Los bonos son utilizados por empresas, municipios, estados y gobiernos soberanos para financiar proyectos y operaciones. Los propietarios de bonos son deudores o acreedores del emisor.

Los detalles del bono incluyen la fecha de finalización en la que el principal del préstamo debe pagarse al propietario del bono y, por lo general, incluyen los términos para los pagos de interés fijo o variable realizados por el prestatario.

Los bonos son unidades de deuda corporativa emitidas por empresas y titulizadas como activos negociables.

Un bono se conoce como un instrumento de renta fija, ya que los bonos pagaban tradicionalmente una tasa de interés fija (cupón) a los tenedores de deudas. Las tasas de interés variables o flotantes también son ahora bastante comunes.

Los precios de los bonos están inversamente correlacionados con las tasas de interés: cuando las tasas suben, los precios de los bonos caen y viceversa.

Los bonos tienen fechas de vencimiento en las cuales el monto principal debe ser reembolsado en su totalidad o riesgo de incumplimiento.

## Los emisores de bonos

Los gobiernos (a todos los niveles) y las empresas suelen utilizar bonos para pedir dinero prestado. Los gobiernos deben financiar carreteras, escuelas, represas u otra infraestructura. El gasto repentino de la guerra también puede exigir la necesidad de recaudar fondos.

De manera similar, las corporaciones a menudo solicitan préstamos para hacer crecer su negocio, para comprar propiedades y equipo, para emprender proyectos rentables, para investigación y desarrollo, o para contratar empleados. El problema con el que se encuentran las grandes organizaciones es que normalmente necesitan mucho más dinero del que puede proporcionar un banco medio.

Los bonos brindan una solución al permitir que muchos inversionistas individuales asuman el papel de prestamista. De hecho, los mercados de deuda pública permiten que miles de inversores presten cada uno una parte del capital necesario. Además, los mercados permiten a los prestamistas vender sus bonos a otros inversores o comprar bonos de otras personas, mucho después de que la organización emisora original reuniera capital.

## ¿Cómo funcionan los bonos?

Los bonos se conocen comúnmente como valores de renta fija y son una de las principales clases de activos con los que los inversores individuales suelen estar familiarizados, junto con las acciones (acciones) y equivalentes de efectivo.

Muchos bonos corporativos y gubernamentales se cotizan en bolsa; otros se negocian solo en el mostrador (OTC) o de forma privada entre el prestatario y el prestamista.

Cuando las empresas u otras entidades necesitan recaudar dinero para financiar nuevos proyectos, mantener operaciones en curso o refinanciar deudas existentes, pueden emitir bonos directamente a los inversores. El prestatario (emisor) emite un bono que incluye los términos del préstamo, los pagos de intereses que se realizarán y el momento en que los fondos prestados (capital del bono) deben reembolsarse (fecha de vencimiento). El pago de intereses (el cupón) es parte del rendimiento que obtienen los bonistas por prestar sus fondos al emisor. La tasa de interés que determina el pago se llama tasa de cupón.

El precio inicial de la mayoría de los bonos se establece típicamente a la par, generalmente de \$ 100 o \$ 1,000 de valor nominal por bono individual. El precio de mercado real de un bono depende de varios factores: la calidad crediticia del emisor, el tiempo hasta el vencimiento y la tasa de cupón en comparación con el entorno general de tasas de interés en ese momento. El valor nominal del bono es lo que se devolverá al prestatario una vez que venza el bono.

La mayoría de los bonos pueden ser vendidos por el tenedor de bonos inicial a otros inversores después de haber sido emitidos. En otras palabras, un inversor en bonos no tiene que mantener un bono hasta su fecha de vencimiento. También es común que los bonos sean recomprados por el prestatario si las tasas de interés bajan, o si el crédito del prestatario ha mejorado, y puede volver a emitir nuevos bonos a un costo menor.



