



“Finanzas en pocas palabras...”

EXPOSITORES: José Dapena y Manuel Oyhamburu



“No sé cuáles son las siete maravillas del mundo. Pero sé cuál es la octava: El interés compuesto.”
¿Baron Rothschild? / ¿Albert Einstein?

“El interés compuesto es la octava maravilla del mundo. El que lo entiende, se lo gana ... el que no ... lo paga.” *¿Albert Einstein?*

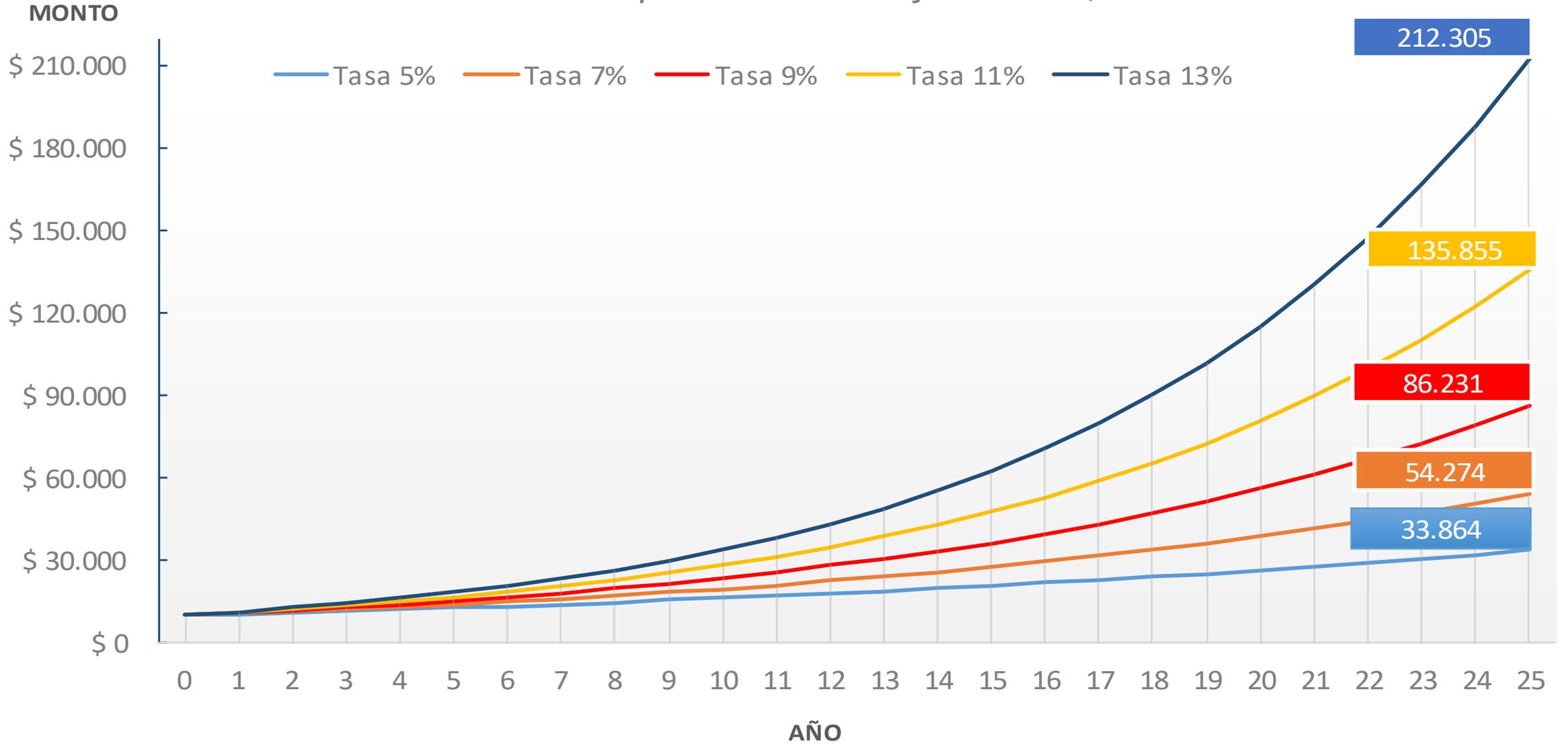
“Mil dólares colocados al 8% anual crecerá a 23 mil billones de dólares en 400 años; pero los primeros 100 años son los más difíciles.” *Sidney Homer*

“Hacer dinero lleva tiempo.” *Jesse Livermore*

“El tiempo es el activo que produce dinero más importante que cualquier persona tiene.”
Ed Slott

El valor de tus inversiones

El interés compuesto: el valor futuro de \$10.000



“Nunca quieras pagar por adelantado. Ese dinero inviértelo, paga al vencimiento, y quédate con el rendimiento.” Dave Ramsey.

