



Información para las inversiones

PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN Y MANEJO DE RIESGO

*Maestría en Finanzas con Mención en Dirección
Financiera*

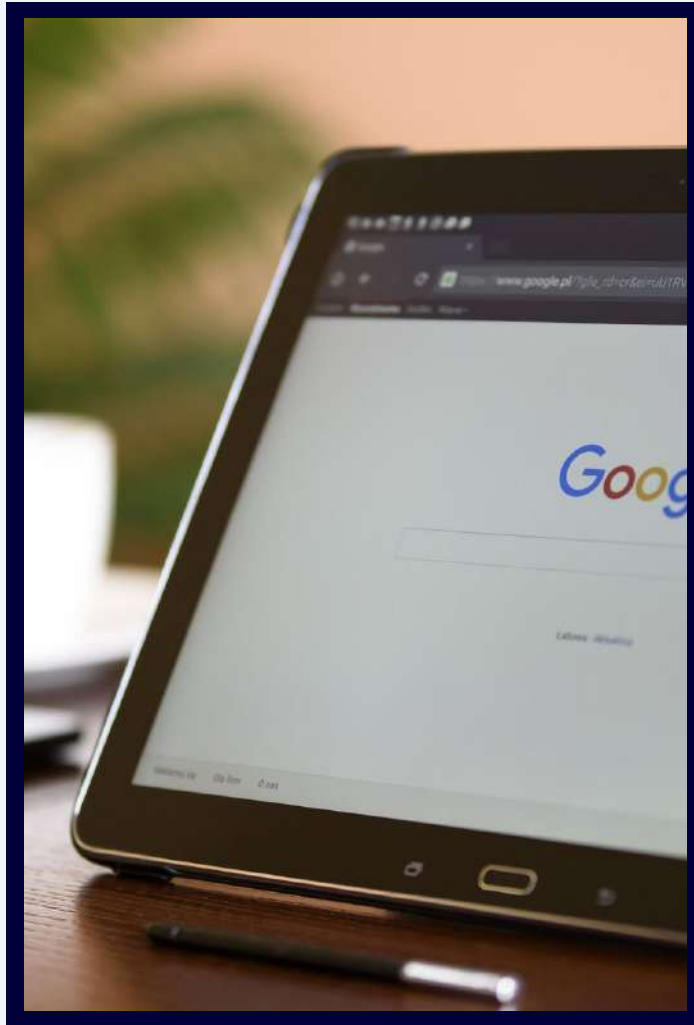


Inversión en línea

- Elegir instrumentos financieros para inversión puede no ser tan fácil; sin embargo, el Internet permite tener acceso, en minutos, a diversas fuentes de información de inversión que en el pasado no estaban disponible para el inversionista promedio o que tomaría semanas reunir, tanto en línea como tradicionales.
- Para navegar con éxito en el universo de las ciberinversiones, se dispone hoy en día de sitios que incluyen comúnmente una combinación de recursos para inversionistas tanto principiantes como experimentados. Por ejemplo, revise la página inicial de la casa de bolsa TD Ameritrade (www.tdameritrade.com).



- En las páginas en línea se puede encontrar la actividad de mercado del día y la semana, cotizaciones de precios, noticias, informes de investigación de analistas, etc. Se puede conocer diversos aspectos de las inversiones, incluyendo productos, y realizar un plan para lograr sus metas financieras.
- Los sitios educativos son un buen lugar para comenzar; después se podrá examinar las diversas herramientas de inversión.

