

# *Manual de Finanzas Personales*

Principios  
básicos  
para administrar  
sus ingresos,  
gastos, ahorros  
e inversiones

---

 *por Sabrina Guerrini*

---

Fuentes de ingresos - Consumo inteligente - Planificación de gastos - Eliminar la deuda  
Para qué ahorrar - Reglas básicas para invertir - Libros recomendados

Este manual es gratuito y de libre distribución. Compártelo con quien consideres que puede resultarle útil.

© 2013 Sabrina Guerrini



## INDICE

<b>1. INTRODUCCIÓN</b>	Quién soy y por qué escribí este manual	5
<b>2. PARTE I: INGRESOS</b>	Fuentes de ingreso	9
	Concepto de libertad financiera	11
	¿Qué significa ser rico?	13
<b>3. PARTE II: GASTOS</b>	Administrar y controlar gastos	16
	Consumo inteligente	17
	El problema de asumir deudas	19
	Comprar la felicidad	20
<b>4. PARTE III: AHORRO E INVERSIÓN</b>	Diferencia entre ahorro e inversión	22
	La importancia de prevenir	24
	Conceptos claves para invertir	27
	Menú de inversiones ¿qué hay en la carta y dónde lo obtengo?	31
<b>5. CONCLUSIÓN</b>	Recuerda los pasos a seguir	45
	Lectura recomendada	46



# INTRODUCCIÓN

---



¿Quién soy?

¿Por qué escribí este manual?

## INTRODUCCIÓN

Mi nombre es Sabrina, soy de Rosario, Argentina, nacida en 1984. Soy emprendedora, viajera y un espíritu curioso que busca la constante incorporación de conocimientos nuevos por todos los medios posibles. Trabajo desde poco después de salir del secundario, siempre capacitándome paralelamente, y por decisión propia, vivo y me mantengo sola desde mis veintidós años.

Gracias a mis experiencias laborales en empresas multinacionales de primer nivel del sector Agroindustrial, tuve contacto por primera vez con el mundo de las finanzas. Dentro de mis tareas era encargada de organizar, recibir y asistir visitas de todo el mundo: ingenieros que venían a trabajar en las plantas, inversores, potenciales clientes, entidades gubernamentales y hasta periodistas del National Geographic. También debía elaborar informes, presentaciones y reportes para mostrar a directivos locales y globales.

En este contexto corporativo tuve la fortuna de conocer gente muy capacitada, con esa humildad que sólo poseen los grandes al compartir su conocimiento de forma accesible, generosa y sin marcar ningún tipo de distancia. Y al ser responsable de que estas visitas que recibíamos quedaran satisfechas, nació mi curiosidad por comprender con mayor profundidad los temas que trataban y lo que venían a analizar o evaluar a nuestro país para, de esa manera, interactuar de forma más pareja con sus intereses y necesidades.

Fue así como comencé a instruirme de forma independiente sobre finanzas y economía. Me subscribí a varios sitios nacionales e internacionales para recibir información económica, aboné varios cursos online y presenciales, y adquirí libros de varios autores con diferentes enfoques. Al principio mucho de lo que leía me resultaba incomprensible, pero poco a poco fui organizando qué contenidos debía entender primero para luego incorporar cuestiones más avanzadas. Lo que comenzó como una curiosidad derivó en una profesión.

Navegando entre toda la información a la que accedí, encontré un fuerte movimiento que se está produciendo a nivel global, y que me apasionó profundamente. Es el de los denominados “nuevos ricos” y por otro lado los estudios del campo de la *economía de la felicidad*. Comencé a



explorar conceptos relacionados con la libertad financiera y la administración del propio tiempo. Me di cuenta que todo esto podía ser extrapolado a mi vida personal.

En primer lugar consideré que lo más útil que podría aplicar a mi vida de todo lo que estaba aprendiendo era en qué podía invertir los pequeños ahorros que generaba como empleada. Pero en el camino descubrí que primero debía ordenar mis prioridades y cambiar el enfoque de muchas cosas. Tenía que aumentar mis ingresos no limitándome a una sola fuente, organizar y priorizar mis gastos, armar un presupuesto (¿cuánto gastaba realmente para vivir y por qué?) eliminar deudas innecesarias (cuentas corrientes, tarjeta de crédito, etc.) y aumentar mis ahorros e inversiones. Finalmente, a medida que me ordenaba económicamente, mi ambición más grande se convirtió en adquirir un activo que considero el más preciado en la vida de cualquier ser humano: **ser dueña de mí tiempo**.

Actualmente estudio la Licenciatura en Economía en la Universidad Nacional de Rosario y trabajo como Asesora Financiera independiente, analizando las necesidades financieras de cada cliente teniendo en cuenta su edad, situación profesional y familiar, ingresos, gastos, objetivos particulares a corto y largo plazo, nivel de conocimiento del mercado de inversiones, perfil de aversión al riesgo, si desea administrar de forma activa o pasiva su cartera y la rentabilidad que espera obtener. A partir de allí le presento diferentes recomendaciones para satisfacer sus necesidades financieras personales o societarias.

Trabajo con las empresas de mejor nivel de Rosario y dentro de mi portfolio ofrezco acceso a diferentes instrumentos de inversión, protección y capacitación: acceso a inversiones bursátiles, fondos de inversión dollar-linked, seguro de vida, construcción de fondo de retiro, construcción de ahorros dolarizados con aportes mensual en pesos, inversiones inmobiliarias y capacitaciones en inversiones bursátiles para grupos reducidos.

**Este manual** es una herramienta que decidí crear y distribuir de forma gratuita para aquellas personas que quieran organizar su economía personal y no sepan claramente por dónde empezar. Anhele también contagiar un concepto más sano sobre el dinero que el que nos inculca nuestra cultura de consumo, en el cual el “tener más” no nos desvíe la vista de objetivos más importantes para nuestra realización personal.



Es un escrito sencillo, práctico y ordenado. Es fruto de mucha lectura, estudio, cursos, trabajo de recopilación diseño y edición. Espero que lo disfrutes y te sea útil. Si al finalizarlo tu opinión es positiva y quieres leer mis artículos semanales puedes subscribirte a mi blog [aquí](#), a mi fan page de Facebook [aquí](#) o seguirme por twitter [aquí](#).

**¡Gracias por tu atención y confianza!**

*Sabrina Guerrini*



# PARTE 1

---



## INGRESOS

Fuentes de ingreso

Concepto de libertad financiera

¿Qué significa ser rico?

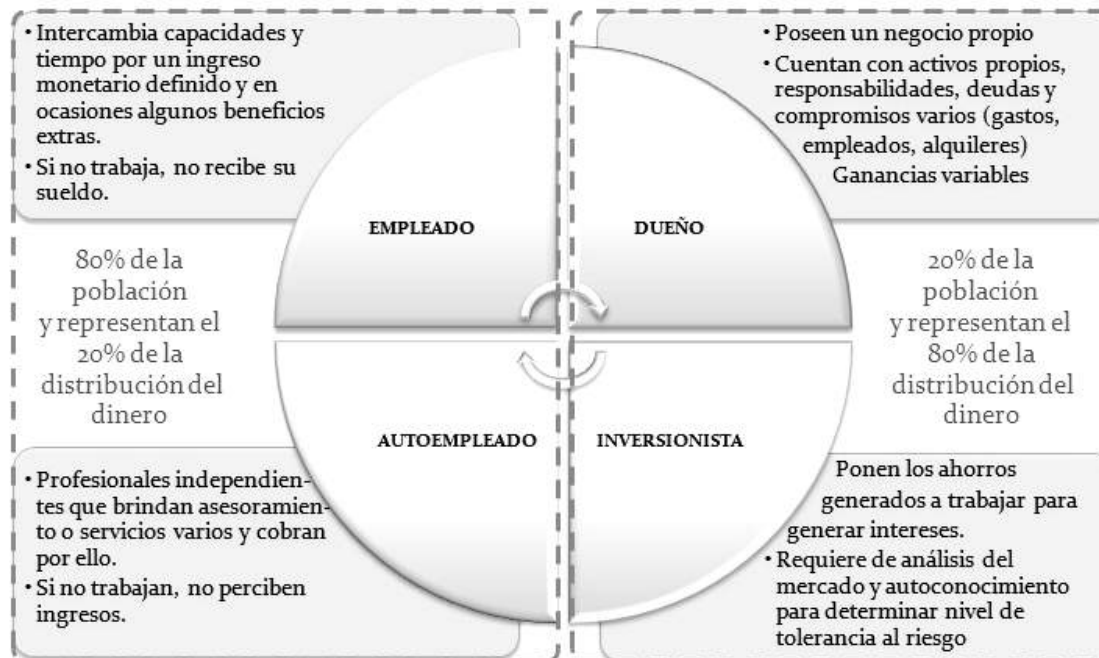




## FUENTES DE INGRESO

Aunque no soy muy fanática de los libros que prometen convertirnos en millonarios con sólo lecciones anecdóticas, reconozco que algunos de ellos ofrecen conceptos interesantes. Tal es el caso de “Padre Rico, Padre Pobre” y “El cuadrante del flujo del dinero”, ambos de Robert Kiyosaki. El primero de ellos nos hace reflexionar sobre cuanto influye en nosotros el recibir o no una educación financiera por parte de nuestros padres, y cómo debería ser esa educación para impulsarnos a tener conductas inteligentes para crear y administrar el dinero. El segundo libro, trata sobre las diferentes fuentes de ingreso que puede tener una persona y cómo ir moviéndonos sobre estos cuadrantes para alcanzar una fuente de ingresos pasivos continua.