“El apalancamiento es la toma de deuda financiera para incrementar la rentabilidad, que combinados con el exceso de autoestima puede también destruirlos.” Jason Zweig

“Los estadounidenses cada vez son más fuertes. Hace veinte años hacían falta dos personas para transportar alimentos por valor de diez dólares. Hoy en día basta con un crío de cinco años.”

Henny Youngman

Del libro “El Inversor Inteligente” (Benjamin Graham): Añadimos que el componente de acciones debería incorporar un sustancial nivel de protección frente a la pérdida de capacidad de compra provocada por la inflación a gran escala...Sin embargo, no hay conexión temporal estrecha entre las condiciones inflacionarias (o deflacionarias) y la evolución de las cotizaciones y beneficios de las acciones ordinarias.

“ ¿Ha reflexionado alguna vez sobre cuál es el origen del dinero? El dinero es un instrumento de cambio, que no puede existir a menos que existan bienes producidos y personas capaces de producirlos. El dinero es la forma material del principio que las personas que desean tratar entre sí deben hacerlo por intercambio y dando valor por valor...(). El dinero se hace posible sólo por quienes producen. ”

Ayn Rand; La Rebelión de Atlas

“Los únicos inversores que no deberían diversificar son aquellos que tienen la razón el 100% de las veces.”

John Templeton

“Piensa primero en el riesgo, y luego en la recompensa.” Anthony M. Gallea

“La única certeza de las inversiones es que todo puede fallar frecuentemente.” Bill Gross

“Esta es probablemente una de las mayores discusiones dentro del value, hasta qué punto diversificar. Yo personalmente tengo siempre en torno a 10 valores en cartera, lo cual me parece una cifra correcta, pues recordemos que el “decano” Benjamin Graham recomendaba unos 15.” Nassim Taleb

Estrategia Barbell: Se trata de dividir la cartera de inversión en dos partes, una con un riesgo muy reducido, sin volatilidad, y la otra, con un nivel de riesgo elevado, aunque siempre dentro de cierta ponderación, sin arriesgar en exceso. Por consiguiente, bajo la estrategia Barbell no se invertiría nada en la zona de “riesgo medio”. Nassim Taleb la menciona en varios de sus libros.



“En las inversiones, lo que es cómodo raramente es redituable.” Robert Arnott

“Cuanto más cierto sea algo, será menos rentable.” Jim Rogers

“La inversión exitosa requiere humildad.” John Templeton

“Especular es el esfuerzo, probablemente fallido, de convertir un poco de dinero en mucho. Invertir es el esfuerzo, probablemente exitoso, de prevenir que mucho dinero se convierta en poco.” Fred Schwed

“No especules, salvo que puedas hacerlo como un trabajo de tiempo completo.” Bernard Baruch

“El retorno esperado de un especulador es cero.” Louis Bachelier

“Cuando un inversor se centra en el corto plazo, está observando la variabilidad de la cartera, no las rentabilidades; en definitiva, se está dejando llevar por lo aleatorio.” Nassim Nicholas Taleb

“Una operación de inversión es aquella que, después de realizar un análisis exhaustivo, promete la seguridad del principal y un adecuado rendimiento. Las operaciones que no satisfacen estos requisitos son especulativas”. Benjamin Graham

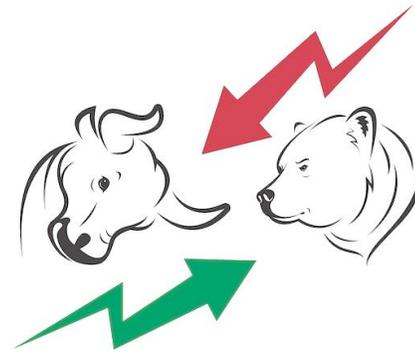
“Lo que descubrí en la historia de Wall Street es que nunca progresan los que se dedican a pronosticar lo que ocurrirá en los mercados.” Benjamin Graham

“Los gráficos no se equivocan, se equivocan los que lo interpretan.” Dicho de Wall Street.