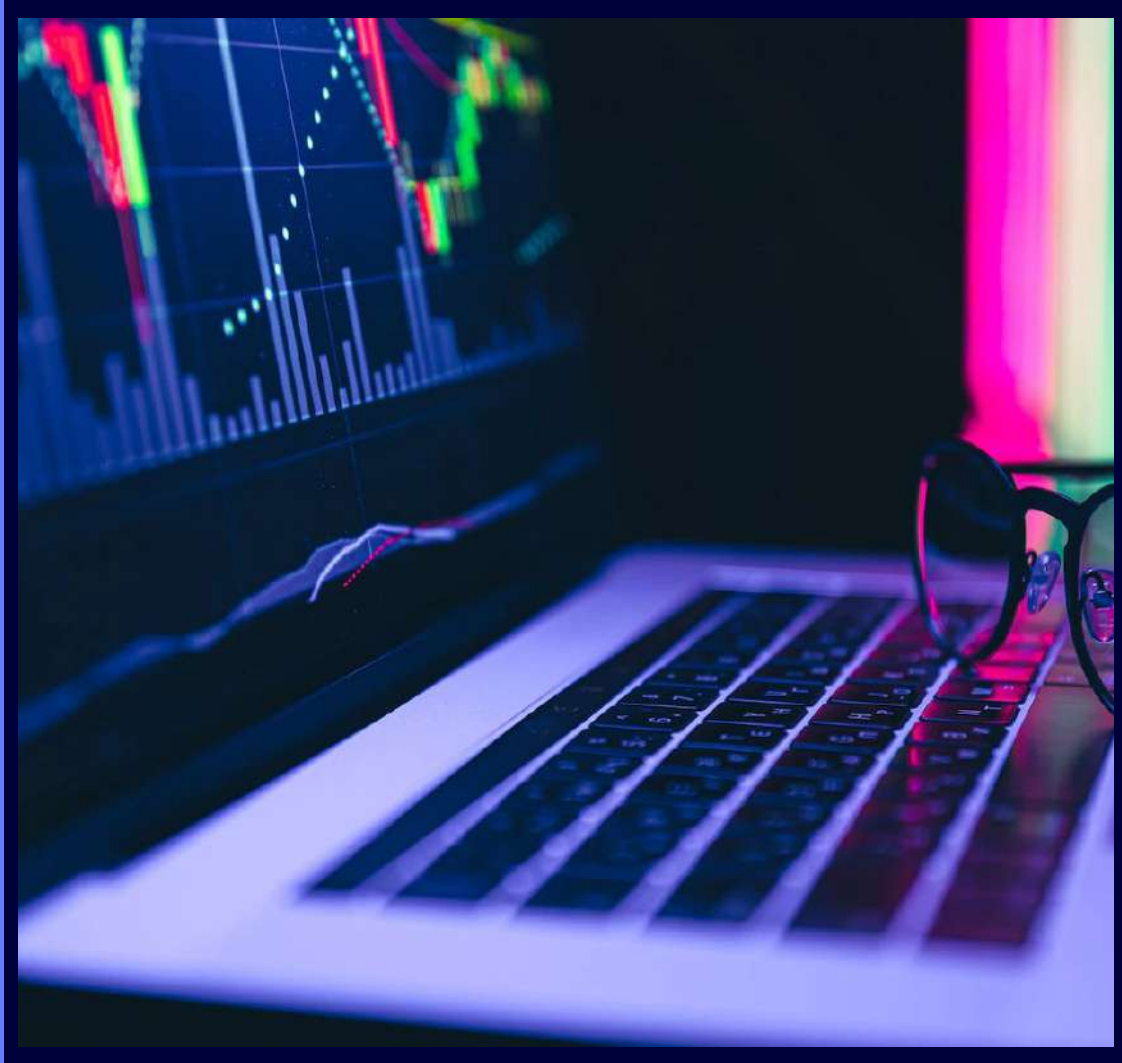


Páginas de utilidad

- The Motley Fool (www.fool.com) cuenta con secciones sobre fundamentos de inversión, inversión en sociedades de inversión, selección de un corredor, estrategias y estilos de inversión, así como mesas de debate en vivo.
- Investopedia (www.investopedia.com) es un sitio educativo que incluye tutoriales sobre muchos temas de inversión básica y avanzada y de finanzas personales, un diccionario de términos de inversión y otras ayudas útiles para la inversión.
- WSJ.com (www.wsj.com), un sitio gratuito del Wall Street Journal, es un excelente punto de partida para conocer lo que ofrece Internet a los inversionistas.



- Nasdaq (www.nasdaq.com) tiene una sección de Finanzas personales que proporciona enlaces a muchos recursos de educación en inversiones.
- Otros buenos sitios educativos son las revistas financieras, como Money (money.com), Kiplinger's Personal Finance Magazine (www.kiplinger.com) y Smart Money (www.smartmoney.com).

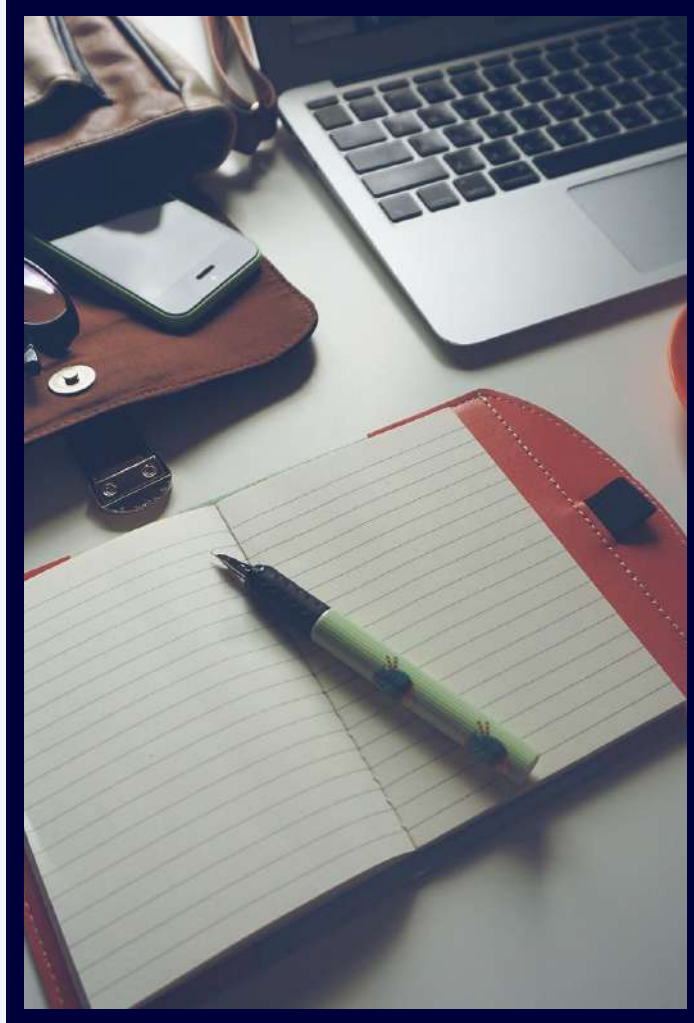


Herramientas de Inversión

- Una vez familiarizado con los fundamentos de inversión, se puede usar la Internet para desarrollar planes financieros y establecer metas de inversión, encontrar valores que cumplan sus objetivos, analizar posibles inversiones y organizar su cartera.
- Existen hojas de cálculo y calculadoras financieras, herramientas de selección y de elaboración de gráficas, así como cotizaciones de acciones y seguimiento de cartera en sitios financieros generales y en los sitios Web de importantes casas de bolsa.