Lo interesante y por lo cual traje estos textos a colación, es porque quiero compartir el siguiente gráfico:



Aquí podemos ver los cuatro cuadrantes del dinero que definen cuáles son nuestras fuentes de ingreso. Nuestro objetivo debe ser generar más de una. En sí, pueden ser agrupadas en 3 formas de recibir el dinero:

- Empleado: sueldo
- Empresario, comerciante o profesional autoempleado: ganancias variables
- Inversores: intereses

Pero como vemos, cada cuadrante tiene particularidades interesantes: **Empleado** posee un trabajo condicionado por un tercero pero que le brinda una rutina, responsabilidades a cumplir y la seguridad de que mientras se encuentre en el puesto para el cual ha sido contratado recibirá una recompensa económica y beneficios acordados. El **Autoempleado** genera su propio trabajo y condiciones, para ellos es más importante la independencia y la libertad de disponer de su tiempo y ser dueños de sus decisiones con los riesgos que ello implica. El **Dueño** posee un sistema que genera trabajo para él y para otras personas con las responsabilidades que ello implica, generalmente tienen mucha habilidad para liderar y controlar. Y finalmente, en el caso del **Inversionista** el dinero trabaja generando renta sobre el capital, un ingreso pasivo. Obviamente requiere construir el capital y tener el conocimiento para saber “ponerlo a trabajar”.

Cambiar de cuadrante implica un cambio en la esencia personal, la forma de mirar y pensar el mundo. Lo bueno es que una vez que dejamos las resistencias de lado y nos animamos a movernos de cuadrante, lo cierto es que podemos estar en más de uno a la vez.



## LIBERTAD FINANCIERA

La libertad financiera es un concepto que está directamente relacionada con el bienestar económico de un individuo, pero no necesariamente con su riqueza. Se puede definir como la capacidad de cubrir todas tus necesidades económicas sin depender de nadie y sin que para ello tengas que realizar ningún tipo de actividad que no sea de tu agrado.

Para lograr semejante meta uno debería trabajar en la posibilidad de generar ingresos escalables y pasivos, no lineales. Si bien es cierto que el ingreso pasivo es por definición aquel que no requiere de nuestra actividad, es interesante recalcar que para lograr esto se requiere de muchísima capacitación y trabajo previo.

Personalmente admiro muchas personas que han logrado esto, y que hoy siguen trabajando en sus emprendimientos, pero en más de una ocasión porque les genera placer, porque dinero para vivir tranquilos ya tienen:

- **Pat Flynn:** blogger cuyo sitio se denomina “ingreso pasivo inteligente”. Pat tiene una política muy buena, al entrar a su web <http://www.smartpassiveincome.com/> encontrarás en la esquina superior derecha el reporte de ganancias que genera mensualmente en tiempo real. Es impresionante!
- **Seth Godin:** experto en marketing y autor de numerosos bestsellers. Una persona muy inteligente y que ha tenido presencia en empresas <http://www.sethgodin.com/sg/>
- **Chris Guillebeau:** él se autodefine como escritor, pero es mucha más que eso, es un inspirador innato. Admiro su forma de vivir, viaja por todo el mundo, su meta fue cumplida este año: visitar 193 países en el mundo. <http://chrisguillebeau.com/>
- **Timothy Ferris:** autor del famoso libro “La semana laboral de 4 hs”. Creo que fue pionero en definir el concepto de ingresos pasivos de forma concreta y con su propio ejemplo. <http://www.fourhourworkweek.com/>



Pido disculpas si para leer sobre ellos encuentran sólo sitios en inglés, de hecho cada uno de ellos tiene un blog y bastante material online gratuito y también pago, pero siempre en inglés. Aun así, vale la pena buscar al menos sus historias.

Quizás llame la atención que no puse a ningún Gurú Financiero. No es que no me provoque admiración e intriga personajes del calibre de Warren Buffett, Georges Soros, John Paulson, Jim Rogers, Bill Gross o Marc Faber. Lo que sucede es que, excepto quizás por los dos primeros cuyo marketing personal es un poquito mayor al del resto, existe muy poca exposición sobre su historia personal, su forma de ser, su estilo de vida y el detalle de cómo han creado su fortuna.

Los profesionales que listé anteriormente paradójicamente no provienen del mundo financiero, han logrado sus proyectos a costa de muchísimo esfuerzo y aprendizaje personal, y han compartido de forma abierta y transparente su historia. Interactúan con el público que desea aprender de ellos y a pesar de sus increíbles esfuerzos y su enorme talento, podemos sentirnos más cercanos a sus historias que a las de multimillonarios que sobrevuelan sus mansiones en helicóptero.



## ¿QUÉ SIGNIFICA SER RICO?

Hace unos días leí una frase, no recuerdo dónde ni su autor, pero decía algo así como: quiero trabajar y juntar dinero para vivir feliz y tranquilo como un pobre. Me causó mucha gracia y me dejó pensando en un pequeño cuento que leí una vez:

*Un hombre de negocios estaba en el muelle de un pueblito caribeño, cuando llegó un bote con un solo pescador. Dentro del bote había varios atunes amarillos de buen tamaño. El extranjero elogió al pescador por la calidad del pescado y le preguntó ¿cuánto tiempo le había tomado pescarlos...?*

*El pescador respondió - sólo un rato-*

*El extranjero le preguntó por qué no permanecía más tiempo y sacaba más pescado...*

*El pescador dijo que él tenía lo suficiente para satisfacer las necesidades inmediatas de su familia.*

*Entonces el extranjero le preguntó qué hacía con el resto de su tiempo, a lo que el pescador respondió:*

*- Duermo hasta que mi cuerpo lo necesita, pesco un poco, luego juego, leo, escribo y hablo con mis hijos, duermo la siesta con mi señora, por las tardes voy al pueblo donde toco guitarra o juego al futbol con mis amigos y a la noche vuelvo con mi familia. Tengo una vida muy agradable*

*El extranjero replicó:*

*- "Soy un prestigioso empresario y podría ayudarte. Deberías invertir más tiempo en la pesca y, con los ingresos, comprar un bote más grande y, con los ingresos del bote más grande, podrías comprar varios botes; eventualmente tendrías una flota de botes pesqueros con pescadores que trabajen para ti. En vez de vender el pescado a un intermediario lo podrías hacer directamente a un procesador y, eventualmente, abrir tu propia procesadora, controlando tú mismo el procesamiento y la distribución. Deberías salir de este pueblo e irte a la capital, donde manejarías tu gran empresa en expansión".*

*El pescador le preguntó:- ¿Y para qué debería hacer todo eso...?*

*El extranjero se rió y dijo:*

*- Esa es la mejor parte! Cuando llegue la hora vas a empezar a recibir ganancias trabajando menos. Te volverás rico... tendrás millones!!!*



- Pero ¿para qué? -insistió el pescador-  
- Entonces luego te puedes retirar. Te mudas a un pueblito en la costa donde puedes dormir hasta tarde, pescar, estar con tus hijos, leer, escribir, dormir la siesta con tu mujer y estar con tus amigos  
Y el pescador respondió:- Pero esa ya es la vida que tengo-

Cuando se trata de riqueza, muchos simplemente ven la cuestión como algo netamente monetario. Si bien este cuento es quizás demasiado porque el hombre no necesitaba nada más que comida para satisfacer sus necesidades vitales, es interesante cuestionarnos por qué en más de una ocasión creemos que el éxito material realmente es la única clave para ser más felices.

Creo firmemente que la definición de “ser rico” es un arquetipo diferente para cada ser humano, según su representación social de lo que ello implicaría. Para mí ser rico es mucho más que simplemente tener dinero. Es obviamente vivir sin sobresaltos económicos, con la tranquilidad de poder respaldarse ante eventos con los que no contábamos, de tener sustento monetario para vivir dignamente y también para cubrir los placeres que pueden aportarnos felicidad y requieren de dinero para ser concretados (creo que aquí es dónde puede haber la mayor diferencia entre unos y otros). Es tener en claro nuestra meta en la vida, aquello que queremos lograr antes de partir, es despertarse cada mañana y estar contento de las actividades que vamos a realizar esos días.



