

¿Con Quién Invierto?

Si ya te decidiste a sacar tus ahorros del colchón, ahora debes buscar la institución correcta para hacer que tu dinero gane dinero. **LAURA SUÁREZ SAMPER**



RICARDO, UN REPRESENTANTE de ventas de 27 años, ya tiene en sus manos los \$50,000 que necesita para el enganche de la camioneta con la que siempre soñó. Fueron tres años de ahorro y sacrificio, como ese reloj nuevo que no compró y las vacaciones con los amigos que se perdió.

Pero, justo al momento de realizar la operación, recuerda que su padre siempre le dijo que

privilegiara el ahorro antes que el consumo. El problema es que lo inundan las dudas. ¿A quién puede confiar su dinero? ¿Qué rendimientos puede obtener? ¿Es posible invertir en la bolsa con \$50,000?

Aquí una sencilla radiografía del mundo de las inversiones para los que quieren empezar a recorrerlo.

Bancos

Son, muchas veces, la puerta de entrada al mundo de las inversio-

nes. Hay 12 millones de mexicanos que reciben su nómina en una cuenta de débito y tienen un plástico para realizar retiros y pagos electrónicos.

Estas instituciones ofrecen diferentes alternativas de inversión, como cuentas de ahorro, cuentas de cheques y depósitos a plazo (en los que se puede disponer del dinero cada 30, 60 o 90 días).

La ventaja de los bancos es que aseguran la disponibilidad inmediata del dinero (salvo en el caso de los depósitos a plazo) y rendimientos fijos a lo largo del tiempo. La desventaja es que ofrecen tasas de interés bajas. En el caso de un pagaré bancario, el promedio está en 1.5% (cuando para este año se proyecta una inflación de 3.4%).

Por ello, son la mejor opción para inversionistas conservadores, con necesidades de liquidez inmediata o con un horizonte de ahorro de corto plazo.

Casas de bolsa

Son las instituciones que ofrecen las acciones que se pueden comprar y vender en el mercado de valores. El atractivo de invertir en estos papeles está en los altos rendimientos que ofrece. La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) es un buen ejemplo: entre 2003 y 2006 registró un rendimiento real (sin inflación) del 268%.

“El inversionista serio y conocedor de la bolsa es el que entiende esta alternativa como la construcción de patrimonio, por lo que invierte siempre a un plazo no menor a tres años”, explica Carlos Ponce,

director de Banca Patrimonial y Estrategia Bursátil de IXE Grupo Financiero.

Si bien cualquiera puede invertir en acciones, la realidad es que para operar con una casa de bolsa se necesita una inversión mínima promedio de \$500,000.

Aunque existe la idea de que invertir en la bolsa es como jugar a la lotería, los analistas pueden diseñar estrategias de selección y distribución de acciones para armar una cartera con la mejor relación riesgo-rendimiento. Como explica Ponce, "invertir en la bolsa implica el uso disciplinado de metodologías integrales de inversión, que permitan construir un buen portafolio".

Operadoras de fondos de inversión

Un fondo de inversión es una institución financiera que concentra el dinero de muchas personas o empresas para invertirlo en acciones, títulos de deuda o divisas, y así obtener ganancias. "Es una manera de permitirle a pequeños, medianos y grandes inversionistas juntar su capital para formar un monto grande y acceder a rendimientos altos, diversificando en tipos y plazos de inversión", explica Juan Musi, director de Banca Patrimonial e Institucional de Prudential Bank.

Las operadoras de fondos de inversión pueden ser independientes o pertenecer a un grupo financiero, como bancos y casas de bolsa. En México hay 450 fondos de inversión manejados por 30 operadoras, que son supervisadas por la

Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

A partir de la composición de los títulos de una cartera de fondos, se pueden clasificar en sociedades de deuda, de cobertura y de renta variable. Los fondos de deuda y cobertura invierten en instrumentos de bajo riesgo, como títulos gubernamentales. Los fondos de renta variable, en cambio, asumen más riesgos para obtener un mayor rendimiento.

Su principal atractivo está en las ganancias que ofrecen. En perfiles conservadores, el rendimiento anual puede superar el 6%. De acuerdo a los especialistas, cuando hablamos de un mediano plazo (1 año, por lo menos) y el riesgo aumenta un poco, se puede obtener un 17%.

Un portafolio más agresivo y a más largo plazo (tres años) puede alcanzar ganancias del 30%. Y en una estrategia sumamente agresiva, a 20 años, hay portafolios que prometen rendimientos del 50%.

Otra buena noticia es que para entrar en un fondo el monto mínimo es de \$10,000.

Entre las principales operadoras de fondos en México están HSBC, BBVA Bancomer, Santander, IXE, Prudential, SEI Compass, ING, Actinver, GBM, Skandia e Inbursa.

Distribuidoras de fondos de inversión

Es una institución que asesora a sus clientes en la compra de diferentes fondos de inversión, actuando como un gran "consolidador". "Nosotros no operamos los fondos, sino que seleccionamos los mejores del mercado para

TIENES QUE SABER

Liquidez.

Es la disponibilidad del dinero invertido. En una cuenta bancaria puedes disponer de él en cualquier momento. Un fondo puede pedirte plazos de 24 horas, pero, en promedio, es de una semana.

Rendimiento.

Es la ganancia obtenida por poner "a trabajar" el dinero, y está directamente relacionada con el riesgo asumido por el inversionista.

Horizonte de inversión.

Es el tiempo necesario para que un inversionista alcance sus objetivos de ahorro (corto, mediano y largo plazo). Antes de definirlo, hay que establecer las necesidades de liquidez.

Comisión.

Es la suma fija o porcentaje que la institución bancaria o financiera cobra por servicios de administración, compra y venta de títulos, etc.

conformar el menú que ofrecemos a los inversionistas", explica Juan Carlos Pelayo, director general de Fónдика, una de las distribuidoras que opera en México.

Su principal ventaja a la hora de brindar asesoría es que es una institución independiente. Como comenta Pelayo, de 450 fondos que hay en México, Fónдика trabaja con 100. "No quiere decir que el resto sea malo, sino que no son los mejores en nuestra opinión", dice.

Las distribuidoras, que también piden una inversión mínima de \$10,000 a sus clientes, no cobran comisiones o cargos extras por comprar, vender o cambiar los ahorros de un cliente de un fondo a otro. Reciben comisiones de los fondos, que no han tenido que incurrir en costos de captación de nuevos clientes.

Además de Fónдика, hay otras tres distribuidoras en México: Más Fondos, Profuturo GNP y Stanford Group. 