



100 PREGUNTAS PARA ENTENDER SOBRE INVERSIONES

JUAN CARLOS CRUZ TAPIA

Cruz Tapia, Juan Carlos

100 preguntas para entender sobre inversiones / Juan Carlos Cruz Tapia. -- Primera edición. -- Bogotá : Ecoe Ediciones, 2024.

128 páginas, il., col.; 17.0x24.0cm

(Economía, finanzas, empresa y gestión. Inversiones y títulos valores).

Incluye datos curriculares del autor -- Incluye referencias bibliográficas.

ISBN 978-958-508-282-3 (impreso) - 978-958-508-283-0 (pdf) - 978-958-508-284-7 (digital)

1. Inversiones -- gestión financiera 2. Inversiones de capital 3. Finanzas privadas 4. Educación financiera 5. Inclusión financiera – México I. Cruz Tapia, Juan Carlos, autor.

CDD: 658.152 Ed. 23



Área: Economía, finanzas, empresa y gestión

Subárea: Inversiones y títulos valores

ECOE
EDICIONES



© Juan Carlos Cruz Tapia

© Ecoe Ediciones S.A.S.
info@ecoeediciones.com
www.ecoeediciones.com
Carrera 19 # 63 C 32
Teléfono: (+57) 321 226 46 09
Bogotá, Colombia

♦ Cita sugerida:
Cruz Tapia, J. C. (2024).
*100 preguntas para entender
sobre inversiones*. Ecoe Ediciones.

Primera edición: Bogotá, junio del 2024

ISBN: 978-958-508-282-3
e-ISBN (PDF): 978-958-508-283-0
e-ISBN (EPUB): 978-958-508-284-7

Directora editorial: Ana María Rueda G.
Coordinadora de producción editorial:
Alejandra Rondón Forero
Editora junior de contenidos: Alejandra Cely R.
Corrección de estilo: Yesid Castiblanco B.
Diagramación: Paula Andrea Cubillos
Carátula: Natalia Herrera Farfán
Impresión:
Carvajal Soluciones de Comunicación S.A.S.
Carrera 69 # 15 - 24

*Prohibida la reproducción total o parcial por cualquier medio
sin la autorización escrita del titular de los derechos patrimoniales.*

Impreso y hecho en Colombia - Todos los derechos reservados

AGRADECIMIENTOS

*Un viaje de mil millas
comienza con el primer paso.*

Lao Tse

Muchas gracias a mi hija Lena y mi esposa Katia quienes son los grandes motores de mi vida.

También a mis padres Iris y Juan Carlos, por permitirme conocer el sector financiero desde joven y apoyarme siempre en las decisiones tomadas, fueran buenas o malas. Gracias a mi familia por siempre estar en los ciclos alcistas y bajistas de la vida.

Gloria, gracias porque a pesar de mi *net present value 2010* fuiste mi primera mentora en el sector financiero y me diste ese empuje en el inicio de mi carrera.

Javier, muchas gracias por confiar en mí y por abrirme las puertas a la aventura de enseñar.

Jesús, gracias por permitirme regresar a mi *alma mater* para dar apoyo en la misión de la formación de grandes profesionales. A mis estudiantes, gracias por siempre mantenerme con la curiosidad de aprender cada día.

Jorge, porque tu carrera en el mercado mexicano ha sido siempre una gran inspiración y *benchmark*. Felipe, porque fuiste una gran escuela en este medio. Tere Trujillo, por ser una gran maestra que ahora nos cuida desde el cielo. Jorge Luis,

Álvaro, Adrián, Luis Carlos, Alma, Clau, Moni, Mane y Bárbara, gracias porque en estos años he aprendido mucho de ustedes como *trader*, escritor y como persona.

Agradezco a todas las personas que han estado todos estos años llenándome de conocimientos y experiencias invaluable.

Este libro es para ustedes.