## Características de los bonos

La mayoría de los bonos comparten algunas características básicas comunes que incluyen:

El valor nominal es la cantidad de dinero que valdrá el bono al vencimiento; también es la cantidad de referencia que utiliza el emisor de bonos al calcular los pagos de intereses. Por ejemplo, digamos que un inversionista compra un bono con una prima de \$ 1,090 y otro inversionista compra el mismo bono más adelante cuando se negocia con un descuento de \$ 980. Cuando el bono venza, ambos inversionistas recibirán el valor nominal de \$ 1,000 del bono

La tasa de cupón es la tasa de interés que pagará el emisor del bono sobre el valor nominal del bono, expresada como porcentaje. Por ejemplo, una tasa de cupón del 5% significa que los tenedores de bonos recibirán un valor nominal del  $5\% \times \$ 1000 = \$ 50$  cada año.

Las fechas de los cupones son las fechas en las que el emisor del bono realizará los pagos de intereses. Los pagos se pueden realizar en cualquier intervalo, pero el estándar son pagos semestrales. La fecha de vencimiento es la fecha en la que vencerá el bono y el emisor del bono pagará al tenedor del bono el valor nominal del bono.

El precio de emisión es el precio al que el emisor de bonos vende originalmente los bonos.

Dos características de un bono, la calidad crediticia y el tiempo hasta el vencimiento, son los principales determinantes de la tasa de cupón de un bono. Si el emisor tiene una mala calificación crediticia, el riesgo de incumplimiento es mayor y estos bonos pagan más intereses.

## Características de los bonos

Los bonos que tienen una fecha de vencimiento muy larga también suelen pagar una tasa de interés más alta. Esta mayor compensación se debe a que el tenedor de bonos está más expuesto a los riesgos de tasa de interés e inflación durante un período prolongado.

Las calificaciones crediticias de una empresa y sus bonos son generadas por agencias de calificación crediticia como Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings. Los bonos de la más alta calidad se denominan "grado de inversión" e incluyen deuda emitida por el gobierno de EE. UU. Y empresas muy estables, como muchas empresas de servicios públicos.

Los bonos que no se consideran de grado de inversión, pero que no están en incumplimiento, se denominan bonos de "alto rendimiento" o "basura". Estos bonos tienen un mayor riesgo de incumplimiento en el futuro y los inversores exigen un pago de cupón más alto para compensar ese riesgo.

Los bonos y las carteras de bonos subirán o bajarán de valor a medida que cambien las tasas de interés. La sensibilidad a los cambios en el entorno de las tasas de interés se denomina "duración". El uso de la duración del plazo en este contexto puede resultar confuso para los nuevos inversores en bonos porque no se refiere al período de tiempo que tiene el bono antes del vencimiento. En cambio, la duración describe cuánto subirá o bajará el precio de un bono con un cambio en las tasas de interés.

La tasa de cambio de la sensibilidad de un bono o cartera de bonos a las tasas de interés (duración) se denomina "convexidad". Estos factores son difíciles de calcular y el análisis requerido suele ser realizado por profesionales.

## Blockchain

Si ha estado siguiendo la banca, la inversión o la criptomoneda durante los últimos diez años, es posible que haya escuchado el término "blockchain", la tecnología de mantenimiento de registros detrás de la red Bitcoin.

Blockchain es un tipo específico de base de datos.

Se diferencia de una base de datos típica en la forma en que almacena información; Las cadenas de bloques almacenan datos en bloques que luego se encadenan entre sí.

A medida que ingresan nuevos datos, se ingresan en un bloque nuevo. Una vez que el bloque está lleno de datos, se encadena al bloque anterior, lo que hace que los datos se encadenen en orden cronológico.

Se pueden almacenar diferentes tipos de información en una cadena de bloques, pero el uso más común hasta ahora ha sido como libro mayor para transacciones.

En el caso de Bitcoin, blockchain se usa de manera descentralizada para que ninguna persona o grupo tenga el control, sino que todos los usuarios retienen el control colectivamente.

Las cadenas de bloques descentralizadas son inmutables, lo que significa que los datos ingresados son irreversibles. Para Bitcoin, esto significa que las transacciones se registran permanentemente y todos pueden verlas.

## ¿Qué es Blockchain?

Blockchain parece complicado, y definitivamente puede serlo, pero su concepto central es realmente bastante simple. Una cadena de bloques es un tipo de base de datos. Para poder comprender blockchain, es útil comprender primero qué es realmente una base de datos.

