

- ✔ **Substituya su tarjeta de crédito por una de pago.** Una *tarjeta de pago* (como la Tarjeta American Express) requiere que se pague el saldo total cada fecha de corte. No tiene línea de crédito o cargos por intereses. Por supuesto, es posible gastar más de lo que puede pagar cuando llega la fecha de pago. Pero será menos propenso a gastar de más si sabe que tiene que pagar el saldo total cada mes.
- ✔ **Nunca compre nada a crédito cuyo valor se deprecie.** Salidas a comer, autos, ropa y zapatos, todos se deprecian en valor. Nunca compre estas cosas a crédito. Sólo tome préstamos para inversiones seguras — educación, bienes raíces, o su propio negocio, por ejemplo.
- ✔ **Piense en términos de costo total.** Todo parece más barato en términos de pagos mensuales —así es como los vendedores lo atraen para comprar cosas que no puede pagar. Lleve una calculadora, si es necesario, para calcular el precio, cargos por intereses, y mantenimiento. El costo total lo asustará. *Y así debe ser.*
- ✔ **Detenga la avalancha de correo basura.** Observe el correo que le llega a diario —le apuesto que la mitad son solicitudes y catálogos. Puede salvar algunos árboles y tiempo de catalogar este correo basura si se retira de su lista de envíos. Para hacerlo, escriba a Direct Marketing Association, Mail Preference Service, P.O. Box 643, Carmel, NY 10512 (puede hacerlo a través de su página de Internet www.dmaconsumers.org/consumerassistance.html, pero tendrá que pagar una cuota de US\$5 dólares; simplemente imprima la forma y envíela para evitar el cargo en línea).

Para retirar su nombre de las listas de las principales agencias de reporte de crédito que usan las compañías de solicitudes de tarjetas de crédito, llame al 888-567-8688. También diga a las compañías con las que tiene tarjetas de crédito que quiere que su cuenta esté marcada indicando que no quiere que se comparta su información personal con las agencias de telemercadeo.
- ✔ **Limite lo que puede gastar.** Vaya de compras con una cantidad pequeña de efectivo, y no lleve tarjetas o cheques. ¡De esa manera sólo puede gastar el efectivo que lleva consigo!

Identificación y tratamiento de una compulsión

Sin importar lo mucho que traten de deshacerse de un hábito, algunas personas se hacen adictas a gastar y a acumular deudas. Se convierte en un problema crónico que comienza a interferir con otros aspectos de sus vidas y puede causar problemas en el trabajo, con la familia y los amigos.

Deudores Anónimos (DA) es una organización no lucrativa que da apoyo (principalmente a través de reuniones en grupo) a personas que tratan de romper con los hábitos de gastos y acumulación de deudas. DA sigue el modelo del programa de los 12 pasos de Alcohólicos Anónimos (AA).

Como AA, Deudores Anónimos trabaja con gente de todas las formas de vida y ámbitos socioeconómicos. En las reuniones de DA encontrará gente que está al borde financiero, los que ganan más de US\$100.000 dólares o más, y todos los que están a la mitad. Incluso antiguos millonarios se unen al programa.

DA tiene un cuestionario simple que ayuda a determinar si usted es un deudor con problemas. Si su respuesta es “sí” para por lo menos 8 de las siguientes 15 preguntas, puede estar desarrollando, o quizá ya tenga un hábito de gastos y acumulación de deudas:

- ✓ ¿Sus deudas están causando que su vida en casa sea infeliz?
- ✓ ¿La presión de las deudas lo distraen de su trabajo diario?
- ✓ ¿Sus deudas están afectando su reputación?
- ✓ ¿Sus deudas hacen que se menosprecie?
- ✓ ¿Alguna vez ha dado información falsa para obtener un crédito?
- ✓ ¿Alguna vez a hecho promesas a sus acreedores que no son posibles de cumplir?
- ✓ ¿La presión de las deudas provoca que sea descuidado cuando se trata del bienestar de su familia?
- ✓ ¿Tiene miedo de que su jefe, familia o amigos se enteren de la magnitud de su deuda total?
- ✓ ¿Cuándo se enfrenta a una situación difícil, el prospecto de pedir un préstamo le brinda un sentimiento desmesurado de alivio?
- ✓ ¿La presión de las deudas lo hace que tenga problemas para conciliar el sueño?
- ✓ ¿La presión de las deudas alguna vez ha provocado que considere emborracharse?
- ✓ ¿Alguna vez a tomado un préstamo sin considerar cuidadosamente la tasa de interés que tiene que pagar?
- ✓ ¿Por lo general espera una respuesta negativa cuando está sujeto a una investigación crediticia?
- ✓ ¿Alguna vez ha desarrollado un régimen estricto para pagar sus deudas, y ha dejado de seguirlo debido a la presión?
- ✓ ¿Justifica sus deudas diciendo que usted es superior a “otras” personas, y cuando llegue su gran “oportunidad”, saldrá de deudas?



Para encontrar un grupo de apoyo de Deudores Anónimos (DA) en su área, consulte su directorio telefónico (en la sección de “Negocios”) o visite la página de Internet de DA www.debtorsanonymous.org. O puede escribir a las oficinas generales nacionales de DA para que le informen sobre locaciones en su área y pedir una forma para solicitud de literatura a la siguiente dirección: *Debtors Anonymous General Service Office*, P.O. Box 920888, Needham, MA 02492-0009. También puede contactar las oficinas generales nacionales llamando al 781-453-2743.

Capítulo 6

Reduciendo Sus Gastos

En Este Capítulo

- ▶ Las claves para gastar exitosamente
 - ▶ Técnicas comprobadas para reducir sus gastos
-

Decirle a la gente cómo y dónde gastar su dinero es una empresa riesgosa, porque a la mayoría de la gente le gusta gastar dinero y odian que se les diga lo que tienen que hacer. Le dará gusto escuchar que no le digo exactamente en dónde tiene que recortar sus gastos para ahorrar más y alcanzar sus metas personales y financieras. En su lugar, detallo numerosas estrategias que han funcionado para otras personas. La decisión final de qué recortar recae solamente en usted. Sólo usted puede decidir lo que es importante e indispensable (¿tiene que cancelar su juego semanal de *poker*, o su colección de zapatos?).

En todas estas recomendaciones, supongo que valora su tiempo. Por lo tanto, no le digo que se apriete el cinturón y haga cosas como cortar el tubo de la pasta de dientes y sacar hasta lo último que le quede. Y no le pido que su esposa le planche las camisas para reducir lo que gasta en la tintorería —¡no tiene caso tener dinero extra en el banco si su pareja lo abandonó!

El hecho de que siempre esté ocupado puede ser la razón de que gaste dinero de la forma como lo hace. Por lo tanto, las recomendaciones en este capítulo se enfocan a métodos que producen ahorros significativos pero no involucran mucho tiempo. En otras palabras, estas estrategias le dan resultados tangibles.

Cómo Encontrar las Claves para Gastar Exitosamente

Para la mayoría de la gente, gastar dinero es mucho más fácil y más divertido que ganarlo. Con esto no quiero decirle que deje de divertirse y se convierta

en un avaro, tacaño que nunca sale de su casa. Por supuesto que puede gastar dinero. Pero existe un mundo de diferencia entre gastar dinero sin cuidado y gastarlo *sabiamente*.

Si gasta demasiado y sin cuidado, está poniendo presión sobre sus ingresos y su necesidad futura de trabajar. Los ahorros se van acabando, las deudas pueden acumularse y usted no puede alcanzar sus metas financieras.

Si se hunde en los detalles rápidamente, puede dejar de ver la imagen completa. Así que antes de entrar en áreas específicas en las que puede recortar su presupuesto, le doy mis cuatro claves principales para gastar exitosamente. Estos cuatro principios echan un vistazo a mis recomendaciones en este capítulo.

Vivir de acuerdo a sus posibilidades

Gastar demasiado es un problema *relativo*. Dos personas pueden gastar, cada una, US\$40.000 dólares al año y sin embargo tener circunstancias financieras drásticamente diferentes. ¿Cómo? Supongamos que una de ellas gana US\$50.000 dólares al año, mientras la otra gana US\$35.000. La que gana US\$50.000 ahorra US\$10.000 al año. La que gana US\$35.000, por le contrario, acumula US\$5.000 dólares de deudas nuevas (o gasta esta cantidad de ahorros anteriores). Gaste dentro de sus posibilidades.



No permita que los hábitos de gastos de otros rijan los suyos. Ciertas personas —y usted sabe quienes son— despiertan al gastador en usted. Haga algo con ellas en lugar de comprar y gastar. Si no puede encontrar otra actividad para compartir, trate de comprar con efectivo limitado y sin tarjetas de crédito. De esa manera, no puede gastar de más por un impulso.

La cantidad que puede gastar sin peligro mientras trabaja hacia sus metas financieras depende de cuáles son sus metas y dónde se encuentra financieramente. El Capítulo 4 lo ayuda a calcular cuánto debe estar ahorrando y lo que puede gastar para lograr sus metas financieras.

Busque el mejor valor

Un mismo producto puede tener buena calidad y bajo costo al mismo tiempo.

Por el contrario, pagar un precio alto no garantiza que se obtendrá buena calidad. Los autos son un buen ejemplo. Ya sea que compre un auto subcompacto, un auto deportivo, o un sedán cuatro puertas de lujo, algunos autos son más eficientes y más baratos de mantener que sus competidores del mismo precio.

Cuando evalúe el costo de un producto o servicio, piense en términos de costos totales, a largo plazo. Supongamos que está comparando la compra de dos autos usados: el Sólido Sedán, que cuesta US\$11.995 dólares, y el Chatarra Convertible, que sale en US\$9.995 dólares. En la superficie, el convertible parece ser más barato. Sin embargo, el precio que paga por el auto es sólo una pequeña porción de lo que finalmente cuesta. Si el convertible es caro de operar, mantener y asegurar, con los años terminaría costándole más que el sedán. Algunas veces pagar más al inicio por un producto o servicio de mejor calidad, representa a la larga un mayor ahorro.



La gente que vende determinados productos y servicios, al principio puede parecer que está buscando beneficiarlo cuando le sugieren algo que no es costoso. Sin embargo, puede encontrarse con una sorpresa desagradable cuando descubre que hay que pagar constantemente servicio, mantenimiento y otras cuotas en los próximos años. Por lo general los vendedores están entrenados para ofrecerle un producto de menor costo si usted indica que eso es lo que busca.



No tire su dinero comprando marcas famosas

No quiere comprometer la calidad, especialmente en áreas en que ésta es importante para usted. Pero tampoco quiere que lo engañen haciéndolo pensar que los productos de marcas conocidas son mejores o tienen un valor substancialmente mayor. No confíe en las compañías que gastan millones en publicidad orientada a imagen. ¿Por qué? Porque la publicidad fuerte cuesta mucho, y como consumidor de productos y servicios de estas compañías, usted es quien paga por esa publicidad.

Todas las compañías exitosas anuncian sus productos. La publicidad es rentable y un buen negocio si atrae nuevos clientes. Pero usted necesita reflexionar sobre los productos y servicios y lo que ofrecen.

¿En verdad una bebida de cola saber mejor si “es la original” o “la elección de la nueva generación”? Considere todos los nombres bobos y publicidad hueca de las cervezas. Las pruebas a ciegas demuestran que hay muy poca o casi nada de diferencia entre las marcas más conocidas y caras, y las que no se anuncian tanto.

Ahora bien, si usted no puede vivir sin su Coca-Cola o Pepsi y piensa que estos productos son muy superiores a los demás, tómelos hasta saciarse. Pero cuestione la importancia del nombre y la imagen de los productos que compra. Las compañías gastan mucho dinero creando y cultivando una imagen, que no tiene el más mínimo impacto en la forma en que sus productos saben o se desempeñan.

La *creación de marcas* es usada en muchos campos para vender a los consumidores productos y servicios mediocres a precios demasiado altos. Considere una lata de pintura. Las pruebas muestran algunas diferencias entre las distintas marcas de pintura. Sin embargo, cuando puede comprar pinturas de alta calidad de US\$20 dólares por galón, ¿en realidad piensa que una lata de US\$100 dólares bendecida con el nombre Ralph Lauren o Martha Stewart es mucho mejor?

D/L Laboratorios, una compañía de pruebas, comparó estas pinturas arrogantes de US\$100 dólares por galón con las de US\$20 dólares de alta calidad y encontró muy pocas diferencias —o al menos no encontró una diferencia significativa que compensara el precio. ¡De hecho, una de las pinturas “gourmet” salpicaba más, tenía un brillo menos uniforme, no cubría tan bien la superficie, tendía más a correrse cuando se aplicaba y emitía un nivel alto de compuestos orgánicos volátiles! Algunas de las otras marcas esnob no tuvieron un mejor desempeño. Como pueden decirle los concedores (gracias a la igualación computarizada), si encuentra un color en particular de pintura en una línea cara, iguálelo en una línea de buena calidad pero menos costosa.



Consumer Reports (*Reportes de Productos de Consumo*) es una publicación confiable que evalúa los productos y servicios en base a su calidad y desempeño, no en la imagen de la marca. Consúltela cuando haga compras importantes.



Recupere su dinero

Busque en su casa artículos que nunca usa. Es muy probable que tenga algunos (quizá varios). Regresar esos artículos a donde los compró puede resultar catártico; también disminuye el desorden en su casa y pone más dinero en su bolsillo.

También piense en las últimas veces que compró un producto o servicio y no obtuvo lo que se le prometió. ¿Qué hizo al respecto? La mayoría de la gente no hace nada y permite que la compañía negligente se salga con la suya. ¿Por qué? A continuación enumero algunas explicaciones comunes para este tipo de comportamiento:

- ✓ **Bajas expectativas:** Nos hemos acostumbrado a esperar servicios y mercancías de mala calidad debido a las constantes experiencias malas que hemos tenido.
- ✓ **Evitar conflictos:** La mayoría de la gente evita las confrontaciones. Nos hacen sentir tensos y ansiosos, y nos provocan un nudo en el estómago.
- ✓ **Aversión a las molestias:** La mayoría de las compañías no facilitan que quienes ponen una queja, recuperen su dinero o queden satisfechos. Para obtener compensación de algunas compañías, se necesita la tenacidad y la determinación de un bulldog.

Puede incrementar las posibilidades de conseguir lo que espera por su dinero si tiene tratos con compañías que



- ✓ **Tiene políticas justas de devoluciones:** No compre ningún producto o servicio hasta entender la política de devoluciones. Sea especialmente cauteloso al comprar de compañías que cobran cuotas fuertes de “reabastecimiento” por mercancía devuelta o que simplemente no aceptan devoluciones. Las compañías respetables ofrecen la devolución total del dinero y no lo obligan a aceptar crédito de la tienda (aunque esto es aceptable cuando sabe que lo usará en un futuro próximo y que la compañía no va a desaparecer).
- ✓ **Pueden dar buenas referencias:** Supongamos que va a instalar una cerca en su propiedad, y es la primera vez que va a tener tratos con contratistas en esta área. Puede depurar a muchas compañías inferiores si pide, a cada contratista que entreviste, tres referencias de personas en su área a quienes les haya instalado una cerca en los dos últimos años.
- ✓ **Están comprometidos con el tipo de producto o servicio que proporcionan:** Supongamos que el contratista que eligió hizo un muy buen trabajo, y ahora está buscando instalar nuevos canales en el techo de su casa, el contratista dice que también puede hacer ese trabajo. Aunque lo más simple sería contratar a la misma persona, debe de preguntar cuántos ha instalado y además entrevistarse con otras compañías que se especializan en este trabajo. Si el contratista que instaló la cerca sólo ha hecho una que otra instalación de canales, puede que no tenga tanta experiencia en esta área.



Si sigue estos consejos puede disminuir enormemente las posibilidades de tener decepciones con los productos y servicios que compra. Y este es otro consejo importante: Cuando sea posible, pague con una tarjeta de crédito, si su historial crediticio es bueno. Hacer esto le permite disputar el cargo a los 60 días y le da ventajas para que le devuelvan su dinero.

Si se da cuenta que no está progresando cuando trata de obtener una compensación por un mal producto o servicio, esto es lo que le recomiendo que haga:



- ✓ **Documente.** Tomar notas cada vez que habla con alguien en una compañía puede ayudarlo a validar su caso en un futuro, si se presentan problemas. Obviamente, entre más grande sea la compra, y entre mayor sea la cantidad en juego, más cuidadoso tiene que ser al documentar lo que le prometen. Sin embargo, en muchos casos, no va a anotar cada conversación a detalle hasta que se presente un problema. Conserve copias de la literatura promocional de la compañía, porque con frecuencia estos documentos hacen promesas o afirmaciones que en la práctica la compañía no cumple.

- ✓ **Escale.** Algunos empleados de primera línea no son capaces de resolver disputas o no tienen la autoridad de hacerlo. Sin importar la causa, hable con un supervisor de departamento y continúe escalando a partir de ahí. Si todavía no logra progresar, presente una queja a la autoridad administrativa estatal pertinente (en caso de que exista) que supervisa dichas compañías. También considere contactar a un grupo de ayuda al consumidor —estos grupos por lo general están patrocinados por medios de comunicación de radio, televisión o impresos en las áreas metropolitanas. Ellos pueden ayudar a resolver estas disputas o propagar publicidad adversa de compañías o productos con mala reputación.
- ✓ **Litigue.** Si nada funciona, considere llevar el asunto a un tribunal para demandas de monto pequeño, si la compañía sigue sin colaborar. (El tiempo invertido en esta táctica puede valer la pena dependiendo de la cantidad de dinero en juego.) El límite máximo que puede recuperarse varía con cada estado, pero por lo general se limita a unos miles de dólares. Para cantidades mayores que las permitidas en un tribunal menor en su estado, puede, por supuesto, contratar a un abogado y seguir los caminos legales tradicionales —aunque quizá terminará perdiendo más tiempo y dinero. La mediación y el arbitraje son, por lo general, una mejor opción que la de proceder con una demanda.

Elimine gastos excesivos

Si quiere reducir sus gastos en general, digamos, un 10 por ciento, simplemente recorte todos sus gastos un 10 por ciento. O puede alcanzar esta meta del 10 por ciento reduciendo más en algunas categorías y nada en otras. Necesita establecer prioridades y decidir en dónde quiere y en dónde no quiere gastar dinero.

Algunas veces, gasta dinero por costumbre más que por necesidad o deseo. Por ejemplo, algunas personas hacen sus compras en las tiendas que les quedan más cerca.



Eliminar el exceso no significa necesariamente reducir sus compras: Puede ahorrar dinero al comprar al mayoreo. Algunas tiendas se especializan en vender paquetes o cantidades más grandes de un producto a un menor precio porque ahorran dinero en empaque y manejo. Si es soltero(a), vaya de compras con un amigo(a) y dividanse los gastos.

Identifique el conflicto de intereses del Better Business Bureau (Agencia para Mejores Prácticas Empresariales)

El *Better Business Bureau* (BBB) estipula que su misión es “promover y fomentar la relación ética más alta entre los comercios y el público”. La realidad de la típica experiencia del consumidor al tener tratos con el BBB no cumple con lo que éste promete. Los BBBs son no lucrativos y no son agencias de ningún cuerpo gubernamental.

“No persiguen a los comercios establecidos —están fundados por estos mismos comercios. Ciertamente el BBB tiene una buena imagen de relaciones públicas, mejor de lo que se garantiza. No hacen mucho por los consumidores”, comenta Ralph Nader, antiguo defensor de los consumidores.

“Es una organización comercial de negocios, y cada BBB es básicamente independiente como una franquicia”, dice John Bear, autor de libros en defensa de los consumidores, incluyendo *Send This Jerk the Bedbug Letter: How Companies, Politicians, and the Mass Media Deal With Complaints & How to Be a More Effective Complainer* (Ten Speed Press). Usualmente, cuando alguien tiene un problema con una compañía y presentan una queja por escrito a BBB, si la compañía es uno de sus miembros, existe amplia evidencia de que con frecuencia los consumidores no quedan satisfechos. BBB protege a sus miembros”.

Los reportes de las compañías, que BBB tiene en sus archivos, son particularmente problemáticos entre sus prácticas a favor de los negocios. Con frecuencia, BBB considera que una queja legítima queda resuelta satisfactoriamente incluso cuando el cliente no está

satisfecho y la compañía claramente no va a hacer nada para resolver los problemas de los que es responsable.

Bear también cita ejemplos de algunos episodios bastante inquietantes de BBB. En un caso, dice que una fábrica de titulados (una compañía que vende títulos pero provee muy poca, o ninguna educación) en Luisiana era miembro del BBB local. “Cuando las quejas empezaron a llegar”, dice Bear, “la respuesta de BBB siempre era que la compañía cumplía con los requisitos y que las quejas eran resueltas. La realidad era que las quejas no se resolvían satisfactoriamente y pasaron como dos años y cientos de quejas para que BBB cancelara la membresía de la fábrica de titulados e hiciera una declaración sosa sobre las quejas. Dos meses después, el FBI acabó con la compañía. Millones de dólares de consumidores se perdieron porque BBB no cumplió con su trabajo”.

El presidente de un BBB del Sur de Florida (el quinto del país, de acuerdo a Bear) fue encarcelado por aceptar sobornos de las compañías a cambio de mantener reportes favorables en sus archivos.

La verdad acerca de algunos BBBs es desafortunada, porque al cerrarse agencias estatales de protección al consumidor, se obliga a los consumidores a acudir al BBB, y por lo tanto, más gente tendrá experiencias desagradables con una organización que no los apoya.

Dé la espalda al crédito de consumo

Como explico en los Capítulos 3 y 5, comprar a crédito artículos que se deprecian —como autos, ropa y vacaciones— es dañino para su condición financiera a largo plazo. Compre sólo lo que pueda pagar. Si debe de cargar una deuda durante meses o años, entonces en realidad no puede costear lo que hoy está comprando a crédito.



Sin duda, *alquilar para comprar*, RTO, es la manera más cara de hacerlo. Funciona de esta manera: Usted ve un gran anuncio que dice “¡US\$12,95 por un reproductor de DVD!” Bueno, el anuncio tiene un gran truco: Son US\$12,95 dólares a la semana, durante varias semanas. Al final de cuentas (y de que ya pagó), comprar un reproductor de DVD de US\$100 dólares, a través de una tienda RTO, le cuesta al comprador ¡más de US\$375 dólares!

Bienvenido al mundo de tiendas alquilar para comprar, que ofrece a los consumidores con poco efectivo, la capacidad de rentar artículos de consumo y, al final del contrato, la opción de comprarlos.

Si piensa que pagar una tasa de interés del 18 por ciento en una tarjeta de crédito es caro, considere lo siguiente: La tasa efectiva de interés que se carga en varias de las compras de alquiler para compra sobrepasa el 100 por ciento; ¡en algunos casos, puede ser el 200 por ciento o más! Alquilar para comprar hace parecer que comprar con una tarjeta de crédito es un gran negocio.

No estoy compartiendo esta información para alentarlo a usar las tarjetas de crédito, sino para mostrar el desfalco que es alquilar para comprar. Estas tiendas están a la caza de consumidores con poco efectivo que no pueden conseguir una tarjeta de crédito o que no entienden lo caro que es en realidad alquilar para comprar. Olvídense de la gratificación instantánea, y ahorre una cantidad específica a la semana hasta que le alcance para comprar lo que quiere.



El crédito de consumo es caro, y refuerza un mal hábito financiero: gastar más de lo que puede.

Presupueste para Impulsar Sus Ahorros

Cuando la mayoría de la gente escucha la palabra *presupuesto*, en general tienen pensamientos poco placenteros —y como con las dietas, tienen razón. Pero un presupuesto puede trasladarlo de saber cuánto gasta en diversas cosas, a reducir sus gastos exitosamente.

El primer paso en el proceso de *presupuestar*, o planear sus gastos futuros, es analizar en qué está gastando (refiérase al Capítulo 3). Una vez que lo haga, calcule cuánto más le gustaría ahorrar al mes. Ahora viene la parte difícil: decidir dónde recortar sus gastos.

Supongamos que actualmente no ahorra nada de sus ingresos mensuales y quiere ahorrar el 10 por ciento para su jubilación. Si puede ahorrar e invertir a través de una cuenta de jubilación con amparo tributario —por ejemplo, un 401(k) ó 403(b), o SEP-IRA o Keogh— en realidad no necesita recortar sus gastos al 10 por ciento para alcanzar una meta de ahorro del 10 por ciento (de su ingreso neto).

Cuando hace contribuciones monetarias a una cuenta de jubilación deducible de impuestos, usted reduce sus impuestos estatales y federales. Si gana un ingreso moderado y paga, digamos, un 30 por ciento de impuestos federales y estatales sobre su ingreso marginal, en realidad sólo necesita recortar sus gastos un 7 por ciento para ahorrar el 10 por ciento. El “otro” 3 por ciento de los ahorros viene de reducir sus impuestos. (Entre más alto sea su nivel tributario, menor será el recorte que tiene que hacer en sus gastos para alcanzar una meta de ahorro en particular.)

Así que para impulsar su promedio de ahorro al 10 por ciento, revise cada categoría de sus gastos actuales hasta que determine los recortes suficientes para reducir sus gastos en un 7 por ciento. Haga estos recortes en las áreas que sean menos dolorosas y en donde obtiene el menor valor por su nivel actual de gastos. (Si no tiene acceso a una cuenta de jubilación deducible de impuestos, hacer un presupuesto sigue involucrando el mismo proceso de evaluación y recortes en varias categorías de gastos.)

Otro método de presupuestar requiere comenzar de cero más que examinar sus gastos actuales y hacer recortes a partir de ese punto. Pregúntese cuánto quiere gastar en diferentes categorías. La ventaja de este enfoque es que no permite que los niveles actuales de gasto restrinjan su pensamiento. Seguramente se sorprenderá de las discrepancias entre lo que piensa que debería gastar, en ciertas categorías, y lo que en realidad está gastando.

Reduciendo sus Gastos: Las Estrategias de Eric

Conforme lee las siguientes estrategias para reducir sus gastos, por favor recuerde que algunas pueden aplicarse a su caso y otras no. Comience su plan de reducción de gastos con estrategias fáciles. Póngalas en práctica.

Lleve una lista de opciones que representan un reto mayor para usted — aquellas que requieren un mayor sacrificio pero que, en caso necesario, son factibles para alcanzar sus metas de gastos y ahorros.

No importa qué ideas elija de este capítulo, tenga confianza en que mantener su presupuesto en buena forma paga enormes dividendos. Una vez que implemente una estrategia de reducción de gastos, cosechará los beneficios en los años venideros. Observe la Figura 6-1: Por cada US\$1.000 dólares que recorte de sus gastos anuales (sólo US\$83 dólares al mes), mire cuánto más dinero tendrá al final. (Esta gráfica supone que invertirá sus recién descubiertos ahorros en una cuenta de jubilación con impuesto aplazado, usted promedia 10 por ciento de rendimientos al año en sus inversiones y está en un nivel tributario combinado estatal y federal del 35 por ciento — consulte el Capítulo 7 para mayor información sobre los niveles tributarios.)

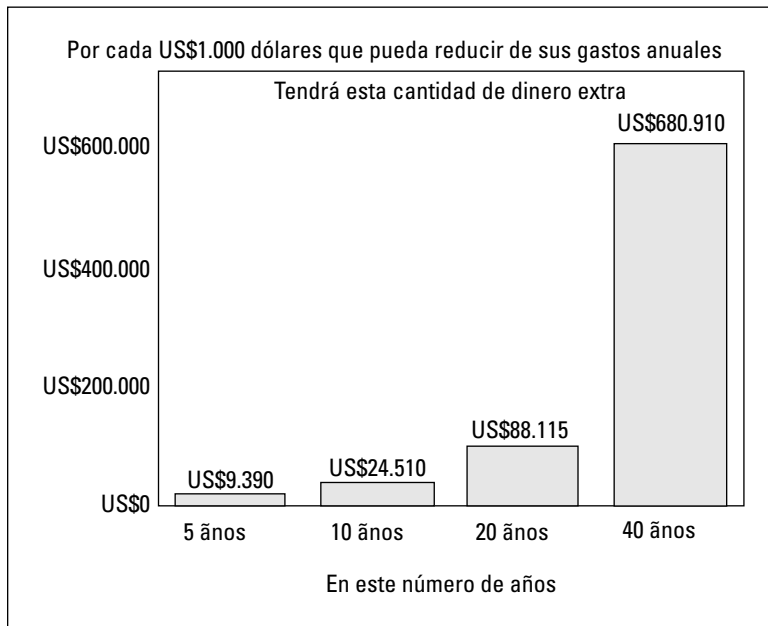


Figura 6-1:
Reducir sus gastos puede producir grandes cantidades de inversión.

Administración del costo de la comida

No comer es una forma de reducir los gastos en comida; sin embargo, este método tiende a provocarle debilidad y mareos, así que probablemente no

sea una estrategia viable de largo plazo. Las siguientes estrategias culinarias pueden mantenerlo de pie —quizá mejoren su salud— y lo ayuden a ahorrar dinero.

Comer fuera frugalmente

Comer fuera o comprar comida preparada pueden ahorrarle tiempo, pero acumula deudas si lo hace muy seguido o en lugares muy elegantes. Comer fuera es un lujo —piense que es como contratar a alguien para que compre, cocine y limpie por usted. Por supuesto, algunas personas o detestan cocinar, o no tienen el tiempo, el dinero o la energía para hacer demasiado en la cocina. Si esto lo describe, elija restaurantes cuidadosamente y ordene del menú en forma selectiva.



Estos son algunos consejos para comer fuera:

- ✓ **Evite bebidas, en especial alcohol.** La mayoría de los restaurantes tienen grandes ganancias en las bebidas. Mejor tome agua. (El agua es saludable, y reduce la posibilidad de que quiera tomar una siesta después de una comida fuerte.)
- ✓ **Ordene vegetariano.** Los platillos vegetarianos generalmente cuestan menos que los que son a base de carne (y en general son mejores para usted).

No quiero aguarle la fiesta. No digo que tiene que vivir de pan y agua. Puede pedir un postre —¡es más, también tómese una copa de vino en ocasiones especiales! Sólo trate de no ordenar un postre con cada comida. Intente comer aperitivos y postres en casa, en donde son menos caros.

Comer sano en casa sin gastar una fortuna

La obesidad y los malos hábitos alimenticios continúan siendo un gran problema. El reporte en nutrición y salud del Ministro de Salud *The Surgeon General's Report on Nutrition and Health* (producido por el antiguo Ministro de Salud de los Estados Unidos C. Everett Koop, M.D.) afirma que nuestra dependencia en una dieta basada en carne y productos lácteos —con su poco saludable colesterol y grasa— es la causa de la mayoría de las muertes prematuras en los Estados Unidos. De hecho, cinco de las diez causas principales de muerte— enfermedades del corazón, ciertos tipos de cáncer, infartos, diabetes y arteriosclerosis— son provocadas principalmente por las dietas deficientes de los estadounidenses.

Como lo prueban la preponderancia de los libros de dietas y métodos para bajar de peso en las listas de los más vendidos —y el crecimiento de supermercados naturistas y orgánicos como Whole Foods y Trader Joe's— los

estadounidenses están tratando de comer más sano. Debido a la inquietud de los pesticidas, antibióticos y hormonas presentes en la comida, las compras de productos orgánicos ha crecido un 20 por ciento al año.

El problema es, financieramente hablando, que la comida de mejor calidad, en especial la orgánica, cuesta más, algunas veces mucho más —pero no siempre. Varios estudios que he visto demuestran que los alimentos altamente procesados, que son menos nutritivos y peores para su salud, pueden ser tan costosos o incluso más aún que los alimentos frescos, llamados alimentos enteros. La clave para no gastar de más en alimentos más frescos, sanos y orgánicos es ser flexible en el supermercado. Compre más de lo que no es tan caro en ese momento, y de los productos que no son perecederos y que están de oferta, y vaya a tiendas como Trader Joe's que tienen precios competitivos. Para encontrar el Trader Joe's más cercano visite su página de Internet www.traderjoes.com o llama al 800-SHOPTJS (800-746-7857).

Alimentos orgánicos en los que vale la pena gastar

Según un reciente estudio de la revista *Consumer Reports*, vale la pena gastar en los siguientes alimentos orgánicos:

- ✓ **Frutas y verduras —manzanas, pimientos, apio, cerezas, uvas importadas, nectarinas, duraznos, peras, frambuesas, espinacas y fresas:** “Las pruebas de laboratorio del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos muestran que incluso después de lavar algunas frutas y verduras, unas conservaban niveles mucho más altos de residuos de pesticidas que otras.”
- ✓ **Carne, carne de aves, huevos y productos lácteos:** “Puede reducir de manera importante el riesgo de exponerse al agente que, se cree, provoca la enfermedad de las vacas locas, y minimiza la exposición a otras toxinas potenciales en los que no han

sido alimentados orgánicamente. También evita los resultados de métodos de producción que usan complementos diarios de hormonas y antibióticos, que se ha encontrado, tienen relación con el aumento a la resistencia antibacteriana en los humanos”.

- ✓ **Comida para bebés:** “Los cuerpos en desarrollo de los niños, son especialmente vulnerables a las toxinas, y tienen un mayor riesgo de estar expuestos. Los alimentos para bebés con frecuencia se preparan con frutas y verduras condensadas, en donde se pueden concentrar potencialmente residuos de pesticidas”.

“When buying organic pays (and doesn't),” (Cuando comprar alimentos orgánicos vale la pena (y cuando no) *Consumer Reports*, Febrero 2006.



Comprar la membresía de una supertienda mayorista

Las supertiendas como Costco y Sam's Club le permiten comprar abarrotes al por mayor a precios mayoristas. Y contrario a lo que se piensa, no tiene que comprar 1.000 rollos de papel de baño a la vez —sólo 24.

Hice una comparación de precios entre las supertiendas mayoristas y los supermercados minoristas y encontré que las primeras cobran un 30 por ciento menos por los mismos artículos —¡todo sin la molestia de recortar cupones o andar a la caza de la tienda con el mejor precio del mes para las toallas de papel! (Con estos precios de descuento, sólo necesita comprar US\$100 dólares al año para recuperar el precio de la membresía de Costco y Sam's Club, que comienzan a partir de los US\$30 dólares al año.)

Además de ahorrarle mucho dinero, comprar al mayoreo requiere de menos a la tienda. Tendrá más provisiones a la mano en su humilde morada —así que no necesitará comer fuera tan seguido (lo que es muy costoso) o hacer viajes (pérdida de tiempo y gasolina) al supermercado local, que puede ser muy agradable pero cobra más.