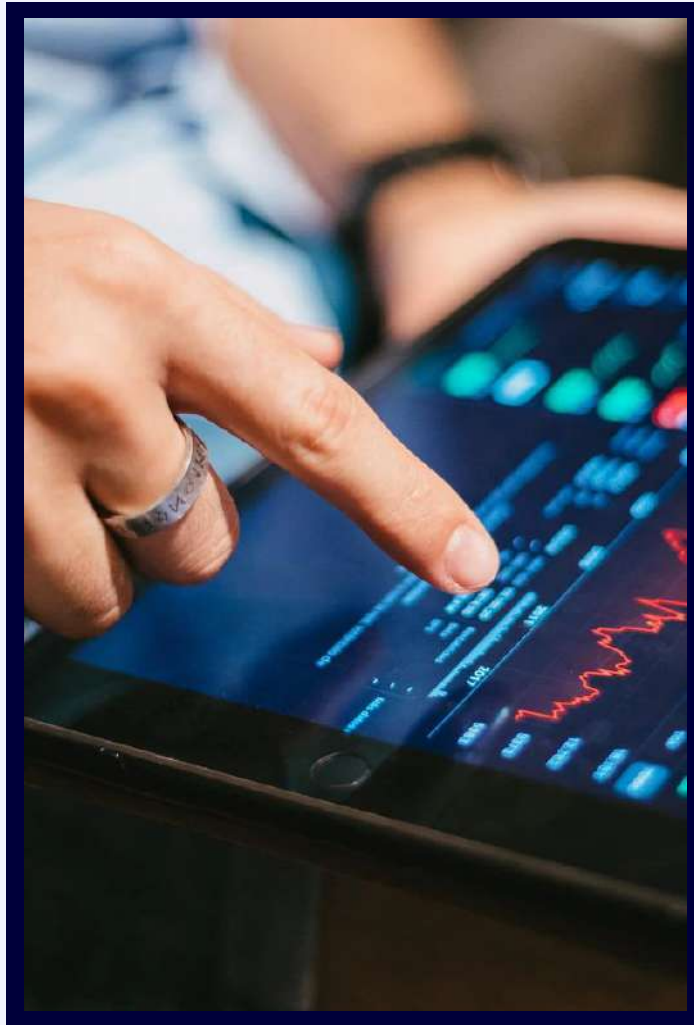


- Las calculadoras y las hojas de cálculo en línea le ayudarán a responder sus preguntas sobre planificación financiera e inversión.
- Por ejemplo, la casa de bolsa Fidelity (www.fidelity.com) cuenta con varias herramientas de planificación: planificación universitaria, planificación para el retiro y herramientas de investigación.
- Uno de los mejores sitios que ofrece calculadoras financieras es Kiplinger's Personal Finance (kiplinger.com/personalfinance/tools/). Incluye muchas calculadoras de planificación financiera, seguros, compra de automóviles y casas de inversión.



Herramientas de Selección

- Con las herramientas de selección puede examinar rápidamente enormes bases de datos de acciones, bonos y sociedades de inversión para encontrar los que tengan ciertas características específicas.
- En el caso de las acciones, se puede especificar razones de precio a utilidad bajas o altas, pequeño valor de mercado, altos rendimientos, crecimiento de ingresos específicos y/o una razón deuda a capital baja. En el caso de los bonos, se puede especificar una industria determinada, la fecha de vencimiento o el rendimiento.



- Algunas páginas de selección gratuitas son:
 - Zacks.com
(www.zacks.com/research/screening/index.php)
El “Custom Screener” (Seleccionador personalizado) incluye 96 elementos de la base de datos exclusiva de Zacks.
 - MSN Money
(moneycentral.msn.com/investor/finder/customstocksdsl.asp) “Power Searches” (Búsquedas poderosas) que ofrece varias búsquedas preestablecidas y “Custom Searches” (Búsquedas personalizadas) que le permite crear su propia búsqueda de acciones.



Elaboración de gráficas

- La elaboración de gráficas es una técnica que registra el rendimiento de las acciones durante un periodo específico: de meses, décadas o periodos mayores.
- Es posible ver en línea la gráfica de una acción seleccionada en cuestión de segundos. Se puede comparar el rendimiento de precios de una empresa con el de otras acciones, industrias, sectores o índices de mercado, eligiendo el tipo de gráfica, el margen de tiempo e indicadores.
- Algunos buenos sitios con opciones gratuitas son Barchart (www.barchart.com), BigCharts (bigcharts.marketwatch.com) y StockCharts.com (www.stockcharts.com).



Cotizaciones de acciones y seguimiento de cartera

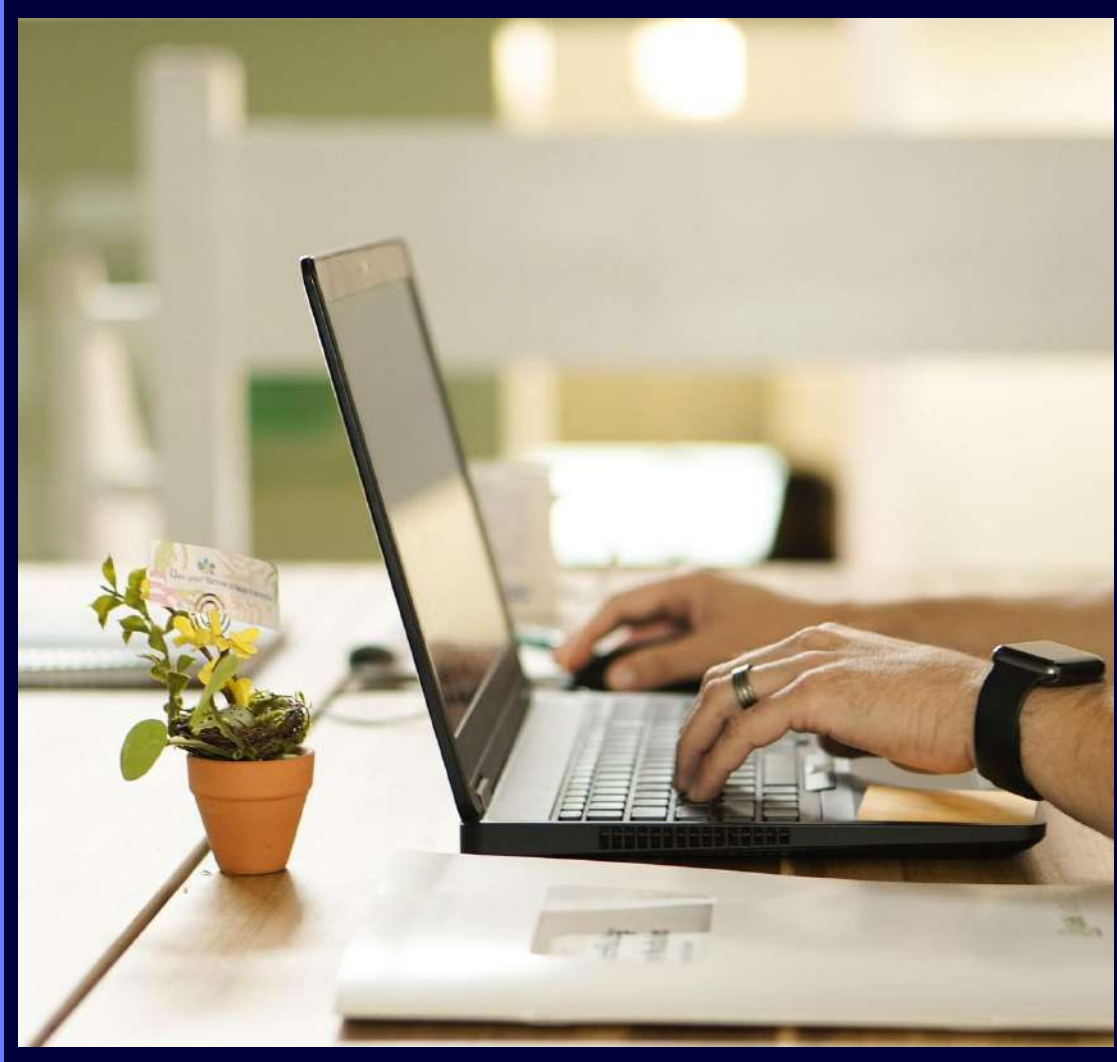
La mayoría de los sitios Web orientados a la inversión incluyen herramientas de cotización de acciones y de seguimiento de cartera. Muchos sitios le permiten crear múltiples carteras. Las características, la calidad y la facilidad de uso de los sistemas de seguimiento de acciones y carteras varían. Algunos ejemplos son:

- MSN.Money
(moneycentral.msn.com/investor)
- Morningstar
(portfolio.morningstar.com/portasp/allview.asp?pgid=hetabport)



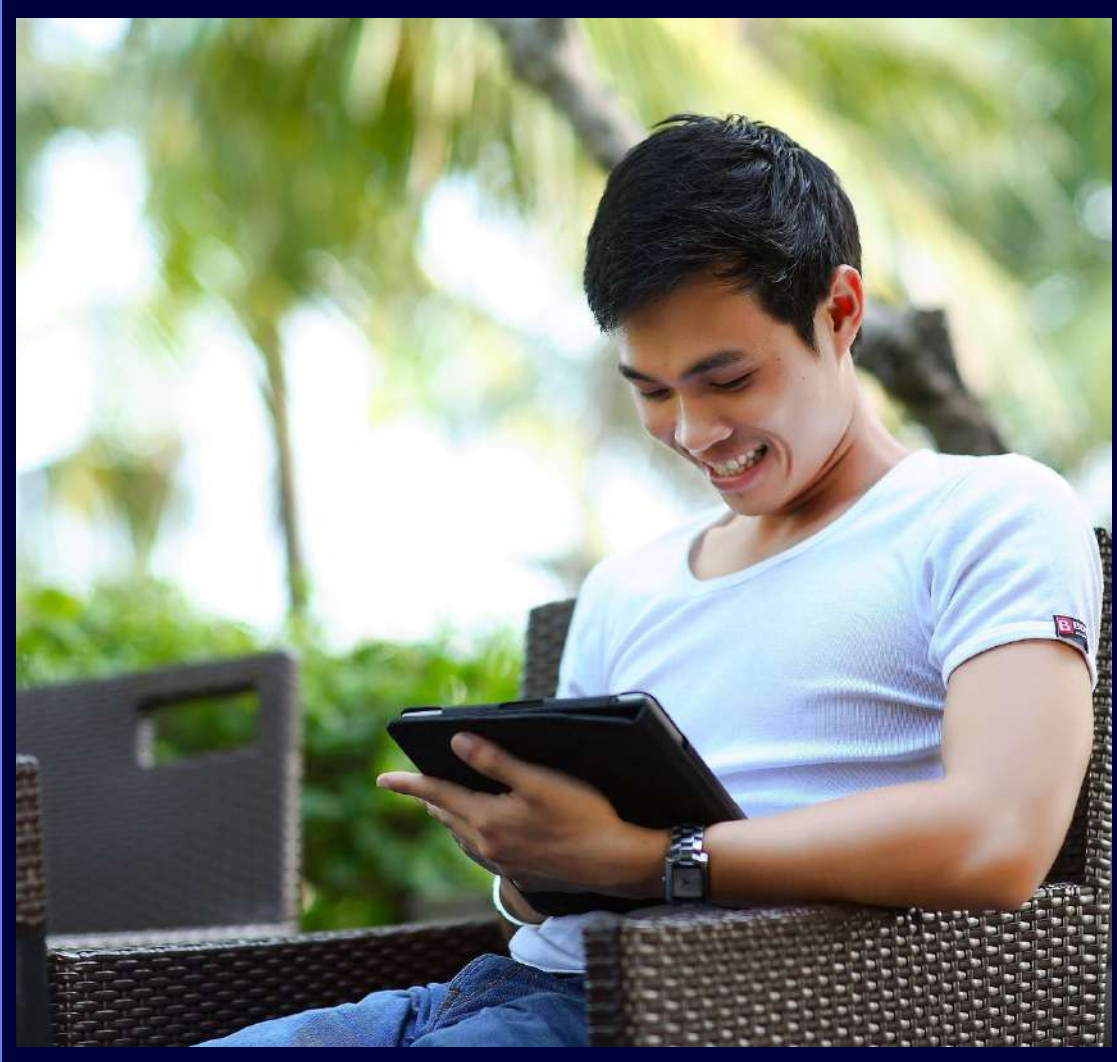
La inversión en línea conlleva riesgos. La negociación por Internet requiere que los inversionistas tengan la misma precaución (y posiblemente más) que cuando obtienen información y emiten una orden con un corredor humano.

El inversionista no cuenta con la red de seguridad de un corredor en persona que le sugiere que reconsidere su negociación. La facilidad de invertir sólo con señalar y hacer clic puede ser la ruina financiera de inversionistas inexpertos.