Una base de datos es una colección de información que se almacena electrónicamente en un sistema informático. La información, o los datos, en las bases de datos generalmente se estructuran en formato de tabla para permitir una búsqueda y un filtrado más fáciles de información específica. ¿Cuál es la diferencia entre alguien que usa una hoja de cálculo para almacenar información en lugar de una base de datos?

Las hojas de cálculo están diseñadas para que una persona, o un pequeño grupo de personas, almacene y acceda a cantidades limitadas de información. Por el contrario, una base de datos está diseñada para albergar cantidades significativamente mayores de información a la que pueden acceder, filtrar y manipular rápida y fácilmente cualquier número de usuarios a la vez.

Las grandes bases de datos logran esto al albergar datos en servidores que están hechos de computadoras poderosas. Estos servidores a veces se pueden construir usando cientos o miles de computadoras para tener la potencia computacional y la capacidad de almacenamiento necesaria para que muchos usuarios accedan a la base de datos simultáneamente. Si bien una hoja de cálculo o una base de datos puede ser accesible para cualquier número de personas, a menudo es propiedad de una empresa y está administrada por una persona designada que tiene control total sobre cómo funciona y los datos que contiene.

## ¿Es Blockchain seguro?

La tecnología Blockchain da cuenta de los problemas de seguridad y confianza de varias maneras. Primero, los bloques nuevos siempre se almacenan de forma lineal y cronológica. Es decir, siempre se agregan al "final" de la cadena de bloques. Si echas un vistazo a la cadena de bloques de Bitcoin, verás que cada bloque tiene una posición en la cadena, llamada "altura". En noviembre de 2020, la altura del bloque había alcanzado los 656,197 bloques hasta el momento.

Después de que se ha agregado un bloque al final de la cadena de bloques, es muy difícil volver atrás y alterar el contenido del bloque a menos que la mayoría llegue a un consenso para hacerlo. Esto se debe a que cada bloque contiene su propio hash, junto con el hash del bloque anterior, así como la marca de tiempo mencionada anteriormente. Los códigos hash se crean mediante una función matemática que convierte la información digital en una cadena de números y letras. Si esa información se edita de alguna manera, el código hash también cambia.

He aquí por qué eso es importante para la seguridad. Digamos que un hacker quiere alterar la cadena de bloques y robar Bitcoin a todos los demás. Si modificaran su propia copia única, ya no se alinearía con la copia de todos los demás. Cuando todos los demás cruzan sus copias entre sí, verían que esta copia se destaca y la versión de la cadena del pirata informático se descartaría como ilegítima.

Para tener éxito con tal hack, el hacker controlaría y alteraría simultáneamente el 51% de las copias de la cadena de bloques para que su nueva copia se convierta en la copia mayoritaria y, por lo tanto, en la cadena acordada. Un ataque de este tipo también requeriría una inmensa cantidad de dinero y recursos, ya que necesitarían rehacer todos los bloques porque ahora tendrían diferentes marcas de tiempo y códigos hash.

## ¿Es Blockchain seguro? (cont.)

Debido al tamaño de la red de Bitcoin y lo rápido que está creciendo, el costo de lograr tal hazaña probablemente sería insuperable. Esto no solo sería extremadamente costoso, sino que también probablemente sería infructuoso. Hacer tal cosa no pasaría desapercibido, ya que los miembros de la red verían alteraciones tan drásticas en la cadena de bloques. Los miembros de la red luego se desviarían a una nueva versión de la cadena que no se ha visto afectada.

Esto haría que la versión atacada de Bitcoin cayera en picado, haciendo que el ataque en última instancia sea inútil, ya que el mal actor tiene el control de un activo sin valor. Lo mismo ocurriría si el mal actor atacara la nueva bifurcación de Bitcoin. Está construido de esta manera para que la participación en la red esté mucho más incentivada económicamente que atacarla.

## ¿Qué es un fondo indexado?

Un fondo indexado es un tipo de fondo mutuo o fondo cotizado en bolsa (ETF) con una cartera construida para igualar o rastrear los componentes de un índice del mercado financiero, como el índice Standard & Poor's 500 (S&P 500). Se dice que un fondo mutuo indexado proporciona una amplia exposición al mercado, bajos gastos operativos y baja rotación de cartera. Estos fondos siguen su índice de referencia independientemente del estado de los mercados.

