



¿Cómo Invertir en Acciones?

Sin duda invertir en la bolsa es una actividad apasionante y una forma muy atractiva de obtener buenos resultados en términos de rentabilidad, aunque sin el conocimiento necesario, es una actividad de alto riesgo.

Un Instrumento Financiero por lo general es un documento legal que representa una inversión o un derecho económico para quien está entregando el dinero y es un mecanismo de financiación para quien lo está emitiendo, en otras palabras, recibiendo el dinero en préstamo. La entidad o persona que expide este documento llamado emisor, adquiere una obligación de carácter económico con la persona o entidad que adquiere el Título, y este último a su vez espera recibir renta o retorno por la inversión realizada, este se denomina beneficiario.

Acciones

Una acción es un papel con validez legal que representa un porcentaje de propiedad y control de una compañía. Aquel que posee un cierto número de acciones, de una compañía, tiene derecho a una porción del valor de ésta y a emitir un cierto número de votos en las juntas de accionistas.

Tipos de acciones

- **Acciones Ordinarias.** Son acciones que confieren iguales derechos a los socios o accionistas, en cuanto a voto y recibir un dividendo con base en las utilidades actuales, previa aprobación por parte de la asamblea.
- **Acciones Preferenciales.** Tipo de acción que otorga el derecho a voto sólo en las asambleas generales o extraordinarias de accionistas. Se denominan Preferencial porque de acuerdo a la ley se les debe otorgar prelación en el pago de utilidades y del patrimonio social, en el caso de liquidación, respecto de las acciones ordinarias.
- **Acciones a la Orden.** Son las transmisibles mediante la entrega del título debidamente endosado por su titular.
- **Acciones al Portador.** Son las suscritas anónimamente. Pueden ser traspasadas por simple compraventa en la Bolsa de Valores. Otorgan a su poseedor el carácter de socio en la proporción por ellas representadas. Se transmiten por la simple entrega del título.



Fuentes de Ganancia

1. Ganancia de Capital: Es la ganancia que se obtiene por la venta de una acción. Esta ganancia está determinada por el “mayor valor” que obtenga entre el precio al que compró la acción y el precio de venta.
2. Dividendos: Por ley, las sociedades anónimas deben repartir entre sus accionistas a lo menos el 30% de las utilidades que generen. Esa ganancia se reparte en proporción a la cantidad de acciones que cada persona posee.

Derechos al comprar acciones

- Participar en las ganancias de la sociedad: a través de las ganancias de capital y de los dividendos.
- Derecho a voz y voto en junta de accionistas.
- Derecho preferencial de suscripción en aumentos de capital.
- Derecho a retiro en casos de fusiones y venta de activos esenciales.
- Participar en el patrimonio que resulta de la liquidación de la sociedad.

Índices

Un índice bursátil corresponde a un estadístico compuesto, que trata de reflejar las variaciones de valor o rentabilidades promedio de las acciones que lo componen. Generalmente, las acciones que componen el índice tienen características comunes tales como: pertenecer a una misma bolsa de valores, tener una capitalización bursátil similar o pertenecer a una misma industria. Estas son usualmente usadas como punto de referencia para distintas carteras, tales como los fondos mutuos.

Al momento de tener seleccionadas las acciones que componen el índice, se debe elegir el criterio por el cual se asignará un peso a cada acción dentro del índice para estudiar la evolución de éste. Es así como existen diferentes técnicas. Una es que el peso de cada acción dentro del índice corresponde a la proporción que representa el valor de mercado de la empresa dentro del total. También se puede realizar por medio de una fórmula de cálculo de base ponderada con el valor de capitalización de las empresas que lo conforman. Una última forma es que el peso de la acción tenga directa relación con su precio.



El momento que se toma como inicio del índice se le debe asignar un número arbitrario (1, 100 1000 por ejemplo), el cual sólo indica el punto de partida y que sirve para ver la evolución del índice. A partir de la fecha de inicio el nivel de puntos se moverá de acuerdo a la variación promedio de las acciones que componen al índice (en base a los pesos que esta tengan dentro del índice). Nunca es posible comparar dos índices en base a sus puntajes, ya que lo que importa no son los puntos sino que la variación relativa que éstos tengan.