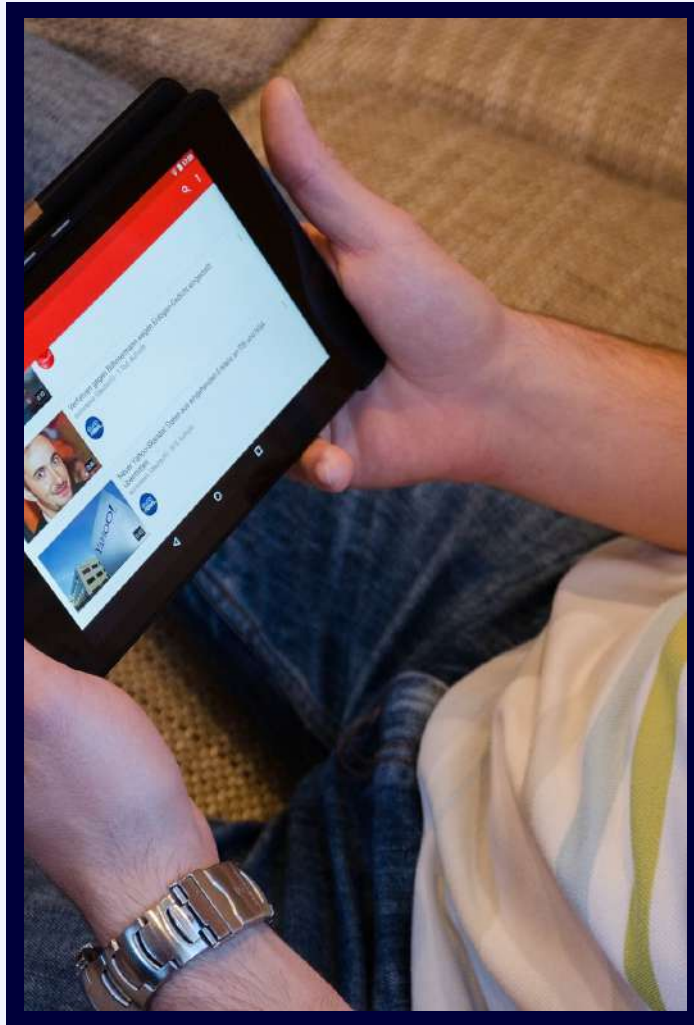


Consejos para invertir en línea o de manera tradicional

- No crea todo lo que lea en Internet.
- Saber lo que está comprando, a quién y a qué nivel de riesgo.
- Sea escéptico. Si suena demasiado bueno para ser verdad, ¡probablemente lo sea! Haga siempre su propia investigación;
- No acepte la opinión de otro con respecto a que un título es una buena compra.
- No permita que la velocidad y facilidad de realizar transacciones lo cieguen a la realidad de la negociación en línea.



- Las transacciones muy frecuentes significan altos costos totales de transacción.
- Es fácil impresionarse con una pantalla llena de datos que anuncia las perspectivas de una acción o actuar con base en un consejo infalible que encontró en un foro de debate o en un chat en línea
- ¿Qué sabe de la persona que envía la información? Podría ser el socio de un dealer, haciéndose pasar por un inversionista entusiasta para estimular la distribución de una acción.
- Permanezca en los sitios de casas de bolsa, sociedades de inversión e instituciones académicas importantes, y de publicaciones de negocios y financieras reconocidas.