## PARTE 2

---



## GASTOS

Administrar y controlar gastos

Consumo inteligente

El problema de asumir deudas

Comprar la felicidad



## ADMINISTRAR Y CONTROLAR GASTOS

He aquí una de las cuestiones fundamentales para organizar sus finanzas: saber cuánto entra y cuanto sale, y que lo que sale sea SIEMPRE menor que lo que ingresa. Parece simple, pero el 80% de la población no administra sus gastos por medio de un presupuesto.

Intente armar un estilo de vida que esté por debajo de sus posibilidades. Si logra esto estará mucho mejor preparado para empezar a construir un patrimonio. Calcule cuál es el nivel de gastos que necesita mensualmente para vivir según su estilo de vida y respételo. Algunas herramientas útiles que nos acerca la tecnología para llevar nuestro presupuesto son:

- Planillas en Excel
- Apps en su celular para registro inmediato de gastos y control de disponibilidades (MoBudget, Mi dinero)
- Servicios online gratuitos (Contamoney)

Si no planificamos nuestras vidas, corremos el serio riesgo de caer en la planificación de vida de otra persona, y lamentablemente es poco probable que esa persona tenga preparado algo bueno para nosotros.

Comenzar a planificar nuestras finanzas personales tiene que ver con ordenar nuestros gastos y reciclar viejos hábitos de consumo que suponen que no hace falta tener el dinero para comprar lo que se quiere, siempre se pueda pedir prestado o financiar.





## CONSUMO INTELIGENTE

Viva bien, destine una parte para darse gustos, pero no entre en gastos innecesarios ni grandes deudas. Sea un consumidor inteligente, analice el verdadero motivo de sus gastos: ¿realmente necesita un TV 3D? ¿Qué podría mirar en el que sería tanto más placentero que un TV común? ¿O acaso le interesa contarle a todos sus amigos que tiene un TV 3D? Es incómodo mirar para dentro y buscar los motivos intrínsecos de los grandes gastos que hacemos, muchas veces las razones terminan siendo más psicológicas que financieras.

### **Consejos útiles a la hora de ir al súper**

Haga una compra mensual para el hogar en un mayorista. Limite la compra semanal del súper de la esquina sólo para los alimentos perecederos. Busque que sus compras sean “de calidad”, elimine intermediarios, acótese a una lista, analice las ofertas para ver si son realmente favorables o no, no deje engañar por la increíble oferta colocada en la puerta.

### **Cubra riesgos imprevistos**

Destine siempre una parte a cubrir riesgos que podrían ocasionarle grandes problemas a sus finanzas (seguro de vida, medicina prepaga, seguro de hogar y auto, aportes a un fondo de ahorro para retiro).

### **No caiga preso de las publicidades**

Las empresas invierten millones de dólares todos los meses en marketing. Figuras reconocidas que nos cuentan cómo ese producto o servicio cambió su vida, imágenes implícitas de felicidad al tener un nuevo producto en la mano, ser más deseables o cool por tener el último gadget tecnológico. Pero lo cierto es que ese dinero invertido tiene como único fin vender más productos, no mejorar nuestra calidad de vida o nuestra salud financiera.

### **Prestar atención al precio y gastos relacionados**

Detenerse a mirar el precio de lo que se desea comprar es una condición necesaria pero no suficiente, también hay que analizar si lo que estamos por adquirir tiene o no



gastos relacionados, es decir, que indirectamente derivan de su compra y que muchas veces pueden ser difíciles de sostener (EJ.: auto Km o de alta gama: gastos seguro, patente, mantenimiento, reparaciones / impresora barata: cartuchos caros / Electrodomésticos ultramodernos: consumo excesivo de energía).



## EL PROBLEMA DE ASUMIR DEUDAS

Como explica Nicolás Litvinoff, economista y emprendedor virtual, el juego del capitalismo es muy simple: se trata de quién le debe a quién. No sea Ud. el deudor. Vivimos rodeados de artilugios como la amenaza inflacionaria, tasas artificialmente bajas para plazos fijos y planes en “cómodas” cuotas que buscan crear una sensación donde la única posibilidad “inteligente” reside en gastar todo lo que se pueda y más, y representa un ambiente ideal para que las personas gastadoras terminen rápidamente en las listas de morosos.

### **Pagos mínimos con tarjetas de crédito: la peor decisión de todas**

Según las métricas que manejan las tarjetas de crédito saben muy bien que un porcentaje importante de sus clientes no puede controlarse y ante la posibilidad de comprar en cuotas fijas engrosan el saldo total mensual hasta límites que luego se les hace imposible pagar, teniendo que recurrir por ello al “pago mínimo” ofrecido. Cada vez más, los ingresos que las empresas dueñas de las tarjetas de crédito se deben a los intereses que cobran a los usuarios por el remanente financiado al abonar el pago mínimo.

### **Buscar terapias alternativas para la ansiedad**

La compulsión por comprar es un trastorno cada vez más común. Se trata de una patología en la que hay una necesidad irreprimible de adquirir cosas. En su interior, los gastadores compulsivos guardan una baja autoestima, ansiedad y en ocasiones tendencias depresivas.



## COMPRAR LA FELICIDAD

La necesidad de aceptación social es muy propia del gastador compulsivo, busca ser reconocido y tener prestigio a través de sus posesiones. De esta forma, son cada vez más los que buscan comprar el último modelo de celular, los zapatos más caros, la cartera del diseñador más prestigioso o un auto importado, aun cuando su nivel de ingresos no le permite hacer frente a esos gastos y deban endeudarse para ellos.

Pretender un status social más elevado a través de nuestras posiciones habla de problemas simplemente de autoestima. Creer que por tener estos objetos seremos más felices sólo por “estar a la moda”, que seremos aceptados dentro de un círculo particular, que tendremos más amigos, es una ilusión consumista que sólo producirá más vacío y problemas personales. No descarto que haya muchísima gente que se conduce en base a estas señales de status social, pero es interesante ver qué clase de relaciones se forjan entre personas que primero miran cuánto tiene el otro.

Según estudios mundiales en psicología y economía de la felicidad, los factores que más influyen en el nivel de bienestar personal son:

- Salud física y mental
- Sentirse productivo y financieramente estable
- Educarse, aprender, superarse intelectualmente
- Armonía familiar y vincular
- Alto nivel de interacción social
- Libertad de administración del propio tiempo
- Participación en acciones solidarias
- Actividad física regular
- Actitud de preferencia de nuevas experiencias por sobre la adquisición de un bien material



# PARTE 3

---



## AHORRO E INVERSIÓN

Diferencia entre ahorro e inversión

La importancia de prevenir

Conceptos claves para invertir

Menú de inversiones



## DIFERENCIA ENTRE AHORRO E INVERSIÓN

Cuando se trata de ahorrar tomamos la decisión de postergar nuestros deseos de consumir hoy para lograr algo en el futuro, y no es poco decir en un mundo consumista en el que vivimos, donde lo que cuenta es la satisfacción inmediata.

¿Y por qué hacemos esto de postergar nuestros deseos y luchar contra el consumo? Aquí las respuestas pueden ser muy variadas y personales: para comprar un bien más significativo en el futuro (casa, auto, viaje), para asegurarse una jubilación tranquila, para pagar la educación de un familiar y muchísimas respuestas más.

Ahorrar e invertir son iguales en el sentido que en ambos casos uno está apartando una parte de sus ingresos actuales para el futuro.