CONTENIDO

INTRODUCCIÓN.....	XVII
CAPÍTULO 1. FINANZAS PERSONALES	1
1. Finanzas, dinero, ahorro e inversión ¿son lo mismo?	1
2. ¿Es seguro ahorrar en tandas o debajo del colchón?	3
3. ¿Por qué necesito a las instituciones financieras en mi vida?	4
4. ¿Estoy listo para invertir?	4
5. ¿Es normal tener miedo antes de invertir?.....	5
6. ¿Cuántos objetivos de inversión puedo tener?	5
7. ¿El dinero trae la felicidad?	6
8. ¿Cómo hacer un presupuesto?.....	6
9. ¿Qué es un fondo para emergencias?.....	8
10. ¿Cómo puedo planear mi ahorro para el retiro?.....	9
11. ¿Cómo enseñarle a mi hijo a ahorrar (e invertir)?.....	10
CAPÍTULO 2. CONCEPTOS BÁSICOS DE LA INVERSIÓN	11
12. ¿Qué es un mercado?.....	11
13. ¿Cuáles son los principales elementos de un mercado?.....	12
14. ¿Qué es el interés y por qué “tiene pies”?	13
15. ¿Qué es el interés compuesto y por qué debo conocerlo?.....	14
16. ¿Cómo puedo calcular el rendimiento en mi inversión?	14
17. ¿Qué es la regla del 72?	15

18. ¿Qué es un punto base o basis point?	15
19. ¿Cómo gano al hacer inversiones?	16
20. ¿Qué es el sistema financiero?	16
21. ¿Banco central?	17
22. ¿A qué se refieren cuando hablan de banca múltiple?	17
23. ¿Qué significa que alguien esté certificado por la AMIB?	18
24. ¿Tasa de referencia u objetivo?	18
25. ¿Política monetaria es lo mismo que política fiscal?	19
26. Inflación, ¿con qué se come?	19
27. ¿Qué entidad mide la inflación?	20
28. ¿Cómo medir la inflación de un periodo?	22
29. ¿Qué son las UDIS?	22
30. ¿Qué son las UMA?	23
31. ¿Producto interno bruto?	23
32. ¿Qué es una tasa libre de riesgo (TLR)?	24
33. ¿Qué es una cartera de inversión?	24
34. ¿Qué significa el término “cartera eficiente”?	25
35. ¿Qué es la diversificación en un portafolio?	26
36. ¿Qué significa el término “costo de oportunidad” en una inversión?	26
37. ¿Qué es un intermediario financiero o <i>bróker</i> ?	27
38. ¿Qué es una casa de bolsa?	27
39. Entonces ¿una casa de bolsa es lo mismo que una bolsa de valores?	28
40. ¿Cómo saber que una casa de bolsa es financieramente sólida?	28
41. Si una casa de bolsa quiebra ¿se pierden mis inversiones?	29
42. Me contactaron de un asesor en inversiones, ¿es seguro invertir con ellos?	29
43. ¿Qué es un perfil de inversión?	30
44. ¿Cómo se determina un perfil de inversión?	30
Conocimientos y experiencia del inversionista	30
Situación y capacidad financiera del cliente	31
Objetivos de inversión del cliente, respecto de los montos invertidos en su cuenta	31
45. ¿Cómo determino mi perfil de inversión?	31
Mayoría de respuestas a. - Perfil conservador	32
Mayoría de respuestas b. - Perfil moderado	32
Mayoría de respuestas c. - Perfil agresivo	32
46. ¿Cómo y desde cuánto empiezo a invertir?	32
47. ¿Debo dedicar mucho tiempo de mi día a mis inversiones?	33
48. ¿Es cierto que, a mayor riesgo, mayor rendimiento?	34
49. ¿Benchquééééé? <i>Benchmark</i>	34
50. ¿Qué es y que no es <i>trading</i> ?	35
Qué no es <i>trading</i>	35