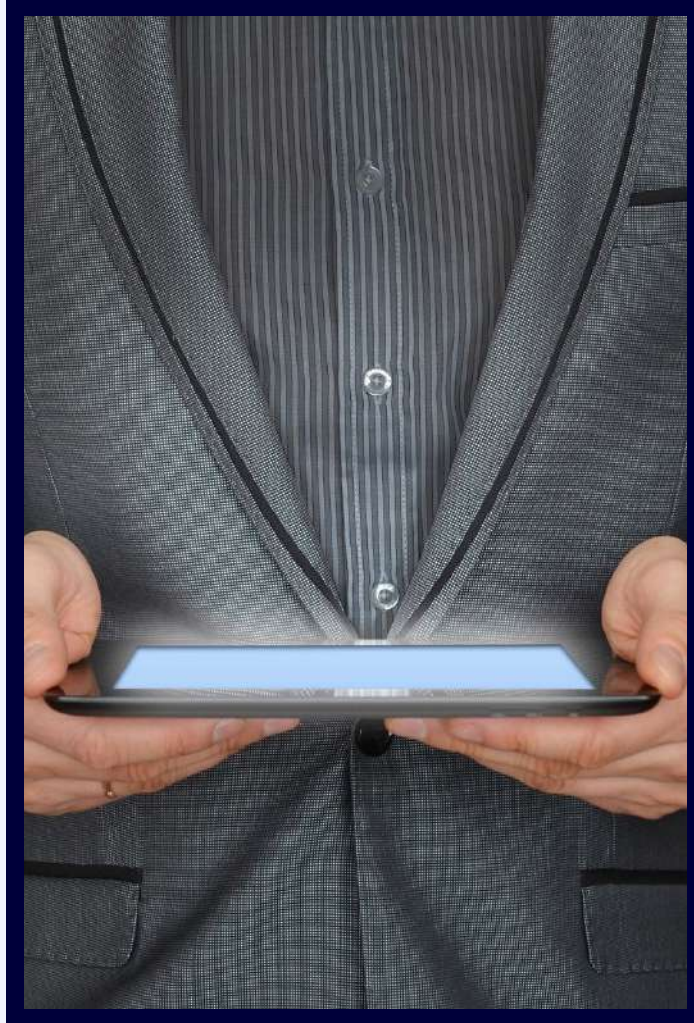


Tipos y fuentes de información

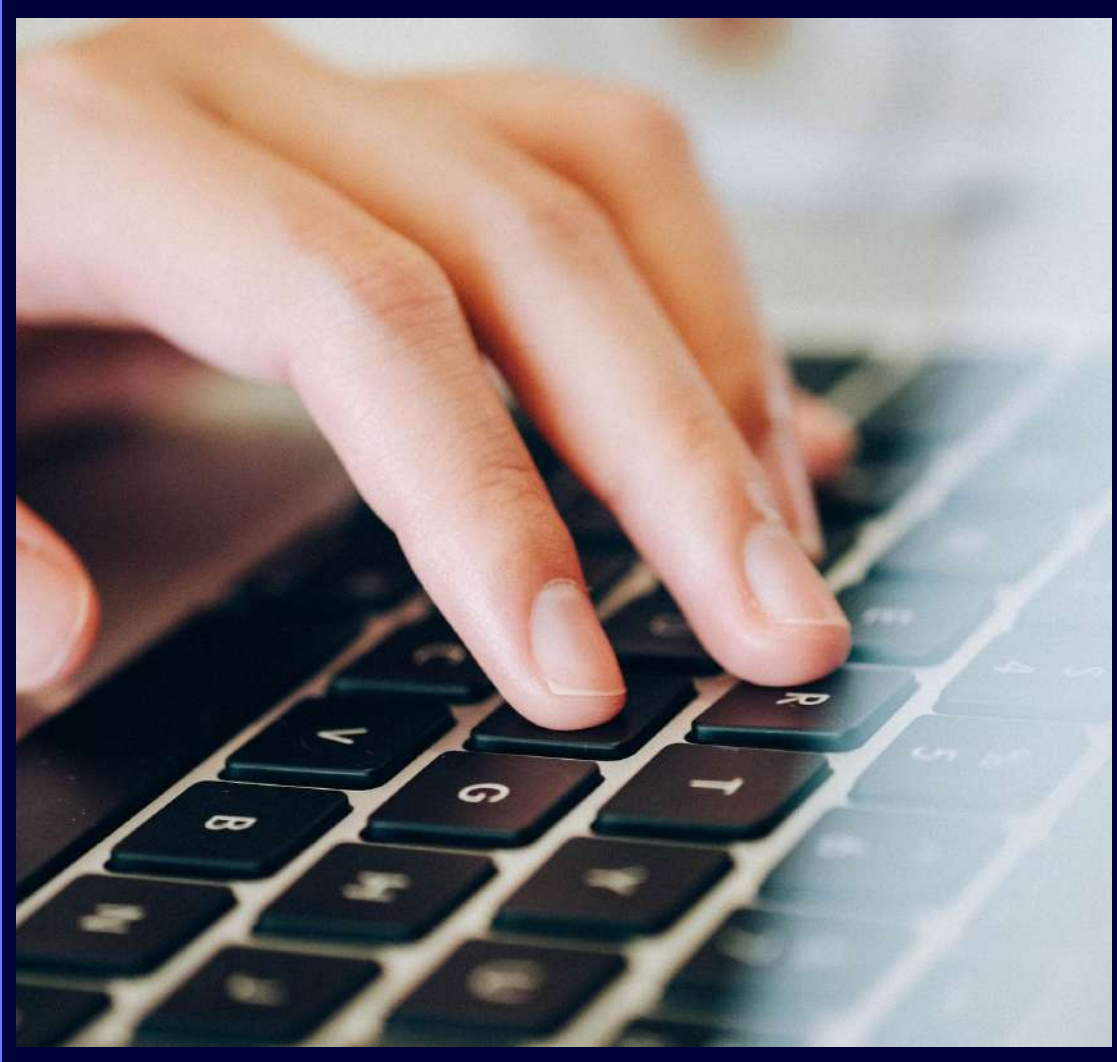
Tanto si usa la Internet como si recurre a fuentes impresas, debe examinar diversos tipos de información de inversión para formular expectativas de los comportamientos de riesgo y rendimiento de las posibles inversiones, y vigilarlas después de haberlas adquirido.

La información de inversión puede ser descriptiva o analítica.

- La información descriptiva presenta datos objetivos sobre el comportamiento pasado de la economía, el mercado, la industria, la empresa o determinado instrumento de inversión.
- La información analítica presenta datos actuales disponibles, junto con proyecciones y recomendaciones sobre posibles inversiones.

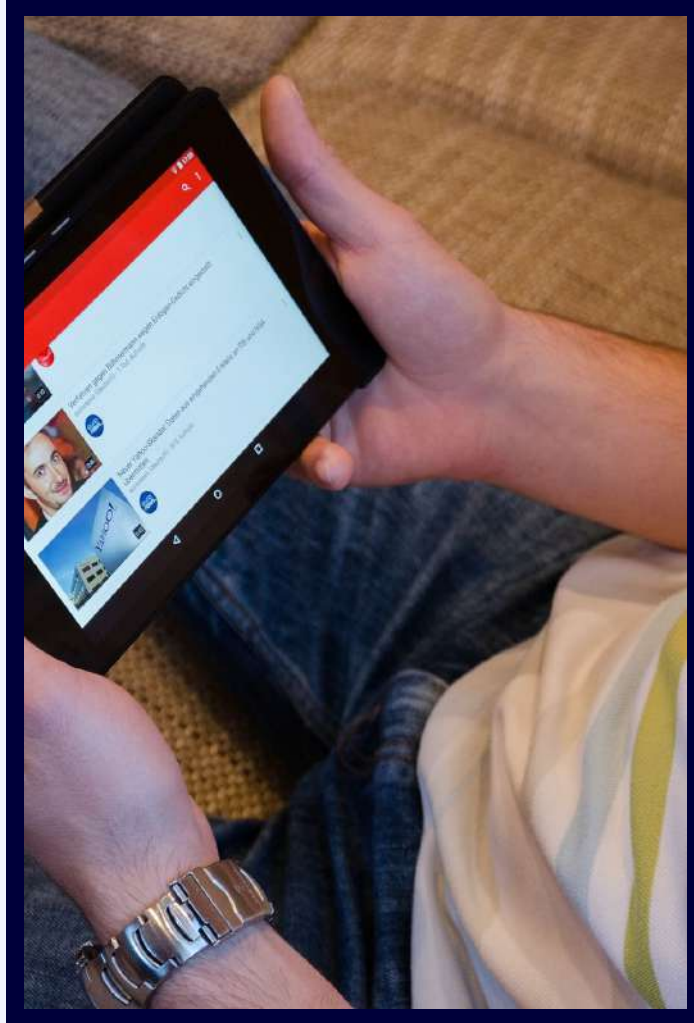


- Algunos tipos de información de inversión son gratuitos; otros deben comprarse individualmente o por suscripción anual. Encontrará información gratuita en Internet, periódicos, revistas, casas de bolsa y en bibliotecas de universidades públicas y empresas de corretaje.
- Como alternativa, puede suscribirse a servicios gratuitos y pagados que proporcionan informes periódicos con resúmenes de las perspectivas de inversión y recomendaciones de ciertas acciones.
- Cuanto mayor sea su cartera de inversión, más fácil será justificar las compras de información porque usualmente son aplicables a varias inversiones.