Los fondos indexados generalmente se consideran tenencias de cartera central ideales para cuentas de jubilación, como cuentas de jubilación individuales (IRA) y cuentas 401 (k). El legendario inversor Warren Buffett ha recomendado los fondos indexados como un refugio para los ahorros para los últimos años de la vida. En lugar de elegir acciones individuales para invertir, ha dicho, tiene más sentido para el inversor promedio comprar todas las compañías del S&P 500 al bajo costo que ofrece un fondo indexado.

## ¿Qué es un fondo indexado? (cont.)

Un fondo indexado es una cartera de acciones o bonos diseñada para imitar la composición y el rendimiento de un índice del mercado financiero.

Los fondos indexados tienen menores gastos y tarifas que los fondos administrados activamente.

Los fondos indexados siguen una estrategia de inversión pasiva. Los fondos indexados buscan igualar el riesgo y la rentabilidad del mercado, basándose en la teoría de que a largo plazo el mercado superará a cualquier inversión individual.

### **Cómo funciona un fondo indexado**

La "indexación" es una forma de gestión pasiva de fondos. En lugar de que un administrador de cartera de fondos seleccione activamente acciones y sincronice el mercado, es decir, elija valores en los que invertir y establezca estrategias para comprarlos y venderlos, el administrador de fondos construye una cartera cuyas tenencias reflejan los valores de un índice en particular. La idea es que imitando el perfil del índice (el mercado de valores en su conjunto o un segmento amplio del mismo) el fondo también igualará su rendimiento.

Hay un índice y un fondo de índice para casi todos los mercados financieros existentes. En los EE. UU., Los fondos indexados más populares rastrean el S&P 500. Pero también se usan ampliamente otros índices, que incluyen:

Russell 2000, compuesto por acciones de empresas de pequeña capitalización Wilshire 5000 Total Market Index, el índice de acciones más grande de EE. UU.

## Cómo funciona un fondo indexado (cont.)

MSCI EAFE, compuesto por acciones extranjeras de Europa, Australasia y el Lejano Oriente Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index, que sigue el mercado total de bonos Nasdaq Composite, compuesto por 3.000 acciones que cotizan en la bolsa Nasdaq.

Promedio Industrial Dow Jones (DJIA), que consta de 30 empresas de gran capitalización. Un fondo indexado que rastrea el DJIA, por ejemplo, invertiría en las mismas 30 empresas grandes y de propiedad pública que componen ese índice.

Las carteras de fondos indexados solo cambian sustancialmente cuando cambian sus índices de referencia. Si el fondo sigue un índice ponderado, sus gestores pueden reequilibrar periódicamente el porcentaje de diferentes valores para reflejar el peso de su presencia en el índice de referencia. La ponderación es un método que se utiliza para equilibrar la influencia de cualquier participación en un índice o una cartera.

La inflación es la tasa a la que cae el valor de una moneda y, en consecuencia, aumenta el nivel general de precios de los bienes y servicios. Esta a veces se clasifica en tres tipos: inflación de demanda, inflación de costo e inflación incorporada.

Los índices de inflación más utilizados son el índice de precios al consumidor (IPC) y el índice de precios al por mayor (WPI).

La inflación puede verse positiva o negativamente según el punto de vista individual y la tasa de cambio.

Aquellos con activos tangibles, como propiedades o productos básicos almacenados, pueden querer ver algo de inflación, ya que eso aumenta el valor de sus activos.



## ¿Qué es un Mercado de Venta Libre?

Un mercado extrabursátil (OTC) es un mercado descentralizado en el que los participantes del mercado negocian acciones, materias primas, divisas u otros instrumentos directamente entre dos partes y sin una bolsa o corredor central. Los mercados de venta libre no tienen ubicaciones físicas; en cambio, el comercio se realiza de forma electrónica. Esto es muy diferente de un sistema de mercado de subastas.

En un mercado OTC, los distribuidores actúan como creadores de mercado cotizando los precios a los que comprarán y venderán valores, divisas u otros productos financieros. Se puede realizar una operación entre dos participantes en un mercado OTC sin que otros sepan el precio al que se completó la transacción. En general, los mercados OTC son menos transparentes que las bolsas y también están sujetos a menos regulaciones. Debido a esto, la liquidez en el mercado OTC puede tener una prima.