Los productos perecederos corren el riesgo de hacerle honor a su nombre, así que no compre lo que no pueda usar. Divida los paquetes grandes en porciones pequeñas y almacénelos en el congelador de ser posible. Si es soltero(a), vaya de compras con un amigo(a) o dos y repártanse la compra. También tenga cuidado cuando compra en estas bodegas —puede caer en la tentación de comprar cosas que en realidad no necesita. Estas tiendas tienen todo tipo de artículos, incluyendo el modelo más nuevo de televisiones, computadoras, muebles, ropa y juegos completos de tarjetas de béisbol y latas gigantes de galletas italianas —así que ¡cuidado con la cartera y la cintura! Trate de no hacer compras impulsivas, y en especial tenga cuidado cuando lleve niños a cuestas.

Para encontrar la supertienda más cercana, consulte el directorio telefónico. También puede localizar la tienda Costco más próxima visitando su sitio de Internet www.costco.com o llamando al 800-774-2678. La página de Sam's Club es www.samsclub.com.

Ahorrando en la vivienda

La casa y todos los costos asociados a ella (pago de servicios, muebles, aparatos electrodomésticos y si es el propietario, mantenimiento y reparaciones) pueden llevarse una gran tajada de sus ingresos mensuales. No estoy sugiriendo que viva en un igloo o en una *teepee* (aunque probablemente son menos costosos), pero con frecuencia la gente pasa por alto oportunidades para ahorrar dinero en esta categoría.

Reduzca costos de renta

En la renta se puede ir una cantidad considerable de su ingreso mensual. Muchas personas consideran la renta como una parte fija e inflexible de sus gastos, pero no lo es. Esto es lo que puede hacer para disminuir sus costos de renta:



- ✓ **Múdese a un lugar con una renta más baja.** Por supuesto, puede que no sea tan agradable —quizá sea más pequeño, sin un lugar privado de estacionamiento, o localizado en un área menos popular. Recuerde que entre menos gaste en renta, más puede ahorrar para comprar su propia casa. Asegúrese de tomar en cuenta todos los costos de una nueva locación, incluyendo posibles precios de traslado más elevados.
- ✓ **Comparta la renta.** Vivir solo tiene sus beneficios, pero financieramente es un lujo. Si renta un lugar más grande con coarrendatarios, el costo de la renta bajará, y usted obtendrá una casa más grande por lo que paga. Sin embargo tiene que tener el ánimo de compartir. Vivir con otras personas, en ocasiones, puede ser un problema, pero también una ventaja —tiene la oportunidad de conocer todo tipo de personas, y a quien culpar si la cocina está hecha un desastre.
- ✓ **Negocie sus aumentos de renta.** Cada año, como reloj, el arrendador aumenta la renta por un determinado porcentaje. Si el mercado de rentas en su área es débil o la casa se está deteriorando, ¡defiéndase! Usted tiene más ventajas y poder de lo que se imagina. Un arrendador inteligente no quiere perder buenos inquilinos que pagan la renta a tiempo. Conseguir nuevos arrendatarios cuesta tiempo y dinero. Explique su caso: Usted ha sido un inquilino responsable, y sus investigaciones señalan que hay viviendas semejantes que se rentan por menos. Alegar “pobreza” también puede ayudar. Por lo menos, si no puede evitar el incremento de renta, quizá pueda conseguir que se le hagan algunas mejoras al lugar.
- ✓ **Compre en lugar de rentar.** Sí, comprar su propia casa puede ser costoso, pero a la larga, tener una propiedad es más barato que rentar, y al final tendrá algo que es suyo. Si compra bienes raíces con un interés hipotecario fijo a 30 años, el pago de la hipoteca (que es el pago de propiedad más alto) permanece constante. Sólo sus impuestos, mantenimiento, y costos de seguros están expuestos a los caprichos de la inflación.

Como arrendatario, el costo completo de la vivienda puede aumentar con los incrementos en el costo de vida (a menos que sea el beneficiario de un departamento de renta controlada). Consulte el Capítulo 14 para tener información sobre cómo comprar bienes raíces, incluso si no tiene mucho dinero.

Reduzca los gastos de propiedad de una casa

Como todo propietario sabe, las casas chupan el dinero. Debe de ser especialmente cuidadoso de cuidar su dinero en esta área del presupuesto.



- ✓ **Tenga muy claro lo que puede pagar.** No cometa el error de gastar de más cuando compre una casa. Cuando vaya a comprar su primera casa o a cambiarla por una más costosa, haga algunos cálculos antes de lanzarse de lleno. Cuando le queda muy poco dinero de sobra para sus otras necesidades y deseos —como viajar, comer fuera, disfrutar de pasatiempos, o ahorrar para la jubilación— su nueva casa soñada puede convertirse en una prisión financiera.

Calcule cuánto puede permitirse gastar al mes en una casa calculando primero sus otras necesidades. (Los ejercicios en el Capítulo 3, en qué está gastando el dinero, y el Capítulo 4, ahorrando para la jubilación, pueden ayudarle a calcular el monto que puede pagar.

Aunque los bienes raíces pueden ser una buena inversión a largo plazo, puede terminar poniendo una gran parte de su dinero discrecional en su casa. Además de decorar y remodelar, algunas personas sienten la necesidad de cambiarse a una casa más grande cada cierto número de años. Por supuesto, una vez que están en su nueva casa, el ciclo de la remodelación y renovación vuelve a empezar, lo que cuesta aún más. Aprecie lo que tiene, y recuerde que las casas son para vivirlas, no son museos para exhibir. Si tiene niños, ¿para qué gastar mucho dinero en muebles caros que utilizan demasiado espacio y que requieren que constantemente recuerde a los niños de tener cuidado? Y no codicie — en el mundo siempre habrá gente con casas más grandes y más juguetes que usted.

- ✓ **Rente una habitación.** Como vender su casa para comprar una menos cara puede ser un problema, considere aceptar un inquilino (¡o cobre a esos adultos “niños” que todavía viven en casa!) para reducir sus gastos. Haga una investigación profunda del inquilino: Consiga referencias, revise su reporte crediticio y establezca reglas y expectativas antes de compartir su espacio. No olvide verificar con la compañía de seguros si la póliza de su casa necesita ajustes para cubrir daños a terceros al rentar.
- ✓ **Haga un refinanciamiento de su hipoteca.** Este paso puede parecer de sentido común, pero sorprendentemente, muchas personas no se mantienen al día en las tasas de hipotecas. Si las tasas de interés están más bajas que cuando usted obtuvo su hipoteca, puede ahorrar dinero al refinanciar (consulte el Capítulo 14 para mayor información).
- ✓ **Apele el avalúo de sus impuestos prediales.** Si compró la propiedad cuando los precios de las casas eran más altos en su área de lo que son ahora, quizá pueda ahorrar dinero al apelar su avalúo. Igualmente, si

vive en una zona en la que su avalúo está basado en la forma en que el perito evaluador local valuó la propiedad (más que lo que pagó por la casa), su casa puede estar sobrevaluada.

Consulte con su oficina local de valuación para conocer el proceso de apelación que necesita seguir. Generalmente tiene que comprobar que su propiedad hoy vale menos de lo que valía cuando la compró, o que el perito la valuó incorrectamente. En el primer caso, bastará con una valuación reciente de un perito —quizá ya tenga una si refinanció su hipoteca recientemente. En el segundo, revise cómo valoraron su propiedad en comparación con otras similares cerca de ahí —los errores pasan.

- ✓ **Reduzca costos de servicios.** Algunas veces tiene que gastar dinero para ahorrar dinero. Por ejemplo, los refrigeradores viejos pueden gastar mucha electricidad. Revise el aislamiento de la casa para ahorrar en las cuentas de calefacción y aire acondicionado. Instale reguladores de flujo de agua en regaderas y escusados. En el jardín, no use plantas que necesiten mucha agua, y mantenga una zona de pasto razonable. Incluso si vive en un área propensa a la sequía, ¿para qué gastar el agua (que no es gratis) innecesariamente? Recicle —reciclar significa menos basura, lo que resulta en cuentas más bajas de servicio de basura (porque no le cobrarán por usar botes grandes) y beneficia al ambiente al reducir los tiraderos.

Reduzca los gastos de transportación

Estados Unidos es un país que se mueve en auto. En muchos otros países, los autos son un lujo. Más del 90 por ciento de la gente en el resto del mundo no tiene dinero para comprar un auto nuevo. Si más gente en este país pensara que los autos son un lujo, tendríamos mucho menos problemas financieros (y accidentes). No sólo contaminan el aire y congestionan las carreteras, también cuestan mucho. Comprar un auto de buena calidad y usarlo inteligentemente puede ahorrarle dinero. También ahorrará si usa otros medios de transporte.

Contrario a las frases publicitarias, los autos no están hechos para durar; los fabricantes no quieren que se quede con el mismo auto año tras año. Constantemente se introducen nuevos modelos con nuevas características y cambios en el estilo. Tener un auto nuevo cada cierto número de años es un lujo caro.

No trate de mantener el mismo nivel que sus vecinos, presumiendo sus autos nuevos cada año —con seguridad están llegando a la ruina financiera por tratar de impresionarlo. Mejor permita que ellos lo admiren por su frugalidad y sabiduría.

Investigue antes de comprar un auto

Cuando compre un auto, no pague simplemente el precio inicial anunciado: También tiene que pagar gasolina, seguro, cuotas de registro, mantenimiento y reparaciones. Quizá también tendrá que pagar impuestos de ventas y/o de propiedad personal. No compare precios de venta; piense en el costo total a largo plazo.

Hablando de costos totales, recuerde que también está confiando su vida al auto. Con un promedio de 40.000 estadounidenses muertos en accidentes automovilísticos al año (cerca de la mitad a causa de conductores en estado de ebriedad), la seguridad también tiene que ser una consideración importante. Las bolsas de aire, por ejemplo, pueden salvarle la vida. El sitio de Internet de la Administración Nacional para la Seguridad del Tránsito en las Carreteras (www.nhtsa.gov) tiene muchos datos de pruebas de impacto, así como información en otros aspectos de seguridad del auto.



La revista *Consumer Reports* publica una gran cantidad de útiles guías de compras para autos nuevos y usados. Puede encontrar *Consumer Reports* en Internet en www.consumerreports.org. Para los aficionados a los datos, IntelliChoice (www.intellichoice.com) proporciona información sobre todas las categorías de costos de propiedad, garantías y costos de agencia de autos nuevos, que están clasificados con base en los costos totales de propiedad. Edmunds (www.edmunds.com) proporciona información más general sobre diferentes tipos y modelos tanto de autos nuevos como usados. Le advierto que estos dos últimos sitios tienen anuncios y pueden recibir cuotas de referencias si usted compra un auto a través de una agencia que le fue recomendada por la página.

No alquile (lease), no pida créditos: Compre su auto con efectivo

La razón principal por la que la gente termina gastando más de lo que tiene en un auto es que hacen la compra mediante un financiamiento. Como lo explico en la Parte I, debe de evitar pedir un préstamo para compras de consumo, en especial con artículos cuyo valor se deprecia (como los autos). Un auto definitivamente *no* es una inversión.



Al comprar un auto, alquilar es por lo general más caro que un préstamo. Alquilar es como una renta de auto a largo plazo. Todos sabemos el buen trato que se le da a los autos rentados —los autos alquilados reciben el mismo trato, que es una de las razones por las que alquilar es tan costoso.

Desafortunadamente, la práctica de alquilar autos o comprarlos a crédito está convirtiéndose en la norma en nuestra sociedad. Este enfoque ciertamente se atribuye a la gran cantidad de información equívoca que divulgan las concesionarias que alquilan autos y, en algunos casos, las medios de comunicación. Veamos este artículo de una revista titulado “Recompensas

de Alquilar un Auto”. El artículo afirma que alquilar es un gran negocio comparado a comprar. Al lado del artículo aparecen anuncios de concesionarias de autos alquilándolos. Por cierto, la revista es gratis —lo que significa, que el 100 por ciento de sus ingresos viene de los anunciantes como las agencias de autos. Tome en cuenta que debido a la influencia de la publicidad (y la ignorancia), el alquiler se patrocina ampliamente en los sitios de Internet que pretenden proporcionar información sobre autos.

Usted puede pensar: “Pero yo no puedo comprar un auto nuevo en efectivo”. Algunas personas piensan que es irracional que yo espere que usen efectivo para comprar un auto nuevo, pero estoy tratando de velar por sus mejores intereses financieros a largo plazo. Por favor, considere lo siguiente:

- ✔ Si no tiene el suficiente efectivo para comprar un auto nuevo, le digo, “¡No compre un auto nuevo!” ¡A la gran mayoría de la población mundial no le alcanza para comprar un auto, qué decir de uno nuevo! Compre uno que esté dentro de sus posibilidades —que para la mayoría de la gente es un auto usado.
- ✔ No caiga en el razonamiento falso que dice que comprar un auto usado significa mantenimientos constantes, gastos de reparación y problemas. Investigue y compre un auto usado de buena calidad (vea la sección anterior, “Investigue antes de comprar un auto”). De esa manera, tendrá lo mejor de ambos mundos. Un buen auto usado cuesta menos, y gracias a los menores costos de seguros (y posiblemente impuestos de propiedad), es más barato de operar.
- ✔ No se necesita un auto lujoso para impresionar a la gente en los negocios. Algunas personas que conozco dicen que deben manejar un auto nuevo para dejar una buena impresión en los negocios. No le voy a decir cómo manejar su vida profesional, pero voy a pedirle que considere, que si los clientes y otras personas lo ven manejando un auto nuevo caro, pueden pensar que bota su dinero o que ¡se está haciendo rico a sus expensas!

Reemplace los autos caros

Quizá ya se dio cuenta que su auto es muy caro de operar debido a los costos de seguro, gasolina y mantenimiento. O quizá compró mucho auto para lo que necesita —la gente que alquila o toma un crédito automovilístico, con frecuencia compra un auto mucho más caro de lo que en realidad puede pagar.



Deshágase de su auto caro y consiga algo más fácil de manejar financieramente. Entre más rápido lo cambie, va a ahorrar más dinero. Deshacerse de un auto alquilado es un reto, pero puede lograrse. Tuve un cliente que, al perder su trabajo y tener que reducir sus gastos, convenció a la concesionaria (escribiendo una carta al dueño) de aceptar el auto de regreso.

Mantenga el mínimo número de autos

He visto casa en las que tienen un auto por persona —¡cuatro personas, cuatro autos! ¡Hay quienes tienen un auto de “fin de semana” y sólo lo usan en sus días libres! Para la mayoría de los hogares, mantener dos o más autos es una extravagancia cara. Trate de encontrar maneras de funcionar con menos autos.



Puede pasar de los confines de tener un auto, haciendo rondas o usar el camión o el tren para ir al trabajo. Algunas compañías dan incentivos por usar el sistema público de transporte para ir a trabajar, y algunas ciudades y condados ofrecen ayuda para organizar rondas en las rutas más frecuentadas. Si deja que alguien más maneje, puede adelantar en la lectura de un libro, o simplemente relajarse. También ayuda a reducir la contaminación.

Cuando calcule el costo de vida de diferentes lugares, no olvide considerar el factor del costo de transportación. Una ventaja de vivir cerca del trabajo, o por lo menos cerca de algún servicio de transporte público, es que podrá tener menos autos (o no tener uno).

Compre pases de traslado



En muchas áreas puede comprar pases de tren, camión o tren subterráneo para disminuir los costos de traslado. Muchos puentes de peaje también tienen cuadernillos de boletos que puede comprar con descuento. Algunas casetas no anuncian que ofrecen estos planes (quizá como estrategia para mantener arriba los ingresos). Algunas áreas incluso permiten que se retenga dinero de su cheque, antes de impuestos para comprar estos pases de traslado.

Use gasolina regular sin plomo

Varios estudios han demostrado que la gasolina “super-duper-ultrapremium” no vale el gasto extra. Pero asegúrese de comprar gasolina que tenga el grado de octanaje recomendado para su vehículo. Pagar más por la gasolina “premium” de mayor octanaje es una pérdida de dinero. El auto no correrá mejor; sólo paga más por gasolina. Llene su tanque en las gasolineras de las bodegas mayoristas (de las que hablamos al principio de este capítulo). Estas supertiendas por lo general están en áreas de menor costo, por lo que la gasolina normalmente también es más barata ahí. No use tarjeta de crédito para comprar la gasolina si para hacerlo debe pagar un precio más alto.

Dé servicio a su auto con regularidad

Claro que los servicios del auto (por ejemplo, cambiar el aceite cada 5.000 millas) cuestan dinero, pero también ahorra a la larga, ya que está extendiendo la vida de su auto. El servicio también reduce las posibilidades de que se descomponga a la mitad de la nada, lo que requeriría un cargo

enorme por que la grúa lo remolque a una estación de servicio. Quedarse parado en la vía rápida, a la hora pico, y tener miles de conductores enojados atrás de usted es peor.

Reduzca sus costos de energía

Los ascendentes precios de energía nos recuerdan lo mucho que dependemos del uso del petróleo, electricidad, y gas natural en nuestras vidas diarias. Existen varios sitios de Internet, muy buenos, con muchas sugerencias y consejos para disminuir los costos de energía. Antes de que hable de ellos, estos son los consejos básicos:

- ✓ **Maneje autos de uso eficiente de combustible.** Si es de las personas que piensan en la seguridad, sabe lo peligroso que puede ser manejar, y no creo que esté dispuesto a arriesgar su vida manejando un auto miniatura sólo porque le da 50 millas por galón. Una vez dicho esto, puede manejar autos seguros (consulte la sección, “Investigue antes de comprar un auto”) que sean eficientes.
- ✓ **Sea frugal en casa.** Llegue a un acuerdo con toda la familia, sin volverlos locos, para que apaguen las luces que no necesitan. Baje la calefacción en las noches, lo que le ahorra dinero y lo ayuda a dormirse más rápido, y apáguela cuando no haya nadie en casa. **Ojo:** ¡Si en invierno su familia anda en shorts en su casa en lugar de usar *sweaters*, es hora de bajar la calefacción!
- ✓ **Dé servicio y mantenimiento a lo que tiene.** Cualquier cosa que utilice energía —desde los autos, hasta su calentador— debe recibir servicio constante. Por ejemplo, asegúrese de limpiar los filtros.
- ✓ **Investigue la eficiencia energética antes de comprar.** Este consejo no sólo aplica a los electrodomésticos, sino a toda la casa. Algunos constructores están sumando esta característica a las nuevas casas.



Las siguientes son mis páginas favoritas de Internet para consejos e información de energía:

- ✓ *Alliance to Save Energy* (www.powerisinyourhands.org)
Esta página incluye consejos para ahorrar energía en casas y negocios; programas incentivos estatales, locales y de compañías de servicios; e información sobre créditos tributarios federales de energía.
- ✓ *The Database of State Incentives for Renewable Energy* (www.dsireusa.org)
- ✓ Página de Internet del *U.S. Department of Energy's Energy Efficiency and Renewable Energy* (www.eere.energy.gov/consumer)

Controle los costos de la ropa

Dada la cantidad de dinero que algunas personas gastan en ropa y accesorios, ¡he llegado a pensar que la gente en las comunidades nudistas debe de ahorrar mucho! Sin embargo, es probable que usted sea parte de la sociedad tradicional que usa ropa, así que la siguiente es una lista corta de ideas para economizar:



- ✓ **Evite la ropa que necesite tintorería.** Cuando compre ropa, trate de adquirir algodones y telas sintéticas que se laven en casa en lugar de lanas o sedas que requieren tintorería. Revise las etiquetas antes de comprar ropa.
- ✓ **No busque la última moda.** Los diseñadores de moda y los comerciantes trabajan constantemente para tentarlos a comprar más. No lo haga. Ignore las publicaciones que dictan la moda para cada temporada. En la mayoría de los casos, no necesita comprar bolsas y bolsas de ropa nueva o un guardarropa completo cada año. Si la ropa no le dura por lo menos diez años, es que la está desechando antes de tiempo o está comprando ropa que no es muy duradera.

La verdadera moda, la definida por lo que la gente se pone, cambia lentamente. De hecho, los clásicos nunca pasan de moda. Si quiere lograr el efecto de un guardarropa nuevo cada año, guarde las compras que hizo el año pasado y sáquelas un año después. O rote su guardarropa cada dos años. Dikte sus propias tendencias. Compre básico y clásico —si permite que los gurús de la moda sean sus guías, ¡terminará donando un guardarropa inmenso a la caridad!

- ✓ **Minimice los accesorios.** Zapatos, joyería, bolsos de mano y demás, pueden llevarse grandes cantidades de dinero. Una vez más, ¿cuántos de estos accesorios en verdad necesita? La respuesta probablemente es, muy pocos, porque cada uno debe durar muchos años.



Vaya a su closet o a su joyero y haga un recuento del botín. ¿Qué más podría haber hecho con todo ese dinero? ¿Hay cosas que se arrepiente de haberlas comprado o que había olvidado que las tenía? No cometa el mismo error otra vez. Haga una venta de garaje si tiene muchas cosas que ya no quiere. Regrese a la tienda compras recientes que no ha usado.

Saldando su deuda

En el Capítulo 5, hablo sobre las estrategias para reducir el costo de cargar con una deuda de consumo. La mejor manera de reducir los costos de dicha deuda es evitarla en primer lugar, al momento de hacer la compra. Puede

evitar las deudas de consumo eliminando el acceso al crédito o limitando la compra de artículos de consumo a lo que puede pagar cada mes. Recuerde, pida préstamos sólo para inversiones a largo plazo (consulte el Capítulo 2 para mayor información).

No conserve una tarjeta de crédito que le cobre una cuota anual, especialmente si no paga el saldo total cada mes. Existen muchas tarjetas sin cuotas —y algunas incluso le ofrecen beneficios por usarlas:



- ✓ Discover Card (800-347-2683) regresa hasta el 1 por ciento de las compras en efectivo.
- ✓ GM Card (800-846-2273) otorga créditos, equivalentes al 5 por ciento de sus cargos, que pueden usarse para la compra de la mayoría de los autos que fabrica GM.
- ✓ AFBA (800-776-2265) ofrece una tarjeta básica sin cuotas.
- ✓ USAA Federal Savings (800-922-9092) ofrece una tarjeta básica sin cuotas.

Debe tomar en consideración las tarjetas de la lista anterior sólo si paga el saldo total al mes, porque las tarjetas que no cobran cuotas, por lo general cobran altas tasas de interés en los saldos que se arrastran de un mes a otro. Las pequeñas recompensas que gana no tendrán mucho valor si quedan anuladas por los cargos de interés.



Si tiene una tarjeta de crédito que cobra una cuota anual, intente llamar a la compañía y diga que quiere cancelar la tarjeta porque puede conseguir una tarjeta de la competencia sin cuota anual. Muchos bancos aceptarán revocar la cuota en ese momento. Algunos necesitan que hable cada año para cancelar la cuota —lo que puede evitar si utiliza una verdadera tarjeta sin cuotas.

Algunas tarjetas que cobran una cuota anual y ofrecen créditos en la compra de artículos específicos como un auto o un boleto de avión, pueden valer la pena si paga el saldo total al mes y tiene cargos por US\$10.000 dólares o más al año. **Nota:** Tenga cuidado —puede estar tentado a cargar más en una tarjeta que lo recompensa por comprar más. Gastar más para obtener beneficios va en contra del propósito de los créditos.

Disfrutar con responsabilidad las diversiones y la recreación

Divertirse y tomarse algún tiempo para el descanso y la recuperación puede ser dinero bien gastado. Pero cuando se trata de diversión y recreación, la extravagancia financiera puede arruinar un buen presupuesto.

Entretenimiento

Si ajusta sus expectativas, el entretenimiento no tiene que costar mucho dinero. Muchos cines, teatros, museos y restaurantes ofrecen descuentos ciertos días y a ciertas horas.

Cultive algunos intereses y pasatiempos que son gratis o de bajo costo. Visitar a los amigos, caminar, leer y hacer deporte puede ser benéfico para sus finanzas y para su salud.

Vacaciones

Para muchas personas, las vacaciones son un lujo. Para otras, tomar vacaciones regularmente es parte de su rutina. Independientemente de cómo recargue sus baterías, recuerde que las vacaciones no son una inversión, así que no debe recurrir a las tarjetas de crédito para financiar sus viajes. Después de todo, ¿cómo puede relajarse sabiendo que tiene que pagar todas esas cuentas?

Intente tomar vacaciones cerca de donde vive. ¿Ha ido recientemente a un parque estatal o nacional? Tome vacaciones en casa, visite los atractivos locales. Seguramente a 200 millas de usted hay lugares maravillosos que siempre ha querido visitar pero por una u otra razón no ha podido. O quizá simplemente quiera bloquear algún tiempo y hacer lo que hacen mis gatos: Tome muchas siestas y relájese en su casa.

Si viaja grandes distancias a un destino popular, hágalo durante la temporada baja para conseguir los mejores precios en tarifas aéreas y hoteles. Esté pendiente de descuentos y boletos de avión “comprados pero no usados” que se anuncian en el periódico local. El boletín informativo de *Consumer Reports Travel* y numerosos sitios de Internet como www.priceline.com, www.expedia.com, y www.travelocity.com, también pueden ayudarlo a encontrar opciones de viaje de bajo costo. Las personas mayores por lo general califican para tarifas especiales en la mayoría de las líneas aéreas — pregunte para conocer los programas que ofrecen.

No olvide comparar precios, incluso cuando trabaje con un agente de viajes. Los agentes de viajes trabajan por comisión, por lo que quizá no se esfuercen mucho en buscar los mejores precios para usted. Los paquetes de viaje, cuando cumplen con sus intereses y necesidades, también pueden ahorrarle dinero. Si tiene planes de viaje flexibles, los servicios de mensajería pueden reducir los costos de su viaje significativamente (pero asegúrese de que la compañía tenga una buena reputación).

Sea frugal en sus regalos

Piense en el enfoque que le da a la compra de regalos durante el año —en especial durante las fiestas. Conozco a personas que gastan tal cantidad de dinero con sus tarjetas de crédito durante las fiestas de diciembre, ¡que terminan pagando sus deudas a finales de la primavera o hasta el verano!



Aunque no quiero negarles a sus seres queridos regalos hechos con el corazón —o negarle a usted el placer de dárselos— gaste inteligentemente. Los regalos hechos en casa son menos costosos de dar y quien los recibe los aprecian más. A muchos niños les encantan los juguetes básicos, duraderos y clásicos. Si los comerciales de la televisión dictan los deseos de sus hijos, es tiempo de deshacerse de la televisión o establecer mejores reglas sobre lo que se permite ver a los niños. Use el sistema de TiVo o servicios similares para grabar los programas deseados y saltarse los omnipresentes comerciales.

Algunas personas olvidan sus hábitos frugales de compra cuando hacen regalos, porque no quieren sentirse tacaños al comprarlo. Al igual que con otras compras que haga, poner atención al lugar donde compra y lo que compra puede ahorrarle una cantidad considerable. No cometa el error de equiparar el valor de un regalo con su precio en dólares.

Y aquí le tengo una buena sugerencia para deshacerse de esos regalos viejos y olvidados: Una de las fiestas más entretenidas a las que he ido involucra un intercambio de regalos *elefante blanco*: Todo el mundo llevó un regalo envuelto que había recibido en el pasado y no le había gustado, y lo intercambiaba con alguien más. Una vez que se abrían los regalos estaba permitido cambiarlos. (¡Sólo asegúrese de no llevar un regalo que le dio uno de los asistentes a la fiesta!) ¿No quiere molestarse con esto? Considere donar estos artículos para deducción de impuestos si usted desglosa en la hoja suplementaria A (Schedule A) —vea el Capítulo 7.

Disminuya sus cuotas telefónicas

Gracias a la creciente competencia y tecnología, los costos telefónicos están bajando. Si últimamente no ha buscado tarifas más bajas, seguramente está pagando más de lo necesario por un buen servicio telefónico. Desafortunadamente, es difícil saber qué comprar entre los diferentes proveedores de servicio. Los planes vienen con diferentes restricciones, mínimos, y cuanto más se imagine. Estas son mis recomendaciones para ahorrar en su cuota telefónica:



- **Eche un vistazo a los otros planes de servicio de su compañía.** Quizá tenga que cambiarse de compañía para reducir los costos, pero me he dado cuenta que muchas personas pueden ahorrar significativamente con su actual compañía telefónica con tal sólo cambiarse a un plan mejor. Así que antes de pasar horas comparando compañías, contacte a su compañía actual de teléfono local y de larga distancia y pregunte cuál de los planes ofrece el menor costo para usted basado en los patrones de sus llamadas.

- ✓ **Consiga ayuda cuando busque otros proveedores.** Dos fuentes útiles son *Consumer Reports* (800-234-1645; www.consumerreports.org) y *Telecommunications Research & Action Center*, or TRAC (www.trac.org).

El negocio de los teléfonos celulares está en su apogeo. Y aunque hacer llamadas desde cualquier punto resulta muy conveniente, puede gastar mucho dinero por el servicio dada la cantidad de cargos extras. Por otro lado, ahorrará dinero con un buen servicio de telefonía si aprovecha los minutos gratis que ofrecen varios planes (los fines de semana, por ejemplo). Así es como hará valer su dinero:



- ✓ **Cuestione la necesidad de un teléfono celular.** Está bien, yo sé que este es un tema muy delicado para todos aquellos adictos a los celulares que existen entre nosotros. Si disfruta tener un celular para usarlo cuando se traslada de un lado a otro o en casos de emergencia, no voy a tratar de que no lo use. Sin embargo, en realidad, muchas personas no necesitan un teléfono celular (o no necesitan el modelo por el que están pagando muchos minutos). Y otras se han dado cuenta que estar disponible en todo momento incrementa su nivel de estrés.
- ✓ **Compare.** Asegúrese de firmar un contrato por el mejor plan y con la mejor compañía, dependiendo del uso que da al teléfono. *Consumer Reports* y TRAC (vea el listado anterior) también lo pueden ayudar a buscar servicios telefónicos inalámbricos. Las compañías serias le permiten probar el servicio. También ofrecen devoluciones totales si no está satisfecho después de una o dos semanas de servicio.

Una carta considerada, por lo general es más barata, más apreciada y más duradera que una llamada telefónica. Sólo reserve una hora, tome papel y pluma y redescubra el arte perdido de escribir una carta. Formular sus pensamientos en papel resulta clarificante y terapéutico. Los usuarios de computadoras también pueden ahorrar dinero enviando correos electrónicos.

Tecnología: gastar sabiamente

Hoy en día tenemos correo electrónico, teléfonos celulares, correo de voz, BlackBerries, televisión vía satélite y muchas otras cosas para estar en contacto y entretenidos las 24 horas del día, los 7 días de la semana. Visite una tienda que vende aparatos electrónicos, y verá que hay un sinfín de nuevos artefactos.

Aunque, al igual que todos, disfruto de la selección y la conveniencia, también me doy cuenta del impacto negativo que estas tecnologías tienen en la vida de nuestras familias. De por sí, la mayoría de las familias pasan

trabajos para encontrar tiempo de calidad para estar juntas debido a las obligaciones del trabajo, los largos días de colegio y otras actividades varias. En la casa, todas estas opciones tecnológicas compiten para atraer la atención y con frecuencia separan a las familias. El costo por todos estos servicios y aparatos se va sumando, llevándonos a ser cada vez más esclavos de nuestra vida profesional.

Mejor peque de mantener una vida simple. Hacerlo cuesta menos, reduce el estrés y permite tener más tiempo para las cosas que en realidad valen la pena.

En especial, cuando se trata de nueva tecnología y aparatos, no sea de los primeros en tener lo más nuevo. HDTV es un buen ejemplo del por qué —en los primeros años, estas televisiones eran muy caras y más propensas a problemas. Ahora, los precios están bajando y los equipos son más confiables.



La peor forma de comprar productos electrónicos y basados en tecnología es pasearse por las tiendas con un gran inventario y tener a alguien tratando de vendérselos. Estas personas están entrenadas para oprimir los botones necesarios para que usted saque su tarjeta VISA y salga de la tienda con cosas que se pregunta cómo pudo vivir sin ellas. Edúquese y determine lo que en realidad necesita en lugar de ir a una tienda y dejarse seducir por el vendedor.

Lea artículos —*Consumer Reports* es una publicación muy objetiva. CNET (www.cnet.com) es una fuente útil, y junto con Froogle (froogle.google.com), lo ayudan a comparar productos una vez que ha tomado la decisión de comprar algo específico.

Reduciendo gastos de cuidado personal

Tiene que cuidarse, pero igual que con otras cosas, puede encontrar formas de hacerlo que son caras, y puede encontrar maneras de ahorrar dinero. Intente seguir estos consejos de ahorro:



- **Cuidado del cabello:** Quedarse calvo es una forma de ahorrar dinero en esta categoría. Yo mismo estoy trabajando en esto. Mientras tanto, si tiene que cortarse el cabello, hay un gran número de lugares sin pretensiones, de bajo precio que lo pueden hacer. Supercuts es una de las cadenas más grandes del cuidado del cabello. Puede insistir que su estilista es la única persona que le deja el cabello de la manera que a usted le gusta. Con los precios que cobran en estos lugares de moda, en

realidad le tiene que encantar lo que le hacen para justificar el precio. Considere ir a un lugar menos caro para mantenimiento, después de que le hagan ese corte fabuloso en el salón caro. Si es osado, puede intentar ir a una escuela de estilistas para que le hagan el corte.

Para padres de hijos menores, comprar una rastrillo eléctrico para cortar el cabello (como Wahl's) puede ahorrarle mucho tiempo y dinero —no más viajes agonizantes con los pequeños para que les corte el cabello un “extraño”. ¡El equipo se paga solo después de dos cortes!

- ✔ **Otros servicios de cuidado personal:** En cuanto al tema de la belleza externa, debo decir que, en mi opinión personal, los miles de millones que se gastan al año en cosméticos son a la larga una pérdida de dinero (sin mencionar todo el tiempo perdido en aplicarlos y removerlos). Las mujeres se ven bien sin maquillaje (en la mayoría de los casos, se ven mejor). Y tener faciales, pedicuras y manicuras constantemente puede resultar en una cuenta alta.
- ✔ **Gastos del gimnasio:** El dinero gastado en ejercicio, casi siempre es bien gastado. Pero no tiene que pertenecer a un club elegante para recibir los beneficios del ejercicio. Si es miembro de un gimnasio o un club por razones sociales (ya sea con el propósito de conseguir una pareja o por negocios), debe de pensar si vale la pena el gasto.

Colegios locales, institutos superiores y universidades con frecuencia tienen canchas de tenis, pistas de carreras, albercas, canchas de baloncesto y gimnasios, y a veces también ofrecen clases. Los centros comunitarios generalmente ofrecen programas de ejercicios y clases. Las áreas metropolitanas que tienen muchos gimnasios sin duda tienen una amplia gama de opciones y precios. **Nota:** Cuando pregunte el precio de la membresía, no olvide tomar en cuenta el costo del traslado, así como el precio del estacionamiento (y qué tan factible es que acuda regularmente a hacer ejercicio).