Tipos de información

- **Información sobre acontecimientos económicos y actuales:** incluye antecedentes, así como datos de pronósticos relacionados con las tendencias económicas, políticas y sociales a nivel nacional y global.
- **Información sobre industrias y empresas:** incluye antecedentes, así como datos de pronósticos sobre industrias y empresas específicas. Debido a su orientación empresarial, es más relevante para inversiones en acciones, bonos u opciones.
- **Información sobre instrumentos de inversión alternativos:** incluye antecedentes y datos de predicción sobre títulos distintos a las acciones, bonos y opciones, como sociedades de inversión y futuros.



Fuentes de información

Las fuentes de información más comunes, tanto en línea como tradicionales tienen que ver con:

- **Acontecimientos económicos y actuales:** incluyen revistas financieras, periódicos generales, noticias institucionales, revistas de negocios, publicaciones del gobierno y servicios especiales de suscripción
- Industrias y empresas
- Precios.



Información sobre acontecimientos económicos y actuales

Revistas financieras:

- El Wall Street Journal; Barron's; Investor's Business Daily; Financial Times.
- Periódicos generales: New York Times, el Washington Post, Los Angeles Times y el Chicago Tribune
- USA Today



Noticias Institucionales:

- Los informes económicos mensuales de los principales bancos de Estados Unidos, como Bank of America (con sede en Charlotte, Carolina del Norte), Northern Trust (Chicago) y Wells Fargo (San Francisco),
- Las agencias de noticias, como Dow Jones, Bloomberg Financial Services, AP (Associated Press) y UPI (United Press International)

Revistas de Negocios

- Newsweek, Time y U.S. News & World Report
- Business Week, Fortune y The Economist,
- Forbes, Kiplinger's Personal Finance, Money, SmartMoney y Worth.



Información sobre acontecimientos económicos y actuales

Publicaciones del Gobierno

- El Informe Económico del Presidente
- El Boletín de la Reserva Federal,
- Los informes periódicos que publica cada uno de los 12 Bancos de Distrito de la Reserva Federal
- Departamento de Comercio de Estados Unidos: Survey of Current Business (Encuesta en la Actividad Empresarial Actual) (www.bea.gov/bea/pubs.htm).
- Quarterly Financial Report for U.S. Manufacturing, Mining, and Wholesale Trade Corporations (Informe Financiero Trimestral para Corporaciones Estadounidenses de Manufactura, Minería y Comercio al por Mayor)



Servicios especiales de suscripción

- Estos informes incluyen pronósticos de negocios y económicos y dan aviso de nuevas políticas gubernamentales, planes y tácticas sindicales, impuestos, precios, sueldos. (Kiplinger Washington Letter)



Información sobre industrias y empresas

- **Las revistas generales de negocios** como Business Week, Forbes, Wall Street Journal y Fortune,
- **Las publicaciones comerciales**, como Chemical Week, American Banker, Computerworld, Industry Week, Oil and Gas Journal y Public Utilities Fortnightly,
- **Red Herring, PC Magazine, Business 2.0 y Fast Company** son revistas que pueden ayudarle a mantenerse actualizado en el mundo de la alta tecnología,

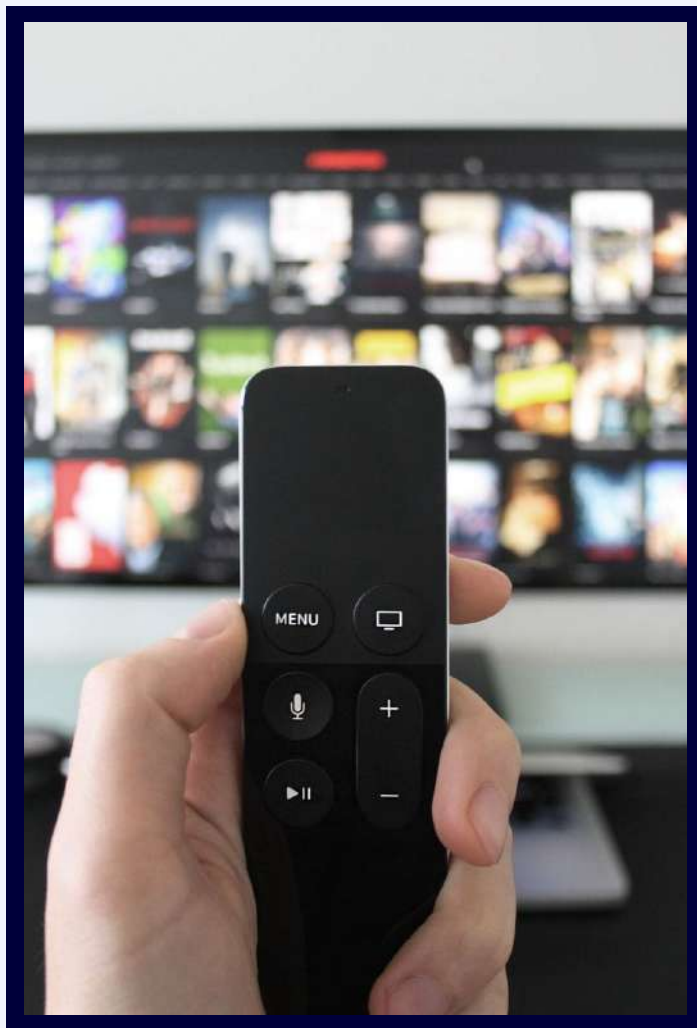


- **Reglas de divulgación justa:** exige a los altos directivos divulgar información decisiva como pronósticos de ganancias y noticias de fusiones y nuevos productos, a través de comunicados de prensa o registros ante la SEC,
- **Informes a los accionistas** publican cada año las corporaciones que cotizan en bolsa. Este informe contiene diversa información, incluyendo los estados financieros del último periodo de operación, junto con estados resumidos de varios años previos,



- Fuentes de datos comparativos: Key Business Ratios de Dun & Bradstreet, Annual Statement Studies de RMA, el Quarterly Financial Report for U.S. Manufacturing, Mining, and Wholesale Trade Corporations (citado anteriormente) y el Almanac of Business & Industrial Financial Ratios.
- Servicios de suscripción: Standard & Poor's, Mergent y Value Line
- Informes de corretaje: Con frecuencia, las casas de bolsa proporcionan a sus clientes informes de los diversos servicios de suscripción e informes de investigación de sus propios analistas de valores. También ofrecen a sus clientes prospectos de nuevas emisiones de títulos e informes de investigación.
- Boletines de inversión: Blue Chip Advisor, Dick Davis Digest, The Dines Letter, Dow Theory Letters, Growth Stock Outlook, Louis Rukeyser's Wall Street, The Prudent Speculator y Zacks Advisor.