La diferencia es que en el caso del **ahorro**, el propósito es proteger el valor de ese dinero para tener un fondo ante imprevistos o un objetivo concreto de consumo (comprar un auto, viajar, pagar un estudio)

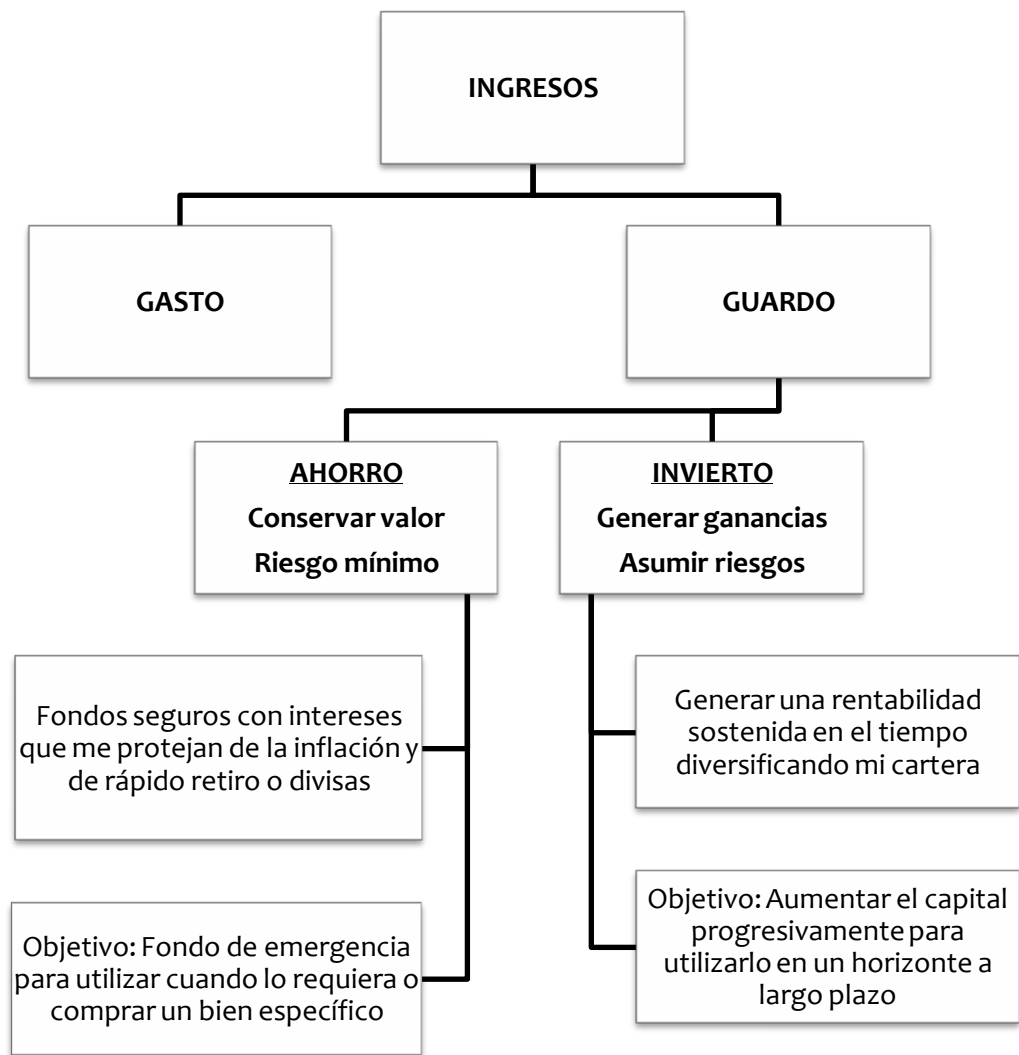
En caso de la **inversión** el propósito es hacer crecer ese capital para el futuro, con tiempo, asumiendo más riesgo y diferentes estrategias.

Lo importante a tener en cuenta es que en el ahorro el fin es mantener el poder adquisitivo del dinero (Ej.: poder comprar dentro de un año lo mismo que podría comprar hoy) y en la inversión es incrementarlo progresivamente. Objetivos bastantes complicados para cualquier argentino.

Por ende, si bien el ahorrista busca no asumir riesgos y conservar su dinero, en más de una ocasión comete errores graves como atesorarlo bajo el colchón en un contexto inflacionario.

En este grafico vemos el flujo y objetivos de nuestro dinero:





## LA IMPORTANCIA DE PREVENIR

Imaginemos que el dinero es como agua que fluye desde una cascada hacia 2 baldes: egreso y acumulación. Recordemos que cuanto más vaya al de egreso, menos quedará para el otro.

Al menos el 10% del agua debería caer en el balde de acumulación. Este recipiente tiene el nombre de gastos de emergencia, y su contenido debería ser necesario para cubrir al menos 6 meses de gastos sin ingresos (o en el caso óptimo, 1 año).

Ese dinero debería estar colocado al tipo de interés más alto que se pueda encontrar en una estrategia lo más conservadora y segura posible, y con la condición de que se pueda acceder al mismo en un lapso no mayor a 10 días.

Una vez que este balde se llena, el líquido que caía en el ahora desbordará en el balde de las inversiones. El cual a su vez tiene 3 compartimientos que podremos llenar en mayor o menor medida según nuestra personalidad y etapa de la vida:

- Inversiones conservadoras
- Inversiones moderadas
- Inversiones de alto riesgo

Ahora bien, es importante recordar que pueden sucedernos dos tipos de percances: que el agua de la cascada se corte o que el nivel de egresos aumente por un problema en particular. En este caso estaremos tranquilos si ya llenamos el balde de emergencia, pero también podemos tener en cuenta que existen otras formas de generar baldes auxiliares ante estos eventos desafortunados.

Los argentinos no nos caracterizamos precisamente por nuestra capacidad de prevenir riesgos. Como expliqué en [este](#) artículo de mi blog, estamos perseguidos constantemente por el fantasma de la crisis económica, los que nos lleva a asumir una





conducta poco responsable porque nunca sabemos cuando nuestros ahorros pueden ser arrebatados, devaluados o simplemente robados.

Aun así, existen herramientas que son sanas para prevenir riesgos que pueden desequilibrar por completo nuestra economía personal o familiar: contraer una enfermedad grave, quedarnos sin trabajo, chocar nuestro vehículo, tener problemas en nuestro hogar como por ejemplo que cortes energéticos o rayos quemen nuestros electrodomésticos, una inundación, granizo, y millones de situaciones más. Ni hablar de que si somos responsables de una familia y nuestra ausencia los dejaría con un profundo dolor pero también graves problemas económicos.

Dentro de nuestro presupuesto de gasto es interesante incluir herramientas que funcionarían de contención ante estas situaciones: cobertura médica, seguro vehicular, seguro de hogar. Analicen las cláusulas de los contratos, contra qué estarían cubiertos, en qué montos. Destine una pequeña porción de su tiempo para tomar una decisión inteligente al contratar un seguro y de esta manera estará más tranquilo al saber que cuenta con una red de contención ante imprevistos.

No nombré el seguro de vida en el párrafo anterior porque es una herramienta particular y versátil. No sólo responde ante nuestra muerte, que sería el objetivo primordial que todos imaginaríamos, y tampoco debemos pagarlo hasta el día que eso suceda. Existen pólizas que pueden ser contratadas sólo por un tiempo determinado (ejemplo: desde que nacen nuestros hijos hasta que sean mayores de edad, o como las que proveen ciertas empresas a sus trabajadores mientras ellos estén en relación de dependencia).

Existen otras pólizas que se contratan efectivamente por tiempo indeterminado, es decir, hasta que perecemos. Pero tienen la ventaja que una vez acumulado cierto capital, podemos dejar de abonar y dejar que el dinero aportado funcione como pago del tiempo que reste o incluso podemos retirar el dinero y quedar sin cobertura. Esto es interesante porque si, llegada determinada edad, nuestros hijos están pueden sostenerse económicamente sin problemas, puedo retirar el dinero y gastarlo en lo



que desee. Esto sucede no porque la empresa sea sensible, sino porque sabe que eventualmente uno va a morir y ante ese caso deberá pagar mucho más que lo aportado.

También existe la opción de agregar otros montos que nos protegerán ante eventos que pueden sucedernos aún en vida: enfermedad grave, hospitalizaciones prolongadas, pérdida de miembros e invalidez total.

Por último el seguro de vida puede ser combinado con productos de ahorro e inversión, destinando una porción a asegurarnos y otra a invertirla en fondos internacionales, para generar un fondo de retiro en nuestra adultez mayor.

Es un producto complejo y diverso, al cual no estamos demasiado acostumbrados en la Argentina. En países del primer mundo los jóvenes contraen un seguro de vida a los 18 años, porque saben que tarde o temprano formarán una familia y siempre pagarán la cuota al valor en que fue cotizada, cuando su salud era óptima. El seguro de vida es algo que conviene contratar cuando no lo necesitamos, porque después saldrá más caro. A la inversa de un auto, que cuando un modelo tiene ya años en el mercado y sus repuestos son económicos por eso es más barato de asegurar, el ser humano es más caro de asegurar mientras más avanzado esté en años y su salud sea más complicada. Asegurar por USD 500.000 a una persona que tiene un diagnóstico médico muy complicado, es un mal negocio para cualquier compañía, es como asegurar una empresa que está en quiebra.



## CONCEPTOS CLAVES PARA INVERTIR

### Objetivos

Saber para qué quiero invertir. Los objetivos son tan variados como las personas. Pueden incluir metas como retirarme laboralmente a una edad anticipada y vivir de rentas, dejar una herencia a mis hijos, tener un fondo al jubilarme, etc.