No olvide que el ejercicio lo puede hacer adentro o afuera, sin costo alguno. ¿No le parece que una caminata por el parque al atardecer es más entretenido que pedalear en una bicicleta fija? Quizá quiera comprar algún equipo básico de ejercicio para su casa. Sin embargo, tenga cuidado: Muchas remadoras y bancos de pesas envejecen en un closet después de la primera semana de ser adquiridas.

Cómo reducir gastos profesionales

Puede valer la pena contar con los servicios de contadores, abogados y asesores financieros, si éstos son buenos. Pero tenga cuidado con los

profesionales que crean o perpetúan el trabajo y tienen conflictos de interés con sus recomendaciones.

Asegúrese de estar organizado antes de encontrarse con un profesional para asesoría de impuestos, legal o financiera. Investigue sus antecedentes para evaluar sus fortalezas y debilidades. Establezca metas y calcule tarifas por adelantado para que sepa en lo que se está metiendo.

Recursos en línea e impresos (vea los Capítulos 19 y 20) pueden ser alternativas y complementos útiles para contratar profesionales.

Considerar el valor de las suscripciones a publicaciones

Todo el mundo tiene una publicación favorita y otra que no lo es tanto. Algunas personas no se dan cuenta lo mucho que gastan en publicaciones, en parte porque nunca calculan el costo.

Tome como ejemplo el *New York Times*. (En realidad, considere no tomarlo.) A US\$9,70 dólares a la semana en la ciudad de Nueva York y a US\$11,90 a la semana en otros lados, ¡usted paga la exorbitante suma de US\$504 ó US\$619 dólares al año! La mayoría de las ciudades tienen periódicos decentes que cuestan una fracción de estas cantidades. También puede mantenerse al tanto de las noticias y acontecimientos a través de revistas semanales de noticias como *Newsweek* —que cuesta sólo US\$40 dólares al año para los nuevos suscriptores.

Si tomara el dinero que gasta en el *New York Times* y lo invirtiera en una cuenta de jubilación que gana un simple 10 por ciento al año, ¡en 25 años tendría cerca de US\$74.000 dólares (los suscriptores del área metropolitana de Nueva York) o cerca de US\$93.000 (en otros lugares del país)! Y este ejemplo asume que los precios de la suscripción no aumentan cada año, lo que siempre sucede. Después de ver estas cifras, ¡en verdad tiene que pensar que está sacando muy buen provecho del *New York Times* para seguir suscribiéndose!

Las publicaciones gratis por lo general están manejadas por los anunciantes, así que no le aconsejo que recurra a ellas. Pero observe el total que gasta en publicaciones y cuánto cuesta cada una. Conserve las que le dan algo por su dinero y cancele el resto. Siempre puede leerlas en la biblioteca local.

Administración de los gastos médicos

La atención médica es un tema muy importante hoy en día. El costo de la atención médica va en aumento rápidamente. El seguro médico —si es que lo tiene— probablemente cubre la mayoría de sus necesidades. (El Capítulo 16 explica cómo comprar un seguro médico.) Pero muchos planes requieren que usted pague ciertos gastos de su propio bolsillo.



La atención médica y los insumos son como cualquier otro servicio o producto —los precios y las cantidades varían. Y la medicina en los Estados Unidos, como cualquier otra profesión, es un negocio. Se presenta un conflicto de intereses cada vez que la persona que recomienda un tratamiento se beneficia financieramente al proveerlo. Muchos estudios han documentado algunas cirugías y procedimientos médicos innecesarios que han resultado de este conflicto de intereses.

Recuerde comparar cuando busque un seguro médico. No tome los consejos de un médico como verdad única. Siempre busque una segunda opinión para cualquier cirugía mayor. De cualquier forma, casi todos los planes de seguros médicos, a causa de un interés económico egoísta, requieren de una segunda opinión.

La terapia puede ser útil y quizá hasta le salve la vida. Hable francamente con su terapeuta sobre el tiempo total y cuánto dinero va a gastar aproximadamente, y qué tipo de resultado puede esperar. Al igual que con cualquier servicio profesional, un terapeuta competente le dará una respuesta sincera si está buscando su bienestar psicológico y financiero.



La medicina alternativa (holística, por ejemplo) está captando la atención de muchas personas debido a su enfoque en el cuidado preventivo y el tratamiento de todo el cuerpo o la persona. Aunque la medicina alternativa puede ser peligrosa si se encuentra en condiciones críticas, vale la pena investigar el tratamiento alternativo para varias formas de dolores o males crónicos. La medicina alternativa puede brindarle mejor atención médica a un menor costo.



Si tiene que tomar ciertas medicinas rutinariamente y paga por ellas de su propio bolsillo, ordenarlas a través de una compañía de compras por correo puede disminuir el costo y el resurtirlas puede ser más práctico. Su plan médico debe de poder darle mayor información sobre esta opción.

Examine los planes de beneficios de su compañía. Aproveche que puede apartar una porción de su sueldo antes de impuestos para pagar los gastos médicos por su cuenta. Asegúrese de fijarse bien en las cláusulas “úselo o piérdalo” de cada plan.

Elimine adicciones costosas

Los seres humanos son criaturas de hábitos. Todos tenemos hábitos que quisiéramos no tener, y deshacernos de ellos puede ser muy difícil. Los hábitos caros son los peores. Los siguientes consejos lo pueden encaminar en la dirección correcta para acabar con sus hábitos de drenaje financiero.



- ✓ **Acabe con el hábito de fumar.** A pesar de la disminución de fumadores en los últimos diez años, uno de cada cuatro estadounidenses, en promedio, sigue fumando. El hábito del tabaco no fumado, que también causa problemas de salud a largo plazo está en aumento. Los estadounidenses gastan más de US\$50 mil millones de dólares al año en productos con tabaco —lo que equivale a la increíble cantidad de US\$1.000 dólares al año por usuario de tabaco. El aumento en los costos médicos y los costos del tiempo perdido en el trabajo son aún mayores, se estiman más de US\$50 mil millones de dólares al año. (Por supuesto, si usted sigue fumando, puede eliminar la necesidad de ahorrar para su jubilación.)

Investigue sobre programas para dejar de fumar en los hospitales locales. *The American Lung Association* (consulte su guía telefónica) también ofrece clínicas llamadas *Freedom from Smoking*. *The National Cancer Institute* (800-422-6237, ó 800-4CANCER) y *Office on Smoking and Health* en *Centers for Disease Control* (1600 Clifton Road, Atlanta, GA 30333; teléfono 770-488-5703) ofrecen guías gratuitas de información que incluyen métodos efectivos para dejar de fumar.

- ✓ **Detenga el abuso del alcohol y otras drogas.** Cerca de un millón de estadounidenses al año recurren a tratamientos por alcoholismo o abuso de drogas. Estos comportamientos adictivos, como gastar, trascienden todas las líneas educativas y socioeconómicas de nuestra sociedad. Sin embargo, los estudios muestran que sólo una en siete personas que abusan del alcohol o las drogas buscan ayuda. Tres de las diez causas principales de muerte —cirrosis del hígado, accidentes y suicidios— están asociados con el consumo excesivo del alcohol.

El *National Clearinghouse for Alcohol and Drug Information* (800-729-6686) puede referirlo a programas locales de tratamiento como Alcohólicos Anónimos. También proporciona panfletos y demás literatura sobre los varios tipos de sustancias de abuso. La *National Substance Abuse Information and Treatment Hotline* (800-662-4357, ó 800-662-HELP) puede ayudarlo a encontrar programas locales para el tratamiento de drogadicción. También proporciona literatura.

- ✓ **No apueste.** La casa *siempre* tendrá la ventaja a la larga. ¿Por qué cree que tantos gobiernos tienen loterías? Porque los gobiernos ganan dinero de la gente que apuesta, esa es la razón.

Casinos, carreras de caballos y perros y otros establecimientos de apuesta son pérdidas seguras para usted. Igual que la compra y venta a corto plazo de acciones, en donde no se invierte, sino se apuesta. Es fácil quedar atrapado en el sueño de ganar. Y por supuesto que en ocasiones va a ganar un poco (sólo lo suficiente para que regrese). De vez en cuando, hay personas que ganan mucho. Pero casi todo dinero que ganó con esfuerzo termina en las bolsas de los dueños de los casinos.

Si apuesta sólo por diversión, sólo tome lo que puede darse el lujo de perder. *Gamblers Anonymous* (Jugadores Anónimos) (213-386-8789; www.gamblersanonymous.org) ayuda a aquellos para quienes apostar se ha convertido en una adicción.

Cuide las primas de seguros

El mundo de los seguros es un campo minado muy amplio. En la Parte IV, explico los diferentes tipos de cobertura, hago sugerencias sobre qué comprar y qué evitar, y detallo cómo ahorrar en las pólizas. La siguiente lista explica las formas más comunes en que la gente tira el dinero en los seguros:



✓ **Por mantener los deducibles bajos.** El *deducible* es el monto de la pérdida que debe pagar el asegurado. Por ejemplo, si tiene una póliza de seguro con un deducible por colisiones de US\$100 dólares y tiene un accidente, usted paga los primeros US\$100 dólares de daños y la compañía de seguros paga el resto. Sin embargo los deducibles bajos se traducen en primas mucho más altas para usted. A la larga, ahorra dinero con un deducible más alto, incluso cuando se calcula el potencial por un costo de desembolso mayor para usted, cuando tiene un reclamo. Un seguro debe protegerlo del desastre económico. Tampoco elija un seguro con un deducible extremadamente alto, lo que puede causar adversidad financiera si tiene un reclamo y no tiene ahorros.

Si tiene muchos siniestros, no saldrá a flote con deducibles bajos, ya que las primas del seguro aumentarán. Además, deducibles bajos significan más formularios de siniestros que presentar por pérdidas pequeñas (lo que crea más complicaciones). Presentar un reclamo de seguro, con frecuencia, no es una experiencia rápida o agradable.

✓ **Por cubrir pérdidas potenciales pequeñas o necesidades innecesarias.** No debe comprar un seguro por algo que no vaya a convertirse en una catástrofe financiera si tiene que pagar por ello con su propio dinero. Aunque el servicio postal no es perfecto, no vale la pena asegurar regalos caros que se mandan por el correo. Financieramente tampoco tiene caso, por la misma razón, comprar planes de garantía dental o

para la casa, que cubren gastos potenciales relativamente bajos. Y si no tiene a nadie que dependa de sus ingresos, tampoco tiene caso que compre un seguro de vida. (¿Quién lo cobrará cuando usted ya no esté?)

- ✓ **Por no comparar precios.** Las tarifas varían *tremendamente* de una aseguradora a otra. En la Parte IV, recomiendo las mejores compañías a las que puede llamar para preguntar cuotas y otras estrategias de ahorro.

Recorte sus impuestos

Los impuestos son probablemente uno de sus gastos más grandes —si no es que *el* más grande. (¿Entonces porque está hasta el final? Siga leyendo para saber la respuesta.)

Los planes de ahorro para jubilación son una de las mejores y más simples formas de reducir su carga tributaria. (Explico más sobre planes de ahorro para jubilación en el Capítulo 11.) Desafortunadamente, la mayoría de la gente no puede aprovechar por completo estos planes porque gastan todo lo que ganan. Así que no sólo tienen menos ahorros, sino que también pagan impuestos sobre la renta más altos —un golpe doble.

He asistido a varias presentaciones en donde un inversionista, que habla muy rápido, y viste un traje caro sermonea sobre la importancia de ahorrar para la jubilación y explica cómo invertir los ahorros. Sin embargo los detalles y los consejos para encontrar el dinero para ahorrar (la parte más difícil para la mayoría de las personas) se dejan a la imaginación.



Para aprovechar los ahorros en impuestos que resultan de los planes de ahorro para jubilación, primero debe de gastar menos de lo que gana. Sólo entonces podrá contribuir a estos planes. Por eso es que la mayor parte de este capítulo es sobre estrategias para reducir sus gastos.

Otro beneficio de gastar menos y ahorrar más es una reducción en el impuesto sobre las ventas. La mayoría de los productos de consumo pagan impuestos sobre la venta. Por lo tanto, cuando gasta menos y ahorra más en cuentas para jubilación, reduce el impuesto sobre la renta y sobre las ventas. (Vea el Capítulo 7 para conocer estrategias detalladas de reducción de impuestos.)

Capítulo 7

Controlando los Impuestos

En Este Capítulo

- ▶ La importancia de las tasas marginales de impuestos
 - ▶ Reducción de los impuestos sobre la renta por empleo
 - ▶ Formas para incrementar las deducciones
 - ▶ Reducción de los impuestos sobre la renta por inversiones
 - ▶ Uso de los alivios impositivos por educación
 - ▶ Preparación de su declaración con ayuda de los recursos tributarios
 - ▶ Manejo de una notificación de auditoría
-

Usted paga mucho dinero en impuestos —probablemente más de lo que imagina. Lo crea o no, muy poca gente sabe cuánto paga en impuestos al año. La mayoría sólo recuerda si recibió un reembolso o si quedó a deber dinero en su declaración. Pero cuando se presenta la declaración, todo lo que está haciendo es saldar la cuenta con hacienda sobre el monto de impuestos que pagó durante el año, contra el impuesto total que debe, basado en sus ingresos y sus deducciones.

Conozca los Impuestos que Paga

Algunas personas se sienten afortunadas de recibir un reembolso, pero todo lo que el reembolso indica en realidad es que pagó impuestos de más durante el año. Este dinero debía de haber estado en su propia cuenta desde un principio. Si constantemente le están dando reembolsos fuertes, necesita pagar menos impuestos a lo largo del año. (Llene un simple formulario de impuestos, el W-4, para determinar cuánto debería de estar pagando en impuestos al año. Puede obtenerlo a través del departamento de nómina de su empresa. Si trabaja por su cuenta, conseguirá la forma llamando al IRS al 800-TAX-FORM [800-829-3676] o visitando la página de Internet www.irs.gov. La página del IRS cuenta también con una “calculadora de retenciones” que puede ser de utilidad en www.irs.gov/individuals/article/0,,id=96196,00.html.)



En lugar de enfocarse a si va a obtener un reembolso cuando termine su declaración anual de impuestos, debería concentrarse en el *total* de impuestos que paga, tema que discuto en la siguiente sección.

Enfóquese en el total de impuestos que paga

Para determinar el *total* de impuestos que paga, necesita sacar sus declaraciones federales y estatales. En cada una de esas declaraciones hay una línea que indica el *impuesto total*: Es la línea 71 en la declaración federal 1040 más reciente. Si suma los totales de los reembolsos federales y estatales, probablemente verá uno de sus gastos más grandes.

El objetivo de este capítulo es ayudarlo, legalmente, a reducir en forma permanente el total de impuestos que paga. Comprender el sistema tributario es clave para reducir la carga de impuestos —si no, con seguridad pagará más impuestos de lo necesario. Su ignorancia fiscal lo puede llevar a cometer errores, que pueden ser costosos, si el IRS y el gobierno estatal descubren sus errores de pago insuficiente. Con la proliferación de la información computarizada, nunca ha sido tan fácil descubrir errores.

El sistema tributario, como cualquier otra política pública, está formulada alrededor de incentivos para promover actividad y comportamiento deseable. Ser dueño de una casa, por ejemplo, se considera deseable porque anima a la gente a asumir mayor responsabilidad para mantener en buen estado construcciones y áreas de vivienda. Con frecuencia las colonias limpias, y ordenadas son en las que viven los mismos propietarios de las casas. Por lo tanto, el gobierno ofrece todo tipo de incentivos tributarios, sobre los que hablo más adelante en este capítulo, para animar a la gente a comprar casas.

No toda la gente sigue el camino que el gobierno promueve —después de todo, es un país libre. Sin embargo, pagará más impuestos, si está involucrado en *pocas* actividades deseables. Si entiende las opciones, puede escoger las que se acoplen a sus necesidades conforme se acerca a las diferentes etapas de su vida financiera.

Reconozca la importancia de las tasas marginales de impuestos

Cuando se trata de impuestos, *no todos los ingresos son iguales*. Este hecho es más que evidente. Si trabaja para una compañía y recibe un sueldo constante en el curso de un año, también de manera constante se deduce una suma igual de impuestos federales y estatales de cada cheque de pago. Por lo tanto, hasta el momento parece que todos los ingresos pagan impuestos de la misma manera.

Sin embargo, en realidad, usted paga menos impuestos en los primeros dólares que gana y más en los que gana al final. Por ejemplo, si es soltero(a) y el total de sus ingresos gravables (vea la siguiente sección) llega a US\$45.000 dólares durante el 2006, usted paga impuestos federales con una tasa del 10 por ciento en los primeros US\$7.550 dólares de ingreso gravable, 15 por ciento entre US\$7.550 y US\$30.650, y 25 por ciento entre US\$30.650 hasta US\$45.000.

La Tabla 7-1 muestra las tasas de impuestos federales para personas solteras y las familias que declaran en forma conjunta.

<i>Ingreso Gravable para Personas Solteras</i>	<i>Ingreso Gravable para Familias que Declaran en Forma Conjunta</i>	<i>Tasa de Impuesto Federal (Nivel)</i>
US\$0–US\$7.550	US\$0–US\$15.100	10%
US\$7.550–US\$30.650	US\$15.100–US\$61.300	15%
US\$30.650–US\$74.200	US\$61.300–US\$123.700	25%
US\$74.200–US\$154.800	US\$123.700–US\$188.450	28%
US\$154.800–US\$336.550	US\$188.450–US\$336.550	33%
Más de US\$336.550	Más de US\$336.550	35%



Su *tasa marginal de impuesto* es la tasa de impuesto que paga en sus *últimos*, o así llamados, dólares *más altos* de ingreso. En el ejemplo de la persona soltera con un ingreso gravable de US\$45.000, su tasa marginal de impuesto federal es del 25 por ciento. En otras palabras, ella paga, efectivo, 25 por ciento de impuesto federal en sus últimos dólares de ingreso —los que se pasan de US\$30.650.

Las tasas marginales de impuestos son un concepto poderoso. Le permiten calcular rápidamente los impuestos adicionales que debe de pagar por ingresos adicionales. Por otro lado, puede disfrutar calcular la cantidad de impuestos que ahorra al reducir sus ingresos gravables, ya sea al disminuir sus ingresos o aumentar sus deducciones.

Es probable que ya se haya dado cuenta dolorosamente, que no sólo paga impuestos federales sobre la renta, sino también estatales —a menos que viva en uno de los pocos estados (Alaska, Florida, Nevada, Dakota del Sur, Texas, Washington, o Wyoming) que no tienen impuestos estatales sobre la renta. **Nota:** Algunos estados como New Hampshire, no gravan impuestos por empleo, pero lo hacen con otros ingresos, como los que provienen de inversiones.

Su *tasa marginal total* incluye las tasas federales y estatales (sin mencionar las tasas de impuestos locales sobre la renta en las municipalidades que los tienen).



Puede verificar la tasa impositiva de su estado en el manual actualizado para preparar la declaración de impuesto estatal sobre la renta.

Definición del ingreso gravable

El *ingreso gravable* es la cantidad de ingresos reales sobre los que paga impuestos sobre la renta. (En las siguientes secciones, explico las estrategias para reducir sus ingresos gravables.) Las siguientes razones explican por qué no paga impuestos sobre su ingreso total:

- ✓ **No todo el ingreso es gravable.** Por ejemplo, usted paga impuestos federales sobre los intereses que ganó en una cuenta de ahorros en el banco, pero no sobre los intereses que ganó por bonos municipales. Como lo explico más adelante en este capítulo, algunos ingresos, como los que se obtienen de los dividendos de las acciones y la plusvalía a largo plazo, se gravan con tasas más bajas. (Para información sobre la forma en que el sistema fiscal crea incentivos, refiérase a la sección “Enfóquese en los impuestos totales que paga” al principio de este capítulo.)

✔ **Puede hacer deducciones de sus ingresos.** Algunas deducciones están disponibles por el simple hecho de existir. En el 2006, las personas solteras obtuvieron una deducción estándar automática de US\$5.150 dólares, y las parejas casadas que declaran en forma conjunta obtuvieron US\$10.300 dólares. (Las personas mayores de 65 y aquellas que son ciegas, recibieron una deducción ligeramente más alta.) Otros gastos, como intereses hipotecarios e impuestos prediales, son deducibles en el caso de que las llamadas deducciones desglosadas excedan a las deducciones estándar. Cuando contribuye a planes de jubilación calificados, también obtiene una deducción.

Tenga presente el segundo sistema tributario: el impuesto mínimo alterno

Puede ser que no me crea, pero existe un Segundo sistema tributario (como si el primero no fuera suficientemente complicado). Este segundo sistema puede hacer que sus impuestos sean más altos de lo que serían normalmente. Le voy a explicar mientras va a buscar las aspirinas.

A lo largo de los años, conforme el gobierno quería tener más ingresos, los contribuyentes que recortaban sus impuestos alegando muchas deducciones o excepciones de ingresos gravables, estaban sujetos a una revisión más a fondo. Por lo que el gobierno creó un segundo sistema tributario —el impuesto mínimo alterno (AMT, por sus siglas en inglés)— para asegurar que aquellos con deducciones altas o excepciones pagaran, por lo menos, un cierto porcentaje de impuestos sobre sus ingresos.



Si tiene muchas deducciones o excepciones de impuestos estatales sobre la renta, impuestos de bienes raíces, ciertos tipos de intereses hipotecarios, e inversiones pasivas (por ejemplo bienes raíces en renta), puede caer presa del AMT. También AMT puede hacerlo tropezar si ejerce ciertos tipos de opción de compra de acciones.

AMT pone restricciones a la hora de presentar ciertas deducciones y requiere que sume un ingreso que normalmente no pagaría impuestos (como ciertos intereses de bonos municipales). Así que tiene que calcular sus impuestos de acuerdo al sistema AMT y al otro sistema, y entonces pagar el monto que resulte más alto. Espero que la aspirina esté haciendo efecto.

Reducción de los Impuestos sobre la Renta por Empleo

Usted está obligado a pagar impuestos sobre la renta de los ingresos que recibe por su trabajo. Existen infinidad de formas ilegales para reducir su ingreso laboral —por ejemplo, no reportarlo— pero si las pone en práctica, con toda seguridad terminará pagando una montaña de multas y cargos extras de intereses, además de los impuestos que debe. Y puede ir a parar a la cárcel. Como no quiero que cumpla una condena o que pierda más dinero por pagar multas e intereses innecesarios, esta sección se enfoca en las formas *legales* de reducir sus impuestos.

Contribuciones a planes de jubilación

Un plan de jubilación es una de las pocas formas sencillas y completamente legales para reducir los impuestos de los ingresos laborales. Además de reducir sus impuestos, los planes de jubilación lo ayudan a formar un ahorro para que no tenga que trabajar por el resto de su vida.

Puede hacer deducciones del ingreso gravable si deposita dinero en los planes de jubilación que ofrecen las empresas como las cuentas 401(k) ó 403(b), o en los planes de jubilación para quienes trabajan por su cuenta como SEP-IRAs o Keoghs. Si su tasa marginal combinada de impuestos federal y estatal es de, digamos, 33 por ciento y contribuye con US\$1.000 dólares a uno de estos planes, está reduciendo sus impuestos federales y estatales US\$330 dólares. ¿Le gusta como suena esto? Qué tal lo siguiente: Contribuya con otros US\$1.000 dólares y sus impuestos disminuyen *otros* US\$330 dólares (en tanto siga en la misma tasa marginal de impuestos). Y cuando su dinero está en una cuenta de jubilación, se multiplica y crece sin gravamen.



Muchas personas no pueden aprovechar esta gran oportunidad para reducir sus impuestos porque *gastan* todos (o demasiado) sus ingresos laborales actuales, y, por lo tanto, no les queda nada (o muy poco) para destinar a una cuenta de jubilación. Si se encuentra en este predicamento, necesita reducir sus gastos antes de poder hacer contribuciones a un plan de jubilación. (El Capítulo 6 explica cómo disminuir sus gastos.)

Si su empresa no ofrece la opción de ahorrar dinero a través de un plan de jubilación, vea si puede conseguir apoyo para establecer uno. Venda la idea al departamento de beneficios y recursos humanos. Si no la aceptan, puede añadir esto a su lista de razones por las que debe considerar trabajar para

otra compañía. Varias empresas ofrecen esta valiosa prestación, pero otras no. Algunas de las personas que toman las decisiones en las compañías o no entienden el valor de estas cuentas, o sienten que son muy caras de establecer y administrar.

Si su compañía no ofrece un plan de ahorro para la jubilación, las contribuciones a una cuenta de jubilación individual (IRA) pueden o no ser deducible de impuestos, dependiendo de sus circunstancias. Primero debe agotar las contribuciones a las cuentas deducibles de impuestos que mencionamos antes. El Capítulo 11 puede ayudarlo a determinar si debe contribuir a un IRA, a qué tipo debe de contribuir, y si las contribuciones a este IRA son deducibles de impuestos.



Las parejas casadas que hacen declaraciones conjuntas con ingresos brutos ajustados (IBA o AGI, por sus siglas en inglés) de menos de US\$50.000 dólares, y los contribuyentes solteros(as) con un AGI de menos de US\$25.000 dólares pueden obtener un nuevo crédito tributario por contribuciones a cuentas de jubilación. (Para información sobre la forma en que se calcula el AGI, consulte “Deducción de gastos misceláneos”.) A diferencia de una deducción, un *crédito tributario* reduce directamente su cuenta de impuestos por el monto del crédito. Este crédito, que se detalla en la Tabla 7-2, es un porcentaje de los US\$2.000 dólares de contribución (ó US\$4.000 en una declaración conjunta). El crédito no está disponible para menores de 18 años, estudiantes de tiempo completo, o personas catalogadas como dependientes en la declaración fiscal de alguien más.

<i>Ingreso Bruto Ajustado de Personas Solteras</i>	<i>Ingreso Bruto Ajustado de Parejas con Declaraciones Conjuntas</i>	<i>Crédito Tributario por Contribuciones a Cuentas de Jubilación</i>
US\$0–US\$15.000	US\$0–US\$30.000	50%
US\$15.001–US\$16.250	US\$30.001–US\$32.500	20%
US\$16.251–US\$25.000	US\$32.501–US\$50.000	10%

Transfiera una parte de sus ingresos



La *transferencia de ingresos*, que no tiene nada que ver con el lavado de dinero, es una técnica más esotérica de reducción de impuestos, que representa una opción sólo para aquellas personas que pueden controlar *la fecha* en que reciben sus ingresos.

Por ejemplo, supongamos que su compañía le dice a finales de diciembre que va a recibir un bono. Tiene la opción de recibir su bono en diciembre o en enero. Si está seguro que el siguiente año va a estar en un nivel tributario más alto, deberá de pedir que le den el bono en diciembre.

O supongamos que tiene un negocio propio y piensa que va a estar en un nivel tributario más bajo el siguiente año. Quizá esté planeando tomarse unos meses para estar con su bebé recién nacido o para hacer un viaje largo. Puede mandar algunas facturas hacia finales del año, para que sus clientes le paguen hasta enero, que cae en el siguiente año fiscal.

Incremento sus Deducciones

Las *deducciones* son montos que se descuentan de los ingresos después de totalizar los ingresos gravables y antes de calcular el impuesto que se debe. Para complicar más las cosas, el IRS da dos métodos para determinar las deducciones totales. La buena noticia es que cada persona puede escoger el método que resulte en mayores deducciones —y por lo tanto, menos impuestos.

Selección de deducciones estándar o detalladas

El primer método para determinar las deducciones no necesita de mucha ciencia o cálculos. Si tiene una vida relativamente sencilla, escoger la opción de las llamadas deducciones estándar, con frecuencia, es lo mejor. (Recibir un salario alto; rentar su casa o departamento; y tener gastos inusualmente altos derivados de cuentas médicas, mudanzas, contribuciones a caridades, o pérdidas por robo o catástrofes no son síntomas de una vida fiscal sencilla.)

Como mencioné al principio de este capítulo, las personas solteras califican para una reducción estándar de US\$5.150 dólares, y las parejas casadas con declaración conjunta obtuvieron una reducción estándar de US\$10.300 dólares en el 2006. Si es mayor de 65 años, o es ciego, recibe una deducción ligeramente más alta.

Detallar sus deducciones en su declaración de impuestos es el otro método para determinar las deducciones que le están permitidas. Este método definitivamente es más complicado, pero si puede contabilizar más de los montos estándar que se muestran en la sección anterior, detallar le ahorrará dinero. Utilice la Hoja Suplementaria A de la Forma 1040 del IRS para totalizar sus deducciones detalladas.



Incluso si elige la deducción estándar, tómese un momento para estudiar todos los rubros contables de la Hoja Suplementaria A, para familiarizarse con las diferentes deducciones detalladas legales. Conozca lo que puede deducirse para que tome decisiones financieras más informadas durante todo el año.

Organice sus deducciones

Localizar la Forma 1098 y todos los demás papeles que se necesitan cuando se hace una declaración de impuestos puede ser una lata. Establecer un sistema de archivo puede ayudarlo a ahorrar tiempo.

- ✓ **Carpeta o caja de zapatos:** Si tiene una vida financiera simple (es decir, no ha guardado los recibos del año), puede limitar su archivo a enero y febrero. Durante estos meses, se reciben, por correo, estados de cuenta resumidos de impuestos por los sueldos que la empresa le pagó (Forma W-2), ingreso de inversiones (Forma 1099), e interés de la hipoteca residencial (Forma 1098). Clasifique la caja de zapatos o carpeta con algo fácil de recordar (“Impuestos del 2007” es una elección brillante) y coloque ahí estos papeles junto con el panfleto de impuestos. Cuando esté listo para hacer el cálculo de los números, tendrá todo lo que necesita para completar la forma.
- ✓ **Archivo tipo acordeón:** Organizar las cuentas que paga en carpetas individuales durante todo el año es un enfoque más completo. Este método es esencial si tiene un negocio propio y necesita tabular, cada año, los gastos por materiales de oficina. Está solo —nadie va a mandarle una forma totalizando los gastos que tuvo en la oficina durante el año.
- ✓ **Programas computacionales:** Los programas computacionales pueden ayudarlo a organizar su información fiscal durante el año, además de ahorrarle tiempo y, dinero que hubiera destinado a un contador al llegar el momento de preparar la declaración. Consulte el Capítulo 19 para más información sobre programas informáticos de impuestos y finanzas.

Las siguientes secciones explican deducciones que con frecuencia *se pasan por alto* y estrategias de deducción. Algunas están listadas en la Hoja Suplementaria A, y otras aparecen en la Forma 1040.

Transfiera o agrupe deducciones

Cuando totalice las deducciones desglosadas en la Hoja Suplementaria A, y el total sea menor que la deducción estándar, deberá irse con la estándar. Vale la pena revisar el total cada año, porque unos años puede tener más deducciones, y entonces será mejor desglosar.

Como tiene la alternativa de controlar cuándo pagar determinados gastos desglosables, puede *transferir o agrupar* más de éstos en los años específicos en que tiene suficientes deducciones, y vale la pena desglosar. Supongamos, por ejemplo, que este año va a usar la deducción estándar porque no tiene muchas deducciones desglosadas. Sin embargo, unos meses más tarde, tiene la seguridad de que va a comprar una casa el próximo año. Con intereses hipotecarios e impuestos prediales que deducir, también sabe que el próximo año puede desglosar. Si generalmente hace más contribuciones a caridades en diciembre, debido a la avalancha de peticiones que recibe cuando está en el ánimo de dar, le conviene más hacer estos cheques en enero que en diciembre.



Cuando esté seguro que no va a tener suficientes deducciones para desglosar en el año en curso, trate de transferir tantos gastos como pueda al siguiente año.

Compra de bienes raíces

Cuando compre una casa, puede alegar dos gastos grandes corrientes de adquisición inmobiliaria —sus impuestos prediales y el interés en su hipoteca— como deducciones en la Hoja Suplementaria A. Tiene permitido presentar deducciones de interés hipotecario por una residencia principal (en la que vive) y en una segunda casa por deuda hipotecaria de US\$1.000.000 de dólares (y un préstamo sobre el patrimonio inmobiliario de hasta US\$100.000). No hay límite en las deducciones de impuesto predial.

Para comprar bienes raíces, primero necesita dar un anticipo, lo que requiere que ponga un límite a sus gastos. Consulte la Parte I para aprender a priorizar y alcanzar metas financieras importantes. Consulte el Capítulo 14 para mayor información sobre inversión de bienes raíces.

Intercambio de deuda de consumo por deuda hipotecaria

Cuando es dueño de bienes raíces, no ha tomado un préstamo al máximo, y tiene una deuda de consumo con intereses altos, puede intercambiar una deuda por otra. Puede ahorrar en cargos de interés si refinancia su hipoteca o toma un préstamo sobre el patrimonio inmobiliario y retira efectivo extra para liquidar la deuda en su tarjeta de crédito, préstamo automovilístico u otras líneas de crédito costosas. Con frecuencia puede obtener un préstamo a una tasa baja de interés para una hipoteca y conseguir una deducción de impuestos como extra, lo que disminuye más el costo efectivo del préstamo. La deuda de consumo, como la de préstamos automovilísticos y tarjetas de crédito, no es deducible de impuestos.



Esta estrategia puede ser algo peligrosa. Tomar un préstamo contra el patrimonio de su casa puede ser un hábito adictivo. He visto casos en que las personas se endeudan significativamente tres o cuatro veces y luego refinancian su casa el mismo número de veces, a través de los años, para salir a flote.

Una casa valorizada crea la ilusión de que el exceso de gastos en realidad no le está costando. Pero una deuda es una deuda, y todo el dinero que se pide prestado debe de pagarse. A la larga termina con una deuda hipotecaria mayor, y liquidarla se lleva un trozo más grande de su ingreso mensual. Refinanciar y establecer líneas de crédito sobre patrimonio inmobiliario sale más caro en términos de cuotas de solicitud de crédito y otros cargos (puntos, apreciaciones, reportes crediticios y demás).

Como mínimo, la continua expansión de la deuda hipotecaria incapacita su habilidad para trabajar hacia otras metas financieras. En el peor de los casos, el acceso fácil a préstamos estimula malos hábitos en sus gastos, lo que puede causar que se declare en bancarrota o la extinción del derecho hipotecario sobre su casa.