- **IPSA.** El Índice de Precio Selectivo de Acciones es el principal índice bursátil de Chile, es el indicador más representativo del mercado, ya que refleja la dinámica bursátil. Es elaborada por la Bolsa de Comercio de Santiago y corresponde a un indicador de rentabilidad de las 40 acciones con mayor presencia bursátil, anualmente se seleccionan los títulos que componen el indicador y la ponderación de cada uno de ellos. En su cálculo el índice considera todas las variaciones de capital de cada acción incluida en el índice, ponderada por el peso relativo de cada una de ellas, siendo dicho peso calculado a partir de una fórmula que considera, tanto la capitalización bursátil, como el número de transacciones.
- **IGPA.** El Índice General de Precios de Acciones (IGPA) creado en 1958 y compuesto de la mayoría de las acciones y de revisión anual.
- **INTER-10.** Agrupa las 10 principales empresas del IPSA que cotizan como ADRs en el exterior. Las acciones se seleccionan trimestralmente.

Consideraciones sobre la inversión en acciones

1. Es una inversión de renta variable, por lo tanto, la ganancia no está asegurada.
2. Considere sus necesidades de liquidez.
3. Sólo invierta en la Bolsa recursos que no comprometan su futuro financiero.
4. Si invierte en acciones debe considerar el tema tributario. En Chile se cobra impuesto por la ganancia de capital (utilidad obtenida en la venta de un instrumento) y por los dividendos percibidos.
5. Siempre considere cuánto está dispuesto a perder y su rentabilidad objetivo y busque aquellas operaciones que le permitan mantener dicha razón de riesgo y retorno.



Comportamiento del Mercado

Mercado al alza: Es la subida generalizada de los precios de los títulos (acciones, bonos, divisas). Cuando se estudian índices de mercado y se ven que estos aumentan su puntuación con respecto a jornadas anteriores se dice que ese mercado está al alza, es decir en promedio las acciones componentes del índice que aumentaron sus valorizaciones lo hicieron en mayor proporción que aquellas que lo disminuyeron.



Mercado a la baja: Es un descenso generalizado de los precios de los títulos. Es lo contrario al caso anterior, aquí la disminución del precio de los títulos es en mayor proporción que de aquellos títulos que aumentaron sus valorizaciones.





Tipos de Órdenes

Posición de Mercado

Los mercados diariamente están en constante movimiento, muchas acciones en una jornada suben de precio y otras bajan. Típicamente se piensa que un mercado a la baja pueden ser malas noticias y uno al alza buenas noticias, esto no es tan así, ya que en ambas situaciones se presentan oportunidades de ingreso al mercado. La diferencia radica en la posición que toma el inversionista. Es por esto que se debe comprender lo que es posición larga y posición corta en el mercado de instrumentos financieros.

Posición Larga: Técnicamente se refiere a la compra de un instrumento, esperando a que este suba de precio. Son transacciones principalmente de los mercados de divisas, valores y materias primas con entrega aplazada. La posición larga cuando existe saldo neto de compras a plazo y aquella persona que realiza la compra piensa que el precio del activo va a subir en el futuro, o sea se compra bajo para vender más alto en el futuro.

Por ejemplo una posición larga sería, se compra la acción de la Empresa X en un precio de 100 pesos pensando que en el futuro este subirá y llegará a 150 pesos, en donde se capitaliza la venta y se obtienen ganancias de 50 pesos por acción.

Posición Corta: La posición corta o short position corresponde a la venta de un instrumento financiero, esperando que este baje de precio.

En plazas bursátiles desarrolladas (norteamericanas, europeas y algunas asiáticas), los inversionistas pueden realizar posiciones cortas.

En la realidad funciona de la siguiente forma. Se pide un número de acciones prestadas a la corredora de la Empresa Y (se contrae una deuda contabilizada en número de acciones). Luego se venden las acciones (se perciben ingresos en unidades monetarias como dólares, euros, etc). Posteriormente evoluciona la acción y el precio de ésta baja (bajo el supuesto de que la posición haya sido exitosa). Se recompran las acciones al nuevo precio (se realiza un egreso en unidades monetarias). Se devuelven las acciones a la corredora (en el número que fueron solicitadas). Como las acciones al momento de realizar la recompra están más baratas que al venderlas se obtuvo una ganancia de acuerdo a las diferencias de precios y al número de acciones.