51. ¿Qué necesito para ser <i>trader</i> ?	36
52. ¿Siempre se gana al hacer <i>trading</i> ?	36
53. ¿Cuáles son los errores típicos al hacer <i>trading</i> ?	37
54. ¿Qué significa <i>stop loss</i> y <i>take profit</i> ?	37
55. ¿Qué es una posición larga y una posición corta?	38
56. ¿Qué sucedió el martes negro?	38
57. ¿Es confiable basarme en las recomendaciones que hacen los gurús de las inversiones en TikTok?.....	39
58. Invertí en bolsa y el primer día bajó el valor de mi portafolio, ¿será que esto no es para mí?, ¿perderé todo mi dinero?	39
CAPÍTULO 3. MERCADOS FINANCIEROS Y ALTERNATIVAS DE INVERSIÓN	41
59. ¿Mercado primario y mercado secundario?	41
60. ¿Qué son los fondos de inversión y qué ventajas tienen? ¿Cómo ganan dinero?.....	42
61. ¿Tienen transparencia los fondos de inversión?	43
62. ¿Qué son las acciones en el mercado bursátil?	43
63. ¿Qué son los dividendos y cómo funcionan?	44
64. ¿Qué significa precio objetivo (PO) de una acción?.....	44
65. ¿Qué significa cuando dicen que la bolsa subió o bajó?	45
66. ¿Qué son los ETF o TRAC?	46
67. ¿Cómo funcionan los Fibra?.....	47
68. ¿Qué es el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC)?.....	48
69. Costo por corretaje: ¿con qué se come?	49
Ejemplo: compra de acciones	50
70. ¿Qué es una postura limitada y una postura a mercado?	51
Ejemplo 1	51
Ejemplo 2	51
71. ¿Cómo funciona el mercado de deuda?	52
72. ¿Cuál es la diferencia entre deuda gubernamental y corporativa?	52
73. Compré bonos porque son muy seguros, pero revisando mi estado de cuenta tengo minusvalías, ¿por qué pasa esto?.....	53
74. ¿Qué son los Cetes?.....	54
75. ¿Qué son los Bonos M?	55
76. ¿Qué son los Udibonos?	55
77. ¿Cómo puedo saber los plazos de un Cete, un Bono M o un Udibono?	57
78. ¿Qué es una divisa y cómo funciona este mercado?.....	58
79. ¿Por qué hay tanta diferencia en los precios de compra y venta de divisas en los bancos o las casas de cambio?.....	59
80. ¿USDMXN o MXNUSD? ¿Hace diferencia?	59
81. ¿Qué es el tipo de cambio FIX?	60
82. ¿Qué son los CFD?	60
Ejemplo	61

83. ¿Cómo funcionan las inversiones en <i>crowdfunding</i> ?	62
84. ¿Cómo funciona la tecnología <i>blockchain</i> ?	63
85. ¿Qué son las criptomonedas?	63
86. ¿Es rentable invertir en NFT?	64
87. ¡Aguas con las estafas! ¿Cómo puedo identificar una?	65
88. ¿Me pueden estafar si invierto en NFT?	66
89. ¿Es posible que sean una burbuja como ocurrió con la crisis de <i>dot com</i> ?	66
CAPÍTULO 4. ABC DEL ANÁLISIS	67
90. ¿Qué es el análisis técnico?	68
Gráfico de líneas	69
Gráfico de barras	69
Gráfico de velas japonesas	70
91. ¿Cómo interpreto los soportes y las resistencias?	71
92. ¿Qué son los promedios móviles?	72
93. ¿Qué es el análisis fundamental?	74
94. ¿Qué es el análisis económico?	77
Ejemplo: ¿en qué invertir?	78
95. ¿Para qué me sirve la desviación estándar y el <i>tracking error</i> de un portafolio?	78
96. ¿Para qué sirve la beta de un portafolio?	79
97. Correlación: ¿qué indica?	80
Ejemplo	80
98. ¿Qué es el VaR?	80
99. ¿Qué es el <i>ratio de Sharpe</i> ?	81
Ejemplo	81
CAPÍTULO 5. ¡MANOS A LA OBRA! INICIEMOS NUESTRA INVERSIÓN	83
100. ¿Cuál sería el paso a paso para iniciar mi inversión?	83
CAPÍTULO 6. BONUS: GUÍA PARA ENTENDER EL SAFARI FINANCIERO	87
Breve diccionario de términos zoofinancieros	88
1. Política monetaria	88
2. Tipos de mercado	89
3. Tipos de inversionistas	90
4. Definiciones adicionales	92
5. <i>Bloopers</i> financieros	93
SITIOS DE INTERÉS	95
REFERENCIAS	97
DEL AUTOR	
NOTAS FINALES	103