Contribución a caridades

Puede deducir las contribuciones a caridades si desglosa sus deducciones. Por ejemplo:

- ✓ La mayoría de la gente sabe que cuando expide un cheque por US\$50 dólares a su iglesia u universidad favorita, puede deducirlo. **Nota:** Asegúrese de conseguir un recibo por contribuciones de US\$250 dólares o más.
- ✓ Muchos contribuyentes pasan por alto el hecho de que también pueden deducir gastos por el trabajo que realizan con organizaciones de caridad. Por ejemplo, cuando va a un comedor popular a ayudar a preparar alimentos y a servir comidas, puede deducir los gastos de transportación. Mantenga un registro de las millas que recorre y otros gastos de traslado.
- ✓ También puede deducir el valor comercial normal (que se determina viendo el precio de mercancía similar, en las tiendas de segunda mano) de donaciones a caridades de ropa, electrodomésticos, muebles y demás artículos. (Varias caridades incluso van a su casa a recoger las cosas.) Investigue si organizaciones como el Ejército de Salvación, Goodwill u otras están interesadas en sus donaciones. Sólo asegúrese de conservar algún tipo de documentación —escriba una lista desglosada y solicite que la firme la organización de caridad. Considere tomar fotografías de las donaciones de mayor valor.

- ✓ Incluso puede donar valores y otras inversiones a las caridades. De hecho, donar una inversión valorizada le otorga una deducción fiscal por el valor total de mercado de la inversión, y elimina la necesidad de pagar impuestos sobre las utilidades (sin percibir).

No olvide las cuotas de registro del automóvil y el seguro estatal



Si no acostumbra desglosar, se sorprenderá al descubrir que los impuestos estatales sobre la renta pueden desglosarse. Cuando paga una cuota al estado para registrar y conseguir una licencia para su auto, puede desglosar una porción de los gastos como una deducción (en la Hoja Suplementaria A, línea 7, “Impuestos sobre Propiedad Personal”). El IRS le permite deducir la porción de la cuota relacionada con el valor de su auto. La organización estatal que recolecta la cuota debe poder informarle qué porción de la cuota es deducible. (Algunos estados detallan en la factura la porción de la cuota que es deducible de impuestos.)

Varios estados tienen fondos de seguro por incapacidad. Si contribuye a estos fondos (revise su W-2), puede deducir sus pagos como impuestos estatales y locales sobre la renta, en la línea 5 de la Hoja Suplementaria. También puede solicitar una deducción en este renglón por pagos que haga al fondo de compensación de desempleo de su estado.

Deducción de gastos misceláneos



Una variedad de, así llamados, *gastos misceláneos* son deducibles en la Hoja Suplementaria A. Muchos de estos gastos están relacionados con su trabajo, o vida profesional y el manejo de sus finanzas:

- ✓ **Gastos educativos:** Puede deducir el costo de colegiaturas, libros y traslado, a y de las clases, si sus estudios están relacionados con su vida profesional. Específicamente, puede deducir estos gastos si los cursos que toma mejoran sus habilidades en el trabajo. Aquellos cursos que la ley o su compañía requieren que siga para mantener su puesto son deducibles de impuestos. Las clases de capacitación continua para profesionistas también pueden deducirse. **Nota:** Los gastos educativos que lo lleven a cambiarse de área o actividad profesional no son deducibles.
- ✓ **Búsqueda de trabajo y orientación vocacional:** Después de conseguir su primer trabajo, puede deducir costos legítimos relacionados con la búsqueda de otro trabajo dentro de su área de experiencia. Por ejemplo, supongamos que es un chef en un restaurante de carnes en Chicago y decide que quiere dedicarse a la comida más natural en Los Ángeles.

Toma un curso intensivo de comida vegetariana, y vuela a Los Ángeles un par de veces para entrevistas. Puede deducir el costo del curso y los viajes —*incluso si no cambia de trabajo*. Y si contrata un orientador vocacional para que lo ayude, también puede deducir el costo. Por otro lado, si ya está cansado de cocinar y decide que quiere dedicarse a la terapia de masajes en Los Ángeles, esa es una nueva profesión. Puede que rejuvenezca, pero no generará deducciones por cambiar de trabajo.

- ✔ **Gastos relacionados con su trabajo que no son reembolsables:** Cuando paga por sus propias suscripciones a revistas especializadas para mantenerse al día en su área, o compra un escritorio y una silla nueva para disminuir su dolor de espalda, puede deducir estos gastos. Si su trabajo requiere que use ropa especial o un uniforme (por ejemplo, es un técnico médico de emergencias o EMT, por sus siglas en inglés), puede descontar el costo de la compra y la limpieza de esta ropa, mientras no la use en una situación diferente al trabajo. Cuando compra, con su propio dinero, una computadora para usar fuera de la oficina, puede deducir el costo si la computadora es para beneficio de la compañía donde trabaja, es un requerimiento de su trabajo, y la usa más de la mitad del tiempo para trabajar. Cuotas sindicales y membresías a organizaciones profesionales también son deducibles.
- ✔ **Gastos de inversiones y relacionados con impuestos:** Las inversiones y las cuotas de asesoría fiscal son deducibles, así como lo son los costos de suscripciones a publicaciones relacionadas con las inversiones. Las cuotas de contabilidad para preparar su declaración de impuestos o para planeación de impuestos durante el año, son deducibles; las cuotas legales relacionadas con sus impuestos también son deducibles. Si compra una computadora personal para llevar un registro de sus inversiones o preparar sus impuestos, también puede deducir este costo.

Cuando deduce gastos misceláneos, sólo puede deducir el monto que excede al 2 por ciento de su ingreso bruto ajustado, AGI (por sus siglas en inglés). *AGI* es su salario total, intereses, dividendos y demás ingresos menos las contribuciones a las cuentas de jubilación, seguro médico de empleo por cuenta propia, pago de la pensión alimenticia y pérdidas de inversiones.

Deducción de gastos de empleo por cuenta propia



Cuando se trabaja por cuenta propia, pueden deducirse una multitud de gastos de los ingresos antes de calcular los impuestos que se deben. Si compra una computadora o muebles de oficina, puede deducir estos gastos. (Algunas veces se tienen que deducir en forma gradual, o *devaluar* con el tiempo.) Generalmente son deducibles los salarios de los empleados, artículos de oficina, renta o intereses hipotecarios del lugar de trabajo y gastos de teléfono y comunicaciones.

Muchas personas que trabajan por su cuenta no deducen todo lo que les está permitido. En algunos casos, la gente simplemente desconoce el maravilloso mundo de las deducciones. A otros les preocupa que un gran número de deducciones pueda aumentar el riesgo de una auditoría. Pase algún tiempo informándose más sobre deducciones fiscales; se convencerá de que aprovechar al máximo las deducciones a las que tiene derecho tiene lógica y le ahorra dinero.

Estos son errores comunes que la gente comete cuando son sus propios patrones:

- ✔ **Aislarse.** Cuando se trabaja por cuenta propia, estar aislado es un error común en cuanto a los impuestos. Debe de informarse para hacer que las leyes fiscales trabajen para usted y no en su contra. Vale la pena contratar ayuda fiscal. (Consulte “Ayuda profesional por contrato”, más adelante en este capítulo, para información sobre la contratación de asesores fiscales.)
- ✔ **Cometer errores en la administración fiscal.** Como un individuo que trabaja por su cuenta, usted es responsable de declarar correctamente y a tiempo todos los impuestos que debe sobre sus ganancias, y los impuestos por empleo de sus empleados. Tiene que hacer pagos de impuestos estimados cada trimestre. Y si tiene empleados, también necesita retener impuestos de cada cheque de pago que reciben, y hacer pagos a tiempo al IRS y a las autoridades estatales convenientes. Además de los impuestos federales y estatales sobre la renta, también tiene que retener y mandar impuestos por Seguridad Social y cualquier otro impuesto local o estatal obligatorio de la nomina de pagos.

Para pagar impuestos sobre sus ingresos, use la Forma 1040-ES. Esta forma, junto con las instrucciones, puede conseguir en el IRS (800-829-3676; www.irs.gov). La forma incluye una hoja de cálculo de impuestos y cuatro cupones de pago que necesita mandar con sus pagos trimestrales de impuestos. Si quiere conocer las normas para retener y presentar impuestos de los cheques de sus empleados, pida al IRS la Forma 941 y 940, que es para seguro de desempleo. Y a menos que tenga la suerte de vivir en un estado en donde no se pagan impuestos sobre la renta, tiene que solicitar el paquete fiscal de ingreso estimado de su estado. Otra alternativa es contratar un despacho de nóminas, como Paychex, para que haga todo esto por usted.
- ✔ **No documentar gastos.** Cuando paga con efectivo, puede ser difícil llevar un control del dinero gastado (y más para el IRS, en el caso de que alguna vez le hagan una auditoría). Al final del año, ¿cómo se va a



acordar cuánto pagó en estacionamientos o en las comidas de negocios si no lleva un registro? ¿Cómo puede sobrevivir una auditoría del IRS sin la documentación adecuada?

La mayoría de los lugares aceptan tarjetas de débito, y éstas le proporcionan un comprobante físico, muy conveniente. (Tenga cuidado con poner una tarjeta de débito a nombre de su negocio, porque algunos bancos no ofrecen protección contra el uso fraudulento de tarjetas de débito empresariales.) La otra opción es tener un sistema o registro escrito de las compras diarias con efectivo. La mayoría de los calendarios de bolsillo u organizadores diarios incluyen espacios para llevar el control de estas pequeñas compras. Si no es tan organizado, por lo menos pida un recibo por las compras en efectivo y guárdelo en una carpeta en su escritorio. O conserve los recibos en sobres catalogados con el mes y el año.

- ✔ **No ahorrar para un plan de jubilación.** De cualquier forma debe de estar ahorrando para su jubilación, y nada puede superar el alivio tributario. A las personas que trabajan por su cuenta se les permite ahorrar una porción substancial de su ingreso bruto anualmente. Para conocer más sobre planes de jubilación como SEP-IRAs, Keoghs y demás, consulte el Capítulo 11.
- ✔ **No usar la información fiscal para administrar su negocio.** Si es dueño de un negocio pequeño y no lleva un registro de sus ingresos, gastos, desempeño de sus empleados, e información sobre sus clientes, de manera regular, la declaración de impuestos puede ser la única vez durante el año cuando tiene una visión financiera global de su negocio. Después de todo el esfuerzo y tiempo invertido en la preparación de la declaración de impuestos, asegúrese de recoger los frutos de su trabajo; use esos números para ayudarse a analizar y administrar su negocio.



Algunos contadores y personas que preparan declaraciones fiscales pueden proporcionarle reportes de información administrativa sobre su negocio a partir de los datos que compilaron. ¡Sólo pregunte! Vea la sección “Software y páginas de Internet” más adelante en este capítulo, con mis recomendaciones.

- ✔ **No pagar la ayuda de la familia.** Si sus hijos, esposa(o) o demás parientes le ayudan con algún aspecto de su negocio, considere pagarles por su trabajo. Además de demostrarles que valora su ayuda, esta práctica puede reducir la carga fiscal de su familia. Por ejemplo, los niños con frecuencia se encuentran en un nivel tributario más bajo. Si transfiere una parte de sus ingresos a su hijo(a), está reduciendo su cuenta fiscal.

Reducción de Impuestos sobre Ingreso de Inversiones

Las rentas del capital y las ganancias de inversiones que tiene fuera de las cuentas de jubilación con amparo tributario están sujetas a impuestos cuando las recibe. Intereses, dividendos, *plusvalía* (ganancias de la venta de una inversión a un precio mayor que el precio de compra) son todos gravables.

Aunque esta sección explica algunos de los mejores métodos para reducir los impuestos en inversiones gravables, el Capítulo 12 discute cómo y dónde invertir el dinero que está fuera de una cuenta de jubilación con amparo tributario como los IRAs y los planes 401(k).

Invierta en fondos de inversión en activos del mercado monetario y bonos libres de impuestos

Cuando se encuentra en un nivel tributario lo suficientemente alto, quizá note que acaba con inversiones libres de impuestos. Las inversiones libres de impuestos pagan los ingresos de inversiones, que están exentos del impuesto federal, estatal o ambos. (Vea la Parte III para más detalles.)

Las inversiones libres de impuestos rinden menos que las inversiones comparables que producen un ingreso gravable. Pero debido a la diferencia en los impuestos, las ganancias de las inversiones libres de impuestos *pueden* resultar ser mayores que lo que se obtiene con las inversiones gravables.

Los fondos de inversión en activos del mercado monetario libres de impuestos pueden ser una mejor alternativa que una cuenta de ahorros del banco (en las que el interés está sujeto a impuestos). Igualmente, los bonos libres de impuestos están hechos para que sean inversiones a largo plazo que pagan intereses no gravables, así que pueden ser una mejor opción de inversión para usted que los certificados de depósito del banco, los bonos del tesoro y otras inversiones que producen ingresos gravables. (Vea el Capítulo 12 para detalles sobre qué inversiones libres de impuestos son las mejores para su situación.)

Selección de otras inversiones de impuestos amigables

Con frecuencia, cuando se elijen inversiones, la gente se enfoca erróneamente en tasas antiguas de rendimiento. Todos sabemos que el pasado no garantiza el futuro. Pero escoger una inversión con una tasa de rendimiento supuestamente alta sin considerar las consecuencias tributarias es un error aún más grande. Lo que queda —después de impuestos— es lo que importa a la larga.

Por ejemplo, cuando se comparan dos fondos similares, la mayoría de la gente prefiere un fondo que promedie rendimientos del 14 por ciento anual, a uno que gane el 12 por ciento. Pero, ¿qué pasa si el fondo del 14 por ciento anual, debido a mayores rentas tributarias de capital, lo obliga a pagar mucho más impuestos? ¿Y si al contabilizar los impuestos, el fondo del 14 por ciento anual gana solamente 9 por ciento, mientras que el del 12 por ciento anual gana un rendimiento efectivo del 10 por ciento? En esos casos, sería un error elegir un fondo teniendo como base únicamente la tasa alta de rendimiento (antes de impuestos).

Denomino inversiones de *impuestos amigables* a aquellas que aumentan su valor y no distribuyen mucho en la forma de ingresos con una alta tasa de impuestos. (Algunas personas en el mundo de las inversiones usan el término de impuestos eficientes.) Consulte el Capítulo 10 para mayor información en acciones de impuestos amigables y fondos mutuos accionarios.

Los bienes raíces son una de las pocas áreas con un estatus privilegiado en el código de impuestos. Además de las deducciones permitidas por intereses hipotecarios e impuestos prediales, usted puede depreciar una propiedad en renta, para reducir su ingreso gravable. La *depreciación* es una deducción de impuestos especial permitida por el desgaste gradual en las propiedades que se rentan. Cuando se venden bienes raíces de inversión, el propietario puede ser elegible para conducir un intercambio libre de impuestos al comprar una propiedad para renta, conocida como de reemplazo. Lea el Capítulo 14 para tomar un curso intensivo en bienes raíces.

Haciendo que sus ganancias sean de largo plazo

Como menciono en la Parte III, cuando compra inversiones de crecimiento como acciones y bienes raíces, debe hacerlo a largo plazo —idealmente diez años o más. El sistema fiscal recompensa su paciencia con tasas bajas de impuestos en sus ganancias.



Cuando puede conservar una inversión (fuera de una cuenta de jubilación) como una acción, bono o fondo mutualista por más de un año, recibe un alivio tributario si vende esa inversión con una ganancia. Específicamente, su ganancia se grava bajo el plan bajo de impuesto sobre plusvalía. Si se encuentra en el nivel tributario del 25 por ciento o más de impuesto federal sobre la renta, usted sólo paga el 15 por ciento del rendimiento de la plusvalía de largo plazo en impuestos federales. (La misma tasa baja tributaria aplica a los dividendos de las acciones.) Si se encuentra en los niveles tributarios de impuesto federal sobre la renta del 10 ó 15 por ciento, la tasa tributaria de la plusvalía de largo plazo es sólo del 5 por ciento (y está programada para que sea del 0 por ciento en el 2008).

¿Todavía vale la pena invertir en cuentas de jubilación?

Históricamente, aprovechar oportunidades para enviar dinero a una cuenta de jubilación le da dos posibles beneficios. Primero, las contribuciones que haga a la cuenta de jubilación pueden ser inmediatamente deducibles de impuestos (vea el Capítulo 11 para más detalles). Segundo, las rentas del capital y el crecimiento de las inversiones en las cuentas de jubilación no son gravados hasta que se retiran.

En la sección anterior, mencioné un alivio tributario para plusvalías de largo plazo y para dividendos de acciones. Desafortunadamente, este alivio sólo aplica a las inversiones que están *fuera* de las cuentas de jubilación. Si liquida una plusvalía de largo plazo o recibe dividendos de acciones *dentro* de una cuenta de jubilación, esas ganancias de inversión son gravadas con las tasas relativamente ordinarias de impuesto sobre la renta. Por lo tanto, algunas personas han argumentado que no se debe invertir en cuentas de jubilación. En la mayoría de los casos, la gente que alega esto tiene intereses personales.

A menos que tenga una meta específica (como ahorrar para comprar una casa o empezar un negocio) que requiera tener acceso al dinero, lo que no sucede con una cuenta de jubilación, sólo existen dos situaciones atípicas en las que no tiene caso invertir en una cuenta de jubilación:

- ✓ **Se encuentra temporalmente en un nivel tributario muy bajo.** Esto puede pasar, por ejemplo, si no tiene trabajo por un período de tiempo largo o está estudiando. En estos casos, ¡es muy probable que de cualquier forma no tenga dinero de sobra para contribuir a una cuenta de jubilación! Si tiene algún ingreso por empleo, considere el Roth IRA (vea el Capítulo 11).

- ✔ **Ya tiene demasiado dinero ahorrado.** Si tiene un activo neto grande en cuentas de jubilación que pudiera ser gravado por impuestos estatales (vea el Capítulo 17), continuar invirtiendo en su jubilación puede ser contraproducente.

Uso de los Alivios Tributarios Educativos

Como requiere de una labor intensa, la educación con frecuencia es costosa. El gobierno está conciente de esto, así como de los beneficios generales que representan para la sociedad las personas con una mejor educación, por lo que ofrece una gran variedad de oportunidades de reducción de impuestos en las leyes fiscales. Como sé que no quiere leer el terrible código fiscal, a continuación presento un resumen de las normas clave que debe conocer para su beneficio y el de sus hijos, si es que los hay:

- ✔ **Deducciones de impuestos por gastos universitarios:** Puede hacer una deducción de hasta US\$4.000 dólares en la Forma 1040 del IRS por costos universitarios, en tanto su ingreso bruto ajustado (AGI) sea menor de US\$65.000 dólares para contribuyentes solteros y menor de US\$130.000 dólares para parejas casadas que declaren conjuntamente. (*Nota:* Puede conseguir una deducción de hasta US\$2.000 dólares si su AGI está entre los US\$65.000 y US\$80.000 para contribuyentes solteros y entre US\$130.000 y US\$160.000 para parejas casadas con declaraciones conjuntas.)
- ✔ **Ganancias libres de impuestos en cuentas especiales:** El dinero invertido en Cuentas de Ahorro de Educación (ESA, por sus siglas en inglés) y en los planes de sección 529, está protegido de los impuestos, y no se grava al retirarse, con la condición de que se use para pagar gastos educativos elegibles. Sujeto a requerimientos de elegibilidad, puede contribuir hasta US\$2.000 dólares al año a las ESAs. Los planes 529 le permiten ahorrar más de US\$200.000 dólares. Sin embargo, debe saber que invertir en dichas cuentas puede dañar su ayuda financiera potencial. Por favor diríjase al Capítulo 12 para más detalles sobre estas cuentas.
- ✔ **Créditos fiscales:** The Hope Scholarship y Lifetime Learning Credits otorgan alivio tributario a personas con ingresos bajos y moderados, que se enfrentan a los costos de la educación. El crédito Hope puede ser de hasta US\$1.500 dólares en los primeros dos años de Universidad, y el Lifetime Learning, de hasta US\$2.000 por contribuyente. Cada estudiante puede tomar sólo uno de estos créditos al año. Y en el año en el que se tomó el crédito, no puede retirar dinero de un ESA o un plan 529, o hacer una deducción de impuestos por gastos universitarios.

Por favor, asegúrese de leer el Capítulo 13 para conocer las mejores formas y estrategias para cubrir los gastos de educación.

Recibiendo Ayuda de los Recursos Fiscales

Existen todo tipo de formas para preparar su declaración fiscal. El enfoque más apropiado para usted depende de la complejidad de su situación y su conocimiento de los impuestos.

Sin importar el enfoque que utilice, debe de hacer ciertos movimientos financieros durante el año para reducir sus impuestos. Para cuando llega el momento de entregar la declaración al año siguiente, con frecuencia es demasiado tarde para poder aprovechar muchas de las estrategias de reducción de impuestos.

Ayuda del IRS

Si tiene una declaración que no es complicada, está bien hacerla por su cuenta usando sólo las instrucciones del IRS. Este enfoque es el más barato de todos. La inversión principal es el tiempo, la paciencia y el costo de las fotocopias (siempre debe conservar una copia para su archivo personal) y del envío de la declaración.



Las publicaciones del IRS no tienen íconos de Consejos o Advertencias. Y se sabe que el IRS, en ocasiones ha dado información equivocada. Cuando llame al IRS para hacer una pregunta, asegúrese de tomar nota sobre su conversación para protegerse en el caso de una auditoría. Escriba la fecha en sus notas e incluya el nombre y el número de identificación del empleado fiscal con quien habló, qué preguntas hizo y las respuestas del empleado. Archive sus notas en una carpeta con una copia de su declaración.



En adición a las instrucciones estándar que vienen con su declaración de impuestos, el IRS ofrece unos panfletos gratis (bueno, en realidad están pagados por sus impuestos) que a veces son útiles. La Publicación 17, *Your Federal Income Tax* (Su Impuesto Federal sobre la Renta), está diseñado para la preparación de la declaración individual. La Publicación 334, *Tax Guide for Small Businesses* (Guía de Impuestos para Negocios Pequeños), es para (lo adivinó) la preparación de la declaración de los pequeños negocios. Estas publicaciones son más claras que las instrucciones básicas del IRS. Llame al 800-829-3676 para solicitar estos panfletos o visite la página del Internet del IRS www.irs.gov.

Guías de preparación y consejo



Los libros sobre preparación y planeación de impuestos que enfatizan áreas comunes de problemas y están escritos en inglés simple y claro son invaluableles. Son un complemento para las instrucciones oficiales no sólo en la ayuda que le brindan para llenar la declaración correctamente, sino también para indicarle cómo ahorrar la mayor cantidad de dinero posible. Considere adquirir una copia de la última edición de *Taxes For Dummies*, de la que soy co-autor (Wiley Publishing).

Software y sitios de Internet

Si tiene acceso a una computadora, un buen software para la preparación de declaraciones fiscales puede ser útil. TaxCut y Turbo Tax son programas que he evaluado y calificado como los mejores. Si sigue el camino del software, le recomiendo ampliamente tener un buen libro sobre consejos fiscales a su lado.



Para aquellos que navegan en Internet, la página del *Internal Revenue Service* (www.irs.gov) está entre los mejores sitios de Internet, aunque usted no lo crea. *The Tax and Accounting Sites Directory*, www.taxsites.com, es otro sitio bueno con ligas a varios otros sitios fiscales útiles.

Contratación de ayuda profesional

Personas competentes que preparan las declaraciones, así como asesores pueden ahorrarle dinero —algunas veces más que lo suficiente para pagar sus honorarios— al identificar estrategias de reducción de impuestos que usted desconoce. También reduce las posibilidades de una auditoría que puede ser causada por errores. Por otro lado, un preparador mediocre puede equivocarse y no estar al tanto de las formas que existen para reducir sus impuestos.

Los profesionales fiscales tienen diferentes estudios, experiencia y credenciales. Los cuatro tipos principales de profesionales fiscales son, preparadores, agentes registrados (EA, por sus siglas en inglés), Contadores Públicos Certificados (CPA, por sus siglas en inglés) y abogados fiscales. Entre más experiencia y especializaciones tenga un profesional fiscal (y entre más ricos sean sus clientes), más alta será su tarifa por hora. Las tarifas y las aptitudes varían enormemente. Si contrata a un asesor fiscal y no está seguro de la calidad del trabajo y de lo fiable de su consejo, busque una segunda opinión.

Preparadores

Los preparadores por lo general tienen la menor experiencia de los profesionales fiscales, y una gran parte trabaja medio tiempo. Igual que los asesores financieros, no hay regulaciones nacionales que apliquen a los preparadores, y no se requiere una licencia.

Los preparadores son una opción atractiva porque son relativamente baratos —pueden preparar la gran mayoría de las declaraciones básicas por US\$100 dólares o algo similar. El inconveniente de usar un preparador es que puede encontrarse con alguien que no sabe más que usted sobre impuestos.



Los preparadores son la opción más lógica para personas que tienen una vida financiera relativamente simple, que tienen un presupuesto, y que detestan hacer sus propias declaraciones. Si usted no es bueno para guardar recibos o no quiere tener un archivo con todos los detalles de fondo de sus impuestos, definitivamente debe buscar un preparador dedicado al negocio de los impuestos. Quizá necesite toda esa información algún día para una auditoría, y la mayoría de los preparadores conservan y organizan los documentos de sus clientes en lugar de regresárselas cada año. Otra buena opción es acudir a un despacho que esté abierto todo el año (algunas oficinas pequeñas sólo abren durante la temporada de impuestos) en caso de que se presente alguna pregunta o un problema relacionado con sus impuestos.

Agentes registrados (EAs)

Una persona debe pasar un escrutinio del IRS para poder denominarse *agente registrado*. Esta licencia permite al agente representar al cliente ante el IRS en caso de una auditoría. Se requiere recibir capacitación continua; los entrenamientos son, por lo general, más largos y sofisticados que para un preparador.

Las tarifas de los agentes registrados suelen estar entre las de los preparadores y los CPAs (consulte la siguiente sección). La preparación de las declaraciones que requieren más que las Hojas Suplementarias comunes (como la Hoja Suplementaria A para deducciones y la D para ganancias y pérdidas de capital) no deben de costar más de US\$200 ó US\$300 dólares.



Los EAs son mejores para las personas que tienen declaraciones moderadamente complejas y no necesitan consejos sobre planeación de impuestos durante el año (aunque algunos EAs dan este servicio). Puede conseguir nombres y números de teléfono de EAs en su área contactando la *National Association of Enrolled Agents* (NAEA). Llame al 202-822-6232 o visite su sitio de Internet www.naea.org.

Contadores Públicos certificados (CPAs)

Los contadores públicos certificados pasan por un entrenamiento intensivo y un examen antes de recibir las credenciales de CPA. Para conservar este nombramiento, un CPA debe completar un número considerable de clases de capacitación cada año.

Las tarifas de los CPAs varían considerablemente. La mayoría cobra US\$100 dólares o más la hora, pero aquellos que están en compañías grandes y en zonas caras tienden a cobrar más.



Si usted trabaja por su cuenta y/o presenta muchas otras Hojas Suplementarias, le recomiendo que contrate un CPA. Pero no necesita hacerlo cada año. Si su situación es compleja un año y luego se estabiliza, considere pedir ayuda para el año complicado y en el futuro use guías de preparación, software o un preparador o agente registrado que cobre menos.

Abogados fiscales

Los abogados fiscales manejan problemas fiscales complicados y asuntos que generalmente tienen algún ángulo legal. A menos que reciba ingresos muy altos y tenga una vida financiera muy compleja, contratar un abogado fiscal para que prepare su declaración anual es extremadamente caro. De hecho, muchos abogados fiscales no preparan declaraciones como parte de su práctica normal.

Debido a su nivel de especialización y entrenamiento, los abogados fiscales tienden a tener las cuotas más altas por hora —de US\$200 a US\$300 dólares la hora, no es inusual.

Cómo Manejar una Auditoría

En la lista de pesadillas de la vida real, la mayoría de la gente pondría a las auditorías en la misma categoría que las endodoncias, los exámenes del recto, y el presentarse ante un tribunal. Muchas personas están traumatizadas por las auditorías porque sienten que están en un juicio en el que se les acusa de cometer un crimen. Respire hondo y no se alarme.

Puede ser que lo estén auditando simplemente porque un negocio que reporta información fiscal sobre usted, o alguien del IRS, cometió un error en relación con los datos en su declaración. En la gran mayoría de los casos, el IRS lleva a cabo la auditoría a través de cartas enviadas por correo.

Las auditorías que requieren que usted vaya a la oficina local del IRS son las más temidas. En estos casos, cerca del 20 por ciento de las declaraciones auditadas permanecen sin cambios por la auditoría —en otras palabras, el contribuyente no debía más dinero. ¡De hecho, si es de los que tienen suerte, puede estar dentro del 5 por ciento de las personas que reciben un reembolso porque los auditores encontraron un error a su favor!

Desafortunadamente, es muy probable que sea uno de los, grosso modo, 75 por ciento de sobrevivientes de auditorías que terminan debiendo más dinero. La cantidad de impuestos adicionales que debe en intereses y penalizaciones depende completamente de cómo le vaya en la auditoría.

Cómo prepararse para la auditoría

Prepararse para una auditoría es como prepararse para un examen en el colegio. El IRS le hará saber qué secciones de su declaración quiere revisar.

La primera decisión con la que uno se enfrenta al recibir una notificación de auditoría es decidir si la va a manejar uno mismo o si va a contratar un asesor fiscal que lo represente. Contratar representación puede ahorrarle, tiempo, estrés y dinero.



Si normalmente prepara su propia declaración y se siente seguro con sus conocimientos en las áreas en las que lo van a auditar, maneje la auditoría usted mismo. Cuando el monto de dinero de impuestos en cuestión es pequeño en comparación con la cuota que pagaría al asesor fiscal para que lo representara, la auto representación es probablemente su mejor opción. Sin embargo, si hay probabilidades de que comience a tartamudear y a sentirse inseguro sobre cómo exponer su situación, contrate a un asesor fiscal para que lo represente. (Consulte la sección “Contratación de ayuda profesional” en este mismo capítulo, para tener información sobre a quién contratar.)

Si decide manejar la auditoría usted mismo, prepárese con anticipación. No espere a la noche anterior para comenzar a recolectar recibos y demás documentos. Puede ser que necesite contactar a otras personas para conseguir documentos que no pueda encontrar.

Necesita documentarse y estar listo para hablar sólo de las áreas que se especifican en la notificación de auditoría. Organice los diferentes documentos y recibos en carpetas. Debe hacer una presentación lo más clara posible para que el auditor pueda revisar su información. *De ninguna manera* se presente aventando bolsas del supermercado llenas de recibos y documentos sobre el escritorio del auditor, y le diga, “Aquí está todo —arréglole usted”.



Haga lo que haga, *no ignore la carta de solicitud de auditoría*. El IRS es la agencia de recolección de cuentas más importante. Y si termina debiendo más dinero (el triste desenlace de la mayoría de las auditorías), entre más rápido pague, deberá menos intereses y multas.

Cómo sobrevivir el día del juicio final

Dos personas con situaciones idénticas pueden entrar a una auditoría y salir con resultados muy diferentes. El perdedor puede acabar debiendo mucho más en impuestos y con más áreas de su declaración por auditar. El ganador puede terminar sin deber impuestos adicionales, o debiendo menos.



Esta es la forma de ser un ganador en su auditoría fiscal:

- ✓ **Trate al auditor como a un ser humano.** Este consejo puede parecer obvio, pero muchos contribuyentes, con frecuencia, no lo ponen en práctica. Quizá esté resentido o enojado por la auditoría. Es posible que tenga ganas de hacer rechinar los dientes y decirle al auditor lo injusto que es que un contribuyente honesto como usted haya tenido que pasar horas preparándose para esto. Probablemente quiera despotricar contra la forma en que el gobierno tira la mayoría de sus impuestos, o decir que el partido en el poder quiere perjudicarlo. Muérdase la lengua.

Lo crea o no, la mayoría de los auditores son personas decentes que sólo tratan de hacer su trabajo. Están conscientes de que a la gente no le agrada verlos. Tampoco los adule —sólo relájese y sea usted mismo. Compórtese como lo haría con un jefe al que le tiene aprecio —con respeto y simpatía.

- ✓ **No se salga del tema.** La auditoría es para discutir solamente las secciones de su declaración de impuestos que están en duda. Entre más hable sobre otras áreas o cosas que está haciendo, mayores serán las probabilidades de que el auditor indague sobre otros asuntos. No lleve documentación de las áreas que no están siendo auditadas. Además de resultar en más trabajo para usted, puede estar abriendo una caja de Pandora que no necesita ser abierta. Si el auditor hace preguntas sobre áreas no especificadas en la notificación, educadamente diga que no está preparado para discutir esos otros temas y que deberán planear otra junta.
- ✓ **No discuta cuando no esté de acuerdo.** Presente su caso. Cuando el auditor quiera rechazar una deducción o incrementar los impuestos que debe, explique porqué no está de acuerdo con la evaluación. Si el auditor no cambia de posición, no llegue a un enfrentamiento a muerte. Él o ella no querrá admitir su error y seguramente tratará de encontrar más impuestos —ese es el trabajo del auditor.



Si es necesario, puede apelar su caso con varias personas que están por encima del auditor. Si este método falla y todavía siente que se cometió una injusticia, puede llevar el caso a un tribunal fiscal.

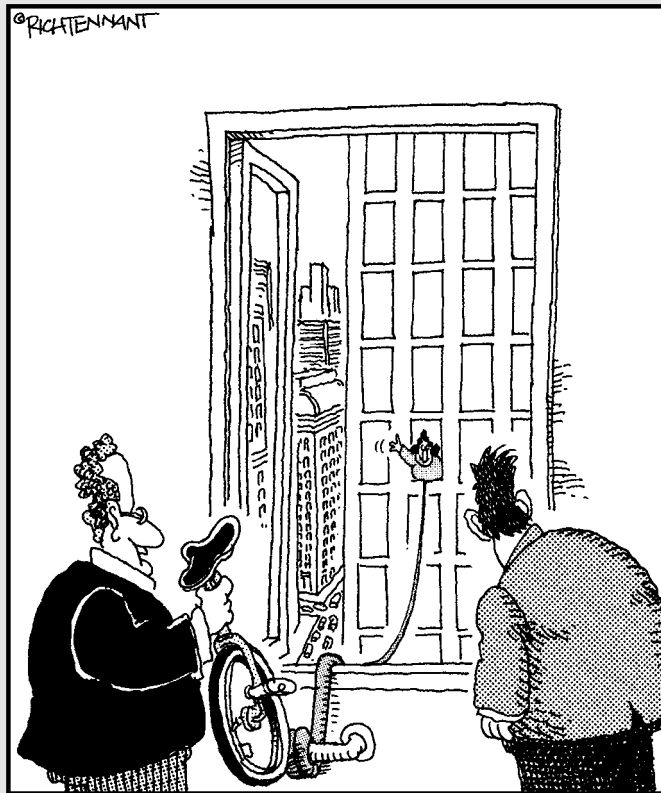
- ✓ **No se deje intimidar.** La mayoría de los auditores no son unos genios. El trabajo es estresante —no es fácil tener un trabajo en el que a la gente no le agrada verlo. La rotación de personal es muy alta. Por lo tanto, muchos auditores son bastante jóvenes, acabados de salir de la universidad, y con una licenciatura en inglés, historia o sociología. Es probable que conozcan menos de impuestos y asuntos financieros que usted. El entrenamiento básico de impuestos del IRS al que asisten los auditores, no llega a cubrir, por mucho, todos los detalles técnicos y pormenores del código fiscal. Así que después de todo, quizá no tenga la desventaja en cuanto a conocimientos fiscales, especialmente si trabaja con un asesor fiscal (la mayoría de los asesores saben más del sistema fiscal que el auditor promedio del IRS).