Metodologías de Análisis

El **análisis bursátil clásico** tiene como objetivo el estudio del comportamiento de los mercados financieros y de los valores que los constituyen. Con ese análisis se pretende conseguir información relevante que ayude en las decisiones de inversión en situaciones de incertidumbre.

Se divide en una doble categoría de análisis, en ocasiones contrapuestos, que son los siguientes:

- **Análisis técnico de valores.**
- **Análisis fundamental también conocido como Análisis Financiero.**

Ambas categorías parten de suposiciones diferentes a la hora de interpretar el comportamiento de los mercados financieros. Pueden ser utilizados tanto en los mercados al contado como en los mercados de futuros, tanto de activos financieros como de materias primas o bienes tangibles, y pretenden, en líneas generales, determinar que valores, activos, mercados pueden ser más atractivos en nuestro afán inversor, pues pueden esconder mayores rentabilidades futuras, o mejores perspectivas económicas.

El Análisis Técnico

El primer principio de análisis técnico dice que cualquier evento que pueda afectar la acción del mercado, está descontado en el precio de manera ponderada. Por lo tanto, sostiene que no es necesario conocer los fundamentales o noticias que causan la acción del precio, sino que es suficiente analizar las gráficas. De hecho, los analistas técnicos puristas insisten en aislarse de la información fundamental, argumentando que debido a que es humanamente imposible enterarse de todas las noticias, y darles la importancia adecuada, el conocimiento parcial de las mismas puede sesgar su juicio y llevarlos a tomar decisiones equivocadas.

Mientras que el análisis técnico se concentra en el estudio de la acción del mercado, el análisis fundamental se enfoca en las fuerzas económicas de oferta y demanda que llevan al precio a subir, bajar o permanecer sin cambios. El enfoque fundamental analiza todos los factores relevantes que afectan el precio de un instrumento financiero para determinar el valor intrínseco de este instrumento. El valor intrínseco es el precio que los fundamentales señalan que este instrumento realmente vale, basado en la ley de oferta y



demanda. Si el valor intrínseco está por debajo del valor actual, entonces el mercado está sobrevaluado y debe ser vendido. Si el valor intrínseco está por encima del valor actual, entonces está subvaluado y debe comprarse.

Ambos enfoques pretenden resolver el mismo problema: predecir la dirección que el precio podría tener en el futuro. Simplemente, tienen un enfoque diferente. Mientras que los fundamentalistas estudian las causas del movimiento, los analistas técnicos estudian sus consecuencias.

La mayoría de los operadores de mercados se clasifican como fundamentales o técnicos, aunque en la realidad tienden a coincidir en un gran terreno común. La mayoría de los fundamentalistas tienen cuando menos conocimientos funcionales del análisis gráfico, mientras que los analistas técnicos se mantienen al tanto de los fundamentales. El problema es que las gráficas y los fundamentales frecuentemente parecen contraponerse. Algunas veces, al principio de cambios importantes en las tendencias, los fundamentales no parecen poder explicar lo que el mercado está haciendo. En estos momentos es cuando ambos enfoques se distancian y contradicen más. Conforme el movimiento en el precio se desarrolla, el enfoque técnico y el fundamental tienden a converger nuevamente.

Una posible explicación es que la acción del mercado tiende a llevar la delantera a los fundamentales conocidos. Mientras que los fundamentales que ya se han dado a conocer han sido descontados en el precio, el mercado empieza a descontar aquellos fundamentales que no son de dominio público todavía. Frecuentemente los grandes cambios de tendencia comienzan con muy pocas noticias que los apoyen. Para el momento en que los fundamentales confirman el cambio de tendencia, el movimiento ya ha avanzado considerablemente.