Es clave tener en claro nuestro objetivo, sino podemos caer en la trampa de especular con nuestro dinero o acceder a herramientas que en realidad no colaboran con lo que uno quiere lograr, pero como no lo tenía muy en claro y lo que me dijeron me resultó convincente, me embarqué en un proyecto que no beneficia en absoluto lo que yo buscaba.

Hay una parte del cuento de Alicia en el País de las Maravillas que es interesante traer a colación para reflexionar sobre este punto:

*El Gato, cuando vio a Alicia, se limitó a sonreír.*

*Alicia le preguntó:*

*-¿Podrías decirme, por favor, qué camino debo seguir?*

*- Eso depende de hacia donde quieras llegar, dijo el Gato.*

*- No me importa mucho, dijo Alicia.*

*- Entonces tampoco importa mucho el camino que tomes.*

### Condicionantes

Aquí entran en juego varios factores, no sólo el monto del cual disponemos para invertir. Me atrevo a decir que los condicionantes más importantes somos nosotros mismos.

Si el objetivo está claro, pero no le dedicas tiempo, compromiso y capacitación, probablemente falles en alcanzarlo. El conocimiento, el estar informado sobre las



alternativas y reglas cambiantes del mercado y la capacidad de análisis, te ayudarán a definir cuándo una posibilidad es coherente o no lo es.

Buscar fuentes de información legítima, profesionales éticos (lamentablemente en el mundo de las inversiones hay muchos “chantas”) y herramientas de inversión propicias, dependerá en gran medida de tus ganas de hacer las cosas bien.

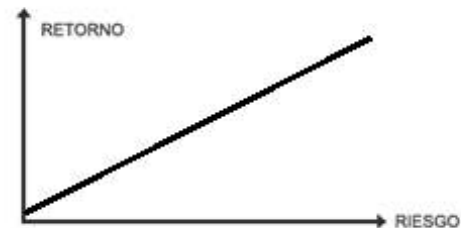
### **Aversión al riesgo**

El riesgo es la probabilidad de que el retorno real de una inversión sea inferior al retorno esperado

La aversión al riesgo de una persona depende de factores tales como ingresos, nivel de vida, situación familiar (si hay gente que depende de uno o sólo respondo por mí mismo), edad, educación y personalidad en general.

Hasta un determinado nivel de riesgo, los inversores pueden compensar las posibles pérdidas. No obstante, se deben evitar todas las carteras que se encuentren más allá de ese nivel porque si el riesgo es demasiado alto, el inversor no podrá cubrir las pérdidas.

Ahora bien, en este punto hay algo que debemos considerar: la relación proporcional del riesgo con la rentabilidad. Nunca voy a poder tener una renta alta con poco riesgo, debemos ser realistas y coherentes en este punto, mantenernos en una zona de riesgo con la que uno se sienta cómodo, asumiendo que quizás lleve más tiempo alcanzar el objetivo pero que transitaremos el camino sin sobresaltos.

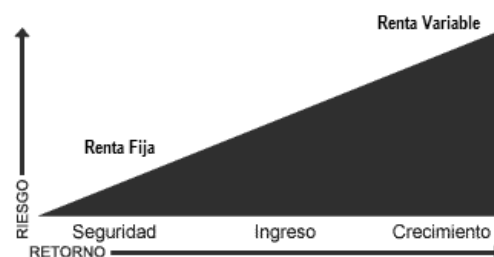


## Tipo de renta

La renta es el retorno de la inversión, la ganancia que nos genera, y existen dos tipos de rentas: fija o variable.

La renta fija es un pago constante acordado, sabemos que al poner nuestro dinero recibiremos una ganancia determinada al terminar el plazo de colocación.

En la renta variable la ganancia no está determinada, puede ser mucho mayor o menor a lo esperado, obviamente conlleva un nivel de riesgo-rentabilidad muy superior a la renta fija.



## Tiempo

El tiempo es nuestro amigo, no enemigo. Si logramos una rentabilidad de entre 10% y 15% anual (por sobre el porcentaje de inflación) debemos estar muy contentos. Es casi imposible lograr un retorno mayor en forma sustentable a largo plazo.

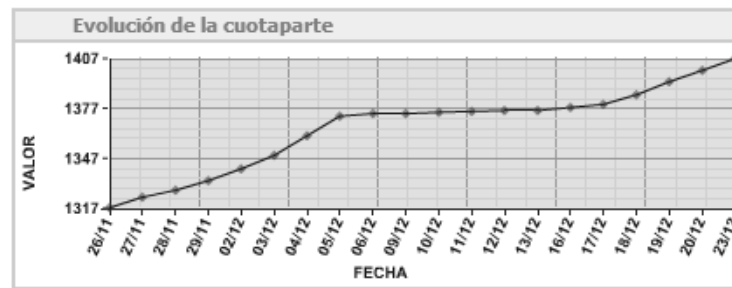
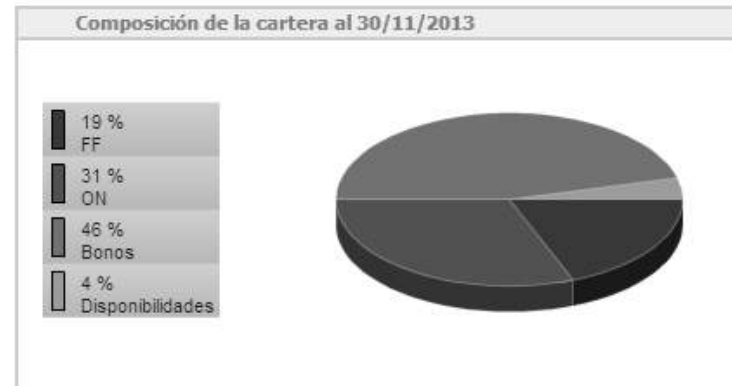
La ganancia siempre es proporcional al riesgo, y el tiempo es un factor determinante para dejar crecer nuestro capital. Muchas personas desean disminuir el factor tiempo y empiezan a invertir en forma muy arriesgada la totalidad de su capital para buscar rentabilidades altas. Esta conducta puede llevarlos a la pérdida total de su dinero.

### Diversificar

Si todas nuestras inversiones están atadas a un mismo mercado (productos inmobiliarios, mercado bursátil, commodities, divisas) corremos riesgo si ese rubro particular que hemos elegido se ve afectado por algún cambio en el contexto económico-político.

Recuerde esta frase: no ponga todos los huevos en la misma canasta. De esta manera reducimos y amortizamos riesgos. Y si no posee grandes montos para diversificar, invierta en herramientas que ya posean una diversificación interna (Ej.: fondos comunes de inversión)

Ejemplo: FCI GAINVEST PROTECCIÓN PLUS



## MENÚ DE INVERSIONES

En un primer momento pensé en ordenar las inversiones en base al monto por el cual podríamos comenzar a acceder a ellas, pero luego opté por presentar un menú ordenado de forma aleatoria. ¿Por qué este cambio? Porque lo cierto es que, si bien para invertir el factor dinero puede ser el limitante más importante, el conocimiento, ingenio y habilidades de negociación han llevado a muchos a, por ejemplo, armar un fideicomiso inmobiliario sin más de la simple idea y la confianza de los inversores en su capacidad, revender productos cuyo pago al proveedor era cancelado luego de haberlo ya cobrado al cliente junto con su ganancia, armar una cartera bursátil con ahorros de 4 o 5 personas de confianza, etc.

En este apartado presentaré un menú de inversiones e información sobre la naturaleza de cada una de ellas. Usted sabrá definir cuál podrá satisfacer sus necesidades. Bon appétit!



## Inmobiliarias

Los argentinos somos fanáticos de los ladrillos. Consideramos que por ser algo tangible es más seguro que cualquier otra inversión. Pero hoy si uno tiene un capital de \$800.000 y compra un departamento de dos dormitorios, para alquilarlo por un valor aproximado de \$5.500 mensuales, tendrá una renta anual de 8,25%, sin contar los gastos de impuestos y las dificultades que a veces trae aparejado lidiar con inquilinos e inmobiliarias. Como muchos imaginarán, hay inversiones muchísimo más rentables, incluso en el mismo rubro inmobiliario, pero aun así un gran porcentaje de la gente con capacidad para disponer de estos montos de dinero optará solo por tener la seguridad de ser dueños inmediatos del inmueble. Recordemos que el rendimiento siempre va del riesgo que uno esté dispuesto a asumir, por ende nunca algo está “bien o mal”, simplemente es más o menos apto a nuestros objetivos y rasgos de personalidad.

Existen muchas maneras de invertir en propiedades: comprar y conservar la propiedad para tener una renta por su alquiler como en el primer ejemplo, comprar un inmueble usado en el momento propicio del mercado para esperar que su precio aumente y luego venderlo, ingresar en un fideicomiso inmobiliario, comprar desde el pozo, participar de remates, adquirir inmuebles deteriorados y refaccionarlos para venderlos a mayor costo, comprar cocheras, oficinas, consultorios y alquilarlos, terrenos para construir sobre él y luego vender la propiedad completa. Lo cierto es que es el mercado inmobiliario posee muchísimas variables que no debemos olvidar de considerar para obtener una renta lo más beneficiosa posible.