Parte III

Acumule una Fortuna Invirtiendo Inteligentemente

The 5th Wave

Por Rich Tennant



“¿Quién, ella? Es la Señora Lamont, nuestra Administradora de Planeación. Va a ayudarme a determinar tu elegibilidad en nuestro Plan 401(k)”.

En esta parte . . .

Presento los aspectos básicos de la inversión y le muestro cómo seleccionar sus inversiones sabiamente. Ganar y ahorrar cuesta trabajo, por lo que necesita tener cuidado en dónde invierte los frutos de su trabajo. En esta parte encontrará la verdad sobre cosas como acciones, bonos y fondos mutuos; las diferencias entre invertir en cuentas para la jubilación y otras; cómo invertir para la universidad; y cómo comprar una casa e invertir en otros bienes raíces.

Capítulo 8

Conceptos Importantes de Inversión

En Este Capítulo

- ▶ Defina sus metas de inversión
 - ▶ Los tipos más importantes de inversión
 - ▶ Rendimientos y riesgos esperados de inversión
 - ▶ Qué es la diversificación y la asignación de activos
 - ▶ Los diferentes tipos de sociedades de inversión
 - ▶ Los gurús de la inversión y sus pronósticos
-

Hacer inversiones inteligentes no tiene que ser complicado. Sin embargo, muchos inversionistas quedan atrapados en el pantano de las miles de opciones de inversión que existen, y las perspectivas, con frecuencia, conflictivas sobre cómo invertir. Este capítulo le ayuda a comprender los temas importantes en el “marco general” que pueden asegurar que su plan de inversión se integre a sus necesidades y a las realidades del mercado de inversiones.

Defina Sus Metas



Antes de seleccionar una inversión específica, primero determine sus necesidades y metas de inversión. ¿Por qué está ahorrando el dinero —para qué lo va a usar? No tiene que catalogar cada dólar, pero debe establecer algunos objetivos importantes. Esto es importante porque el uso que se espera tenga el dinero determina la duración de la inversión. Y eso, a su vez, lo ayuda a decidir qué inversiones elegir.

El nivel de riesgo de sus inversiones debe ser un factor a considerar en su margen de tiempo y en su *nivel de tranquilidad*. No tiene caso invertir en vehículos de alto riesgo si va a tener que gastar todas sus ganancias pagando a los doctores para que lo traten por estrés. Por ejemplo, supongamos que ha estado juntando dinero para el enganche de una casa que quiere comprar en unos cuantos años. No puede permitirse correr muchos riesgos con este dinero, ya que lo va a necesitar en poco tiempo. Por lo tanto, no es una buena idea invertirlo en el mercado bursátil. Como explico más adelante en este capítulo, el mercado bursátil puede caer considerablemente en un uno, o a lo largo de varios años. Por lo que probablemente, es muy arriesgado invertir en acciones un dinero que planea usar a corto plazo.

Quizá esté ahorrando para alcanzar una meta a largo plazo, como su jubilación en unos 20 ó 30 años. En este caso, se encuentra en posición de hacer inversiones más arriesgadas, porque sus valores en cartera tienen más tiempo para recuperarse de caídas o pérdidas temporales. Quizá quiera considerar invertir en inversiones de crecimiento como acciones, en una cuenta de jubilación que no toca por 20 años o más. Puede tolerar la volatilidad anual del mercado —tiene el tiempo de su lado. Si no lo ha hecho, haga un recorrido por el Capítulo 4, que le ayuda a considerar y definir sus metas financieras.

Qué Son las Inversiones Primarias

Olvide, por un momento, todas las palabras de moda, jerga y nombres de productos que ha escuchado en el mundo de las inversiones —en muchos casos, el objetivo de estos términos ha sido obscurecer lo que es una inversión en realidad y esconder las fuertes cuotas y comisiones. Imagine un mundo con sólo dos sabores de inversión —helado de chocolate o de vainilla (o yogurt helado bajo en grasa, por nombrar algo más sano).

El mundo de las inversiones es así de simple. Sólo tiene dos opciones importantes: Puede ser prestamista o dueño.

Un vistazo a las inversiones de préstamos

Se es un prestamista cuando invierte su dinero en un certificado de depósito (CD) en el banco, un bono del tesoro o un bono emitido por una compañía como General Motors, por ejemplo. En cada caso, está prestando su dinero a una organización —un banco, el gobierno federal o GM. Usted recibe un

pago con una tasa de interés acordada por prestar su dinero. La organización también promete regresarle su inversión original (el *capital invertido*) en una fecha específica.

Recibir todo el interés en adición a la inversión original (como se le prometió) es lo mejor que puede pasar con una inversión de préstamo. Dado que el paisaje de la inversión está contaminado con los cadáveres de inversiones fallidas, este no es un resultado que se da por hecho.

Lo peor que puede pasar con una inversión de préstamo es que no reciba todo lo que se le prometió. Las promesas pueden romperse bajo circunstancias atenuantes. Por ejemplo, si una compañía se declara en bancarota, usted puede perder toda o parte de su inversión original.



Otro riesgo asociado con las inversiones de préstamo, es que aunque reciba lo que le prometieron, los estragos de la inflación pueden hacer que su dinero valga menos —tiene menos poder de compra de lo que pensaba. Por ejemplo, en la década de los años sesenta, las compañías de renombre emitían bonos a largo plazo que pagaban aproximadamente 4 por ciento de interés. En ese momento, comprar un bono a largo plazo parecía un buen negocio, porque el costo de vida sólo incrementaba 2 por ciento al año. Cuando la inflación se disparó al 6 por ciento o más, esos bonos del 4 por ciento ya no eran tan atractivos. El interés y el capital invertido no compraban el equivalente a cuando la inflación era menor.

La Tabla 8-1 muestra la reducción en el poder de compra de su dinero a diferentes tasas de inflación después de diez años.

Tabla 8-1 Reducción en el Poder de Compra por la Inflación	
<i>Tasa de Inflación</i>	<i>Reducción en el Poder de Compra después de Diez Años</i>
6%	-44%
8%	-54%
10%	-61%

Algunos inversionistas conservadores cometen el error común de pensar que están diversificando su dinero de inversión a largo plazo, al comprar varios bonos, algunos CDs y una anualidad. El problema, sin embargo, es que todas estas inversiones pagan una tasa fija de rendimiento relativamente baja que está expuesta a los caprichos de la inflación.



Una desventaja final de las inversiones de préstamo es que el prestamista no forma parte del éxito de la organización a la que le prestó el dinero. Si la compañía duplica o triplica su tamaño y tiene éxito, el capital invertido y la tasa de interés no duplican o triplican su tamaño al mismo tiempo; permanecen igual. Por supuesto, este éxito debe asegurar que recibirá el interés y el capital prometidos.

Estudio de las inversiones de propiedad

Usted es *propietario* cuando invierte su dinero en un valor, como una compañía o bienes raíces, que tiene la capacidad de generar ganancias o beneficios. Supongamos que es dueño de 100 acciones de Verizon Communications. Con miles de millones de acciones en circulación, Verizon es una compañía muy grande —sus 100 acciones representan una pequeña parte de la compañía.

¿Qué es lo que recibe por su pequeña porción de Verizon? Como accionista, aunque no tiene opción de compra libre, sí comparte las ganancias de una compañía en la forma de dividendos anuales y un incremento (eso espera) en el precio de la acciones si la compañía crece y se vuelve más rentable. Por supuesto, recibe los beneficios siempre y cuando las cosas vayan bien. Si el negocio de Verizon baja, sus acciones pueden valer menos (¡o incluso no valer nada!).

Los bienes raíces son otra de mis inversiones favoritas de propiedad con recompensas financieras y tradición. Los bienes raíces pueden producir ganancias cuando se rentan por más de lo que se gasta en ser dueño de la propiedad, o se venden a un precio mayor al que se pagó por ellas. Conozco a varios inversionistas de bienes raíces exitosos (me incluyo entre ellos) que han tenido ganancias excelentes a largo plazo.

El valor de los bienes raíces no depende sólo de los particulares de la propiedad individual, sino en la salud y el desempeño de la economía local. A los bienes raíces les va bien, cuando las compañías de la comunidad crecen y se crean más empleos con mejores salarios. Cuando las empresas locales comienzan a hacer despidos y el exceso de viviendas sigue vacante debido a una sobre-construcción previa, las rentas y los valores de las propiedades tienden a caer.

Finalmente, varios estadounidenses han formado fortunas considerables a través de negocios pequeños. Según la revista *Forbes*, más que ningún otro vehículo, los negocios pequeños han sido el instrumento que ha formado a las personas más ricas de los Estados Unidos (y del mundo). Los negocios pequeños son el motor que empuja una gran parte de nuestra economía de crecimiento. Aunque los negocios con menos de 20 empleados representan

tan sólo una cuarta parte de las empresas, dichos pequeños negocios son responsables por la creación de más de la mitad de los nuevos empleos en los últimos veinte años.

La participación en un negocio pequeño puede ser de diferentes formas. Puede iniciar su propio negocio, comprar y manejar un negocio ya establecido o simplemente invertir en negocios pequeños prometedores. En los siguientes capítulos, explico, a detalle, cada uno de estos tipos importantes de inversión.

Cómo Evitar Instrumentos y Comportamientos de Apuesta

Aunque invertir con frecuencia es riesgoso, no es lo mismo que apostar. *Apostar* es poner el dinero en planes en donde seguramente se pierde con el tiempo. Con esto no quiero decir que todo el mundo pierde o que perderá cada vez que apueste. Sin embargo, las cartas están en su contra. La casa gana la mayoría de las veces.



Las carreras de caballos, los casinos y las loterías están organizadas para pagar de 50 a 60 centavos por cada dólar. El resto se va a las ganancias y al sistema administrativo —no olvide que son negocios. Claro, el caballo que eligió puede ganar una carrera o dos, pero a la larga, es casi seguro que perderá cerca del 40 al 50 por ciento de lo que apostó. ¿Pondría su dinero en una “inversión” en la que el rendimiento esperado fuera de menos del 40 por ciento?

Abandone los futuros, las opciones y otros derivados

Los futuros, las opciones y los activos financieros son *derivados*, o inversiones financieras cuyo valor se deriva del desempeño de otro valor como una acción o un bono.

Quizá haya escuchado en la radio el anuncio del grupo Timadlos, Engañadlos y Dejadlos, promocionando que compre futuros de gasóleo a causa de los conflictos en el Medio Oriente, y la futura alza en los precios del gasóleo debido a los meses de frío. Cuando hace la llamada a la empresa, usted queda impresionado con el persuasivo vicepresidente que dedica tanto tiempo a hablar con alguien como usted. Su discurso tiene lógica, y le dedicó tanto de su tiempo, que usted le manda un cheque por US\$10.000 dólares.

Comprar futuros no es muy distinto a tirar US\$10.000 dólares en las mesas de juego de Las Vegas. Los precios de los futuros dependen de los movimientos de precios a corto plazo y altamente inestables. Como con las apuestas, en ocasiones se gana cuando el mercado se mueve en la dirección correcta, en el momento correcto. Pero a la larga, va a perder. De hecho, puede perderlo todo.

Las opciones son tan riesgosas como los futuros. Con las opciones está apostando a los movimientos a corto plazo de un valor específico. Si cuenta con información privilegiada (como saber antes de tiempo cuándo se va a presentar un desarrollo corporativo importante), puede hacerse rico. Pero el uso de información privilegiada es ilegal. Puede terminar en la cárcel como le pasó a Martha Stewart.

Los agentes de bolsa honestos que ayudan a sus clientes a invertir en acciones, bonos y fondos mutuos le dirán la verdad acerca de los activos financieros, futuros y opciones. Un antiguo agente de bolsa que conozco, que trabajó para varias firmas bursátiles por 12 años me dijo, “Tuve un cliente que ganó dinero en opciones, futuros o activos financieros, pero la única razón por la que tuvo éxito fue porque se vio forzado a sacar el dinero para cerrar la compra de una casa cuando le estaba yendo bien. Mis comisiones fueron muy buenas, pero no hay forma de que un cliente tenga ganancias de esta manera”. Recuerde esto, si está tentado a jugársela con futuros, opciones y demás.

Los futuros y las opciones no siempre se usan para especular y apostar. Algunos inversionistas sofisticados las usan para proteger, o más bien para reducir el riesgo de, su amplia tenencia de inversiones. Cuando se usan de esta manera, las cosas no siempre funcionan de la forma en que los profesionales hubieran querido. Usted, el inversionista individual, debe de mantenerse alejado de los futuros y las opciones.

Olvide la compraventa en un mismo día o daytrading



Daytrading o compraventa en un mismo día —la compra y venta rápida de valores en línea— es un vehículo nuevo e igualmente absurdo para que los inversionistas individuales lo adopten. Comprar acciones vía Internet es considerablemente más barato que usar los antiguos métodos (como llamar a un agente de bolsa), pero entre más lo haga, más costos por compraventa se van comiendo su capital de inversión.

La compraventa frecuente también incrementa su factura fiscal, ya que las ganancias hechas en períodos cortos de tiempo se gravan a la tasa tributaria más alta posible (vea el Capítulo 7). Ciertamente puede tener ganancias cuando compra y vende en un mismo día. Sin embargo, en un período

considerable de tiempo, inevitablemente tendrá desempeños menores a los esperados en los amplios promedios del mercado. Estos instantes raros en que gane un poco más que los promedios del mercado, pocas veces valen la pena por el tiempo y los sacrificios personales que usted y sus amigos tienen que soportar.

Qué Son los Rendimientos de Inversión

Las secciones anteriores describen la diferencia entre las inversiones de propiedad y de préstamo, y lo ayudan a distinguir inversiones de apuestas y especulaciones. Usted dirá “¿Todo eso está muy bien, pero cómo sé en qué tipo de inversión tengo que poner mi dinero? ¿Cuánto dinero puedo ganar y cuáles son los riesgos?”

Buenas preguntas. Comenzaré con los rendimientos que *puede* tener. Digo “puede” porque estoy viendo la historia, y la historia es un recuento del pasado. Usar la historia para predecir el futuro —en especial el futuro próximo— es peligroso. La historia puede repetirse, pero no siempre de la misma manera y no necesariamente cuando espera que suceda.

En el siglo pasado, la propiedad de inversiones como acciones y bienes raíces tuvo un rendimiento del 10 por ciento al año, superando fácilmente a las inversiones de préstamo como bonos (en un 5 por ciento) y las cuentas de ahorros (casi un 4 por ciento) en la carrera del desempeño de las inversiones. La inflación ha promediado 3 por ciento al año.

Si ya sabe que el mercado accionario puede ser riesgoso, quizá se pregunte por qué la inversión en acciones justifica la ansiedad y las pérdidas potenciales. ¿Por qué molestarse por un pequeño porcentaje más al año? Bueno, un pequeño porcentaje extra al año, por muchos años, puede aumentar considerablemente el crecimiento de su dinero (vea la Tabla 8-2). Entre más años tenga para invertir, mayor será la diferencia que ese pequeño porcentaje provocará en sus rendimientos.

Tabla 8-2 La Diferencia Que Hace Un Pequeño Porcentaje		
<i>A Este Índice de Inversión con US\$10.000</i>	<i>Tendrá Este Rendimiento en 25 Años</i>	<i>Tendrá Este Rendimiento en 40 Años</i>
4% (cuenta de ahorros)	US\$26.658	US\$48.010
5% (bono)	US\$33.863	US\$70.400
10% (acciones y bienes raíces)	US\$108.347	US\$452.592



Invertir no es un deporte para espectadores. No puede tener buenos rendimientos en las acciones y los bienes raíces si mantiene su dinero en efectivo al margen. Si invierte en inversiones de crecimiento como acciones y bienes raíces, no persiga una nueva inversión tras otra tratando de superar los rendimientos promedio del mercado. *El valor más grande es estar en el mercado, no el superarlo.*

Determine el Riesgo de las Inversiones

Muchos inversionistas tienen una comprensión simplista de lo que significa el riesgo y cómo aplicarlo a sus decisiones de inversiones. Por ejemplo, cuando se compara con los movimientos de yo-yo del mercado accionario, una cuenta bancaria de ahorros puede parecer un lugar menos arriesgado para poner el dinero. Sin embargo, a la larga, el mercado accionario generalmente supera a la tasa de inflación, mientras que con la tasa de interés de una cuenta de ahorro no sucede así. Por lo tanto, si está ahorrando dinero para una meta a largo plazo como la jubilación, una cuenta de ahorro puede ser un lugar “más arriesgado” para poner su dinero.



Antes de invertir, hágase las siguientes preguntas:

- ✓ ¿Para que estoy ahorrando e invirtiendo este dinero? En otras palabras, ¿cuál es mi meta?
- ✓ ¿Cuál es mi límite de tiempo para esta inversión —cuándo voy a usar el dinero?
- ✓ ¿Cuál es la volatilidad histórica de la inversión que estoy considerando, y va de acuerdo a mi nivel de tranquilidad y fecha límite para esta inversión?

Una vez que haya contestado estas preguntas, tendrá una mejor comprensión del riesgo y podrá compaginar sus metas de ahorro con los vehículos de inversión más apropiados. En el Capítulo 4, le ayudo a determinar sus metas de ahorro y su límite de tiempo. En la siguiente sección hablo de los riesgos de inversión y rendimientos.

Comparación de los riesgos de las acciones y los bonos

Dados los relativamente altos rendimientos históricos que mencioné, en la sección anterior, para las inversiones de propiedad, algunas personas piensan que deben de poner todo su dinero en acciones y bienes raíces. ¿Así que cuál es el truco?



El riesgo con las inversiones de propiedad son las fluctuaciones a corto plazo en su valor. Durante el siglo pasado, las acciones declinaron, en promedio, en más del 10 por ciento (en un año en particular) cada cinco años. La caída de los precios de las acciones de más del 20 por ciento se presentó, en promedio, una vez cada diez años. Los precios de los bienes raíces experimentan reveses similares.

Por lo tanto, para poder ganar esos rendimientos generosos a largo plazo de las inversiones de propiedad como acciones y bienes raíces, debe de ser capaz de aceptar la volatilidad. De ninguna manera debe de poner todo su dinero en el mercado accionario o en el de bienes raíces. No debe invertir su dinero para emergencias o el dinero que espera usar en los próximos cinco años, en inversiones tan volátiles.

Entre menor sea el período de tiempo que tenga para mantener su dinero en una inversión, es menos probable que las inversiones de crecimiento como las acciones, puedan superar a las inversiones de préstamo como los bonos. La Tabla 8-3 ilustra la relación histórica entre los rendimientos de acciones y bonos basados en el número de años que se conservó el dinero.

<i>Número de Años que se Conservó la Inversión</i>	<i>Probabilidad de que las Acciones Superarán a los Bonos</i>
1	60%
5	70%
10	80%
20	91%
30	99%

Algunos tipos de bonos tienen mayores desempeños que otros, pero la relación riesgo-recompensa se mantiene intacta (vea el Capítulo 9 para más información sobre los bonos). Un bono por lo general paga una tasa de interés más alta cuando tiene

- ✓ Menor capacidad crediticia —para compensar por el alto riesgo de incumplimiento y la mayor probabilidad de que pierda su inversión.
- ✓ Plazo mayor de madurez —para compensar por el riesgo de que no esté satisfecho con la tasa de interés fijada si el nivel de tasas de interés del mercado aumenta.

Enfóquese en los riesgos que pueda controlar

En la clase de finanzas personales que daba en la Universidad de California, siempre pedía a mis alumnos que escribieran lo que querían aprender. Esto es lo que uno de mis alumnos dijo: “Quiero aprender en qué invertir mi dinero ahora, ya que el mercado accionario está sobrevaluado y las tasas de interés están a punto de subir, por lo que los bonos son peligrosos y los bancos están dando un interés malísimo —¡Ayuda!”

Esta estudiante reconoce el riesgo de la fluctuación de precios en sus inversiones, pero también parece creer, como la mayoría de las personas, que uno puede predecir lo que va a suceder. ¿Cómo sabe que el mercado accionario está sobrevaluado, y por qué el resto del mundo no se ha dado cuenta? ¿Cómo sabe que las tasas de interés están a punto de subir, y por qué el resto del mundo tampoco se ha dado cuenta de esto?



Cuando invierta en acciones y en otras inversiones orientadas al crecimiento, debe aceptar la volatilidad de estas inversiones. Invierta el dinero, que tiene destinado a largo plazo, en estos vehículos. Minimice el riesgo de estas inversiones mediante la diversificación. No compre sólo una o dos acciones; compre varias. Más adelante, en este capítulo, explico lo que debe saber sobre la diversificación.

Conozca las inversiones de bajo riesgo y rendimientos altos

A pesar de lo que los profesores enseñan en los programas de las escuelas de educación superior de negocios y finanzas más renombradas del país, las inversiones de bajo riesgo, que con seguridad traerán rendimientos altos, están disponibles. Puedo pensar en por lo menos cuatro de este tipo de inversiones:



- ✓ **Líquide su deuda de consumo.** Si está pagando 10, 14, ó 18 por ciento de interés en la deuda de una tarjeta de crédito u otro préstamo de consumo, líquidelo antes de invertir. Para conseguir un rendimiento comparable a través de otros vehículos de inversión (después de que el gobierno toma su parte de las ganancias), tendría que comenzar una nueva carrera como usurero. Si, entre los impuestos federales y

estatales, se encuentra en un nivel del 33 por ciento, y está pagando 12 por ciento de interés en una deuda de consumo, necesitaría ganar al año un exorbitante 18 por ciento en sus inversiones, antes de impuestos, para justificar el no liquidar la deuda. ¡Buena suerte!

Cuando su única fuente de fondos para liquidar la deuda es una reserva pequeña para emergencias, equivalente a unos cuantos meses de gastos de vida, liquidar su deuda puede resultar riesgoso. Tome sus reservas para emergencia sólo si tiene un respaldo —por ejemplo, la capacidad de pedir un préstamo a un miembro de la familia dispuesto a dárselo, o el saldo de una cuenta de jubilación.

- ✓ **Invierta en su salud.** Coma saludablemente, haga ejercicio, y relájese.
- ✓ **Invierta en la familia y los amigos.** Invierta dinero y esfuerzo en mejorar sus relaciones con sus seres queridos.
- ✓ **Invierta en su desarrollo personal y profesional.** Encuentre un pasatiempo nuevo, mejore sus habilidades de comunicación, o lea ampliamente. Tome cursos para educación de adultos o regrese al colegio para obtener una licenciatura. Su inversión le traerá mayor felicidad y quizá cheques más grandes.

Diversifique Sus Inversiones

La *diversificación* es uno de los conceptos más poderosos de inversión. Quiere decir repartir sus huevos (o inversiones) en diferentes canastas.

La diversificación requiere que coloque su dinero en diferentes inversiones con rendimientos que no están completamente correlacionados. Esto es una manera elegante de decir que cuando el valor de algunas de sus inversiones sea bajo, lo más posible es que el valor de las otras será alto.



Para disminuir las posibilidades de que a todas sus inversiones les vaya mal al mismo tiempo, debe poner su dinero en diferentes tipos de inversión, como bonos, acciones, bienes raíces y pequeños negocios. (Explico todas estas inversiones en el Capítulo 9.) Puede diversificarlas aún más, invirtiendo en mercados domésticos e internacionales.

Dentro de un tipo determinado de inversiones como las acciones, es importante invertir en diferentes tipos de acciones cuyo desempeño es bueno en diferentes condiciones económicas. Por esta razón los *fondos mutuos*, que son portafolios diversificados de valores como acciones o

bonos, son un vehículo de inversión muy útil. Al comprar un fondo mutuo, su dinero se combina con el dinero de varias otras personas, y se invierte en una amplia gama de acciones o bonos.

Los beneficios de la diversificación pueden verse de dos maneras:

- ✓ La diversificación reduce la volatilidad en el valor de toda su cartera. En otras palabras, su cartera puede lograr obtener la misma tasa de rendimiento que una sola inversión, con menos fluctuación en valor.
- ✓ La diversificación le permite obtener una tasa de rendimiento más alta por un nivel de riesgo determinado.

Recuerde que nadie, sin importar para quién trabaja, o las credenciales que tenga, puede garantizar rendimientos en una inversión. Puede que investigue y tenga suerte, pero nadie está exento del riesgo de perder dinero. La diversificación le permite proteger a sus inversiones de este riesgo. Observe las Figuras 8-1, 8-2 y 8-3 para tener una idea de la forma en que la diversificación reduce este riesgo. (Las cifras en esta gráfica están ajustadas con la inflación.) Observe que inversiones diferentes tuvieron mejores resultados durante distintos períodos de tiempo. Como no se puede predecir el futuro, es más seguro diversificar el dinero en diferentes inversiones. (En la década de los años noventa, el valor de las acciones subió enormemente, y los bonos también tuvieron buenos resultados, mientras que al oro y la plata no les fue tan bien. A mediados de esta década, las acciones produjeron los mejores rendimientos.)

Figura 8-1:
Valor de
US\$10.000
dólares
invertidos
de 1928
a 1937.

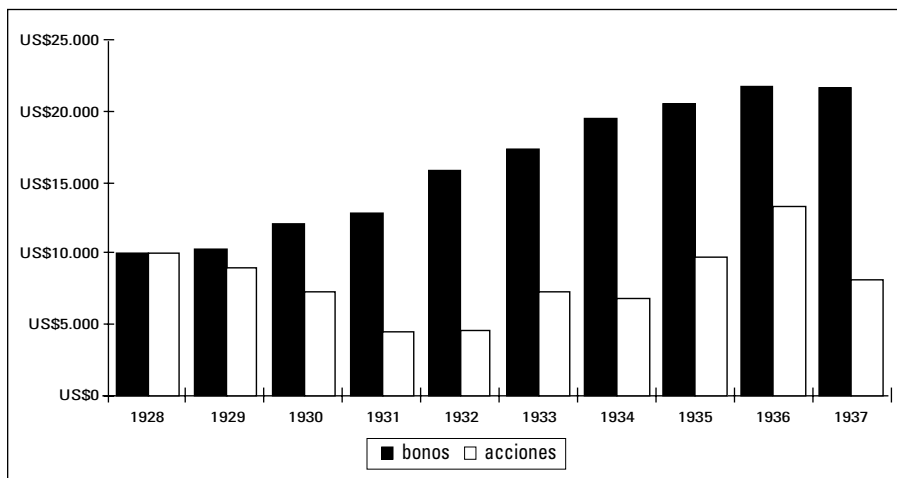


Figura 8-2:
Valor de
US\$10.000
dólares
invertidos
de 1947
a 1956.

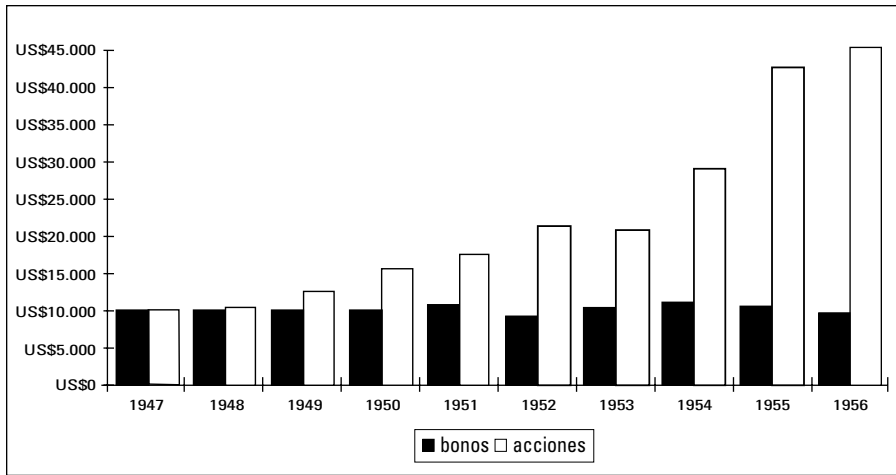
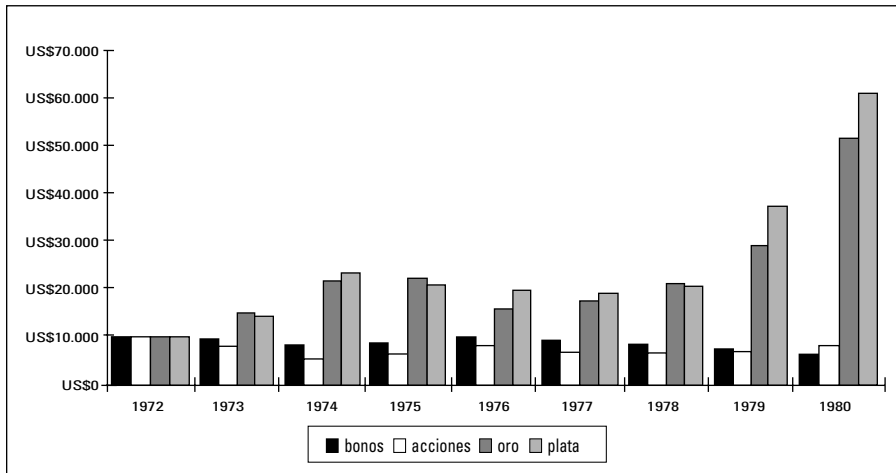


Figura 8-3:
Valor de
US\$10.000
dólares
invertidos
de 1972 a
1980.



Distribuya la riqueza: asignación de activos

La *asignación de activos* se refiere a la forma en que distribuye sus dólares entre las diferentes opciones de inversión (acciones, bonos, cuentas de mercado monetario y demás). Antes de que pueda tomar una decisión

inteligente sobre cómo asignar sus activos, necesita considerar varios asuntos, incluyendo su situación financiera actual, sus metas y prioridades, y los pros y contras de las diferentes opciones de inversión.

Aunque las acciones y los bienes raíces ofrecen rendimientos atractivos a largo plazo, algunas veces pueden sufrir bajas considerables. Por lo tanto, estas inversiones no son aptas para el dinero que piensa va a querer o necesitar usar dentro de, digamos, los próximos cinco años.



Las inversiones de mercado monetario y bonos son buenos lugares para tener el dinero que espera usar pronto. Todo el mundo debe tener una reserva de dinero —el equivalente a alrededor de tres o seis meses de gastos de vida en un fondo de mercado monetario— al que pueda tener acceso en una emergencia. Bonos de términos más cortos o un fondo mutuo de bonos puede servir como un cojín secundario de emergencia, de mayor desempeño. (Consulte el Capítulo 4 para tener más información sobre reservas para emergencias.)



Los bonos también son útiles para algunas inversiones a plazos más largos para propósitos de diversificación. Por ejemplo, al invertir para la jubilación, colocar una porción de su dinero en bonos lo ayuda a amortiguar las bajas en el mercado accionario. El resto de los capítulos en la Parte III detallan las diferentes opciones de inversión y explican cómo seleccionar las que mejor se acoplan a sus necesidades.

Asignación de dinero a largo plazo

Invertir dinero para la jubilación es una meta típica a largo plazo que la mayoría de nosotros tenemos. Su edad actual y el número de años hasta que se retire son los factores más importantes a considerar cuando se asigna dinero con propósitos de largo plazo. Entre más joven sea, y entre más años tenga antes de la jubilación, más cómodo debe sentirse con inversiones orientadas al crecimiento (y más volátiles), como acciones e inversiones en bienes raíces.



Una referencia útil para dividir o asignar su dinero entre inversiones de crecimiento de plazos más largos como acciones, e inversiones de préstamo más conservadoras como bonos, es restar su edad de 110 (ó 120 si quiere ser agresivo; 100 para ser más conservador) e invertir el porcentaje que resulte en acciones. Y la cantidad restante la invierte en bonos.

Por ejemplo, si tiene 30 años, invierte del 70 ($100 - 30$) al 90 ($120 - 30$) por ciento en acciones. Lo que sobra —10 al 30 por ciento— lo invierte en bonos.

La Tabla 8-4 muestra algunas referencias para asignar dinero a largo plazo. Todo lo que necesita calcular es su edad y el nivel de riesgo con el que se siente cómodo.

Tabla 8-4 Asignación de Dinero a Largo Plazo		
<i>Su Actitud de Inversión</i>	<i>Asignación de Bonos (%)</i>	<i>Asignación de Acciones (%)</i>
"Conservador"	= Edad	= 100 – edad
"Intermedio"	= Edad – 10	= 110 – edad
"Agresivo"	= Edad – 20	= 120 – edad

Por ejemplo, si es del tipo conservador que no le gusta mucho el riesgo pero reconoce el valor de esforzarse por alcanzar algún tipo de crecimiento y hacer que su dinero trabaje más, es una persona *intermedia*. Tomando como base la Tabla 8-4, si tiene 40 años, quizá deba considerar colocar 30 por ciento (40 – 10) en bonos y 70 por ciento (110 – 40) en acciones.

En la mayoría de los planes de jubilación de las compañías, los fondos mutuos son el vehículo típico de inversión. Si el plan de jubilación de su compañía incluye más de un fondo mutuo accionario como opción, debería intentar analizar cuáles son las mejores opciones usando los criterios que detallo en el Capítulo 10. En el caso de que todas las acciones ordinarias de sus planes de jubilación sean buenas, simplemente divida su asignación de acciones equitativamente entre las opciones.



Cuando una o más de las opciones sean acciones ordinarias internacionales, considere asignar un porcentaje del dinero de sus acciones ordinarias a inversiones extranjeras: por lo menos 20 por ciento para inversionistas conservadores, 25 a 35 por ciento para inversionistas intermedios, y de 35 a 50 por ciento para inversionistas agresivos.

Si el inversionista intermedio de 40 años del ejemplo anterior está invirtiendo 70 por ciento en acciones, alrededor del 25 al 35 por ciento de las inversiones de acciones ordinarias (que termina siendo cerca del 18 al 24 por ciento del total) pueden invertirse en acciones ordinarias internacionales.