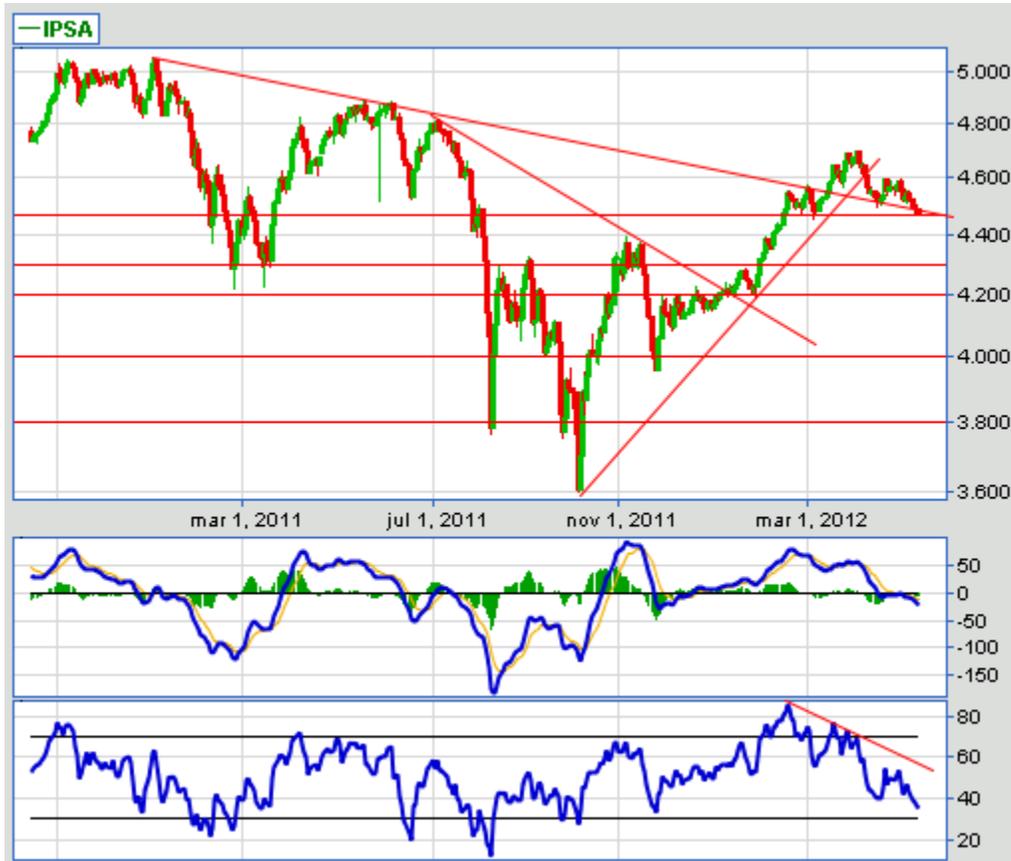
El analista técnico se considera en ventaja respecto del analista fundamental, ya que de acuerdo con los principios de análisis técnico, al estudiar la acción del precio indirectamente se están estudiando los fundamentales. Lo opuesto no es cierto, pues estudiar los fundamentales no necesariamente permite analizar la acción del precio. Sostiene que mientras que es posible operar basado solamente en análisis técnico, es imposible operar basado solamente en cuestiones fundamentales, sin recurrir en algún momento al uso de gráficas.



Estrategias de Inversión

www.estrategiasdeinversion.cl

Ejemplo: Análisis Técnico IPSA





El Análisis Fundamental

El análisis fundamental toma en cuenta la valuación de la empresa en base a aspectos microeconómicos propios de la firma, para lo cual se utilizan los distintos indicadores más utilizados en la actualidad.

El uso de ratios que interpretan, facilitan y enriquecen la simple lectura de las partidas contenidas en los estados contables es muy útil para describir la salud económica, patrimonial y financiera de una firma.

Principios

El análisis fundamental asume que el mercado es, en general, eficiente. Sin embargo, también supone que cada cierto tiempo existen valores mal valuados. Aunque el mercado prontamente corregirá esa situación.

El análisis fundamental se centra en encontrar el valor justo o intrínseco utilizando factores principalmente económicos vinculados a la compañía, lo que ayuda a determinar qué activos comprar.

Además, postula que cada activo tiene un valor intrínseco específico, el cual puede ser determinado con un cuidadoso análisis de las circunstancias actuales y futuras previstas. Las utilidades son los determinantes de los precios en el largo plazo.

Guiarse por los ratios financieros de una compañía representa un riesgo para el inversionista que no haya considerado factores tales como:

- El mercado donde se ubica la empresa
- Comparación de ratios de empresas del mismo sector
- Comparación de ratios de empresas de características similares
- Consideración de ratios a lo largo de un periodo de tiempo extenso. Mientras mayor sea el periodo, es más probable que estos instrumentos reflejen de mejor manera los probables riesgos y retornos de una empresa.
- Cambio de los ratios a través de los años.



Ejemplos:

Balance - Empresa X S.A.