Los mercados extrabursátiles son aquellos en los que los participantes comercian directamente entre dos partes, sin el uso de un intercambio central u otro tercero.

Los mercados OTC no tienen ubicaciones físicas ni creadores de mercado.

Algunos de los productos que se negocian con más frecuencia en el mercado extrabursátil incluyen bonos, derivados, productos estructurados y divisas.

Los mercados OTC se utilizan principalmente para negociar bonos, divisas, derivados y productos estructurados. También se pueden utilizar para negociar acciones, con ejemplos como los mercados OTCQX, OTCQB y OTC Pink (anteriormente OTC Bulletin Board y Pink Sheets) en los Estados Unidos. Los corredores de bolsa que operan en los mercados OTC de EE. UU. Autoridad Reguladora de la Industria (FINRA).

## ¿Qué es un esquema Ponzi?

Un esquema Ponzi es una estafa de inversión fraudulenta que promete altas tasas de rendimiento con poco riesgo para los inversores. Un esquema Ponzi es una estafa de inversión fraudulenta que genera retornos para inversionistas anteriores con dinero tomado de inversionistas posteriores. Esto es similar a un esquema piramidal en el que ambos se basan en el uso de fondos de nuevos inversores para pagar a los patrocinadores anteriores.

Tanto los esquemas Ponzi como los esquemas piramidales finalmente tocan fondo cuando la avalancha de nuevos inversores se agota y no hay suficiente dinero para todos. En ese punto, los esquemas se deshacen.

### **Banderas rojas del esquema Ponzi**

El concepto del esquema Ponzi no terminó en 1920. A medida que la tecnología cambió, también lo hizo el esquema Ponzi. En 2008, Bernard Madoff fue condenado por ejecutar un esquema Ponzi que falsificaba informes comerciales para mostrar que un cliente obtenía ganancias de inversiones que no existían.<sup>4</sup> Madoff murió en prisión el 14 de abril de 2021.

Independientemente de la tecnología utilizada en el esquema Ponzi, la mayoría comparte características similares:

Una promesa garantizada de altos rendimientos con poco riesgo.  
Un flujo constante de retornos independientemente de las condiciones del mercado. Inversiones que no han sido registradas en la Securities and Exchange Commission (SEC)  
Estrategias de inversión secretas o descritas como demasiado complejas para explicar. Los clientes no pueden ver la documentación oficial de su inversión.

Clientes que enfrentan dificultades para retirar su dinero.

## ¿Qué es el rendimiento del capital invertido (ROIC)?

El rendimiento del capital invertido (ROIC) es un cálculo que se utiliza para evaluar la eficiencia de una empresa en la asignación del capital bajo su control a inversiones rentables. El índice de rendimiento sobre el capital invertido da una idea de qué tan bien una empresa está utilizando su capital para generar ganancias.

La comparación del rendimiento del capital invertido de una empresa con su costo de capital promedio ponderado (WACC) revela si el capital invertido se está utilizando de manera efectiva. Esta medida también se conoce simplemente como "rendimiento del capital".

El rendimiento del capital invertido (ROIC) es la cantidad de dinero que gana una empresa por encima del costo promedio que paga por su deuda y capital social.

El rendimiento del capital invertido se puede utilizar como referencia para calcular el valor de otras empresas.

Se cree que una empresa está creando valor si su ROIC supera el 2% y destruyendo valor si es inferior al 2%.

## ¿Qué es la Bolsa de Valores?

El mercado de valores se refiere al conjunto de mercados e intercambios donde se llevan a cabo las actividades regulares de compra, venta y emisión de acciones de empresas que cotizan en bolsa. Dichas actividades financieras se llevan a cabo a través de intercambios formales institucionalizados o mercados de venta libre (OTC) que operan bajo un conjunto definido de regulaciones. Puede haber varios lugares de negociación de acciones en un país o una región que permitan transacciones con acciones y otras formas de valores.