El capital es un factor importante. Obviamente se requiere de un excedente de dinero interesante para invertir en inmuebles, aunque como comentaba al principio de este capítulo, en ocasiones el fideicomiso inmobiliario puede ser un desarrollo donde el capital sea aportado por inversores y quienes los crean, administran, dirigen, hacen trabajo de marketing y captación de clientes, se llevan su buena porción de la torta invirtiendo poco dinero pero mucho trabajo.

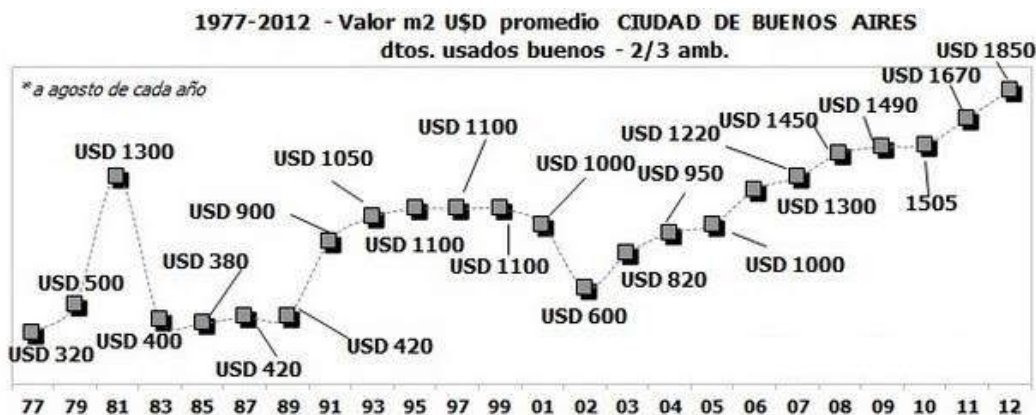
Otro factor, para aquellos que miran más allá de la frontera, es el lugar. Muchos habrán oído que después de la crisis del 2008 de hipotecas subprime en USA, las propiedades bajaron muchísimo. Fue un momento interesante para quien poseía





capital en divisas internacionales. Existen sitios online que se dedican a investigar el valor de las propiedades a valor global para detectar oportunidades, tal es el caso de <http://www.globalpropertyguide.com>

El *timing* es algo de extrema importancia para hacer un buen negocio inmobiliario. Es decir el momento en que compro y el momento en que vendo. Muchos habremos escuchado la frase “el inmueble nunca se devalúa”. Repasemos un poco la historia de los precios del metro cuadrado en Argentina:



Como veremos, hay momentos en dónde realmente el precio cayó. Hoy no es el caso, su valor aumenta de forma sostenida desde el 2002, ya más de una década sin bajas, lo que no es garantía absoluta de que no va a cambiar. Como ocurrió en el pasado, cuando el tipo de cambio fue manipulado por el gobierno y terminó en salidas devaluatorias, estas produjeron una caída en el precio de los inmuebles: un ejemplo en 1982 después de la tablita de Martínez de Hoz o en el 2002 después de la salida de la convertibilidad, muchos esperaron que la devaluación de hecho del 30% (brecha entre la cotización oficial y el Blue) se tradujera en una baja del precio de las propiedades. Pero, por otro lado, quien compró en 1977 y vendió en 1997, o en 2001 y vendió en el 2012, hizo un excelente negocio.



Hoy estamos en un contexto en el cual el cepo al dólar hizo entrar en crisis al mercado inmobiliario. El crédito hipotecario de escaso pasó a prácticamente nulo ya que ningún banco puede prestar con una tasa de inflación anual de más de 25%. El mercado de unidades nuevas, sin embargo, se mostró más dinámico con el sistema de fideicomiso al costo, de los cuales se puede participar con un anticipo en pesos o dólares y cuotas en pesos ajustadas por el índice de la CAC.

Lo cierto es que para hacer una buena inversión inmobiliaria hay que investigar el mercado, hacer un análisis profundo y contrastar con los objetivos propios, disponibilidad de dinero, contexto del mercado, tiempo dispuesto a esperar y rentabilidad deseada.

## Bancarias

### Plazos fijos

Es una inversión poco sofisticada, de bajo riesgo y por ende, baja rentabilidad. Pero es sin duda la más fácil de acceder para todos. Hoy el rendimiento de un plazo fijo tradicional está algunos puntos por debajo de la inflación:

	30 días	60 días	90 días	1 año
<b>PESOS</b>				
Banco Columbia	14,50%	15%	15,50%	18,50%
Standard Bank	13,99%	14,23%	14,46%	16,70%
Supervielle	12%	12,25%	13,50%	15%
Banco Italú	11,08%	11,43%	11,79%	-
Macro	10,70%	11,35%	12,10%	13,75%
Santander Río	10%	10,25%	10,50%	-
Banco Hipotecario	9,75%	10,25%	10,75%	14,25%
Banco de la Nación Argentina	9%	9,50%	10,25%	11,50%
Banco Provincia	9%	9,50%	10,25%	11,50%
Banco Francés	7,75%	8%	8%	-
Banco Patagonia	7%	7,50%	8%	9%



Banco Galicia	7%	7,50%	8%	8,75%
Banco HSBC	6,50%	6,75%	7%	8%
<b>PESOS (COLOCADO POR HOME BANKING)</b>				
Banco Santander Río	17,75%	18%	18,75%	18,75%
Banco Provincia	17%	17,50%	17,75%	18,75%
Banco de la Nación Argentina	16,50%	17,25%	18%	19,30%
Macro	16,15%	17,05%	17,40%	18,25%
Banco Francés	15%	15,25%	16%	16,75%
<b>DÓLARES</b>				
Banco de la Nación Argentina	0,50%	0,55%	0,70%	2,25%
Banco Galicia	0,30%	0,35%	0,50%	1,25%
Banco Columbia	0,25%	0,25%	0,25%	0,50%
Banco Italú	0,14%	0,28%	0,28%	-
Macro	0,10%	0,15%	0,20%	0,32%
Banco Hipotecario	0,10%	0,30%	0,40%	0,80%
Banco Francés	0,10%	0,10%	0,15%	-
Standard Bank	0,09%	0,19%	0,27%	0,74%
Banco Patagonia	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%

Datos tomados de la web <http://www.tuplazofijo.com.ar/>

\*Tasas actualizadas al 10/2013. Tomarlas como referencia únicamente.

\*\*Bancos y tasas restantes están siendo actualizados.

\*\*\*Las tasas de interés pueden variar dependiendo si uno es cliente o no del banco, el monto del plazo fijo y otros factores.

Existen también los plazos fijos pre-cancelables, pero sus rendimientos son menores a los del plazo fijo tradicional.

### Fondos Comunes de Inversión



Como su nombre lo indica, es un fondo en donde los inversores pueden ingresar con montos desde \$1000 y participar de una cartera diversificada y administrada por profesionales. Existen fondos administrados por **entidades bancarias**, a los que puede suscribir desde su cuenta corriente, y también por empresas privadas a los que puede suscribir desde un **agente de bolsa**.

Lo interesante de esta herramienta es que permite al pequeño ahorrista con poco conocimiento o tiempo para administrar su capital, participar de una inversión a renta variable, más sofisticada que un Plazo Fijo y con diferentes activos subyacentes. Es interesante ver en que invierte el fondo, es decir, el detalle de la cartera que lo compone.

Por su naturaleza, los fondos se clasifican en abiertos (no tiene número máximo de cuotapartistas) y cerrados (tiene un número de cuotapartes determinado desde su creación). Mientras que por su composición se clasifican en fondos de acciones, de renta fija, de renta mixta, y de dinero.

Los FCI a nombre de personas físicas se encuentran exentos del impuesto a las ganancias y del IVA, pero son gravados por el impuesto a los bienes personales, con la correspondiente alícuota. La liquidez es otro beneficio, generalmente puedo rescatar mi dinero en 72 hs.