Históricamente, la mayoría de los empleados no han tenido que hacer sus propias decisiones de inversión con el dinero de la jubilación. Los planes de pensión, en los que la compañía dirige las inversiones, eran más comunes en los años anteriores. Es interesante notar que en un plan típico de pensión, las

compañías elegían asignar la mayor parte del dinero a las acciones (cerca del 60 por ciento), con un poco menos en bonos (cerca del 35 por ciento) y otras inversiones. Para más información sobre inversión en cuentas de jubilación, consulte el Capítulo 11.

Conserve sus asignaciones: no compre y venda

La asignación de sus dólares de inversión debe ser guiada por sus metas y deseos de tomar riesgos. Conforme pasan los años, es recomendable disminuir gradualmente el riesgo (y por lo tanto el potencial de crecimiento) de su portafolio.

No trate de arreglar sus portafolio diaria, semanal o mensualmente, o incluso cada año. (Cada tres o cinco años, aproximadamente, es bueno que equilibre sus valores para alcanzar la asignación deseada de activos, como lo expliqué en la sección anterior.) No debe de comenzar a comprar y vender con la esperanza de comprar una inversión maravillosa y vender las que no han tenido buenos resultados. Encontrar una “ganadora” y tirar una “perdedora” puede darle cierto consuelo psicológico a corto plazo, pero a la larga, dicha estrategia de inversión puede producir rendimientos por debajo del promedio.



Cuando una inversión recibe cobertura de primera plana y todo el mundo está hablando sobre su sorprendente subida, definitivamente es tiempo de tomar conciencia. Entre más suba el valor de una inversión, mayor es el daño de que esté sobrevaluada. Su próximo movimiento puede ser descendente. No siga al rebaño.

A finales de la década de los años noventa, varias acciones de tecnología (en especial Internet) tuvieron subidas espectaculares, por lo que atrajeron mucha atención. Sólo porque la economía de los Estados Unidos está basándose cada vez más en la tecnología, no significa que cualquier precio que pague por una acción de tecnología vale la pena. Algunos inversionistas que no hicieron una investigación básica y compraron las exorbitantes acciones, que en ese momento llamaban la atención, perdieron 80 por ciento o más de sus inversiones a principios de la era del 2000 —¡ay!

Por el contrario, cuando las cosas no van tan bien (como cuando las acciones en general sufrieron pérdidas significativas a principios de la era del 2000), es fácil darse por vencido —¿quién quiere relacionarse con un perdedor? Sin embargo, los inversionistas que se olvidan de su plan general de asignación de activos, se alarman y venden después de una importante caída, se pierden de una oportunidad de compra maravillosa.

A mucha gente le gusta comprar desde ropa, hasta autos, pasando por la salsa catsup cuando hay baratas —sin embargo, cada vez que el mercado accionario tiene una venta de barata, la mayoría de los inversionistas salen despavoridos en lugar de aprovechar las grandes ofertas. Demuestre su valor; no siga al rebaño.

Inversión de sumas globales vía la premediación de costos

Cuando tiene una suma considerable de efectivo para invertir —ya sea que lo haya recibido de una acumulación de fondos con los años, una herencia, o un golpe de suerte reciente por algún trabajo que hizo— puede tener problemas decidiendo qué hacer con ella. Por supuesto, muchas personas quisieran tener su problema. (¿No se está quejando, verdad?) Quiere invertir su dinero pero está un poco nervioso, si no es que completamente aterrado, con la idea de invertir todo el dinero a la vez.



Si el dinero está en una cuenta de ahorros o de mercado monetario, quizá sienta que lo está desperdiciando. ¡Quiere ponerlo a trabajar! Lo primero que tengo que decirle es “No se apresure”. No tiene nada de malo ganar un rendimiento pequeño en una cuenta de mercado monetario. (Vea el Capítulo 12 para conocer mis recomendaciones sobre los mejores fondos de dinero.) Recuerde que un fondo de mercado monetario es mucho mejor que involucrarse sin pensar con una inversión en la que puede perder 20 por ciento o más. Algunas veces recibo llamadas de personas en un estado próximo al pánico. Con frecuencias estas personas tienen CDs que van a vencer, y piensan que deben decidir exactamente en qué quieren invertir el dinero 48 horas antes del vencimiento del CD.



Respire hondo y profundo. No tiene ninguna razón para apurar una decisión importante. Diga a su amigo el banquero que cuando el CD venza, quiere poner las ganancias en la cuenta de ahorros o de mercado monetario con mayores desempeños. De esa forma, su dinero continua ganando intereses mientras que usted se toma unos momentos para reflexionar.

Existe un método de inversión que se conoce como *promediación de costos* (DCA, por sus siglas en inglés). Con la DCA, usted invierte el dinero en porciones iguales de manera regular —como una vez al mes— en un grupo diversificado de inversiones.

Por ejemplo, si tiene US\$60.000 dólares para invertir, puede invertir US\$2.500 al mes hasta que todo esté invertido, lo que se lleva un par de años. El dinero que está esperando ser invertido no está inactivo; lo mantiene en una cuenta de mercado monetario para que pueda ganar algo de interés mientras espera su turno.

Conserve su juicio de inversión en tiempos inciertos

En tiempos como a principios de la era del 2000, algunos inversionistas abandonaron para siempre el mercado accionario. Es por eso que la recuperación de un mercado bajista severo —y el ciclo a la baja del mercado accionario que comenzó en el 2000 ha sido el de peor magnitud en duración, en décadas— toma tiempo para desarrollarse. Aunque algunas personas que se han quemado fuertemente aprenden que no están hechas para la inversión de acciones, el resto de nosotros debemos tomar las acciones de nuestros métodos de inversión y ajustar nuestras prácticas y expectativas.

A principio de la era del 2000 el mercado accionario comenzó a caer —con algunas acciones de crecimiento, en especial acciones de tecnología, desplomándose como lo hacen en una depresión. Los despidos aumentaron, y el 11 de septiembre minó la confianza del consumidor. Entonces el público en general se enteró que algunas compañías importantes —Enron, WorldCom y Global Crossing— engañaron a los inversionistas con técnicas administrativas dudosas que inflaron artificialmente las ganancias. La preocupación de más ataques terroristas, la viruela y la guerra contra Irak (y quizá otras naciones) flotaban como grandes nubes negras en el horizonte.

Veo muchas semejanzas entre principios de la era del 2000 y principios de la década de los años setenta, cuando se desarrollaron una multitud de problemas (que no pudieron haberse predicho). A principios de los años setenta, se vieron compraventas y déficit de

presupuestos récord, la inflación asomaba su horrible cara, y tuvimos la invasión de Camboya, el embargo petrolero árabe, colas para surtir gasolina, y el conflicto árabe-israelí de ese periodo —la Guerra de Yom Kippur. El vicepresidente Spiro Agnew renunció tras la puesta en evidencia de su evasión personal del impuesto sobre la renta y la aceptación de sobornos mientras trabajaba en el gobierno de Maryland.

Entonces aparecieron las noticias sobre Watergate, y comenzaron las comparecencias para la acusación de Nixon. Después de casi alcanzar el nivel 1.000 desde 1966, el Índice Dow Jones cayó por abajo del los 600 después de que Nixon renunciara en 1974. Varios inversionistas se arruinaron con las acciones y juraron no volver. Esa reacción fue infortunada, porque incluso con el reciente descenso severo del mercado accionista, las acciones son todavía 15 veces más altas al día de hoy de lo que eran en 1974.

No permita que una mala secuencia de eventos arruine su inversión en acciones. La historia ha probado repetidas veces que continuar comprando acciones en mercados a la baja aumenta sus rendimientos de largo plazo. Tirar la toalla es lo peor que puede hacer en un mercado en crisis. Y no pierda tiempo tratando de encontrar una manera para vencer al sistema. Compre y conserve una cartera diversificada de acciones. Recuerde que los mercados financieros premian a los inversionistas por aceptar el riesgo y la incertidumbre.

El atractivo de la DCA es que le permite entrar gradualmente en inversiones más riesgosas en lugar de saltar de golpe. Si el precio de la inversión se viene abajo después de algunas de sus compras iniciales, puede comprar otras más tarde a un menor precio. Si pone todo su dinero de golpe en una inversión “de ganancias seguras” y luego ésta cae como una piedra, se lamentará no haber esperado. (La desventaja de la DCA es que cuando la inversión de su elección sube de valor, puede desear haber invertido su dinero más rápido.)

Otra desventaja de la DCA es que puede llegar a arrepentirse mientras continúa metiendo dinero a una inversión cuyo valor está disminuyendo. Varias personas que se sienten atraídas por las DCAs porque temen que quizá compren antes de una disminución de precio, terminan abandonando lo que parece ser un barco que se hunde.

La DCA también puede darle dolores de cabeza con sus impuestos cuando llega el momento de vender inversiones fuera de las cuentas de jubilación. Cuando se compra una inversión en diferentes momentos y precios, la contabilidad se torna confusa al vender bloques de la inversión.



La DCA es más valiosa cuando el dinero que quiere invertir representa una gran porción de sus valores totales y usted puede adherirse a un itinerario. Haga que la DCA sea automática para que existan menos probabilidades de que se arrepienta en caso de que la inversión caiga después de que hizo su primera compra. La mayoría de las compañías de inversión que recomiendo en los siguientes capítulos ofrecen servicios automáticos de intercambio.

Reconozca las Diferencias entre las Compañías de Inversión

Miles de compañías venden inversiones y manejan dinero. Bancos, compañías de fondos mutuos, de corretaje de valores e incluso compañías de seguros compiten por que las personas inviertan con ellas.

Para complicar aún más las cosas, cada industria se mete al terreno de las demás. Se pueden encontrar compañías de fondos mutuos que ofrecen corretaje de valores y compañías de seguros que también están en el negocio de los fondos mutuos, y compañías de fondos mutuos que ofrecen cuentas y servicios igual que un banco. Esta competencia puede ser benéfica para usted con la ventaja de que todo lo puede encontrar en un solo lugar. Por otro lado, aunque algunas compañías apenas están dando sus primeros pasos en ciertos negocios, es la fama de su nombre la que atrae a los clientes.



Enfóquese en las mejores compañías

Asegúrese de tener tratos con una compañía que

- ✓ **Ofrezca las inversiones de mejor valor en comparación con sus competidores.** Valor es la combinación de desempeño (incluyendo servicio) y costo. Dependiendo del nivel de riesgo con el que se sienta cómodo, busque inversiones que ofrezcan tasas altas de rendimiento, pero por las que no tenga que pagar una fortuna. Las comisiones, cuotas administrativas, cuotas de mantenimiento y otros cargos pueden convertir una inversión de alto desempeño en una inversión mediocre o mala.
- ✓ **Los representantes no tengan un interés personal inherente de dirigirlo hacia un tipo determinado de inversión.** Estos criterios no tienen nada que ver con que una compañía contrate gente amable, bien educada o bien vestida. Si el personal de esa compañía trabaja por comisiones, evítela. Dé preferencia a compañías de inversión en donde los empleados no se vean tentados a elegir una inversión antes que otra, porque las cuotas que ésta les va a generar son mayores.

Compañías de fondos mutuos sin gastos administrativos (libres de comisión)

Los fondos mutuos son un vehículo de inversión ideal para la mayoría de los inversionistas. Las *compañías de fondos mutuos sin gastos administrativos* son compañías a través de las cuales puede invertir en fondos mutuos sin pagar comisión por ventas. En otras palabras, cada dólar que usted invierte se va a trabajar a los fondos mutuos de su elección —nada se desvía para pagar una comisión por ventas. Vea el Capítulo 10 para conocer los detalles sobre la inversión en fondos mutuos.

Corredores de descuento

En uno de los cambios más benéficos para los inversionistas en este siglo, la Comisión de Valores y Bolsas (SEC, por sus siglas en inglés) liberalizó la industria de corretaje de venta al por menor, el primero de mayo de 1975. Antes de esta fecha, a los inversionistas se les cobraban comisiones fijas cuando compraban o vendían acciones, bonos y otros valores. En otras palabras, sin importar la compañía de corretaje con la que tratara un inversionista, el costo de los servicios de la compañía era fijo (y el nivel de comisión era alto). Después de la liberalización, las compañías de corretaje podían cobrar a la gente lo que quisieran.

Inevitablemente, la competencia trajo como resultado más y mejores opciones. Abrieron muchas compañías nuevas de corretaje (que no hacían negocios de la forma anterior). Se les llamó *corredores de descuento* porque las cuotas que cobraban a los clientes eran considerablemente más bajas que lo que los corredores cobrarán con el antiguo sistema de cuotas fijas.

Aún más importante que ahorrar dinero a los clientes, los corredores de descuento establecieron un sistema de compensación notablemente mejorado que redujo en gran medida los conflictos de intereses. Por lo general, los corredores de descuentos pagan el sueldo de sus corredores. El término *corredor de descuento* no es muy explícito. Ciertamente esta nueva generación de compañías de corretaje le ahorran mucho dinero cuando invierte con ellas. Fácilmente puede ahorrar de un 50 a un 80 por ciento a través de los principales corredores de descuento. Pero las inversiones de estas compañías no “están de barata” o son de “segunda”. Los corredores de descuento son simplemente corredores sin conflictos importantes de intereses. Por supuesto, como cualquier otra empresa lucrativa, están en el negocio para ganar dinero, pero es menos probable que lo manipulen en una dirección equivocada en beneficio de los propios intereses de la empresa.



Tenga cuidado con los corredores de descuento que venden fondos mutuos con gastos administrativos. (En el Capítulo 10 explico las razones por las que debe evitarlos.)

Lugares que debe evitar

Los peores lugares para invertir son los que le cobran mucho, tienen inversiones mediocres o de mal desempeño y ofrecen conflictos de intereses importantes. El principal conflicto de intereses se presenta cuando las compañías de inversión les pagan a sus corredores comisiones de acuerdo a lo que venden y el momento en que se lleva a cabo la venta. El resultado: La compañía de inversiones vende muchos productos que pagan comisiones altas, y *agitan* o provocan una rotación rápida de su cuenta. (Como cada transacción tiene una cuota, entre más compra y vende usted, más dinero ganan ellos.)



Algunas personas que se hacen llamar *asesores o consultores financieros* trabajan por comisión. Además de trabajar para las compañías grandes de corretaje, muchos de ellos pertenecen a las llamadas *redes de corredores*, que proporcionan apoyo de funciones administrativas y productos de inversión para vender. Cuando una persona que dice ser un asesor o consultor financiero es parte de una red de corredores, es muy probable que esté tratando con un vendedor de inversiones. Vea el Capítulo 18 para tener más información sobre la industria de la asesoría financiera y qué preguntas hacer a un asesor que piensa contratar.



Qué hacer cuando un corredor lo estafa

Uno no puede demandar a un corredor sólo porque perdió dinero a causa de las recomendaciones que esta persona le hizo. Sin embargo, si usted ha sido víctima de uno de los siguientes pecados capitales financieros, cuenta con algunos recursos legales:

- ✓ **Falsa descripción y omisión:** Si por ejemplo le dijeron que una inversión en particular garantiza rendimientos del 15 por ciento al año, y ésta termina perdiendo su valor en un 50 por ciento, lo engañaron. La falsa descripción también ocurre si le venden una inversión con altas comisiones, después de que originalmente le dijeron que no había cargo por comisiones.
- ✓ **Inversiones inadecuadas:** Con frecuencia se les aconseja a las personas jubiladas, que necesitan tener acceso a su dinero, que inviertan en sociedades limitadas (o LPs, por sus siglas en inglés, que explico en el Capítulo 9) para obtener desempeños altos y seguros. Los desempeños en la mayoría de los LPs terminan siendo todo, menos seguros. Los inversionistas de LPs también han descubierto que estas inversiones no son *líquidas* en lo más mínimo (no pueden convertirse en efectivo con facilidad) —algunas no pueden liquidarse durante 10 años o más.
- ✓ **Compra y venta excesiva:** Si su corredor o asesor financiero está comprando y vendiendo sus inversiones constantemente, es muy probable que el cheque semanal de sus comisiones se esté beneficiando a sus expensas.
- ✓ **Vendedores deshonestos:** Cuando su asesor o corredor compra o vende sin su consentimiento o ignora su petición de

hacer un cambio, puede recibir una compensación por las pérdidas causadas por estas acciones.

Existen dos tipos de profesionales —abogados de valores y consultores de arbitraje— listos para ayudarle a recuperar el dinero que perdió. Puede encontrar abogados de valores, bajo “Abogados —Valores” en el directorio telefónico, o llamando al colegio de abogados de su localidad para que le recomienden uno. A los consultores de arbitraje lo encuentra, en el directorio telefónico, bajo “Mediadores”. Si no encuentra nada, intente ponerse en contacto con los escritores de negocios de un periódico importante en su área o con su revista financiera favorita. Estas fuentes pueden darle nombres y números telefónicos de personas que conocen.

La mayoría de los abogados y consultores cobran una cuota de litigación —reciben un porcentaje de los daños (alrededor del 20 al 40 por ciento del monto obtenido). Con frecuencia piden un adelanto, que fluctúa entre los cientos y los miles de dólares, para cubrir sus gastos y su tiempo. Si aceptan su caso y pierden, comúnmente se quedan con el adelanto. Los abogados de valores son, por lo general, una opción mucho más cara.

Quizá se decida por una *mediación* —un acuerdo que usted hizo (probablemente sin darse cuenta) cuando estableció una cuenta para tratar con el corredor o el asesor. La mediación es generalmente más rápida, más barata, y más fácil que ir a un tribunal. Incluso puede elegir auto representarse. Ambos casos exponen su caso a un panel de tres mediadores. Los mediadores llegan, entonces,

a una decisión que ninguno de los lados puede disputar o apelar.

Si decide prepararse usted mismo para la mediación, la organización no lucrativa American Arbitration Association le enviará un paquete con material de fondo para ayudarlo

con su caso. Consulte su directorio telefónico para localizar una sucursal local, o contacte las oficinas generales de la asociación (335 Madison Avenue, 10th Floor, New York, NY 10017-4605; teléfono 800-778-7879; sitio de Internet www.adr.org).

Las comisiones y su impacto en el comportamiento humano

Los productos de inversión otorgan una diferente variedad de comisiones. Los productos que dan las comisiones más altas tienden a ser los que los corredores, ávidos de dinero, imponen más a los clientes.

La Tabla 8-5 muestra las comisiones que pagan y que salen de sus dólares de inversión cuando tiene tratos con corredores, asesores y consultores financieros que trabajan por comisión.

Tabla 8-5 Comisiones de Ventas de Inversiones		
<i>Tipo de Inversión</i>	<i>Comisión Promedio de una Inversión de US\$20.000</i>	<i>Comisión Promedio de una Inversión de US\$100.000</i>
Anualidades	US\$1.400	US\$7.000
Ofertas públicas iniciales (emisión de nuevas acciones)	US\$1.000	US\$5.000
Sociedades limitadas	US\$1.800	US\$9.000
Fondos mutuos con cargos de administración	US\$1.200	US\$5.000
Opciones y futuros	US\$2.000+	US\$10.000+

Además del hecho de que nunca se puede estar seguro de que la recomendación de una persona que trabaja por comisiones no es tendenciosa, está gastando el dinero innecesariamente. Todas las buenas inversiones pueden comprarse *sin gastos administrativos*. Por ejemplo, usted puede comprar fondos mutuos sin cargos administrativos.



Cuando tenga dudas acerca de un producto de inversión que le ofrecen (e incluso cuando esté seguro), pida una copia del prospecto. En las primeras páginas, revise si la inversión incluye una comisión (conocida también como gastos administrativos). Aunque los vendedores pueden esconderse tras títulos oscuros como vicepresidente o consultor financiero, el prospecto debe detallar si la inversión incluye una comisión.

Conflictos de intereses de los vendedores de inversiones

Los consultores financieros (también conocidos como corredores de bolsa), asesores financieros y demás personas que venden productos de inversión pueden tener grandes conflictos de intereses cuando recomiendan estrategias y productos específicos de inversión. Las comisiones y otros incentivos financieros sólo pueden provocar que los consejos de inclusive, los vendedores más honestos y bien intencionados, sean tendenciosos.



Numerosos conflictos de intereses pueden dañar su cartera de inversiones. Los siguientes son los conflictos más comunes de los que tiene que cuidarse:

- ✓ **Forzar productos con comisiones altas:** Como lo expliqué anteriormente, las comisiones en los productos de inversión varían enormemente. Productos como sociedades limitadas, materias primas, opciones y futuros se encuentran en el peor extremo del espectro para usted (y en el mejor para un vendedor). Inversiones como fondos mutuos sin cargos administrativos y bonos del tesoro, libres de comisión al 100 por ciento, están en el mejor extremo del espectro para usted (y por lo tanto, en el peor para un vendedor).

Sorprendentemente, los corredores por comisiones y los asesores financieros no tienen que entregarle el prospecto (en donde se detallan las comisiones) antes de vender un producto financiero con comisión (como en el caso de los fondos mutuos con gastos administrativos). Por otro lado, las compañías de inversión que no cobran comisiones, como las de fondos mutuos sin gastos administrativos, tienen que enviar un prospecto, antes de aceptar una orden de fondo mutuo. Los vendedores de inversiones que trabajan por comisiones deberían de estar obligados a proporcionar un prospecto y revelar cualquier comisión desde un principio, y por escrito, antes de hacer una venta. Supongo que si tuvieran que seguir estas normas, más gente escogería vender inversiones en otro lado —y los políticos comenzarían a decir la verdad!
- ✓ **Recomendar compra y venta activa:** Muchas veces los vendedores de inversiones con frecuencia recomiendan comprar y vender diferentes valores constantemente. Por lo general, basan sus consejos en acontecimientos actuales o en comentarios de los analistas sobre determinado valor. Algunas veces estos movimientos son válidos, pero

muchas veces no lo son. En casos extremos, los corredores compran y venden cada mes. Al final del año ya modificaron toda su cartera. No es necesario decir que todas estas transacciones le cuestan dinero en cuotas de compraventa.

Los fondos mutuos diversificados (Capítulo 10) son más apropiados para la mayoría de las personas. Se puede invertir en fondos mutuos sin comisiones de venta. Además de ahorrar dinero en comisiones, las ganancias en los rendimientos a largo plazo son mejores ya que tiene a un administrador experto de dinero trabajando para usted.

- ✓ **No recomendar la inversión a través de planes de jubilación:** Si no está aprovechando las ventajas de un plan de ahorro de jubilación, está perdiéndose de valiosos beneficios tributarios. Las contribuciones iniciales a la mayoría de los planes de jubilación son deducibles de impuestos, y su dinero se acumula, a través de los años, sin pagar impuestos. Es poco probable que un vendedor de inversiones le recomiende que contribuya al plan de jubilación de la empresa donde trabaja —a un 401(k), por ejemplo. Dichas inversiones disminuyen el dinero del que dispone para invertir con su amable vendedor.

Si trabaja por su cuenta, los vendedores tienden a recomendarle que funde un plan de jubilación porque pueden hacerlo por usted. Le conviene más hacerlo con una compañía de fondos mutuos sin gastos administrativos (consulte los Capítulos 10 y 11).

- ✓ **Forzar productos con cuotas altas:** Varias de las compañías de corretaje que solían vender productos de inversión solamente con comisiones, se cambiaron a la administración de inversiones con base en cuotas. Este cambio es una mejora para los inversionistas porque reduce algunos de los conflictos de intereses causados por las comisiones.

Por otro lado, estos corredores cargan cuotas extraordinariamente altas, que por lo general aparecen como un porcentaje de los valores bajo administración, en sus cuentas de inversión administradas (o empaquetadas, Wrap, en inglés). Para mayor información, consulte el recuadro “Cuentas empaquetadas (o administradas)”

Cómo valorar las investigaciones de los corredores

Las empresas de corretaje y los corredores que trabajan para éstas, con frecuencia, alegan que su investigación es mejor. Dicen que con su perspectiva y recomendaciones le irá mejor y “sobrepasará los promedios del mercado”.

Los analistas de Wall Street con frecuencia son muy optimistas cuando se trata de predecir ganancias corporativas. Si los analistas fueran simplemente inexactos o hicieron malas estimaciones, se esperaría que algunas veces subestimaran y, otras veces, sobrestimaran las ganancias de las compañías. La discrepancia muestra otro conflicto de intereses entre varias de las empresas de corretaje.



Cuentas empaquetadas (o administradas)

Las cuentas empaquetadas (también conocidas como administradas) están de moda entre las compañías de corretaje con base en comisiones. Estas tienen una gran variedad de nombres, pero todas son similares en que cobran un porcentaje fijo de los valores que administran para invertir su dinero a través de administradores financieros.

Las cuentas empaquetadas pueden ser una mala inversión porque los gastos de administración llegan a ser extraordinariamente altos —hasta un 3 por ciento al año (algunos son incluso más altos) de valores bajo administración. Recuerde que a la larga, las acciones regresan hasta un 10 por ciento al año, antes de impuestos. Así que si paga 3 por ciento al año para que administren su dinero con acciones, se está yendo el 30 por ciento de su rendimiento (antes de impuestos). Pero recuerde —porque al gobierno seguro que no se le olvida— que también paga una buena cantidad de dinero en impuestos en su rendimiento del 10 por ciento. ¡Así que el 3 por ciento de administración termina consumiendo de un 40 a un 50 por ciento de sus ganancias después de impuestos!

Los mejores fondos mutuos sin gastos administrativos (libres de comisión) ofrecen a los inversionistas acceso a los mejores administradores financieros de la nación, por una fracción del costo de las cuentas empaquetadas. Puede invertir en docenas de fondos de máximo desempeño por un gasto anual del 1 por ciento al año o menos. Algunas

de las mejores compañías de fondos ofrecen excelentes fondos por un costo tan bajo como 0,2 a 0,5 por ciento (vea el Capítulo 10).

Quizá le digan, en el mercado de las cuentas empaquetadas, que tiene acceso a administradores financieros que normalmente no aceptan dinero de pequeños inversionistas como usted. Ningún estudio muestra que el trabajo de los administradores financieros tenga algo que ver con las cuentas mínimas que manejan. Además, los fondos sin gastos administrativos contratan a los mismos administradores que trabajan en otras compañías de administración financiera.

Es probable que también le digan, que ganará una tasa más alta de rendimiento, así que vale la pena el costo extra. “Podía haber ganado del 18 al 25 por ciento al año”, dicen, “si hubiera invertido con la compañía de administración financiera ‘La Estrella de Ayer’”. La palabra clave es *hubiera*. Lo pasado, pasado. Varios de los ganadores de ayer se convierten en los perdedores o los mediocres de mañana.

También debe recordar que, a diferencia de los fondos mutuos, cuyo historial de desempeño está auditado por la Comisión de Bolsas y Valores (SEC), el historial de desempeño de las cuentas empaquetadas puede incluir una campaña publicitaria. Mostrar solamente el desempeño de ciertas cuentas —aquellas que lo hicieron mejor— es la táctica más común.

Los analistas de las empresas de corretaje se niegan a escribir reportes negativos sobre una compañía porque las empresas para las que trabajan estos analistas también solicitan a las compañías que emitan nuevas acciones al público. ¿Qué mejor manera demostrar a los negocios su potencial para vender acciones al público a un precio alto, que mostrando lo mucho que cree en ciertas compañías y escribiendo reportes brillantes sobre sus futuros prospectos?

Viendo a través de los Ojos de los Expertos que Predicen el Futuro

Pensar que uno puede incrementar los rendimientos de las inversiones siguiendo los pronósticos de ciertos gurús, es un error común que algunos inversionistas cometen. Muchos de nosotros queremos creer que algunos expertos pueden predecir el futuro del mundo de las inversiones. Creer en gurús hace más fácil aceptar el riesgo que, sabe, está tomando cuando trata de hacer crecer su dinero. Las sabias predicciones que lee en un boletín informativo de inversión o que escucha de un “experto”, a quien con frecuencia se cita en las publicaciones financieras, hace que se sienta protegido —como Lino y su mantita.

¡Los subscriptores de boletines informativos de inversión y los seguidores de gurús estarían mejor si, en su lugar, compraran una mantita —tiene más valor y cuesta mucho menos! Nadie puede predecir el futuro. Si se pudiera, esta gente estaría tan ocupada invirtiendo su propio dinero y haciéndose rica que no tendría ni el tiempo ni el deseo de compartir sus secretos con usted.

Boletines informativos de inversión

Varios boletines informativos de inversión pretenden cronometrar los mercados, indicándole el momento exacto para entrar o salir de ciertas acciones o fondos mutuos (o de los mercados financieros en general). A la larga, esta táctica está destinada al fracaso. Con fracaso quiero decir que este método no va a desterrar a la estrategia comprobada de comprar y conservar.

Veo a gente pagando cientos de dólares al año en suscripciones de todo tipo de boletines informativos de cronometraje del mercado y selección de acciones. Uno de mis clientes, un abogado, se suscribió a varios boletines. Cuando le pregunté por qué, dijo que la publicidad decía que si seguía sus consejos, tendría un rendimiento del 20 por ciento al año en su dinero. Pero en los cuatro años que lo hizo, *perdió* dinero, a pesar de que los mercados financieros en general estaban a la alza.

Antes de que siquiera considere suscribirse a un boletín informativo de inversión, estudie su historial a través de medios como *Hulbert Financial Digest*. Los materiales de mercadotecnia de los boletines informativos de inversión exageran los supuestos rendimientos que las recomendaciones de las publicaciones han producido. Tristemente, parece que los boletines pueden hacer muchas afirmaciones falsas, sin padecer la ira de los reguladores de valores.



No siga los consejos de predicción de los boletines. Si los escritores de éstos supieran tanto sobre el futuro de los mercados financieros, estarían ganando más dinero como administradores financieros. El único tipo de boletines y publicaciones a las que debe considerar suscribirse, son a las que ofrecen información basada en investigaciones, más que en predicciones. Hablo acerca de los boletines de inversión adecuados en los siguientes capítulos de inversión.

Gurús financieros

Los gurús financieros vienen y van. Algunos tienen sus 15 minutos de fama con base en uno o dos predicciones exitosas que alguien en la prensa recuerda (y hace famosas). Un ejemplo clásico es una antigua analista de mercado, en Shearson, llamada Elaine Garzarelli.

Garzarelli se hizo famosa por predecir la caída del mercado accionario en el otoño de 1987. Su empresa de fondos, Smith Barney Shearson Sector Análisis, fue establecida justo antes del desplome. Supuestamente, los indicadores de Garzarelli le advirtieron no invertir en acciones, así lo hizo, y con esto, salvó su fondo de la caída.

Shearson, siendo una correduría con orientación hacia el dinero, rápidamente motivó a sus corredores a vender acciones en el fondo de Garzarelli. Además de evitar que su fondo cayera, también ayudó que los corredores de Shearson recibieran una recompensa del 5 por ciento de comisión por venderlo. A finales de 1987, los inversionistas habían contribuido, con casi US\$700 millones, a este fondo.

En 1988, el fondo de Garzarelli fue el de peor desempeño entre los fondos que invertían en acciones de crecimiento. ¡De 1988 a 1990, el fondo de Garzarelli rindió menos de lo esperado en el promedio Standard & Poor 500 en un 43 por ciento! En 1987 —el año de la caída— Garzarelli estaba por encima de S&P 500 por un 26 por ciento. Así que el monto que les ahorró a sus inversionistas, al evitar la caída, se perdió —junto con más— en los años siguientes. De hecho, su desempeño fue tan triste en los años siguientes a la caída, que Shearson terminó por despedirla.

A pesar de su pobre historial de largo plazo, Garzarelli todavía es considerada una vidente del mercado. Ahora maneja dinero de forma privada y vende boletines de inversión. La siguiente estrategia de mercadotecnia, que promovía su boletín, apareció recientemente en un folleto titulado “The Garzarelli Edge”:

“¡El sistema científico comprobado que ha producido ganancias anuales acumuladas del 20,2% desde 1982!”

“Elaine Garzarelli ha predicho cada cambio importante en el Dow desde 1982.”

Ahora, si estos comentarios fueran ciertos, ¿por qué el fondo de inversión de Garzarelli tuvo un desempeño tan malo, y por qué Shearson la despidió a mediados de los años noventa, después de años de predicciones inexactas y el terrible desempeño de su fondo? También encuentro cómico que el rendimiento del 20,2 por ciento fue supuestamente “auditado por una de las seis compañías más grandes de contabilidad.” Sin embargo, más abajo, en las letras pequeñas dice, “Auditoría Pendiente”. Apuesto que todavía está pendiente — probablemente con las mismas personas que auditaron las finanzas de Enron (y cayeron)!

Con frecuencia los nuevos gurús se promocionan y ganan popularidad mediante la televisión. Cualquier persona que haya cambiado los canales no ha podido evitar ver a Cramer azotando los brazos, su fuerte voz y ¡expresiones de loco! En numerosas ocasiones he visto porciones de su programa en CNBC, y he seguido su carrera durante años, antes de que llegara a la televisión por cable.

Allá en la década de los años noventa, la revista *SmartMoney* publicó un vasto artículo sobre Cramer, con el objetivo de mostrar lo bueno que era para seleccionar acciones con el fondo hedge (más información sobre estos fondos en el Capítulo 9) que en ese momento manejaba. El artículo mostraba los supuestos altos rendimientos del fondo hedge de Cramer, cuando pregunté, me enteré que todos esos rendimientos fueron reportados por él mismo. Traté en varias ocasiones de contactar a su compañía para conseguir más detalles y documentación y siempre se me negó.

Siempre he aconsejado que nunca debe creer en un rendimiento determinado, a menos que haya sido auditado de manera independiente (de la forma que se hace con todos los rendimientos de los fondos mutuos). A la fecha, nunca he visto una auditoría independiente de los supuestos rendimientos de fondos hedge de Cramer. Cuando contacté a su organización, simplemente me enviaron los mismos rendimientos no auditados, similares a los que habían mandado a la revista *Smart Money*.

En lo que concierne al historial del boletín informativo en línea de Cramer, el *Hulbert Financial Digest*, es la única organización independiente que hace un seguimiento de las recomendaciones de los escritores de boletines. Según John Kimble, analista principal de *Hulbert Finacial*, “Hace algunos años nos preguntaron si queríamos estar en su lista de distribución para su boletín en línea *Alerts Plus*, y nos mandaron correos electrónicos durante seis semanas y después pararon. Mark Hulbert les envió un recordatorio hace seis meses y todavía no mandan el boletín”.