Si bien ambos términos, mercado de valores y bolsa de valores, se usan indistintamente, el último término es generalmente un subconjunto del primero. Si uno dice que cotiza en el mercado de valores, significa que compra y vende acciones / acciones en una (o más) de las bolsas de valores que forman parte del mercado de valores en general. Las bolsas de valores líderes en los EE. UU. Incluyen la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE), Nasdaq y la Bolsa de Opciones de la Junta de Chicago (CBOE). Estas bolsas nacionales líderes, junto con varias otras bolsas que operan en el país, forman el mercado de valores de los EE. UU.

Aunque se denomina mercado de valores o mercado de valores y es principalmente conocido por negociar acciones / valores, otros valores financieros, como fondos cotizados en bolsa (ETF), los bonos corporativos también se negocian en los mercados de valores.

## ¿Qué es una letra del Tesoro?

Una letra del Tesoro (T-Bill) es una obligación de deuda del gobierno de los EE. UU. A corto plazo respaldada por el Departamento del Tesoro con un vencimiento de un año o menos. Las letras del Tesoro generalmente se venden en denominaciones de \$ 1,000. Sin embargo, algunos pueden alcanzar una denominación máxima de \$ 5 millones en ofertas no competitivas. Estos valores se consideran en general inversiones seguras y de bajo riesgo.

El Departamento del Tesoro vende T-Bills durante las subastas mediante un proceso de licitación competitivo y no competitivo. Las ofertas no competitivas, también conocidas como licitaciones no competitivas, tienen un precio basado en el promedio de todas las ofertas competitivas recibidas.<sup>2</sup> Las letras del tesoro tienden a tener un alto valor neto tangible.

Una letra del Tesoro (T-Bill) es una obligación de deuda a corto plazo respaldada por el Departamento del Tesoro de los EE. UU. Con un vencimiento de un año o menos. Las letras del Tesoro se venden generalmente en denominaciones de \$ 1,000, mientras que algunas pueden alcanzar una denominación máxima de \$ 5 millones.

Cuanto mayor sea la fecha de vencimiento, mayor será la tasa de interés que pagará el T-Bill al inversor.

## Pros y contras de T-Bill Investment

Las letras del Tesoro son una de las inversiones más seguras disponibles para el inversor. Pero esta seguridad puede tener un costo. Las letras del Tesoro pagan una tasa de interés fija, que puede proporcionar ingresos estables. Sin embargo, si las tasas de interés están aumentando, las letras del tesoro existentes caen en desgracia ya que sus tasas son menos atractivas en comparación con el mercado en general. Como resultado, las letras del Tesoro tienen riesgo de tasa de interés, lo que significa que existe el riesgo de que los tenedores de bonos existentes pierdan tasas más altas en el futuro.

Aunque las letras del Tesoro tienen cero riesgo de incumplimiento, sus rendimientos suelen ser más bajos que los bonos corporativos y algunos certificados de depósito. Dado que las letras del Tesoro no pagan intereses periódicos, se venden a un precio con descuento al valor nominal del bono. La ganancia se realiza cuando vence el bono, que es la diferencia entre el precio de compra y el valor nominal.

Sin embargo, si se venden anticipadamente, podría haber una ganancia o una pérdida dependiendo de dónde se negocian los precios de los bonos en el momento de la venta. En otras palabras, si se vende anticipadamente, el precio de venta del T-bill podría ser más bajo que el precio de compra original.

## ¿Qué es la gestión patrimonial?

La gestión patrimonial es un servicio de asesoría de inversiones que combina otros servicios financieros para abordar las necesidades de los clientes adinerados. Mediante un proceso consultivo, el asesor recopila información sobre los deseos y la situación específica del cliente, y luego elabora una estrategia personalizada que utiliza una variedad de productos y servicios financieros.

A menudo, se adopta un enfoque holístico dentro de la gestión patrimonial. Para satisfacer las complejas necesidades de un cliente, se puede proporcionar una amplia gama de servicios, como asesoramiento sobre inversiones, planificación patrimonial, contabilidad, jubilación e impuestos. Si bien las estructuras de tarifas varían entre los servicios integrales de administración de patrimonio, por lo general, las tarifas se basan en los activos bajo administración del cliente (AUM).

### **Gestión de patrimonios**

La gestión patrimonial es un servicio de asesoría de inversiones que combina otros servicios financieros para abordar las necesidades de los clientes adinerados.

Un asesor de gestión patrimonial es un profesional de alto nivel que gestiona la riqueza de un cliente rico de forma integral, normalmente por una tarifa fija.