*“Solo hay una cara de los mercados. No es ni el lado Bull ni el lado Bear, sino el lado correcto.”
Jesse Livermore.*

Sabías que...

La utilización de la expresión bull o toro para caracterizar a un mercado alcista tiene su fundamento en la asociación de la forma que adopta el toro cuando ataca, ya que lo hace elevando sus cuernos hacia arriba, imagen que emula la forma de un gráfico de un mercado alcista.



Contrariamente, el bear market (oso) surge como analogía del tipo de ataque de este animal, con un movimiento descendente de sus garras embiste a sus víctimas desde arriba hacia abajo, adoptando una forma similar a la forma de un gráfico de mercado bajista.

Finanzas Personales:

“Investigaciones han demostrado que administrar los ahorros y los gastos son las determinantes de un éxito financiero.” Charles Schwab.

“Nunca inviertas tu dinero por las recomendaciones de una persona que no sea millonaria.” Warren Buffett

“Nadie gasta el dinero ajeno con el cuidado del propio.” Milton Friedman

“Los inversores conservadores siempre duermen tranquilos.” Philip Fisher.

*“Cuanto más cierto sea algo, **será menos rentable.**” Jim Rogers*

“A menos que puedas ver tus acciones caer un 50% sin que te cause un ataque de pánico, no deberías invertir en el mercado bursátil.” Warren Buffett

“Nunca te juegues lo que no puedes permitirte perder” Nassim Taleb.

“No existe el portafolio correcto. Existe el adecuado para ti.” Larry Swedroe

No hay una única cartera, hay una cartera para cada perfil y objetivo



La inversión en Acciones:

“Cuando compres una acción pregúntate si comprarías esa empresa completa.” René Rivkin

“Analizar una inversión significa analizar su negocio.” Benjamin Graham

“No inviertas en Acciones sino en empresas.” Peter Lynch

“Una Acción no es un billete de lotería. Es una cuota parte de un negocio.” Peter Lynch

“Yo compro compañías, no acciones.” Warren Buffett

“Cuando compro una acción estudio todo sobre la empresa, como si estuviera comprando un negocio comercial en la calle.” Warren Buffet

*“La buena inversión es sencilla: Compra un buen activo **a un buen precio**, y mantenlo por un largo tiempo.” Adrian Day*

El timing y el plazo de la inversión:

“No es lo que compras, es lo que pagas por ello.” Howard Marks

*“La pregunta **cuándo comprar** es mucho más importante que qué comprar.” Roger Babson*

“En las inversiones de largo plazo no necesitas de la gestión diaria.” Shiv Khera

“El hecho de que los precios suban no significa necesariamente que tengas razón.” Peter Lynch.

“En este negocio, si eres bueno, tendrás razón 6 de cada 10 veces.” Peter Lynch

“El motivo más idiota para comprar una acción es porque está subiendo.” Warren Buffett

“La mejor manera de poner la probabilidad de tu lado es invertir a largo plazo.” Dick Davis.

“El gran dinero no está en la compra y venta, sino en la espera.” Charlie Munger.

El Mercado:

*“Los mercados son la conducta combinada de miles y miles de personas respondiendo a información, **desinformación y antojos.**” Kenneth Chang*