El rendimiento de un FCI se informa de manera diaria. Se lo puede consultar a través de los agentes que comercializan el fondo o en la Cámara Argentina de FC: [www.fondosargentina.org.ar](http://www.fondosargentina.org.ar)

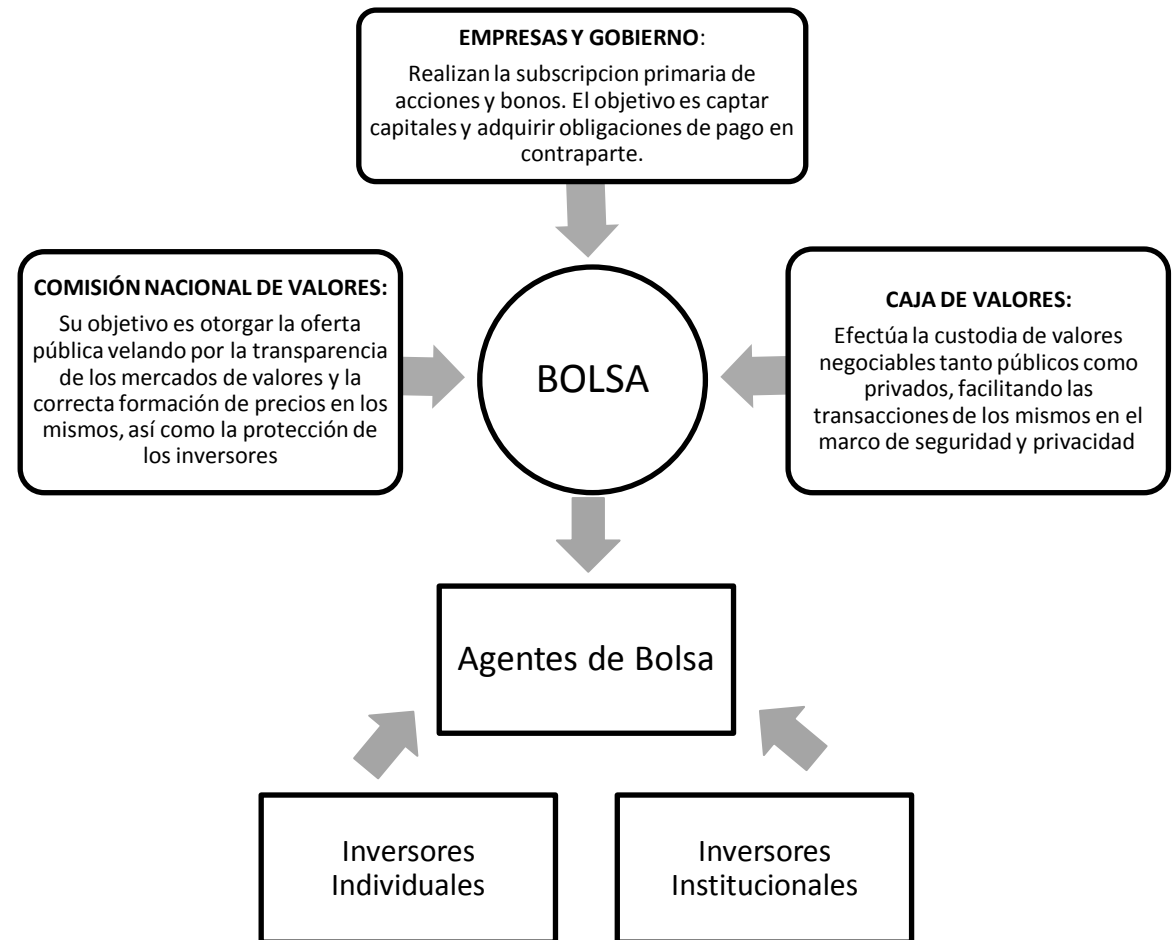
## Bursátiles

En este apartado le brindaré el detalle de las diferentes alternativas que ofrece el mercado bursátil nacional para invertir. Le aportaré las características básicas de cada una de estas herramientas.



Es importante saber que para operar una cartera bursátil deberá hacerlo por un intermediario: los denominados Agentes de Bolsa. No podemos simplemente ir a la bolsa y pedir en el mostrador: “quiero 10 acciones de Galicia por favor”.

Los **Agentes de Bolsa** o **Bróker** funcionan como intermediarios entre los oferentes y demandantes de dinero, y cobran una comisión por las operaciones que realizamos por medio de ellos.



Existen Agentes de Bolsa con quienes uno puede operar telefónicamente y también de manera online, muy similar a la operatoria del home banking. Al momento de elegir una sociedad de bolsa debemos tener en cuenta nuestra comodidad para operar y el costo de las comisiones por operaciones.

Los Agentes de Bolsa online más importantes son: [www.invertironline.com](http://www.invertironline.com) (que posee un interesante simulador para empezar a practicar sin dinero) y [www.portfolioperonal.com](http://www.portfolioperonal.com).

También tenemos muchos Agentes que ofrecen una combinación de atención personalizada, con opción de cartera administrada por sus operadores y también la posibilidad de que uno mismo puede controlar y operar de forma virtual cuando lo considere oportuno. Es una opción que nos brinda la tranquilidad de dirigirnos al lugar, conocer sus instalaciones, ser atendidos personalmente y luego controlar nuestras inversiones desde la comodidad de nuestra PC.

Aclarado este paso, detallo a continuación qué tipo de herramientas nos ofrece el mercado bursátil:

- **Cauciones:** Son colocaciones a muy corto plazo, entre 7 y 30 días. Es una operatoria similar a los plazos fijos bancarios. Las cauciones bursátiles son préstamos a muy corto plazo -entre 7 y 120 días- garantizados por el Mercado de Valores. El colocador aporta el efectivo y al término del período establecido recibe el capital más los intereses correspondientes. Por su parte, el tomador, recibe los fondos dejando títulos en el Mercado de Valores como garantía de repago. Cuando vence la caución, el colocador recibe los intereses y el capital pactados mientras que el tomador devuelve el préstamo más sus intereses y recupera sus títulos. Las cauciones bursátiles permiten invertir en el corto plazo -de 7 a 120 días- y obtener tasas de rendimientos prefijadas al momento de la operación, como en un plazo fijo. Es decir, al momento de vencimiento Ud. cobrará el Capital invertido, más los Intereses pactados al comienzo de la operación. El objetivo de este instrumento es resguardar el capital, obteniendo una rentabilidad predeterminada. Esto lo convierte en un activo atractivo para los



inversores de perfil conservador o como refugio de valor en épocas en que el mercado presenta una alta volatilidad para las empresas.

- **Acciones:** invertir en acciones permite asociarse a grandes empresas y participar en sus ganancias. El precio de cada acción representa la valoración que hace el mercado sobre las expectativas futuras de la empresa, que dependerá principalmente del desempeño de la compañía y del sector en el cual opera, y de los cambios económico-políticos que afecten el mercado. Al no tener vencimiento, ni techo o piso en su valor, son sensibles a más variables que el resto de las inversiones, por ende representan un riesgo bastante alto y requieren de un análisis y seguimiento continuo.
- **CEDEARs:** esta sigla significa Certificado de Depósitos Argentinos. Son los certificados de acciones americanas que cotizan en nuestro mercado bursátil. Su liquidez es baja con excepción de algunos pocos papeles (Apple, Citigroup, Google, GE, Caterpillar.) Si bien los CEDEARs cotizan en el mercado local en pesos su evolución responde no solo al desempeño de la acción subyacente en el mercado externo, sino que también acompaña el comportamiento del tipo de cambio local. Es decir, una acción está siendo comerciada en dos lugares al mismo tiempo. No tienen una correlación directa entre ellas, es decir, una puede subir un 5% y la otra bajar 3% el mismo día. Están relacionadas entre sí y pertenecen a la misma empresa, pero en definitiva, son independientes. Lo bueno es que quien posee CEDEARs tiene derecho al activo subyacente. Compró el equivalente a 1 acción internacional y reclamo la venta del activo subyacente, cobrando su valor en dólares (lo que se denomina dólar *contado con líquido*). [Aquí](#) puede ver la cotización del mismo.
- **Títulos públicos de deuda:** son bonos emitidos por el Estado Nacional, Provinciales o Municipios. Hoy son el instrumento más líquido de todo el mercado y por día mueven aproximadamente 600 millones de pesos. Hay títulos en dólares (RO15, AA17, BDED), dollar-linked (BDC14, BD2C4, BNY14, BDC18), bonos ajustables por CER (PARP, PARY) y los cupones PBI y TVPP, ambos dependen del crecimiento del país, son híbridos de renta fija y variable. Para quien quiera saber más sobre el tema les dejo el link de un artículo donde explica un poco más sobre la naturaleza de los mismos [aquí](#). Para invertir en bonos es importante calcular su rendimiento y cuáles son los factores que pueden alterarlo.