Este servicio suele ser apropiado para personas adineradas con una amplia gama de necesidades diversas.

## **Estrategias de un administrador patrimonial**

El administrador de patrimonio comienza por desarrollar un plan que mantendrá e incrementará el patrimonio de un cliente en función de su situación financiera, objetivos y tolerancia al riesgo.

Es importante destacar que cada parte de la imagen financiera de un cliente ya sea la planificación fiscal o los testamentos y sucesiones, se coordina en conjunto para proteger la riqueza del cliente. Esto puede coincidir con las proyecciones financieras y la planificación de la jubilación.

Una vez desarrollado el plan original, el gerente se reúne periódicamente con los clientes para actualizar los objetivos, revisar y reequilibrar la cartera financiera. Al mismo tiempo, pueden investigar si se necesitan servicios adicionales, con el objetivo final de permanecer al servicio del cliente durante toda su vida.

### **¿Qué es una acción?**

Una acción (también conocida como capital social) es un valor que representa la propiedad de una fracción de una corporación. Esto da derecho al propietario de las acciones a una proporción de los activos y ganancias de la corporación igual a la cantidad de acciones que posee. Las unidades de acciones se denominan "acciones".

Las acciones se compran y venden principalmente en las bolsas de valores, aunque también puede haber ventas privadas, y son la base de las carteras de muchos inversores individuales. Estas transacciones deben ajustarse a las regulaciones gubernamentales que están destinadas a proteger a los inversores de prácticas fraudulentas. Históricamente, han superado a la mayoría de las demás inversiones a largo plazo. Estas inversiones se pueden comprar en la mayoría de los corredores de bolsa en línea.



## ¿Qué es una acción? (cont.)

Una acción es una forma de garantía que indica que el tenedor tiene una propiedad proporcional en la corporación emisora.

Las corporaciones emiten (venden) acciones para recaudar fondos para operar sus negocios. Hay dos tipos principales de acciones: comunes y preferentes. Las acciones se compran y venden principalmente en las bolsas de valores, aunque también puede haber ventas privadas, y son la base de casi todas las carteras. Históricamente, han superado a la mayoría de las demás inversiones a largo plazo.

Lo que los accionistas poseen son acciones emitidas por la corporación; y la corporación es propietaria de los activos que posee una empresa. Entonces, si posee el 33% de las acciones de una empresa, es incorrecto afirmar que posee un tercio de esa empresa; en cambio, es correcto afirmar que posee el 100% de un tercio de las acciones de la empresa. Los accionistas no pueden hacer lo que les plazca con una corporación o sus activos. Un accionista no puede salir con una silla porque la corporación es dueña de esa silla, no el accionista. Esto se conoce como la "separación de propiedad y control".

Ser propietario de acciones le otorga el derecho a votar en las juntas de accionistas, a recibir dividendos (que son las ganancias de la empresa) cuando se distribuyan, y le otorga el derecho a vender sus acciones a otra persona.

Si posee la mayoría de las acciones, su poder de voto aumenta de modo que puede controlar indirectamente la dirección de una empresa al nombrar su junta directiva.<sup>5</sup> Esto se vuelve más evidente cuando una empresa compra a otra: la empresa adquirente no va por ahí. comprar el edificio, las sillas, los empleados; compra todas las acciones. La junta directiva es responsable de aumentar el valor de la corporación y, a menudo, lo hace contratando gerentes o funcionarios profesionales, como el director ejecutivo o el director ejecutivo.

## ¿Qué es una acción? (cont.)

Para la mayoría de los accionistas ordinarios, no poder administrar la empresa no es un gran problema. La importancia de ser accionista es que tiene derecho a una parte de las ganancias de la empresa, que, como veremos, es la base del valor de una acción. Cuantas más acciones posea, mayor será la parte de las ganancias que obtendrá. Sin embargo, muchas acciones no pagan dividendos y, en cambio, reinvierten las ganancias en el crecimiento de la empresa. Sin embargo, estas ganancias retenidas todavía se reflejan en el valor de un stock.

Estoy listo para  
comenzar a  
invertir.



consultoría: [plus@bpcapitalx.com](mailto:plus@bpcapitalx.com)