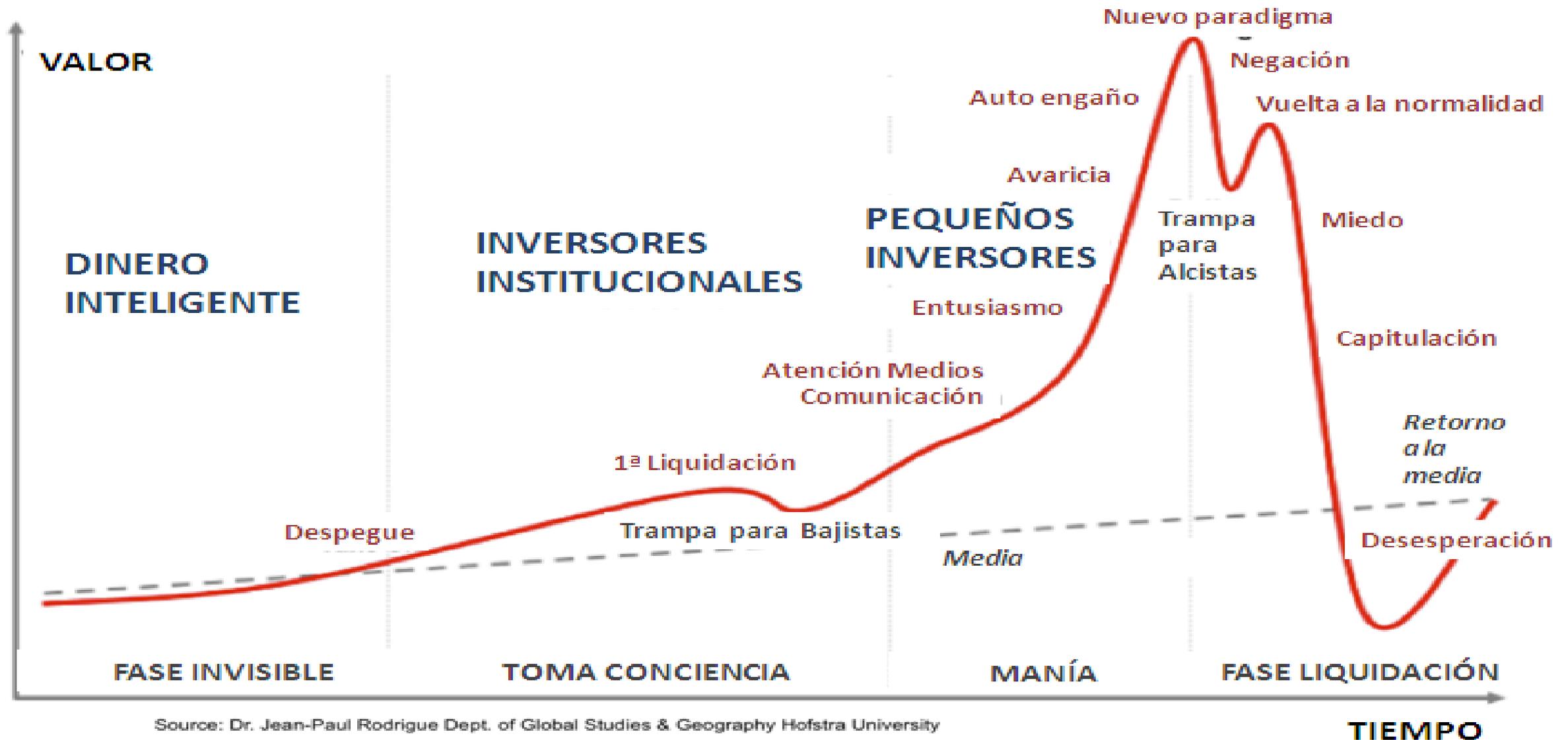
“El momento de máximo pesimismo es el mejor momento para comprar, el momento de máximo optimismo es el mejor momento para vender.” John Templeton.

“Tendrás recesiones y grandes caídas, si no entiendes que eso ocurrirá, no estás listo todavía para invertir en los mercados de valores.” Peter Lynch.

“Es fácil enamorarse de los mercados alcistas.” Anónimo

“Los mercados alcistas nacen con el pesimismo, crecen con el escepticismo, maduran con el optimismo y mueren con la euforia.” John Templeton

Ciclos del mercado de acciones



Source: Dr. Jean-Paul Rodrigue Dept. of Global Studies & Geography Hofstra University

El Mercado:

“Una regla sencilla dicta mis decisiones de compra: ten miedo cuando los demás sean codiciosos y sé codicioso cuando los demás tengan miedo”. Warren Buffett

“Los inversores de éxito suelen permanecer impasibles, permitiendo que la codicia y el miedo de los demás jueguen a su favor.” Seth Klarman

“Excepto en casos de grandes sorpresas, las acciones son bastante predecibles en períodos de veinte años. En cuanto a si van a subir o bajar en los próximos dos o tres años, es lo mismo que arrojar una moneda al aire.” Peter Lynch

“Riesgo es la diferencia entre lo que los inversores piensan que saben y lo que terminan aprendiendo. Jason Zweig.