Los comentaristas y expertos que publican boletines de predicciones y los entrevistan en los medios, no pueden predecir el futuro. Ignore las predicciones y especulaciones de los que se autodenominan gurús, y videntes financieros. Las pocas personas que tienen un poco más de información que el resto de la gente, no van a compartir sus secretos de inversión —¡están muy ocupados invirtiendo su propio dinero! Si tiene que creer en algo para calmar sus miedos, crea en la buena información y en los administradores financieros comprobados. ¡Y no olvide el valor del optimismo, la fe y la esperanza —sin importar en *qué* o en *quién* crea!

Algunos Consejos Financieros para Terminar

En este capítulo presento mucha información. En los capítulos subsiguientes de esta parte, detallo las diferentes opciones de inversión y cuentas y cómo construir ¡una cartera ganadora! Antes de continuar, estos son algunos conceptos que debe recordar cuando tome decisiones financieras importantes:

- ✓ **No invierta tomando como base solicitudes de venta.** Las compañías que anuncian y buscan posibles clientes de manera agresiva con tácticas como telemarketing, ofrecen algunos de los peores productos financieros con las cuotas más altas. Las compañías con excelentes productos no tienen que acercarse a sus clientes potenciales de esta

manera. Por supuesto que todas las compañías tienen que promocionarse. Pero aquellas con las mejores ofertas de inversiones no tienen que usar el enfoque de venta agresiva; tienen suficientes clientes nuevos con las recomendaciones que hacen los clientes satisfechos.

- ✓ **No invierta en lo que no entiende.** El error de no entender las inversiones que compra por lo general es consecuencia del punto anterior, caer en una charlatanería. Cuando no entiende una inversión, es muy probable que no sea la adecuada para usted. Los corredores con labia (que quizá se hagan llamar consultores, asesores o administradores financieros) que ganan comisiones basadas en lo que venden pueden hacer que compre una inversión inapropiada. Antes de invertir en algo, conozca el historial, los costos reales y la liquidez (que tan fácil es de pasarla a efectivo).
- ✓ **Minimice las cuotas.** Evite inversiones que incluyan comisiones altas de ventas y gastos administrativos (por lo general esto se muestra en el prospecto). Hoy en día, casi todas las inversiones pueden comprarse sin necesidad de un vendedor. Además de pagar comisiones innecesarias, el mayor peligro de invertir a través de un vendedor es que puede dirigirlo por un camino que no tiene sus mejores intereses como objetivo. Las cuotas de administración son un gran peso para los rendimientos financieros. No es de sorprender, que en promedio, las inversiones con cuotas mayores, tienen un desarrollo muy por debajo de otras alternativas de cuotas bajas. Las cuotas altas constantes por lo general se convierten en oficinas lujosas, folletos brillantes y salarios altísimos, o se usan para lanzar operaciones pequeñas e ineficientes. ¿Quiere que su dinero, ganado con tanto esfuerzo, termine ayudando a cualquiera de estos tipos de negocios?
- ✓ **Ponga atención a las consecuencias tributarias.** Incluso si nunca llega a ser un inversionista experto, es lo suficientemente inteligente para saber que entre más dinero pague en impuestos, menos tendrá para invertir y jugar. Consulte el Capítulo 11 para información sobre la forma en que las cuentas de jubilación lo ayudan a mejorar los rendimientos de sus inversiones. Para inversiones fuera de las cuentas de jubilación, tiene que hacer coincidir los tipos de inversiones con su situación fiscal (vea el Capítulo 12).

Capítulo 9

Conozca sus Opciones de Inversión

En Este Capítulo

- ▶ Inversiones “Seguras”: Cuentas y bonos bancarios y de mercado monetario
 - ▶ Inversiones para crecer: Acciones, bienes raíces y pequeños negocios
 - ▶ Inversiones inusuales: Metales preciosos, anualidades y objetos de colección
-

El vehículo que escoja para su viaje de inversión, depende de a dónde vaya, qué tan rápido quiera llegar, y qué riesgos está dispuesto a enfrentar en el camino. Si no ha leído el Capítulo 8, por favor hágalo ahora. Ahí cubro varios conceptos de inversión, como la diferencia entre inversiones de préstamo y de propiedad, que mejorarán su capacidad para elegir de entre los vehículos comunes de inversión que presento en este capítulo.

Inversiones Lentas y Estables

Todo el mundo debe tener algo de dinero en vehículos de inversión estables y seguros. Por ejemplo, esto incluye dinero que ha destinado para cubrir facturas de corto plazo, tanto previstas como imprevistas. De igual forma, si está ahorrando dinero para comprar una casa en los próximos años, ciertamente no quiere arriesgar ese dinero en la montaña rusa del mercado accionario.

Las opciones de inversión que siguen son adecuadas para dinero que no quiere poner en riesgo.

Transacciones/cuentas de cheques

Las transacciones/cuentas de cheques son mejores para depositar sus ingresos mensuales y pagar sus gastos. Si quiere tener privilegios ilimitados para girar cheques, y acceso a su dinero a través de una tarjeta para cajeros automáticos, su mejor opción es una cuenta de cheques de un banco de su localidad.



Siga estos consejos para que no lo atrapen los bancos:

- ✓ **Use un banco pequeño o cooperativa de crédito.** Generalmente puede conseguir un mejor plan de cuenta de cheques en una cooperativa de crédito o en un banco pequeño. Como es muy fácil tener acceso a efectivo a través de los cajeros automáticos en supermercados y otras tiendas, no es necesario tener tratos con el Gran Banco de la Ciudad, que tiene sucursales en cada intersección.
- ✓ **Compare.** Algunos bancos no lo obligan a mantener un saldo mínimo para evitar un cobro mensual de servicio cuando deposita en forma directa sus cheques de pago. Asegúrese de buscar cuentas que no le cobren US\$1,50 por un lado, por el uso del cajero automático y US\$12, por otro, por un saldo bajo.
- ✓ **Limite el monto que mantiene en su chequera.** Tenga sólo el dinero suficiente en la cuenta para hacer sus pagos mensuales. Si constantemente mantiene más de unos cuantos miles de dólares en una cuenta de cheques, saque el exceso. Puede ganar más en una cuenta de ahorro o de mercado monetario, las que describo en la siguiente sección.
- ✓ **No tenga sus cheques a través de un banco.** Algunas personas, (entre las que me incluyo) no tienen una cuenta de cheques de un banco. ¿Cómo lo hacen? Tienen cuentas de corredores de descuento que permiten girar cheques ilimitados dentro de un fondo de mercado monetario. (Consulte el Capítulo 10 para conocer las empresas que recomiendo; también lea el Capítulo 19 sobre los pagos de cuentas a través de la computadora y otros medios automáticos.)

Cuentas de ahorro y fondos de mercado monetario

Las cuentas de ahorro están disponibles a través de bancos; los fondos de mercado monetario están disponibles a través de compañías de fondos mutuos. Las cuentas de ahorro y los fondos de mercado monetario son casi

idénticos, excepto que los fondos de mercado monetario por lo general pagan una mejor tasa de interés. La tasa de interés, también conocida como *rendimiento*, fluctúa con el tiempo, dependiendo del nivel de tasas de interés en la economía en general. (Observe que algunos bancos ofrecen cuentas de mercado monetario, que básicamente son como las de ahorro y no deben confundirse con los *fondos* mutuos de mercado monetario.)

El gobierno federal respalda las cuentas de ahorros de los bancos con el seguro Corporación de Seguro Federal para Depósitos (FDIC, por sus siglas en inglés). Los fondos del mercado monetario no están asegurados. No debe dar preferencia a una cuenta bancaria, sólo porque su inversión (capital) está asegurada. De hecho, debe preferir los fondos del mercado monetario, porque los mejores tienen desempeños más altos de que las mejores cuentas de ahorro bancarias. Y los fondos de mercado ofrecen giro de cheques y otras formas de tener fácil acceso a su dinero (para más información sobre los fondos monetarios, por favor vea el Capítulo 10).

Los fondos de mercado monetario tienen varias ventajas sobre las cuentas de ahorro bancarias.

- ✓ Los mejores fondos de mercado monetario tienen desempeños más altos.
- ✓ Si está en un nivel tributario alto, puede acumular más después de calcular los impuestos usando los fondos de mercado monetario libre de impuestos. Ninguna cuenta de ahorros paga intereses libres de impuestos.
- ✓ La mayoría de los fondos de mercado monetario incluyen privilegios de giro de cheques gratis. (La única condición es que cada cheque debe hacerse por un monto mínimo —US\$250 dólares, es lo normal.)

Igual que con el dinero que se mete a una cuenta de ahorros bancaria, los fondos de mercado monetario son adecuados para tener dinero que no puede arriesgar a que pierda valor.

Bonos

Cuando invierte en un bono, está haciendo un préstamo a una organización. Cuando se emite un bono, se incluye una fecha específica de vencimiento, en la que se le pagará el capital. Los bonos también se emiten con una tasa determinada de interés, o lo que se conoce como *cupón*. Esta tasa es fija en la mayoría de los bonos. Así que, por ejemplo, si compra un bono de cinco años, al 6 por ciento, emitido por Home Depot, está haciendo un préstamo a Home Depot por cinco años a una tasa de interés de 6 por ciento al año. (El interés de los bonos por lo general se recibe en dos pagos semestrales iguales.)

El excesivamente usado certificado de depósito

Un *certificado de depósito* (CD) es otro tipo de bono emitido por un banco. Con un CD, igual que con un bono verdadero, usted acepta prestar su dinero a una organización (en este caso, un banco) por un número predeterminado de meses o años. Generalmente, entre más tiempo acepte tener su dinero invertido, más alta será la tasa de interés que recibirá.

Con los CDs, se paga una multa por retiro temprano. Si quiere su dinero antes del término

del CD, pierde el interés de varios meses. Los CDs tampoco tienden a pagar tasas de interés muy competitivas. Puede lograr mejores intereses de los que recibiría con un CD a corto plazo (la fecha de vencimiento es en un año más o menos), con los mejores fondos mutuos de mercado monetario, que ofrecen total liquidez sin penalizaciones.

El valor de un bono generalmente fluctúa con los cambios en las tasas de interés. Por ejemplo, si tiene un bono emitido al 6 por ciento y las tasas aumentan al 8 por ciento para bonos comparables y recién emitidos, su bono pierde valor. (¿Por qué quisiera alguien comprar su bono por el precio que pagó, si tiene un desempeño de tan sólo el 6 por ciento, cuando en otro lado puede conseguir uno al 8 por ciento?)

Algunos bonos están atados a tasas de interés variable. Por ejemplo, puede comprar bonos que son hipotecas de tasa ajustable, en las que la tasa de interés puede fluctuar. Como inversionista, en realidad está prestándole dinero a un prestatario de hipoteca —indirectamente, usted es el banco que otorga el préstamo a alguien que compra una casa.

Los bonos se diferencian uno del otro de las siguientes formas:

- ✔ **El tipo de institución a la que presta su dinero:** Con los bonos municipales, le otorga un préstamo al gobierno estatal; con los del tesoro, el préstamo es para el gobierno federal; con los GNMA (Ginnie Maes), le presta el dinero a un acreedor hipotecario; con los corporativos, a una corporación.
- ✔ **La calidad crediticia del prestatario a quien le presta su dinero:** Esto se refiere a la probabilidad de que el prestatario le pague el interés, y le regrese el capital como se acordó.
- ✔ **La extensión de tiempo para que el bono venza:** Los bonos a corto plazo vencen en unos cuantos años, los bonos intermedios de 3 a 10 años y los de largo plazo en 30 años. Los bonos de plazos largos, generalmente pagan rendimientos más altos pero fluctúan más con los cambios en las tasas de interés.



Los bonos están clasificados, según su seguridad, por agencias clasificadoras de riesgo, por lo general en una escala en la que AAA es la clasificación más alta posible. Por ejemplo los bonos corporativos de clasificación alta (AAA o AA) son considerados los más seguros (es decir, las posibilidades de recuperar su dinero y los intereses son altas). Los siguientes en seguridad son los bonos generales (A o BBB), que todavía son seguros pero un poco menos. Los bonos basura (clasificados BB o menos), que hiciera famosos Michael Milken, en realidad no son tan basura; tienen una menor calidad y existe una ligera probabilidad (de 1 a 2 por ciento) de incumplimiento.

Algunos bonos son *redimibles*, lo que significa que el prestamista puede decidir pagar antes de la fecha prevista. Esto por lo general sucede, cuando las tasas de interés caen y el prestamista quiere emitir nuevos bonos con menores tasas de interés, para reemplazar los bonos de tasas más altas cuyo pago está pendiente. Como compensación por el pago temprano, es común que el prestamista otorgue una pequeña prima sobre el valor actual del bono.

Acumule una Fortuna con Vehículos de Propiedad

Las tres mejores formas legales de acumular fortuna son invertir en acciones, bienes raíces y pequeños negocios. Me he dado cuenta que esto es cierto al observar a varios clientes y a otros inversionistas, y por mis propias experiencias personales.

Acciones

Las *acciones*, que representan porciones de propiedad en una compañía, son el vehículo de propiedad más común de inversión. Cuando las compañías *salen a la bolsa*, emiten acciones que personas, como usted o como yo, pueden comprar en las principales bolsas de valores como *New York Stock Exchange*, *American Stock Exchange*, y *NASDAQ (National Association of Securities Dealers Automated Quotation system)*, o en el mercado extrabursátil.

Conforme la economía crece, y con ella las compañías, y las ganancias son mayores, los precios de las acciones (y la distribución de los dividendos de esas acciones) por lo general siguen la misma tendencia. Los precios de las acciones y los dividendos no se mueven a la par con las ganancias, pero con los años, la relación es muy cercana. De hecho, la *relación precio/utilidades* — que mide el nivel de precios de acciones con relación a (o divididas entre)

las ganancias de la compañía— de las acciones de los Estados Unidos ha promediado aproximadamente 15 (aunque se intenta que sea más alto durante los períodos de baja inflación). Una relación precio/utilidades de 15 simplemente significa que los precios por acción, en promedio, se están vendiendo cerca de 15 veces esas ganancias de las compañías por acción.

Las compañías que emiten acciones (llamadas compañías de *tenencia pública*) incluyen fabricantes de automóviles, productores de programas de computación, restaurantes de comida rápida, hoteles, casas editoriales de periódicos y revistas, supermercados, vinaterías, fabricantes de cierres ¡y todo lo que se le ocurra! (Puede incluso invertir en el extranjero —consulte el recuadro “Acciones internacionales”). En contraste, algunas compañías son de *tenencia privada*, lo que significa que han elegido que sus acciones sean propiedad de la administración principal y un número pequeño de inversionistas ricos. Las acciones de las compañías de tenencia privada no se intercambian en una bolsa de valores, por lo que la gente como usted o como yo no puede comprar acciones de esas compañías.



Las compañías difieren en el tipo de industria o línea de negocios en la que están, y también en el tamaño. En la prensa financiera, con frecuencia se escucha que se hace referencia a ciertas compañías con base en su *capitalización bursátil*, que es el valor de sus acciones en circulación (el número total de acciones multiplicado por el precio de mercado por acción). Cuando se describe el tamaño de las compañías, Wall Street ha descartado los adjetivos prácticos como *pequeño* y *grande*, y los ha reemplazado con expresiones como *gran capitalización* y *pequeña capitalización*. Así es el lenguaje de la extravagancia financiera.



La inversión en el mercado accionario involucra contratiempos ocasionales y momentos difíciles (de la misma manera que cuando se educa a un hijo, o se escala una montaña), pero el viaje en general debe hacer que valga la pena el esfuerzo. A lo largo de los últimos dos siglos, el mercado de valores de los Estados Unidos ha producido una tasa promedio anual de rendimiento de alrededor del 10 por ciento. Sin embargo, el mercado, según mediciones del Dow Jones, cayó más del 20 por ciento durante 16 períodos diferentes en el siglo 20. En promedio, estos períodos de descenso duraron menos de dos años. Así que, si puede soportar un contratiempo temporal durante unos cuantos años, la bolsa de valores es un lugar comprobado para invertir en un crecimiento a largo plazo.

Puede invertir en acciones haciendo su propia selección de acciones individuales, o dejando que un asesor de fondos mutuos (vea el Capítulo 10) lo haga por usted.

Acciones internacionales

No sólo puede invertir en acciones de compañías que intercambian en las bolsas de valores de los Estados Unidos, sino que también puede invertir en acciones en el extranjero. Además de las personas que tienen relaciones de negocios en otros países, ¿por qué querría un ciudadano promedio invertir en el extranjero?

Puedo darle varias razones. Primero, en el extranjero existen muchas oportunidades de inversión. Si observa el valor total de todas las acciones en circulación en el mundo entero, el valor de las acciones de los Estados Unidos está en la minoría.

Otra razón para invertir en acciones internacionales es que cuando limita sus inversiones a valores en los Estados Unidos, está perdiéndose de un mundo de oportunidades, no sólo por la disponibilidad de crecimiento de negocios en otros países, sino también porque tiene la oportunidad de diversificar su cartera aún más. Los mercados de valores internacionales no se mueven conjuntamente con los de Estados Unidos. Durante varias caídas de los mercados estadounidenses, algunos mercados internacionales tienen una caída menor, en tanto que otros aumentan su valor.

Algunas personas dudan en invertir en valores extranjeros por razones tontas. Un artículo que encontré en uno de los principales periódicos se llamaba "Numerosos Peligros en la Inversión Internacional: El momento es la clave para obtener un rendimiento satisfactorio". El artículo seguía diciendo, "Pero como con el sexo, el tráfico y el béisbol, el momento lo es todo en el mercado de valores". Los inversionistas de acciones que son inteligentes saben que no hay que tratar de cronometrar las

inversiones. El artículo también advertía fatalmente, "Los mercados de valores internacionales son conocidos por evaporarse de un día a otro". ¡Ojalá y yo pudiera decir lo mismo de los empleos de algunos periodistas financieros de cabeza hueca!

A otros les preocupa que las inversiones extranjeras dañen la economía de los Estados Unidos y contribuyan a la pérdida de empleos en el país. Éstos son mis argumentos en contra. Primero, si no aprovecha el crecimiento de las economías en el extranjero, alguien más lo hará. Si hay forma de ganar dinero, es bueno que los estadounidenses participen. Las ganancias de una compañía extranjera se reparten a todos los accionistas, sin importar dónde vivan. La apreciación de los dividendos y el precio de las acciones no conocen fronteras nacionales.

También acepte que vivimos en una economía global —no es correcto hacer distinciones entre compañías estadounidenses y extranjeras. Muchas compañías que tienen sus oficinas generales en Estados Unidos también tienen operaciones en el extranjero. Algunas empresas estadounidenses reciben una gran porción de sus ingresos de sus divisiones internacionales. De igual manera, otras compañías cuya base está en otros países, tienen operaciones en los Estados Unidos. Un creciente número de compañías tienen operaciones mundiales. No se recibe el beneficio total de la inversión internacional, si sólo invierte en grandes compañías multinacionales con base en los Estados Unidos. La ventaja de la diversificación extranjera se obtiene al invertir en compañías que intercambian en las bolsas de otros países.



Descubra las ventajas relativas de los fondos mutuos

Los fondos mutuos, administrados de manera eficiente, ofrecen a los inversionistas de recursos, tanto modestos como substanciales, acceso a administradores financieros de alta calidad y bajo costo. Los fondos mutuos abarcan el espectro de riesgo y rendimientos potenciales, desde fondos de mercado monetario sin fluctuación (que son similares a las cuentas de ahorro), pasando por los fondos de renta fija (que en general pagan desempeños más altos que los fondos de mercado monetario, pero que fluctúan con los cambios en las tasas de interés), a acciones ordinarias (que ofrecen el mayor potencial de apreciación, pero también el mayor riesgo de volatilidad a corto plazo).

Sólo aquellos que en realidad lo disfrutan, deben invertir en valores individuales. Los fondos mutuos, si se elijen correctamente, son una forma excelente, de bajo costo, de contratar administradores financieros profesionales. A la larga, nada puede compararse a los administradores profesionales de tiempo completo, que invierten en valores del mismo tipo y grado de riesgo. El Capítulo 10 está dedicado a los fondos mutuos.

Qué son los fondos negociables en la bolsa, los de especulación y las cuentas administradas

Los fondos mutuos no son la única opción cuando se trata de contratar a un administrador financiero profesional. En los últimos años, se han promocionado ampliamente tres opciones algo similares, entre los inversionistas individuales:

- ✓ **Fondos Negociables en la Bolsa (ETFs, por sus siglas en inglés):** Éstos son los más parecidos a los fondos mutuos, con la excepción de que se intercambian en una bolsa de valores importante y, a diferencia de los fondos mutuos, pueden comprarse y venderse durante la jornada financiera. Los mejores ETFs tienen cuotas muy bajas, y como un fondo en índice (vea el Capítulo 10), invierten para seguir el desempeño de un índice del mercado de valores.
- ✓ **Fondos de especulación:** Estos fondos de administración privada son para los inversionistas ricos, y por lo general conllevan más riesgos (algunos incluso llegan a la bancarrota) que un fondo mutuo típico. Las cuotas pueden ser muy altas —normalmente 20 por ciento de los rendimientos anuales del fondo de especulación. No los recomiendo.
- ✓ **Cuentas administradas:** Las empresas más importantes de corretaje, que emplean corredores por comisión, ofrecen acceso a administradores financieros privados. En realidad, esta opción no es diferente a tener acceso a los administradores de fondos vía los fondos mutuos, pero por lo general uno paga una cuota mucho más alta, lo que hace que la opción sea menos atractiva.

Invirtiendo en valores individuales

Mi experiencia es que mucha gente elije invertir en valores individuales porque piensan que son más listos o tienen más suerte que los demás. No lo conozco personalmente, pero me parece atinado decir que a la larga, sus elecciones de inversión no van a superar a las de un inversionista profesional de tiempo completo.

Como asesor financiero, noto una clara diferencia entre el género de las personas en lo concerniente a este asunto. Quizá a causa de las diferencias en la educación de las personas, niveles de testosterona, o lo que sea, los hombres tienden a tener más problemas para tragarse el ego y admitir que les va mejor si no escogen los valores individuales por su cuenta. Quizá el deseo de ser quien elije las acciones está genéticamente ligado a ¡no querer pedir indicaciones!



La inversión en valores individuales conlleva numerosas desventajas y dificultades:

✔ **Tendrá que pasar una gran cantidad de tiempo investigando.** Cuando considera comprar un valor individual, debe conocer mucho sobre la compañía en la que está pensando invertir. Entre las preguntas importantes para hacer a la compañía están: ¿Qué productos vende? ¿Cuáles son sus perspectivas para un futuro crecimiento y rentabilidad? ¿Cuál es el monto de la deuda de la compañía? Necesita hacer su tarea, no sólo antes de hacer la inversión inicial, sino continuamente en tanto conserve la inversión. La investigación se lleva mucho de su tiempo libre, y algunas veces cuesta dinero.

No se engañe o permita que otros lo engañen pensando que seleccionar y seguir compañías individuales, y sus acciones, es sencillo, requiere poco tiempo o es más rentable que invertir en fondos mutuos.

✔ **Sus emociones pueden entrometerse.** Analizar estados financieros, estrategias corporativas y niveles competitivos requiere de un raciocinio y comprensión agudos. Sin embargo, esas habilidades no son suficientes. ¿Tiene el carácter para conservar, lo que pensó era una acción ganadora, después de que ésta cae un 50 por ciento, mientras que el mercado accionario en general se mantiene estable o incluso sube? ¿Tendrá el valor de deshacerse de ésta acción si sus nuevas investigaciones sugieren que esta caída es el principio del fin, y no un pequeño tropiezo en el camino? Cuando su dinero está en juego, con frecuencia las emociones salen a relucir y disminuyen su capacidad de tomar decisiones sólidas de largo plazo. Muy poca gente tiene la constitución psicológica para superar a los mercados financieros.

- ✔ **Es menos probable que diversifique.** A menos que tenga cientos de miles de dólares para invertir en diferentes acciones, es muy probable que no pueda desarrollar, de forma rentable, una cartera diversificada. Por ejemplo, cuando invierte en acciones, necesita tener compañías en diferentes industrias, diferentes compañías dentro de una industria, y así sucesivamente. Si no diversifica, está provocando, sin necesidad, que el riesgo aumente.
- ✔ **Enfrentará las inconveniencias de la contabilidad y la administración de libros.** Cuando se invierte en valores individuales, fuera de las cuentas de jubilación, debe reportar esa transacción en su declaración de impuestos cada vez que vende un valor en particular. Incluso si le paga a alguien más para que llene la declaración, de todos modos tendrá la molestia de llevar un record de los estados de cuenta y de los recibos.

Por supuesto que va a encontrarse con personas (con intereses personales) que tratarán de convencerlo de que seleccionar sus propias acciones, y manejar su propio portafolio de acciones es más rentable que invertir en, digamos, un fondo mutuo. En mi experiencia, estos promotores de la selección de acciones caen en, por lo menos, una de las siguientes categorías:



- ✔ **Escritores de boletines informativos:** Ya sea de forma impresa, por televisión o en Internet, algunos de estos eruditos venden la idea de que los administradores financieros profesionales son unos bufones, que ganan demasiado, y que fácilmente cualquier persona puede aventajarlos, si invierte un poco de su tiempo, y pone su dinero en las acciones elegidas por los eruditos. Por supuesto, lo que estos gurús autoproclamados venden en realidad, es un boletín de emisión constante (que puede costarle varios cientos de dólares al año) o que usted visite diariamente sus sitios de Internet, plagados de publicidad. ¿De qué otra forma podría mantenerse siempre al tanto de sus recomendaciones de compra-venta? Estos supuestos expertos quieren que dependa continuamente de su consejo. Por supuesto, usted se preguntará, ¿"Y entonces, si estos eruditos son unos genios para seleccionar las mejores acciones, por qué no están ganando montañas de dinero tan solo con invertir, en lugar de vender sus supuestos conocimientos brillantes a bajo precio? ¡Acuda con los que verdaderamente saben y no pierda su tiempo o su dinero siguiendo los consejos de estos sabihondos! (Hablo de los boletines informativos de inversión en el Capítulo 8 y de los sitios de Internet en el Capítulo 19.)
- ✔ **Autores de libros:** Vaya a cualquier librería que tenga una buena selección de libros de inversión, y encontrará suficientes libros que proclaman poder enseñarle una estrategia para seleccionar acciones, que supera al sistema. ¡Poco importa si el autor no tiene un reporte de una auditoría independiente que demuestre su éxito! El editor de un libro de por lo menos un grupo de inversión recibió una demanda por exagerar y distorsionar el éxito real de inversión del grupo.

✔ **Corredores de bolsa:** Algunos corredores lo encaminan hacia las acciones individuales por varias razones que benefician al corredor, pero no a usted. Primero, como lo discuto en el Capítulo 8, las empresas de corretaje que cobran comisiones altas pueden percibir ganancias muy interesantes a costa de que usted compre acciones. Segundo, los corredores pueden aprovechar los cambios en la situación de la compañía para animarlo a vender y comprar diferentes acciones, generando más comisiones para ellos. Finalmente, como con los escritores de boletines, todo este proceso lo obliga a depender del corredor, ¡y puede dejarlo en la ruina!



La investigación de acciones individuales puede llegar a ser más que un trabajo de tiempo completo, y si elige seguir por ese camino, recuerde que estará compitiendo con profesionales que viven de eso. Si le gusta escoger y seguir sus propias acciones, o quiere una opinión independiente sobre algunas acciones que actualmente tiene, puede conseguir reportes útiles de investigación en Value Line (800-833-0046) y la página de Internet de Morningstar (www.morningstar.com). También le recomiendo que limite la selección de acciones individuales a no más de un 20 por ciento del total de sus inversiones.

Planes de reinversión de dividendos de acciones individuales

Varias corporaciones permiten a los accionistas existentes, a reinvertir sus dividendos (la participación en las utilidades de la compañía) en más acciones, sin pagar comisiones por corretaje. En algunos casos, las compañías le permiten hacer compras adicionales en efectivo, de más acciones, también libres de comisión.

Para poder calificar, primero tiene que comprar, de manera general, algunas acciones a través de un corredor (aunque algunas compañías permiten que se hagan compras iniciales directamente con ellos). Idealmente, usted debe comprar estas primeras acciones a través de un corredor de descuento para mantener el peso de las comisiones lo más ligero posible.

Algunas asociaciones de inversión también tienen planes que le permiten comprar una o

unas cuantas acciones para empezar. No me gustan mucho estos planes, porque este tipo de inversión, por lo general, está disponible y es rentable para inversiones que se encuentran fuera de las cuentas de jubilación. Normalmente tiene que hacerse mucho papeleo para invertir en acciones de diferentes compañías. La vida es muy corta para enredarse con estos planes por esta única razón.

Finalmente, incluso con esas compañías que venden acciones directamente sin cobrar una comisión específica, como una empresa de corretaje, tienen que pagarse otras muchas cuotas. Varios planes cobran una cuota de inscripción por adelantado, cuotas para reinvertir los dividendos, y una cuota cuando quiere vender.

Cómo hacer fortuna con los bienes raíces

A través de los años, propietarios de bienes raíces e inversionistas han disfrutado tasas de rendimiento comparables a aquellas producidas por la bolsa de valores, lo que prueba que el mercado accionario es otro método comprobado para hacer fortuna. Sin embargo, al igual que las acciones, los bienes raíces pasan por períodos de desempeño buenos y malos. La mayoría de la gente que se hace rica invirtiendo en bienes raíces es porque invierte durante muchos años.



Comprar su propia casa es el mejor lugar para empezar a invertir en bienes raíces. El *patrimonio* (la diferencia entre el valor de mercado de la casa y el préstamo que se debe) de su casa que aumenta con los años, puede convertirse en una parte importante de su activo neto. Entre otras cosas, este patrimonio puede usarse para ayudar a financiar otras metas importantes monetarias y personales, como la jubilación, la universidad y comenzar o comprar un negocio. Además, en su vida adulta, ser propietario de una casa debe ser menos caro que rentar una similar. Vea el Capítulo 14 para conocer las mejores formas de comprar y financiar bienes raíces.

Los bienes raíces: una inversión nada ordinaria

Además de otorgar tasas sólidas de rendimiento, los bienes raíces también difieren de la mayoría de las otras inversiones en varios aspectos adicionales. Esto es lo que hace a los bienes raíces una inversión única en su tipo:

- ✓ **Funcionalidad:** Uno no puede vivir en una acción, bono, o fondo mutuo (aunque supongo que podría construir un fuerte bastante sólido con los papeles que estas compañías envían cada año en el correo). Los bienes raíces son la única inversión que puede usar (viviéndola o rentándola) para producir un ingreso.
- ✓ **El terreno es un recurso limitado:** La última vez que revisé, el porcentaje de la Tierra ocupada por terrenos no estaba en aumento (en realidad, la masa continental está disminuyendo al derretirse el hielo en los polos). Y como a los humanos les gusta reproducirse, la demanda por terrenos y casas continúa creciendo. Piense en las áreas en las que los precios de los bienes raíces son los más altos —Hong Kong, Tokyo, Hawaii, San Francisco y Manhattan. En estas áreas densamente pobladas, prácticamente no hay terrenos disponibles para construir nuevas casas.
- ✓ **La zonificación moldea el valor potencial:** El gobierno local regula la zonificación de la propiedad, y la zonificación determina el uso que se le pueda dar a una propiedad. En la actualidad, en la mayoría de las comunidades, las comisiones de zonificación están en contra del crecimiento excesivo. Esta posición beneficia a los valores futuros de los bienes raíces. Debe saber, también, que en algunos casos, el potencial de una propiedad quizá no ha sido desarrollado en su totalidad. Si tiene ideas sobre cómo desarrollar la propiedad, puede cosechar grandes ganancias.

✔ **Apalancamiento:** Los bienes raíces también se diferencian de otras inversiones porque se puede solicitar un préstamo bastante grande para comprarlas —hasta un 80 ó 90 por ciento, o más, del valor de la propiedad. Este empréstito se conoce como *apalancamiento*: Con tan solo una pequeña inversión del 10 ó 20 por ciento de enganche, puede comprar y poseer una inversión mucho más grande. Cuando el valor de su propiedad sube, usted gana dinero en su inversión y en el dinero que pidió prestado. (En caso de que tenga curiosidad, puede apalancar acciones que no están en cuentas de jubilación, e inversiones de bonos a través de un préstamo margen. Sin embargo, el “enganche” es mucho más grande —como del doble o triple cuando se compara con la compra de bienes raíces.)

Por ejemplo, suponga que desembolsa US\$20.000 dólares para comprar una propiedad de US\$100.000. Si el valor de la propiedad sube a US\$120.000, usted tiene una ganancia de US\$20.000 (en papel), en su inversión de tan sólo US\$20.000 dólares. En otras palabras, tiene un rendimiento del 100 por ciento en su inversión. Pero el apalancamiento tiene dos lados. Si el valor de la propiedad de US\$100.000 dólares disminuye a US\$80.000, de hecho puede perder (en papel) el 100 por ciento de la inversión original de US\$20.000 dólares, aunque el valor de la propiedad sólo disminuya en un 20 por ciento.

✔ **Valores escondidos:** En un *mercado eficiente*, el precio de una inversión refleja con exactitud su verdadero valor. Algunos mercados de inversión son más eficientes que otros debido al gran número de transacciones y al fácil acceso a la información. A veces, los mercados de bienes raíces pueden ser ineficientes. No siempre es fácil conseguir la información, y uno puede encontrarse con un vendedor extremadamente motivado o uno totalmente desinformado. Si está dispuesto a hacer algo de tarea, quizá pueda comprar una propiedad por debajo de su precio justo de mercado (de un 10 a un 20 por ciento menos).

Igual que con cualquier otra inversión, los bienes raíces tienen sus desventajas. Para empezar, comprar o vender una propiedad generalmente se lleva tiempo y un costo significativo. Cuando se tiene una propiedad en renta, se descubren, de primera mano, los ocasionales dolores de cabeza que conlleva el ser el casero. Y en especial en los primeros años en que se es dueño de una propiedad para renta, los gastos pueden exceder el ingreso de la renta, lo que provoca una pérdida de dinero.

Las mejores opciones de inversión en bienes raíces

Aunque de alguna manera los bienes raíces son únicos, hasta cierto punto, también son como otro tipo de inversiones en que los precios están manejados por la oferta y la demanda. Puede invertir en casas o pequeños departamentos y luego rentarlos. A la larga, los compradores de propiedades de inversión esperan que los ingresos de la renta y el valor de sus propiedades incrementen más rápido que sus gastos.