Cifras en CLP\$1.000.000

Activos	2006	2005
Activos Circulantes		
Efectivo (Caja)	\$ 450	\$ 560
Cuentas por cobrar	\$ 250	\$ 560
Inventario	\$ 890	\$ 500
Total Activos Circulantes	\$ 1.590	\$ 1.620
Activos Fijos		
Terreno	\$ 938	\$ 583
Plantas y Equipos	\$ 1.000	\$ 938
Menos: Depreciación	-\$ 893	-\$ 909
Total Activos Fijos	\$ 1.045	\$ 612
Total Activos	\$ 2.635	\$ 2.232
Pasivos	2006	2005
Pasivos Circulantes		
Cuentas por pagar	\$ 450	\$ 560
Deudas de corto plazo	\$ 250	\$ 560
Total Pasivos Circulantes	\$ 700	\$ 1.120
Deuda de largo plazo	\$ 921	\$ 790
Total Pasivos	\$ 1.621	\$ 1.910
Patrimonio Socios		
Acciones	\$ 300	\$ 300
Utilidades Retenidas	\$ 714	\$ 22
Total Patrimonio (valor neto)	\$ 1.014	\$ 322
Total Pasivos y Patrimonio	\$ 2.635	\$ 2.232



Estado de Resultados - Empresa X S.A.

Cifras en CLP\$1.000.000

Estado de Resultados	2006	2005
Ingresos Brutos (Ventas)	\$ 4.000	\$ 3.000
Menos: costo de lo vendido	-\$ 2.667	-\$ 1.270
Ganancias Brutas	\$ 1.333	\$ 1.730
Margen Bruto (%)	33%	58%
Gastos		
Gastos en ventas	\$ 620	\$ 560
Gastos Generales y Administrativos	\$ 140	\$ 110
Depreciación	\$ 120	\$ 90
Total Gastos	\$ 880	\$ 760
Ingresos Operacionales (EBIT*)	\$ 453	\$ 970
Pago de intereses	\$ 115	\$ 124
Ingresos antes de Impuestos	\$ 338	\$ 846
Impuestos Al 35%	\$ 118	\$ 296
Ingresos Netos	\$ 220	\$ 550

*EBIT del ingles *Earnings Before Interest and Taxes*



Gestión de Riesgo

Una estrategia es un documento donde se explica donde está ahora, donde quiere llegar y cómo piensa hacerlo. Por tanto, una estrategia orientada a la inversión o simplemente estrategia de inversión sería un documento que explicaría sus comportamientos en el mercado bursátil.

Es decir, es imprescindible que usted tenga una sólida idea de cuáles son sus metas al invertir, cómo pretende alcanzar esas metas, y qué tipo de inversiones considera aceptables para ello.

Su primer paso será entonces determinar su meta. Debe ser una meta concreta, pues si no, ¿cómo sabrá que la ha alcanzado? Es mejor, por tanto, tener una meta concreta y cuantificable al lanzarse a invertir, que regirse por directrices indefinidas o, aún peor, lanzarse a la aventura. Por supuesto, antes de establecer sus metas, debería conocerse.

Para ello debería hacer dos cosas, a lo menos:

- Una determinación de su situación actual general y, particularmente financiera.
- Una determinación de sus preferencias en cuanto al riesgo, al retorno y a la liquidez.

Recomendaciones

1. Cuando ya se conozca mejor, puede entonces fijar sus metas financieras.
2. Está claro que el mejor consejo aquí es el sentido común y la prudencia.
3. Ya ha visto lo que pueden dar las diferentes categorías de activos.
4. No piense que invirtiendo un par de años en la bolsa multiplicará su patrimonio mil veces.
5. Tampoco piense que debería colocar todo su dinero en la bolsa.
6. Recuerde sobre lo que le dijimos respecto a que ningún consejero financiero, que haga bien su trabajo, lo dejara invertir en la bolsa, si usted no tiene reservados, por lo menos, unos seis meses de salario en un depósito a plazo.
7. En general, invierta en acciones sólo el dinero del que pueda prescindir durante un buen tiempo, usted puede necesitar este tiempo. Recuerde que estas inversiones representan un riesgo que hay que repartir en un período de tiempo amplio. Cuanto más largo sea el plazo, mayor será el margen para recuperarse de posibles pérdidas.