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Una de cada tres personas en el mundo no tiene acceso a servicios financieros formales	XVII
Figura 2. Representación de un billete.....	2
Figura 3. Los objetivos de vida van cambiando con el tiempo	4
Figura 4. Diferentes objetivos que puede tener una persona.....	5
Figura 5. Presupuesto mensual	7
Figura 6. Cuando la demanda es mayor que la oferta, los precios tienden a aumentar y viceversa.....	13
Figura 7. Ejemplos de dónde repercuten los movimientos en las tasas de interés	19
Figura 8. La inflación representa el aumento de los precios en una economía a través del tiempo	20
Figura 9. Pilares de una inversión.....	33
Figura 10. Diversas sesiones en las que se negocian divisas según el horario	58
Figura 11. Operativa de un CFD.....	62
Figura 12. Tipos de <i>crowdfunding</i>	62
Figura 13. Gráfico de líneas.....	69

Figura 14. Gráfico de barras	70
Figura 15. Gráfico de velas japonesas.....	70
Figura 16. Tipos de tendencia	71
Figura 17. Los soportes y las resistencias son clave para comprar y vender instrumentos financieros	72
Figura 18. Precios para promedios móviles	73
Figura 19. Gráfico de promedios móviles.....	74
Figura 20. Tipos de razones financieras.....	75
Figura 21. Ruta del modelo <i>top-down</i> de análisis.....	78

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Interés simple vs. interés compuesto	14
Tabla 2.	Ejemplos de la regla del 72.....	15
Tabla 3.	Tabla de conversiones de puntos base	16
Tabla 4.	Diferencias entre política monetaria y política fiscal	19
Tabla 5.	Evolución del INPC, 1968-2018.....	21
Tabla 6.	Precios objetivo con relación a la acción.....	45
Tabla 7.	Índices más representativos	46
Tabla 8.	Ejemplo de clave de identificación de un Cete.....	57
Tabla 9.	Ejemplo de clave de identificación de un Bono M	57
Tabla 10.	Ejemplo de clave de identificación de un Udibono	57
Tabla 11.	Periodos de análisis	68
Tabla 12.	Ventajas y desventajas del gráfico de líneas	69
Tabla 13.	Ventajas y desventajas del gráfico de barras	70
Tabla 14.	Ventajas y desventajas del gráfico de velas japonesas.....	71
Tabla 15.	Análisis tendencial y comparación sectorial/industrial.....	76
Tabla 16.	Múltiplos utilizados en el ámbito del análisis fundamental	76
Tabla 17.	Beta de un portafolio	79

INTRODUCCIÓN

De acuerdo con el Banco Mundial, se estima que 2500 millones de personas en el mundo no cuenta con servicios financieros formales, es decir, una de cada tres personas no tiene acceso a servicios transaccionales, de ahorro, crédito o seguros (ver la Figura 1).

Figura 1. Una de cada tres personas en el mundo no tiene acceso a servicios financieros formales



Fuente: elaboración propia.

Desde el año 2010, más de cinco decenas de países se han dado a la tarea de implementar programas de inclusión financiera acompañados de una estrategia en telecomunicaciones. México no es la excepción: es uno de los 25 países que el Banco Mundial ha priorizado para alcanzar el acceso financiero universal.

oportunidad de ser mejor, de obtener mejores resultados y de poder conocernos más como personas.