- **Obligaciones Negociables:** son las obligaciones de deudas pero emitidas por entidades privadas. Pueden ser a tasa variable, en pesos o dollar-linked. La empresa responde por el pago de las mismas.
- **Fideicomisos Financieros:** para participar de este tipo de inversión el beneficiario debe comprar un certificado de participación (vendría a ser como una acción) o títulos representativos de deudas garantizados con los bienes transmitidos denominado Valor de Deuda Fiduciaria o VDF (deuda). Es decir que, se puede invertir en títulos que pagan renta e interés, o en certificados de participación y así asociarse a las ganancias ó pérdidas del fideicomiso. A diferencia de las ON, quien responde por la inversión es la financiera que actúa como fiduciario (sociedad especializada y autorizada por la Comisión Nacional de Valores) y no la empresa. Para conocer más al respecto puede visitar [aquí](#) o [aquí](#).
- **Cheques de pago diferido:** a través del mercado bursátil se pueden adquirir cheques de pago diferido, con vencimientos entre 20 y 360 días. Los cheques de pago diferido representan una buena alternativa para el inversor porque ofrece rendimientos más atractivos que alternativas de inversión tradicionales. A su vez son una alternativa de financiamiento para las PYMES porque reciben los fondos por su cheque de forma anticipada y pagan una tasa de interés más competitiva que las que le ofrece una entidad financiera. Para ser admitidos en el mercado para su negociación, deben ser librados por sociedades legalmente constituidas y avalados por una Sociedad de Garantía Recíproca.
- **Futuros:** un futuro es un contrato por el cual las partes se comprometen a comprar o vender un determinado activo subyacente a un precio ya fijado, y a una fecha también pre-establecida. ROFEX (Rosario Futures Exchange) se funda en 1909 con la misión de crear un marco transparente de negociación de instrumentos derivados, con herramientas pensadas para garantizar la operatoria sus agentes y para generar nuevas oportunidades de negocios. Su principal accionista es la Bolsa de Comercio de Rosario con el 38% de las acciones. Ver más información sobre ROFEX en [www.rofex.com](http://www.rofex.com). Rofex posee dos grandes divisiones de derivados: una agropecuaria y otra financiera. Los contratos financieros incluyen los relacionados a monedas extranjeras (dólar, euro y real), tasas de interés, títulos públicos y CER. Por lo tanto, se pueden operar futuros de divisas, productos agrícolas o commodities. Estos



productos sirven tanto para cobertura para el productor o poseedor del activo subyacente como para especulación del inversor.

- **Opciones:** Una opción es un derecho. Una opción sobre una acción es el derecho a poder comprar o vender una acción en una fecha determinada. Las opciones sobre acciones le ofrecen al inversor la posibilidad de beneficiarse de los movimientos en el precio de una determinada acción ya sean éstos a la suba o a la baja. Invertir en opciones permite realizar estrategias especulativas así como tomar posiciones de cobertura frente a los movimientos de mercado. Su operatoria sin embargo es un poco más difícil de explicar, por lo cual planeo acercar mayor información al respecto en otro texto de este estilo. Aun así, si les resulta de interés, encontrarán información al respecto en la lectura y fuentes de información recomendadas al final.

Existe también la posibilidad de invertir en herramientas bursátiles de otras bolsas del mundo. Hoy en Argentina está un poco complicada esta alternativa, pero aún así hay muchos que logran hacerlo. El proceso sería abrir una cuenta en un banco y una cuenta en un agente de bolsa extranjero, transferir y luego operar virtualmente. Si te interesa más este tema, recomiendo los cursos virtuales de Nicolás Litvinoff sobre trading internacional <http://www.estudinerio.net/cursos/>

## Inversiones Privadas

Existen empresas que buscan financiar sus proyectos dirigiéndose directamente al mercado de inversores, sin intermediarios. De esta manera la empresa gana al evitar intermediarios, costos administrativos y mantiene la privacidad de sus negocios al no recurrir al mercado bursátil.

Al haber menos entidades de control de por medio, como es en el caso de las instituciones públicas (CNV, Caja de Valores, Auditorías, Presentación de Balances, etc.), las responsabilidades, compromiso y confianza entre las partes son de absoluta relevancia.

Por otro lado, recordando también la clásica relación riesgo-rentabilidad, este tipo de inversiones suelen ser mucho más rentables, ofrecen rendimientos muy interesantes



para poder competir con las otras alternativas a las que el inversor puede acceder en el mercado, y en ocasiones poseen beneficios adicionales como cero costo de ingreso y egreso, sin gastos administrativos para el inversor, posibilidad de retirarse anticipadamente, etc. Representa, por estos beneficios, una alternativa interesante para pequeños y medianos inversores.

Invertir en una compañía privada requiere un análisis exhaustivo por parte del inversor. Es importante a la hora de invertir por medio de un contrato mutuo entre las partes, analizar la firma que busca la inversión, cuáles son sus fundamentos de negocios, trayectoria, activos, estructura, leer y analizar todos los ítems del documento (si tiene un abogado de confianza puede consultar sobre el mismo).

En cuanto a las empresas que busca atraer inversores directos, podemos encontrarla en 3 etapas diferentes de madurez:

**Start-ups:** este tipo de empresas tienden a ser las más riesgosas porque son aquellas que tienen escaso capital, no poseen un *track record* y su modelo de negocios tiende a no existir todavía. Invertir en este tipo de empresas sin dudas es una moneda de dos caras totalmente diferentes. Por un lado, puede estar invirtiendo en empresas como Amazon o Google o quizás pueda estar haciéndolo en una que le haga perder todo su capital en poco tiempo.

**Empresas con adquisiciones de capital de segundo nivel:** este grupo de empresas privadas está comprendido por compañías que ya tuvieron su primera inyección de capital previamente y que ahora salen en busca de una segunda ronda para ampliarse. Si bien este tipo de empresas son menos riesgosas que un *start-up*, su inversión vendrá en segundo plano a nivel jerárquico detrás de aquellos que participaron de la primera ronda.

**Empresas en crisis:** esta categoría incluye empresas que tienen buenos fundamentales y un modelo exitoso de negocios. Pero han tenido un problema muy particular: un mal *management*. Al cambiar su estrategia de gerenciamiento, automáticamente volverá a generar buenos flujos. Existen a nivel global grandes inversores que se dedican a este tipo de negocios, como por ejemplo, Michael Price.

**Empresas privadas de inversión:** son empresas que se dedican a desarrollar diferentes proyectos (inmobiliarios, emprendimientos, negocios de consumo, branding, franquicias, espectáculos, etc.) y buscan inversores directos ofreciéndoles una rentabilidad fija o variable de acuerdo al proyecto en el que inviertan.

## Nichos específicos

Aquí ya entramos en temas más amplios. Creo que hay opciones para invertir en negocios reales, como tantos negocios hay.

Existen inversores extremadamente hábiles en nichos específicos como objetos de arte, música, deportes, productos de alta gama, franquicias, productos virtuales, etc.

Si te interesa ahondar más sobre esto, el libro de Mariano Otálora “Inversiones para todos” habla bastante al respecto.

Por último te recomiendo que si tenés una especialidad o hobby del cual sabés bastante o te apasiona lo suficiente para aprender y dedicarle tiempo, intentes buscar tu propia forma de negocio de inversión sobre él. La creatividad es el límite.



# CONCLUSIÓN

---



Recursos recomendados

Recuerda los pasos a seguir

## RECURSOS RECOMENDADOS

### LIBROS SOBRE FINANZAS PERSONALES Y ECONOMÍA

- El inversor inteligente – Benjamin Graham
- La alquimia de las finanzas – George Soros
- El millonario de al lado – Thomas J. Stanley
- El cuadrante del flujo del dinero – Robert Kiyosaki
- Los secretos de la mente millonaria – T. Harv Eker
- Economía / Otra vuelta a la economía – Martín Lousteau
- Aprenda y gane dinero en la bolsa argentina - Alejandro Daniel Romero Maidana
- Inversiones para todos – Mariano Otálora
- Economía Descubierta – Tomás Bulat

### WEBS RECOMENDADAS DE ACTUALIDAD ECONÓMICA E INVERSIONES

<http://www.cronista.com/>

<http://www.lanacion.com.ar/economia>

<http://rosariofinanzas.com.ar/>

<http://www.elpuntodeequilibrio.com>

### CINE

Les acerco una lista de sugerencias de películas (y una serie) para reflexionar sobre nuestra conducta con el dinero e inversiones en [este](#) post de mi blog.



## RECUERDA LOS PASOS A SEGUIR

Esta es una carrera a largo plazo para la cual nunca es tarde para empezar. Todos nos encontramos en diferentes lugares de inicio y las metas son diferentes, pero los pasos a seguir son siempre iguales:

- Buscar nuevas fuentes de ingreso
- Disminuir, controlar y eliminar deudas
- Planificar y administrar su presupuesto de gastos
- Destinar una porción de su ingreso al ahorro e inversión
- Educarse, informarse y asesorarse financieramente

¡Te deseo un año de aprendizaje, superación y buenas inversiones!

---

Por favor dejá tu opinión sobre este manual [aquí](#)