Información sobre precios



- El teletipo reúne y reporta las transacciones de acciones a medida que ocurren en NYSE, AMEX, bolsas de valores regionales y en el Mercado Nacional Nasdaq.
- Los suscriptores de televisión por cable de muchas áreas pueden observar el teletipo en la parte inferior de la pantalla en ciertos canales, incluyendo Bloomberg TV, CNBC y CNN Headline News.
- El sitio Web de CNBC TV presenta cotizaciones de acciones en tiempo real, al igual que los sitios que suscriben a su suministro de noticias.
- Wall Street Journal, presenta las cotizaciones para las actividades del día hábil anterior en todos los mercados más importantes.

Otras fuentes de información en línea son: Portales financieros; Sitios de bonos; Sitios de sociedades de inversión; Sitios internacionales; Foros de discusión de inversiones



Promedios e índices de mercado

Los promedios e índices del mercado de acciones miden el comportamiento general de los precios de las acciones con el paso del tiempo. Estas medidas permiten:

- Estimar las condiciones generales del mercado,
- Comparar el rendimiento de su cartera con el de una cartera grande y diversificada (de mercado)
- Estudiar los ciclos, las tendencias y los comportamientos del mercado para pronosticar su comportamiento futuro

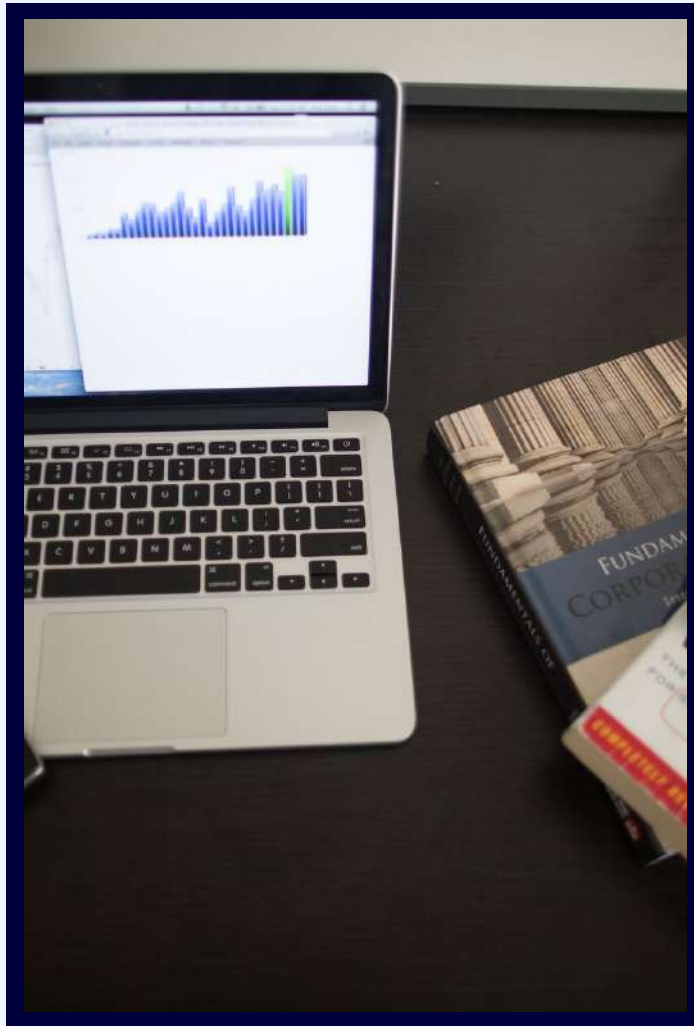


- Los **promedios** reflejan el comportamiento aritmético del precio promedio de un grupo representativo de acciones en un momento dado.
- Los **índices** miden el comportamiento actual de precios de un grupo representativo de acciones con relación a un valor base establecido en el pasado.

Principales Promedios e índices de mercado



- **Promedios Dow Jones** Dow Jones & Company, casa editora del Wall Street Journal. El más popular es el Promedio Industrial Dow Jones (DJIA, Dow Jones Industrial Average), integrado por 30 acciones seleccionadas por su valor total de mercado y amplia propiedad pública. Son acciones de alta calidad cuyo comportamiento se cree que refleja la actividad general del mercado.
- **Índices Standard & Poor's:** Índices auténticos que miden el precio actual de un grupo de acciones con relación a una base (establecida en el periodo de 1941-1943) cuyo valor índice es de 10.
- **Índices NYSE, AMEX y Nasdaq:** Tres índices que miden los resultados diarios de la Bolsa de Valores de Nueva York, de la Bolsa de Valores Americana y del Nasdaq. Cada uno de ellos refleja los movimientos de las acciones cotizadas en su bolsa de valores.



- **Índices de Value Line Value Line** incluye las cerca de 1,700 acciones de la Value Line Investment Survey que se negocian en NYSE, AMEX y en los mercados OTC. El valor base de 100 puntos refleja los precios de las acciones del 30 de junio de 1961.
- **Otros promedios e índices:** Frank Russell Company, una consultora de pensiones, publica tres índices principales. El Russell 1000 incluye a las 1,000 empresas más grandes, el ampliamente citado Russell 2000 incluye 2,000 empresas pequeñas y medianas y el Russell 3000 incluye a todas las 3,000 empresas del Russell 1000 y 2000



Quito
Av.12 de Octubre 1073 y Roca
Edificio de la Facultad de Comunicación,
Lingüística y Literatura. Primer Piso. Oficina 106.



Teléfono:
(593-2) 299 1592 / (593)09 8 851 2839



Correo:
soportevirtual@puce.edu.ec