Aunque mi historia en los mercados financieros no se remonta solamente a la última década, este camino (aún sin ser consciente de él) viene desde mi infancia (en una familia en la cual mi padre era operador del mercado de capitales en una casa de bolsa, y mi madre, financiera corporativa). Aún recuerdo la primera vez que visité una mesa de operación; siendo un infante acompañé a mi padre. Esto sucedió posterior a la transición del piso de remates a operación electrónica, había tantos monitores y números que yo me sentía en la NASA. Entonces mi camino se fue escribiendo detrás de la adrenalina que acompaña a esos monitores. Por supuesto que yo no lo sabía, al final del día yo quería ser futbolista, bombero o cualquier cosa que viera en la TV, como el *power ranger* verde.

Cuando cumplí 18 años, un gracioso incidente (si es que se le puede llamar así) me llevó a estudiar finanzas y a mi primer trabajo en el sector financiero. Yo no tenía idea clara de lo que eran las finanzas ni de la huella que pueden tener en cualquier persona (al final las decisiones financieras son algo con lo que convivimos todos los días); al poco tiempo en el sector supe que era la carrera que deseaba ejercer a lo largo de mi vida, así como poder compartir mi gusto por él y mi conocimiento con todas las personas que fuera posible.

En el 2018 comencé mi camino en la docencia, sabía que si quería cambiar un poco del mundo tenía que empezar con algo que repercutiera más allá de las paredes de mi oficina. Así que me aventuré en un aula de clases; tal fue la suerte que después de unos años dar clases me apasionaba tanto que me matriculé para estudiar un doctorado en educación, en el que he tenido la oportunidad de explorar todas las entrañas de la gestión educativa, programas, políticas públicas y canales que nos pueden apoyar a dar esa milla extra con los jóvenes. Adicionalmente he creado el proyecto Finanzas con Causa, el cual busca apoyar a jóvenes mexicanos a lo largo de la república mexicana a continuar con sus estudios universitarios mediante becas a la excelencia.

Este libro es la materialización de todos esos deseos (uno que me hubiera gustado tener cuando inicié mi carrera en las inversiones), en el cual me explicaran de manera sencilla de qué iban, cómo se hacían y la relación que existe entre la información que nos bombardea día con día y el efecto que pueden tener en nuestra vida cotidiana.

En estas páginas conversaremos sobre cómo perderle el miedo al manejo del dinero, hacer de las instituciones financieras nuestras aliadas para lograr nuestras metas, aprender herramientas que ayudarán a materializar nuestros objetivos y conocer cómo darles estructura a nuestras finanzas, con el fin de convertirnos en inversionistas, entre muchas otras cosas.

Este libro ha recopilado cien de las preguntas más frecuentes que los inversionistas se realizan a lo largo de su sinuoso pero interesante (y emocionante) camino; asimismo explica algunos conceptos que son un *must* cuando comenzamos a invertir y nos ayudará a evitar algunos de los desagradables sabores que puede dejar la falta de información, para así convertirnos en verdaderos ninjas de las inversiones sin tener que pasar por algunas novatadas.

Es una realidad que todos deseamos ahorrar y lograr la tan mencionada libertad financiera, aquella condición que nos permita vivir sin preocupaciones económicas e incluso nos pueda dar uno que otro “gustito”, pero ¿por dónde empezar? ¿Bonos, acciones, divisas, *crowdfunding*, criptomonedas? Todo parece tan complicado que realmente nos quita las ganas de comenzar. Hasta hoy.

Este libro está organizado en capítulos que te acompañarán en tu camino, desde los *baby steps* hasta que estés listo para iniciar y mejorar tu portafolio de inversión. Quitaremos la etiqueta de tabú al dinero y te enseñaré a disfrutar tu relación con él para ponerlo a trabajar.