8. Establecer metas parciales a lo largo de su camino le ayudará a medir su progreso.
9. Determine en qué momentos y con qué métodos examinará su progreso hacia su meta. Esto implica a menudo dividir su meta final en varias más pequeñas, más fácilmente alcanzables.
10. Asegúrese de que sus metas son alcanzables siendo capaz de adaptarse a las circunstancias externas. A menudo, mucha gente apunta un poco alto cuando determina inicialmente sus metas. Esto no es malo, pero puede ser descorazonador aspirar a una meta que no va a ser capaz de alcanzar. La flexibilidad le asegura poder bajar a veces el listón por esa razón o por circunstancias atenuantes que no han sido capaces de predecir al marcar sus metas, por ejemplo, la pérdida de trabajo.
11. Una vez que ya tiene claras sus metas, deberá elegir sus vehículos de inversión. No todos sirven para todas las circunstancias y para todos los inversores.
12. Recuerde, por ejemplo, que para un afiliado de AFP que se jubilará en un año más, no le conviene invertir en acciones.
13. Sin embargo, recuerde también que para un inversionista joven, por definición, con mucho tiempo a su haber, le sería altamente recomendable comprar una cartera diversificadas de acciones sólidas.
14. Recuerde que usted debe establecer su nivel aceptable de riesgo. La estrategia de inversión que elija dependerá en gran medida de su aversión al riesgo. El riesgo y el beneficio están directamente relacionados. Cuanto menos riesgo corra, menores serán sus posibilidades de obtener rentabilidad.
15. Por tanto, es importante determinar el nivel de riesgo que desea aceptar. Decida qué riesgos puede correr su inversión, evalúe esos riesgos y decida si está preparado para aceptarlos. Entonces cuando decida en que activos invertir, asegúrese de conocer todos los riesgos de cualquier inversión que esté considerando acometer. Es su responsabilidad contar con una estrategia de inversión.



Reglas para la Gestión del Dinero

Se presentaran reglas para la administración del dinero y en particular, sobre la inversión en bolsa. Lo anterior se resumiría en que usted debe tener una estrategia de inversión.

Una estrategia es un documento donde se explica donde está ahora, donde quiere llegar y cómo piensa hacerlo. Por tanto, una estrategia orientada a la inversión o simplemente estrategia de inversión sería un documento que explicaría sus comportamientos en el mercado bursátil. Es decir, es imprescindible que usted tenga una sólida idea de cuáles son sus metas al invertir, cómo pretende alcanzar esas metas, y qué tipo de inversiones considera aceptables para ello.

Su primer paso será entonces determinar su meta. Debe ser una meta concreta. Es mejor, por tanto, tener una meta concreta y cuantificable al lanzarse a invertir, que regirse por directrices indefinidas o, aún peor, lanzarse a la aventura. A la vez se debe determinar de su situación actual general y, particularmente financiera. Una determinación de sus preferencias en cuanto al riesgo, al retorno y a la liquidez.

Está claro que el mejor consejo aquí es el sentido común y la prudencia. No piense que debería colocar todo su dinero en la bolsa. En general, invierta en acciones sólo el dinero del que pueda prescindir durante un buen tiempo, usted puede necesitar este tiempo. Recuerde que estas inversiones representan un riesgo que hay que repartir en un período de tiempo amplio. Cuanto más largo sea el plazo, mayor será el margen para recuperarse de posibles pérdidas.

Establecer metas parciales a lo largo de su camino le ayudará a medir su progreso.

Asegúrese de que sus metas son alcanzables siendo capaz de adaptarse a las circunstancias externas. Una vez que ya tiene claras sus metas, deberá elegir sus vehículos de inversión. No todos sirven para todas las circunstancias y para todos los inversores.

Recuerde que usted debe establecer su nivel aceptable de riesgo. La estrategia de inversión que elija dependerá en gran medida de su aversión al riesgo. El riesgo y el beneficio están directamente relacionados. Cuanto menos riesgo corra, menores serán sus posibilidades de obtener rentabilidad. Entonces cuando decida en que activos invertir, asegúrese de conocer todos los riesgos de cualquier inversión que esté considerando acometer. Es su responsabilidad contar con una estrategia de inversión.