“Se ha perdido más dinero intentando prever las correcciones y protegiéndose frente a ellas que sufriendolas realmente”. Peter Lynch

*“Comprar en el piso y vender en el techo es lo que típicamente hacen los mentirosos.”
Bernard Baruch.*

“Octubre es un mes peligroso para especular en la bolsa. Los otros meses peligrosos son julio, enero, septiembre, abril, noviembre, marzo, junio, diciembre, agosto y febrero.” Mark Twain.

“El dinero es el oxígeno de la Bolsa. Ésta no puede subir sin liquidez. Como dice la canción húngara, «si hay dinero hay música». El dinero – la liquidez – es el factor más influyente en la Bolsa... Pero sólo con dinero no puede moverse el mercado cuando la psicología del público inversor es negativa. Consecuentemente, nos hallamos con un segundo factor: la psicología. Cuando ambos factores – dinero y psicología – son positivos, suben las cotizaciones. Si ambos factores son negativos, bajan:

Tendencia = D(inero) + P(psicología)” André Kostolany

Benjamin Graham mencionó que él únicamente invertía si se sentía cómodo siendo propietario de una acción, suponiendo que no tuviese ninguna forma de conocer su cotización diaria.

En una entrevista Graham aconsejó: “Pregúntese a sí mismo: ¿Si no existiese un mercado para estas acciones, estaría dispuesto a hacer una inversión en esta empresa en estas condiciones?”.

Inversor Inteligente simplemente significa tener la paciencia, la disciplina y la voluntad necesarias para aprender; por otra parte, también es necesario saber controlar las emociones y pensar por uno mismo. Este tipo de inteligencia explica Graham, “es más un rasgo del carácter que del cerebro”. Jason Zweig, comentando el libro “El inversor inteligente”.

“Recuerda siempre que el mercado de valores es un maníaco depresivo” Warren Buffett

*“Mister Market es un esquizofrénico en el corto plazo, pero recupera su cordura en el largo plazo”
Benjamin Graham*

*“El aspecto más fascinante de la inversión de valor es que el tiempo juega siempre a tu favor.” Francisco
García Paramés*

*“Mientras más absurdo sea el comportamiento del mercado, mejor será la oportunidad para el inversor
metódico”. Warren Buffet.*

*“La volatilidad puede ser algo positivo para los inversores. Estemos preparados para beneficiarnos de
ella.” Mark Mobius.*

“Solo porque una acción haya caído no quiere decir que no pueda caer mucho más” Peter Lynch

Diversificación de portafolio y otros tips de inversión

“Pon todos los huevos en diferentes canastas...y cuida esas canastas.” Mark Twain

*“Pon los huevos en diferentes canastas, pero cuida que esas canastas no viajen en el mismo tren.”
Proverbio Hebreo.*

- *“No inviertas en cosas que no entiendas.”*
- *“Por su bien, mantenga una cartera simple. Si la lista de sus inversiones no entra en una página tiene demasiadas inversiones.”*
- *Desconfía de inversiones que son “demasiado buenas para ser verdad” ...o no son verdad o tienen un riesgo muy elevado (lo cual no es malo per se, pero hay que saberlo).*

Jonathan Clements “Consejos simples para reestructurar su cartera”. The Wall Street Journal, 17 de julio de 2003.

Diversificación de cartera



- La diversificación es una técnica de inversión utilizada para reducir el riesgo asignando inversiones en diversas industrias, geografías o categorías financieras. Su objetivo es maximizar los rendimientos, dado un nivel de riesgo, invirtiendo en diferentes áreas que no van a reaccionar todas de la misma manera al mismo evento. Si bien la diversificación no garantiza que no haya pérdidas, contribuye en gran medida a alcanzar sus objetivos financieros y minimizar los riesgos al mismo tiempo.

Sesgo de confirmación:
“La gente se inclina a favor de información que confirma sus hipótesis.”

Michael Bloomberg



“La gente olvidará lo que dijiste, olvidará lo que hiciste, pero nunca olvidará cómo la hiciste sentir.” Maya Angelou

Muchas gracias