Pasos para invertir en Acciones

- 1. Elegir la Corredora o Broker.** Es necesario elegir y definir que tipo de servicio estamos buscando, si necesitamos la ayuda de un ejecutivo de inversión o si tomaremos la decisión por nuestra cuenta. En base a esto tenemos que ver el costo asociado a cada operación ya que en muchos casos existe un costo fijo y uno variable al comprar y al vender, por lo que nuestra inversión partirá con una pérdida implícita debido al costo de la transacción.
- 2. Definir el Monto a Invertir.** Es muy importante definir el monto que deseamos invertir y que no sea parte de nuestro presupuesto mensual o compromete nuestra estabilidad financiera. Hay que tener claro que es una inversión de riesgo y es posible tener pérdidas así como ganancias.
- 3. Rentabilidad Esperada.** Otro factor importante a definir corresponde a nuestros objetivos en términos de la rentabilidad que esperamos obtener en cada operación, con el objetivo de definir un nivel específico al cuál esperamos llegue nuestra inversión e identificar el mejor momento para entrar al mercado que minimice el riesgo y sea mas eficiente.
- 4. Relación Riesgo/Retorno.** Una vez definida la rentabilidad esperada debemos definir el nivel de riesgo que estamos dispuesto a asumir, esto se conoce como lo máximo que estamos dispuestos a perder por cada operación. El principal objetivo es no enamorarse de una posición, ya que si ésta no cumplió con nuestras expectativas, quiere decir que nuestra visión de mercado estaba equivocada por lo que no deberíamos estar con una posición en la acción, lo que quiere decir, es que deberíamos asumir la pérdida. La relación Riesgo/Retorno nace con el objetivo de definir e identificar aquellas oportunidades de inversión que poseen como mínimo una relación Riesgo/Retorno 1:2, es decir, deberíamos estar dispuestos a ganar por lo menos 2 veces lo que estamos dispuestos a arriesgar antes de darnos cuenta de que nuestra visión de mercado era errónea, por lo que no deberíamos tomar posiciones que no cumpla con esta restricción. Por ejemplo, si el máximo nivel de pérdidas que estamos dispuestos a asumir es del 5%, sólo deberíamos buscar oportunidades de inversión dónde el potencial de retorno sea por lo menos del 10% y el costo de darnos cuenta que estamos equivocados sea menor al 5%.
- 5. Determinar el Plazo de Inversión.** El plazo de inversión tiene una relación inmediata con el retorno esperado y el riesgo a asumir, ya que dependiendo del instrumento debemos identificar cuál es el rendimiento y variación promedio del activo en el que pensamos invertir y cuánto tiempo le demora en promedio alcanzar este rendimiento.



6. **¿En qué acciones invertir?.** Como recomendación señalamos invertir en acciones presentes en el IPSA y que se encuentren dentro de las 10 acciones más transadas en el último año, con el objetivo de asegurar cierto nivel de liquidez de mercado. La recomendación es armar un listado con las 10 acciones más transadas y monitorearlas con el objetivo de encontrar oportunidades de inversión que estén en línea con nuestro perfil de riesgo.
7. **Determinar el mejor momento para tomar la posición.** Una vez definimos en que acciones vamos a invertir o monitorear, debemos identificar la tendencia. Si la tendencia es alcista, debemos buscar oportunidades de comprar y si la tendencia es bajista debemos buscar oportunidades de venta. Sin embargo, el trabajo más complicado es identificar el “timing” o mejor momento para entrar al mercado con una posición: Esta etapa es completamente técnico y es necesario conocer las herramientas del análisis técnico para identificar si el activo se encuentra sobrecomprado o sobrevendido. En el caso de la tendencia, utilizar el análisis técnico para definir si la tendencia posee fuerza o se encuentra perdiendo impulso, con el fin de identificar posibles cambios de tendencia.
8. **Definir y saber aplicar stop loss.** Como última recomendación para este artículo, señalamos que siempre es necesario tener definido un nivel de stop loss, es decir, el nivel de precio en el cuál nuestra visión de mercado se invalida y se encuentra en línea con la máxima pérdida que estamos dispuestos a asumir por operación de acuerdo a nuestro perfil de inversión. El stop loss nos indica que nuestra estrategia y visión de mercado ya no es válida por lo que debemos reformular nuestra estrategia e identificar dónde nos equivocamos y buscar nuevas oportunidades de entrada al mercado. El stop loss es el mejor cinturón de seguridad en las inversiones.