Los bienes raíces frente a las acciones

Históricamente, los bienes raíces y las acciones han producido rendimientos comparables. La decisión entre los dos depende menos de su desempeño en los mercados, que de usted y su situación. Considere los siguientes puntos importantes cuando decida qué inversión le conviene más:

- ✓ Lo primero, y lo más importante es preguntarse si tiene lo que se necesita para manejar las responsabilidades que conlleva ser el dueño. Los bienes raíces son una inversión intensiva en cuanto a tiempo (un administrador de la propiedad puede ayudar, pero en su sueldo se va una parte significativa del ingreso por alquiler). Invertir en acciones también puede ser intensivo en lo relativo al tiempo, pero no tiene que serlo si utiliza fondos mutuos con administración profesional (vea el Capítulo 10).
- ✓ Una desventaja, que con frecuencia se pasa por alto, de invertir en bienes raíces es que no se obtienen beneficios tributarios mientras esté acumulando el enganche. Las cuentas de retiro como 401(k)s, SEP-IRAs, Keoghs y demás (Vea el Capítulo 11) le ofrecen una deducción inmediata de impuestos mientras contribuye a ellas. Si no ha agotado sus contribuciones a estas cuentas, considere hacerlo antes de perseguir la inversión de bienes raíces.
- ✓ Pregúntese qué inversiones entiende mejor. Algunas personas se sienten incómodas con las acciones y los fondos mutuos porque no los entienden. Si tiene una mejor idea de lo que sucede en el mundo de los bienes raíces, entonces esa es una buena razón para considerar invertir en él.
- ✓ Descubra lo que lo hace feliz. Algunas personas disfrutan el reto que viene con administrar y mejorar una propiedad para renta; puede ser un poco como llevar un negocio pequeño. Si es bueno para eso, y tiene algo de suerte, puede ganar dinero y disfrutar de miles de horas de gozo.

Aunque pocos lo admiten, algunos inversionistas de bienes raíces sienten un satisfacción al poder hacer un despliegue tangible de su fortuna. Quienes padecen este “complejo de edificio”, no puede experimentar un placer similar con una cartera de inversiones que se detalla en un pedazo de papel (aunque otros se han dado a conocer por presumir de su destreza para elegir acciones).

Cuando elija los bienes raíces con propósitos de inversión, recuerde que el crecimiento económico local es el combustible para la demanda de vivienda. Además de una base de empleos fuerte y diversa, también debe buscar cantidades limitadas, tanto de casas existentes como de terrenos para construir. Cuando identifique propiedades potenciales en las que quiera invertir, haga los cálculos para entender las demandas de efectivo que conlleva el ser dueño de la propiedad y la posible rentabilidad. Vea el Capítulo 14 en donde encontrará ayuda para determinar los costos de propiedad de los bienes raíces.

Cuando quiere invertir directamente en bienes raíces, las viviendas residenciales —como casas unifamiliares o edificios pequeños de unidades múltiples— pueden ser una inversión atractiva. Comprar propiedades cerca de “casa” ofrece la ventaja de poder monitorear y manejar con más facilidad lo que se presente. La desventaja es que tendrá menos diversidad —una mayor parte de sus inversiones dependerá de la economía local.



Si no quiere ser un casero —uno de los inconvenientes más grandes de invertir en bienes raíces— considere invertir a través de una sociedad de inversión de bienes raíces (REIT, por sus siglas en inglés). Los REITs son compañías diversificadas de inversión de bienes raíces que compran y administran bienes raíces para inversionistas. Un REIT típico invierte en diferentes tipos de propiedades como centros comerciales, departamentos y otros edificios para alquiler. Puede invertir en REITs ya sea comprándolos en una de las principales bolsas de valores o invirtiendo en un fondo mutuo de bienes raíces (vea el Capítulo 10) que invierta en varios REITs.



Las peores inversiones de bienes raíces

No todas las inversiones de bienes raíces son buenas; algunas ni siquiera son inversiones reales. Las malas se caracterizan por tener costos agobiantes y fundamentos económicos problemáticos:

✔ **Sociedades limitadas:** Evite las sociedades limitadas (LPs, por sus siglas en inglés) que se venden a través de corredores y asesores financieros. Los LPs son vehículos inferiores de inversión. Están tan sobrecargados con altas comisiones de ventas y constantes cuotas de administración que agotan su inversión, que puede encontrar mejores opciones en otro lado. El vendedor de inversiones recibe por ellas una comisión del 10 por ciento o más —así que sólo se invierten 90 centavos de cada dólar. Cada año, las LPs típicamente absorben varios otros porcentajes por administración y demás gastos. El incentivo para controlar costos, de la mayoría de las sociedades, es muy pequeño o no existe. De hecho, tienen un conflicto de intereses que las obliga a cobrar más para enriquecer a los socios administrativos.

A diferencia de los fondos mutuos, no puede votar con su dinero. Si la sociedad tiene un manejo deficiente y es cara, está atrapado. Las LPs *no son líquidas* (no son fáciles de pasar a efectivo sin tener una pérdida considerable). No puede tener acceso a su dinero hasta que la sociedad se liquida, lo que generalmente es de siete a diez años después de que la compró.

Los corredores que venden LPs con frecuencia le dicen que mientras su inversión crece un 20 por ciento o más al año, usted obtiene atractivos dividendos de alrededor del 8 por ciento anual. Varias de las ganancias en los LPs han resultado ser ficticias. En algunos casos, las sociedades

mantienen a flote sus desempeños pagando los capitales de los inversionistas (por supuesto, sin que ellos lo sepan). En cuanto a los rendimientos —bueno— la mayoría de los inversionistas de hace una década tienen suerte de tener la mitad de su inversión original. Lo único limitado de una sociedad limitada es su capacidad para que usted gane dinero.

- ✔ **Tiempos compartidos:** Los tiempos compartidos son otra pérdida segura de dinero. Con un tiempo compartido, se compra una semana o dos de propiedad, o uso, de una unidad determinada (usualmente un condominio en un complejo turístico) al año. Si, por ejemplo, usted paga US\$8.000 dólares por una semana (además de las cuotas constantes de mantenimiento), está pagando el equivalente a más de US\$400.000 dólares por toda la unidad, cuando algo comparable por la zona puede costar sólo US\$150.000. La cantidad extra se usa para pagar las comisiones de los vendedores, los gastos administrativos y las ganancias de la compañía de desarrollo de los tiempos compartidos.

Por lo general la gente está tentada a comprar un tiempo compartido cuando está disfrutando de unas vacaciones en algún lado. Son presa fácil de los vendedores, que quieren venderles un recuerdo del viaje. El “queso y la trampa” es una oferta de algo gratis (por ejemplo, una noche sin costo) por asistir a la presentación de ventas.

Si no puede vivir sin un tiempo compartido, considere comprar uno usado. Varios compradores anteriores, que probablemente han perdido una buena tajada de dinero, están tratando de deshacerse de sus tiempos compartidos (lo que debe decirle algo). En este caso, quizá pueda comprar un tiempo compartido a un precio justo. ¿Pero, por qué comprometerse a tomar vacaciones en el mismo lugar y en la misma temporada todos los años? Varios tiempos compartidos le permiten intercambiar sus semanas por otra época u otros lugares; sin embargo, hacerlo es un problema —le cobran una cuota extra, y sus elecciones con frecuencia están limitadas a fechas que otras personas no quieren (¡por eso las intercambian!).

- ✔ **Segundas casas:** Las escapadas de fin de semana son a veces una idea romántica y una extensión del llamado sueño americano —un lugar al que pueda escapar un par de veces al mes. Cuando no usa su casa de descanso, puede rentarla y tener un ingreso para cubrir el mantenimiento.

Si en realidad puede costear una segunda casa (o casa de descanso), no voy a decirle cómo gastar su dinero extra. Pero por favor, no cometa el común error de ver una segunda casa como una inversión. De la forma como la mayoría las usan, no lo son. Casi todos los dueños de una segunda casa rara vez rentan la propiedad —típicamente lo hacen un 10 por ciento o menos del tiempo. Como resultado, las segundas casas son fugas de dinero.

Los supuestos beneficios fiscales son parte del atractivo de una segunda casa. Incluso cuando califica para algunos o todos, los beneficios fiscales reducen sólo parcialmente el costo de tener una propiedad. En algunos casos, la segunda casa es una pérdida tal de dinero que impide a sus dueños contribuir y aprovechar los planes de ahorro de jubilación deducibles de impuestos

Si no va a rentar la segunda casa la mayor parte del tiempo, pregúntese si puede cubrir dicho lujo. ¿Puede cumplir con sus otras metas financieras —ahorrar para la jubilación, pagar la casa en la que vive, entre otras— con este gasto adicional? Mantener una segunda casa es más un consumo que una decisión de inversión. Muy pocas personas pueden costear más de una casa.

Invirtiendo en pequeños negocios (y en su vida profesional)



¿Con qué tipo de inversión ha amasado más fortuna la gente? Si contestó la bolsa de valores o los bienes raíces, está equivocado? La respuesta es, los negocios pequeños. Puede invertir en negocios pequeños abriendo uno usted mismo (y con esto tener al mejor jefe que jamás haya conocido), comprando un negocio ya establecido, o invirtiendo en el de alguien más. Incluso si no está interesado en los negocios pequeños, su vida profesional sí debe interesarle, así que a continuación presento algunos consejos para aprovecharla al máximo.

Inicie su propia compañía

Cuando tiene autodisciplina y un producto o servicio que puede vender, establecer su propio negocio puede ser tanto rentable como satisfactorio. Considere primero qué habilidades y experiencia tiene que pueda usar en su negocio. No necesita una idea o una invención tipo “eureka” para iniciar un negocio pequeño. Millones de personas manejan negocios exitosos que difícilmente son originales, como tintorerías, restaurantes, compañías de preparación de impuestos y demás.



Desarrolle un plan de negocios escrito para comenzar a explorar su idea. Dicho plan debe detallar su producto o servicio, la forma que lo va a comercializar, sus consumidores y competidores potenciales, y los aspectos económicos del negocio, incluyendo los costos iniciales.

De todas las opciones de inversión de negocios pequeños, iniciar su propio negocio es la que involucra más trabajo. Aunque, al principio, puede trabajar en él medio tiempo, la mayoría de las personas terminan haciéndolo de tiempo completo —es su nuevo trabajo, carrera o como quiera llamarlo.

He manejado mi propio negocio casi todos mis años profesionales, y no cambiaría esa experiencia por la vida corporativa. Con eso no quiero decir que estar al frente de mi propio negocio no tenga sus desventajas y momentos difíciles. Pero en mi experiencia como asesor de propietarios de negocios pequeños, he visto a varias personas de diferentes ámbitos, intereses y habilidades tener éxito y ser felices administrando sus negocios.

Para la mayoría de las personas, iniciar un nuevo negocio es una de las opciones más riesgosas de la inversión en negocios pequeños. Pero si va a involucrarse con un negocio que requiere de sus habilidades y experiencia, el riesgo no es tan grande como pensaría. Puede crear una compañía y un trabajo valioso si le dedica tiempo. Mientras identifique la competencia y ofrezca un buen servicio a un costo razonable, el principal riesgo con su negocio viene de no hacer un buen trabajo con la promoción de lo que ofrece. Si puede promover sus habilidades, tiene el camino andado.



Mientras reflexiona sobre los riesgos de iniciar un negocio, considere los riesgos de permanecer en un trabajo que no disfruta o que no representa un reto o una satisfacción para usted. Si nunca da el salto, puede arrepentirse de no haber seguido sus sueños.

Comprar un negocio establecido

Si no tiene un producto o servicio específico que quiera vender, pero es bueno para manejar y mejorar las operaciones de una compañía, comprar un negocio pequeño puede ser una buena opción para usted. Encontrar y comprar un buen negocio pequeño requiere de mucho tiempo y paciencia, así que esté dispuesto a dedicar, por lo menos, varios meses a la búsqueda. Quizá también necesite conseguir asesores financieros y legales para que lo ayuden a inspeccionar la compañía, revisar sus estados financieros y elaborar un contrato.

Aunque no tiene que pasar por el período riesgoso de inicio si compra un negocio pequeño, es muy probable que necesite más capital para comprar una compañía establecida. También necesitará tener la capacidad para manejar personal difícil y problemas administrativos. La historia de la organización y la forma en que las cosas funcionan precederán a la posesión del negocio. Si no le gusta tomar decisiones difíciles, despedir gente que no cumple con sus planes, y forzar a los empleados a que cambien la manera de hacer las cosas, probablemente comprar un negocio ya establecido no es para usted.



Algunas personas piensan que comprar un negocio establecido es más fácil que iniciar uno nuevo. Comprar el negocio de alguien más puede ser más riesgoso. Hay más probabilidades de que desembolse mucho más dinero en un principio, a manera de enganche, para comprarlo. Si no tiene la capacidad para manejarlo, y le va mal, financieramente tiene más que perder. Además, el negocio puede estar en venta por algo —puede que no sea muy rentable, puede estar en decadencia, o puede que en general sea un pesadilla manejarlo.

Los buenos negocios no vienen gratis. Si el negocio es un éxito, el dueño actual ya retiró el riesgo de inicio del negocio, así que el precio debe ser muy bueno para reflejar esta falta de riesgo. Si tiene el capital para comprar un negocio establecido, y tiene las habilidades para manejarlo, considere seguir esta opción.

Invertir en el negocio de alguien más

¿Es el tipo de persona a la que le gusta la idea de beneficiarse del éxito de un negocio, pero no quiere los dolores de cabeza diarios de ser el responsable de manejar la compañía? Entonces, invertir en el negocio pequeño de alguien más puede ser para usted. Aunque este camino puede parecer fácil, muy poca gente tiene lo que se necesita para ser inversionista en los negocios de alguien más. La razón: No es fácil encontrar y analizar oportunidades.

¿Es astuto para evaluar estados financieros corporativos y estrategias de negocios? Invertir en una pequeña compañía privada tiene mucho en común con invertir en una empresa negociada en bolsa (que es lo que sucede cuando compra acciones), pero también tiene algunas diferencias. Una diferencia es que las empresas privadas no necesitan presentar estados financieros detallados y auditados que se apegan a ciertos principios. Por lo tanto, corre el riesgo de no tener información suficiente o exacta cuando hace una evaluación.

Otra diferencia es que es más difícil desenterrar oportunidades de inversión de negocios pequeños privados. Las mejores empresas privadas que buscan inversionistas, por lo general no lo publican. En su lugar encuentran posibles inversionistas a través de contactar personas como asesores financieros. Puede incrementar sus oportunidades de encontrar compañías privadas para invertir hablando con asesores fiscales, legales y financieros que trabajan con negocios pequeños. También puede encontrar oportunidades interesantes a través de sus propios contactos o experiencia dentro de una industria determinada.



No considere invertir en el negocio de alguien más a menos que pueda tener el lujo de perder todo lo que está invirtiendo. También debe tener suficientes valores para que lo que invierta en pequeñas compañías privadas, sólo represente una pequeña porción (20 por ciento o menos) de sus valores financieros totales.

Invirtiendo en su vida profesional

En mi trabajo dando asesoría financiera a través de los años, y de observar amigos y colegas, he visto suficiente gente que tiene éxito trabajando para una empresa. Así que no lo quiero dejar con la impresión de que el éxito financiero equivale a iniciar, comprar o invertir en el negocio pequeño de alguien más.

Puede y debe invertir en su vida profesional. Algunas formas comprobadas de hacerlo incluyen

- ✓ **Establezca contactos:** Algunas personas establecen contactos hasta que las despiden o cuando tienen urgencia de cambiarse de empleo. Interésese en lo que hacen los demás para ganarse la vida y aprenderá y crecerá con la experiencia, incluso si decide quedarse con su compañía actual o en la misa área.
- ✓ **Asegúrese de seguir aprendiendo:** Ya sea leyendo buenos libros, u otras publicaciones, o tomando cursos por las noches, encuentre formas de aumentar sus conocimientos.
- ✓ **Considere el riesgo en el status quo:** Muchas personas se resisten al cambio y se ponen nerviosas de pensar en lo que puede salir mal cuando toman un nuevo riesgo. Sé que cuando estaba listo para abandonar un empleo de consultoría, con un sueldo de seis dígitos, en una compañía de prestigio, para abrir mi propia empresa de consultoría financiera, varios parientes y amigos pensaron que me estaba volviendo loco. ¡Me da gusto no haberme dejado llevar por sus miedos y preocupaciones!

Fuera del Camino Andado: Inversiones de Toda Clase

Las inversiones sobre las que hablo en esta sección algunas veces pertenecen a su propio planeta (porque no son un instrumento de posesión o de préstamo). He aquí las bases de estas inversiones comunes pero raras.

Metales preciosos

El oro y la plata han sido usados por muchas civilizaciones como moneda o medio de intercambio. Una ventaja de usar los metales preciosos como moneda, es que no pueden ser degradados por el gobierno. Con el papel moneda, como los dólares estadounidenses, el gobierno sencillamente puede imprimir más. Este proceso puede llevar a la devaluación de una moneda y a la inflación. Involucra mucho más trabajo hacer más oro. Tan sólo pregunte a Rumpelstiltskin.

Tener oro y plata puede proveer una, así llamada, *protección* contra la inflación. A finales de los años setenta y a principio de los ochenta, la inflación subió dramáticamente en los Estados Unidos. Esta subida inesperada de la inflación

trajo una depresión en las acciones y bonos. Sin embargo, el valor del oro y la plata subió enormemente —de hecho, más del 500 por ciento (incluso después de hacer el ajuste por la inflación) de 1972 a 1980 (vea el Capítulo 8). Dichos periodos son raros. Los metales preciosos han producido rendimientos considerables a principios y a mediados de la era del 2000. A lo largo de varias décadas, los metales preciosos tienden a ser una mala inversión. Su tasa de rendimiento tiende a alcanzar a la tasa inflacionaria pero no a rebasarla.



Cuando quiera invertir en metales preciosos como una protección contra la inflación, su mejor opción es hacerlo a través de los fondos mutuos (vea el Capítulo 10). No compre futuros de metales preciosos. No son inversiones; son apuestas a corto plazo sobre qué dirección tomarán los precios del oro o la plata en un periodo corto de tiempo. También debe alejarse de empresas y tiendas que venden monedas y *lingotes* (no bigotes, sino barras de oro y plata). Incluso si puede encontrar una empresa legítima (lo que no es fácil), el costo de almacenar y asegurar el oro y la plata es muy elevado. No obtendrá un buen valor por su dinero. Odio decirle esto, pero ya se terminó la Fiebre del oro.

Anualidades

Las *Anualidades* son un tipo peculiar de seguro y producto de inversión. Son un tipo de cuenta de ahorros con desempeños ligeramente más altos, respaldadas por compañías de seguros.

Como con otros tipos de cuentas de jubilación, el dinero que se coloca en una anualidad se acumula sin gravamen hasta su retiro. Sin embargo, a diferencia de la mayoría de otros tipos de cuentas de jubilación como 401(k)s, SEP-IRAs y Keoghs, no recibe alivios tributarios por adelantado en contribuciones hechas a una anualidad. Los gastos continuos de inversión también tienden a ser mucho más altos que en las cuentas de jubilación. Por lo tanto, considere una anualidad sólo cuando ya haya invertido todo lo posible en cuentas de jubilación deducibles de impuestos. (Para más ayuda para decidir si debe invertir en una anualidad, lea el Capítulo 12.)

Artículos de colección

La categoría de los artículos de colecciones es un recipiente para antigüedades, arte, autógrafos, tarjetas de béisbol, relojes, monedas, tiras cómicas, diamantes, muñecas, gemas, fotografías, libros raros, tapetes, estampillas, vinos antiguos y utensilios de escritura —en otras palabras, cualquier objeto material que, a través de algún tipo de manipulación humana, se ha vuelto más valioso para ciertas personas.



Sin contar las pocas personas que en el programa *Antiques Roadshow* descubren que son poseedores de una antigüedad con un valor significativo, en general los artículos de colección son malos vehículos de inversión. Los márgenes de ganancia de los vendedores son enormes, los costos de protección y mantenimiento, exhaustivos, la investigación se lleva mucho tiempo, y los gustos de las personas son bastante inconstantes. Todo esto por rendimientos que, una vez que considera los altos márgenes de ganancia, raramente están a la par con la inflación.



Compre artículos de colección por amor al objeto, no por una ganancia financiera. Considérelos un pasatiempo, no una inversión. Cuando compre un artículo de colección trate de evitar los altos márgenes de ganancia eliminando al intermediario. Si es posible, compre directamente del artista o productor.

Capítulo 10

Invirtiendo en Fondos Mutuos

En Este Capítulo

- ▶ ¿Por qué en fondos?
 - ▶ Los diferentes tipos de fondos
 - ▶ Elija los mejores fondos
 - ▶ Evaluación del rendimiento de sus fondos
 - ▶ Monitoreo y venta de sus fondos
-

Cuando se invierte en un fondo mutuo, una compañía de inversión junta el dinero de varios individuos, con las mismas ideas, y los invierte en acciones, bonos y otros valores. ¡Es como un gran club de inversión, pero sin juntas! Cuando se invierte a través de un fondo mutuo tradicional, se están invirtiendo varios cientos de millones o miles de millones de dólares, junto con el dinero que usted invierte.

Si está pensando en unirse al club, siga leyendo para descubrir los beneficios de invertir en fondos mutuos y los tipos de fondos disponibles. En este capítulo, le doy consejos sobre cómo analizar y elegir fondos, le explico cómo dar seguimiento a sus inversiones, y lo ayudo a decir cuándo vender.

Beneficios de los Fondos Mutuos

Los fondos mutuos se encuentran en la categoría de los mejores inventos modernos, junto con los hornos de microondas, el papel adhesivo para notas, y el papel de plástico para envolver. Comprender su éxito es apreciar cómo y por qué los fondos son buenos para usted. Estos son los beneficios que se reciben cuando se invierte en fondos mutuos:

- ✔ **Administración profesional:** Los fondos mutuos son manejados por un administrador de carteras y un equipo de investigación, cuyo trabajo de tiempo completo es examinar el universo de las inversiones para

encontrar aquellas que mejor encajan con los objetivos establecidos en el fondo. Estos profesionales llaman y visitan compañías, analizan sus estados financieros y hablan con sus proveedores y clientes. En resumen, el equipo pasa más tiempo, en investigación y análisis, del que usted alguna vez pudiera dedicar en su tiempo libre.

Por lo general, los administradores de fondos son graduados de las mejores escuelas de negocios y finanzas del país, en donde aprenden los principios de administración de carteras y avalúos y selección de valores. Normalmente, los mejores administradores de fondos tienen una década de experiencia o más en el análisis y selección de inversiones, y varios miden su experiencia en décadas más que en años.

- ✔ **Bajo costo:** Los fondos mutuos accionarios, administrados con mayor eficiencia, cuestan menos del 1 por ciento al año en cuotas (los bonos y los fondos monetarios cuestan mucho menos). Como, por lo general, los fondos mutuos venden o compran decenas de miles de acciones de un valor a la vez, los porcentajes de comisiones que estos fondos pagan son mucho menores a los que se pagan por comprar o vender unos cuantos cientos de acciones de manera independiente. Además, cuando se compra un *fondo sin gastos administrativos*, se evita pagar comisiones por ventas (conocidas como gastos administrativos) en las transacciones. Hablo sobre este tipo de fondos a lo largo del capítulo.
- ✔ **Diversificación:** La inversión de fondos mutuos permite alcanzar un nivel de diversificación, al que es difícil llegar sin tener decenas de miles de dólares y mucho tiempo invertido. Si lo hace usted solo, por lo menos debe invertir en 8 ó 12 valores diferentes, en industrias diferentes, para asegurar que su cartera o portafolio pueda soportar un bajón en una o más de las inversiones. La diversificación correcta permite que un fondo mutuo reciba el rendimiento más alto posible, con el menor riesgo posible, dados sus objetivos. Los inversionistas más desafortunados, durante bajas accionarias importantes, han sido aquellos que tenían todo su dinero invertido en unas cuantas acciones cuyo precio se desplomó en un 90 por ciento o más.
- ✔ **Bajo costo de entrada:** La mayoría de los fondos mutuos tienen requerimientos mínimos de inversión bajos, en especial para inversionistas de cuentas de jubilación. Incluso si tiene mucho dinero para invertir, debe considerar los fondos mutuos. Únase al creciente número de compañías e instituciones (que tienen más dinero que nadie) que están optando por los servicios administrativos de bajo costo, y alta calidad, que proveen los fondos mutuos.
- ✔ **Reportes auditados de gastos y desempeño:** Todos los fondos mutuos están obligados a dar a conocer los datos históricos sobre los rendimientos, gastos de operación y otras cuotas, en sus prospectos.

La Comisión de Valores y Bolsas (SEC, por sus siglas en inglés) y empresas de contabilidad revisan la veracidad de esta información. También varias empresas (como Morningstar, Inc.) llevan un reporte de cientos de estadísticas de fondos, lo que permite hacer comparaciones sobre desempeño, riesgo y muchos otros factores.

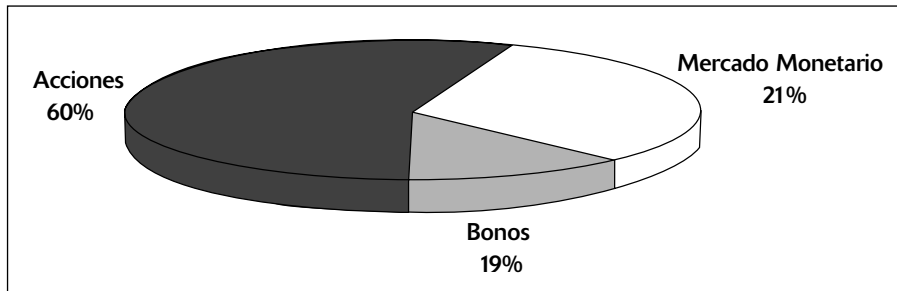
- ✓ **Flexibilidad en el nivel de riesgo:** Entre los diferentes fondos mutuos, puede elegir el nivel de riesgo con el que se siente más cómodo, y que se ajusta a sus metas personales y financieras. Si quiere que su dinero crezca durante un período de tiempo largo, deberá elegir fondos que inviertan más en acciones. Si necesita un ingreso constante, y no quiere inversiones cuyo valor fluctúe tanto como el de las acciones, debe elegir fondos de renta fija mucho más conservadores. Si quiere asegurar que el valor del capital invertido no disminuya (porque quizá necesite el dinero en un plazo corto), puede seleccionar un fondo monetario.

Conozca los Varios Tipos de Fondos

Una de las principales ideas erróneas sobre los fondos mutuos es que todos se invierten en acciones. No es así. La Figura 10-1 muestra la forma en que se reparte el dinero que se invierte en fondos mutuos.

Como puede ver, la mayoría (cerca del 40 por ciento) del dinero del fondo mutuo *no* está invertido en acciones. Cuando escucha a algunas personas hablar de los “riesgos” de los fondos mutuos, incluso en los medios de comunicación, debe saber que están pasando por alto este concepto: Todos los fondos mutuos son diferentes. Algunos fondos, como los monetarios, casi no tienen riesgo de que su inversión pierda valor.

Figura 10-1:
Cómo se invierten los activos de los fondos mutuos.





Cuando las compañías de fondos mutuos preparan y promocionan los fondos, los nombres que les dan no siempre son totalmente exactos o claros. Por ejemplo, un fondo accionario puede que no esté *totalmente* invertido en acciones. Tampoco dé por hecho que los fondos sólo invierten en compañías en los Estados Unidos —también pueden invertir en compañías internacionales.

Nota: Si todavía no ha leído los Capítulos 8 y 9, que dan una idea de los conceptos y vehículos de inversión, le recomiendo que lo haga, porque así tendrá una mejor comprensión del resto de este capítulo.

Fondos de inversión en activos monetarios

Los fondos de inversión en activos monetarios son el tipo más seguro de fondos mutuos para la gente que no quiere perder los dólares que invierte. Igual que con las cuentas de ahorro bancarias, el valor de su inversión original no fluctúa. (Para mayor información sobre las ventajas de los fondos mutuos, consulte el Capítulo 9.)

Estos fondos están regulados estrechamente por la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos. Cientos de miles de millones de dólares de individuos e instituciones se invierten en cientos de fondos de inversión en activos monetarios. La industria nunca ha provocado que alguien pierda siquiera un centavo del capital.

Los fondos de inversión en activos monetarios son extremadamente seguros. La diferencia de riesgo con una cuenta de banco es nula. Los fondos de inversión en activos monetarios con propósitos generales invierten en certificados de depósito bancarios de corto plazo sin riesgo, bonos del tesoro de EE.UU., y *pagarés de empresa* (deuda a corto plazo), emitidos por las compañías más grandes y solventes.

Las de fondos de inversión en activos monetarios sólo pueden existir en los valores más solventes, y deben de tener una vigencia promedio de menos de 120 días. En el rarísimo caso de que una inversión, en una cartera de inversión en activos monetarios, no tuviera el resultado esperado, la compañía de fondos mutuos que respalda el fondo de inversión en activos monetarios, con seguridad cubriría la pérdida.



Si la falta de seguro en los fondos de inversión en activos monetario todavía lo asusta, elija un fondo del mercado monetario que invierta exclusivamente en valores del gobierno de los Estados Unidos, que están virtualmente libres de riesgo, porque están respaldados por toda la fuerza y crédito del gobierno federal (como el sistema de seguro de FDIC, Corporación de Seguro General

para Depósitos, EE.UU). Este tipo de cuentas, por lo general, pagan menos intereses (usualmente $\frac{1}{4}$ por ciento menos), aunque el interés no paga impuesto estatal sobre la renta.

Fondos de renta fija

Los bonos son pagarés. Cuando compra un bono recientemente emitido, normalmente, está haciendo un préstamo a una corporación o agencia gubernamental. Un *fondo mutuo de renta fija* es tan sólo un grupo (paquete, montón, grupo, lo que sea) de bonos.

Los fondos de renta fija típicamente invierten en bonos de *madurez* (el número de años que pasan antes de que el prestatario tenga que pagar el dinero de un préstamo) similar. Los nombres de la mayoría de los fondos de renta fija incluyen una o dos palabras que dan claves sobre la duración promedio de madurez de sus bonos. Por ejemplo, un *fondo de renta fija de plazo corto*, por lo general concentra sus inversiones en bonos que maduran en los próximos dos o tres años. Un *fondo de renta fija de plazo intermedio* comúnmente tiene bonos cuyo vencimiento es de tres a diez años. Los bonos en un *fondo de renta fija de plazo largo*, con frecuencia llegan a la madurez en más de diez años.

En contraste con un bono individual que se compra y se conserva hasta su madurez, un fondo de renta fija constantemente reemplaza bonos en su cartera para mantener su objetivo de madurez promedio. Por lo tanto, si sabe que con certeza tiene que contar con una cierta cantidad del principal para una fecha específica, los bonos individuales son más apropiados que un fondo de renta fija.

Al igual que los fondos de inversión en activos monetario, los fondos de renta fija pueden invertir en bonos libres de impuestos, que son adecuados para invertir el dinero que tiene fuera de las cuentas de jubilación si se encuentra en un nivel tributario razonablemente alto.



Los fondos de renta fija son útiles cuando quiere vivir de los ingresos de los dividendos o no quiere poner todo su dinero en inversiones riesgosas como acciones y bienes raíces (quizá porque planea usar pronto el dinero).

Acciones ordinarias

Los *fondos mutuos accionarios*, como su nombre lo implica, invierten en acciones. Con frecuencia se les llama *fondos de dividendos*. (Nota del

traductor: la traducción en inglés de este término es *equity funds*, en este caso *equity* significa acciones, no debe confundirse con el término *equity* que en el contexto de bienes raíces es patrimonio.) Con frecuencia los fondos mutuos accionarios se clasifican según el tipo de acciones en las que invierten principalmente.

Los tipos de acciones se definen primero por el tipo de compañía (pequeña, mediana o grande). El valor total de mercado (*capitalización*) de las acciones en circulación de una compañía determina su tamaño. Las acciones de compañías pequeñas, por ejemplo, con frecuencia se definen como compañías con una capitalización total de mercado de menos de mil millones de dólares.

Las acciones se categorizan, también como de crecimiento o valor. Las *acciones de crecimiento* representan compañías cuyos ingresos y ganancias se están expandiendo rápidamente, y con frecuencia tienen acciones de precios altos en relación con los valores de sus ganancias o activos (libros) actuales. Estas compañías tienden a reinvertir la mayoría de sus ganancias en su infraestructura para alimentar la futura expansión. Por lo tanto, las acciones de crecimiento típicamente pagan dividendos bajos. (Consulte, más adelante, la sección “Dividendos” para mayor información.)

Las *acciones de valor* están del otro lado del espectro. Los inversionistas de acciones de valor buscan buenas compras. Quieren invertir en acciones cuyo precio sea barato en relación a las ganancias por acciones y valor en libros (activos menos deudas) de la compañía. Las acciones de valor con frecuencia son menos volátiles que las de crecimiento.

Estas categorías se combinan de diversas maneras para describir la forma en que los fondos mutuos invierten su dinero. Un fondo puede enfocarse en acciones de crecimiento de compañías grandes, en tanto que otro fondo puede limitarse a acciones de valor de compañías chicas. Los fondos también se clasifican según la orientación geográfica de sus inversiones: EE.UU., internacional, mundial, etc. (consulte la sección “Fondos globales, internacionales y estadounidenses”).

Equilibrando bonos y acciones: fondos híbridos

Los *fondos híbridos* invierten en una mezcla de diferentes tipos de valores. Por lo general, invierten en bonos y acciones. Estos fondos son usualmente

menos riesgosos y volátiles que los fondos que invierten exclusivamente en acciones. En una desaceleración económica, los bonos con frecuencia conservan mejor su valor que las acciones. Sin embargo, durante las buenas épocas económicas, en las que el mercado accionario está creciendo, las porciones de bonos de estos fondos tienden a disminuir un poco su desempeño.

Los fondos mutuos híbridos se conocen generalmente como fondos equilibrados o fondo de asignación de activos. Los *fondos equilibrados* generalmente tratan de mantener un porcentaje, bastante constante, de inversiones en acciones y bonos. Los *fondos de asignación de activos* tienden a ajustar la mezcla de diferentes inversiones según las expectativas que tenga el administrador de cartera. Por supuesto, hay excepciones — algunos fondos equilibrados realizan cambios importantes en sus asignaciones, mientras que algunos fondos de asignación de activos mantienen una combinación relativamente fija. Debe notar que la mayoría de los fondos que mueven el dinero en lugar de permanecer en inversiones buenas, raras veces superan los promedios del mercado en un número determinado de años.



Los fondos híbridos son una forma de simplificar la inversión de fondos. Le otorgan diversificación instantánea a través de una variedad de opciones de inversión. También facilitan a los inversionistas a quienes asustan las acciones, invertir en éstas evitando la alta volatilidad de los fondos accionarios puros.

Fondos globales, internacionales y estadounidenses

A menos que en sus nombres aparezcan palabras como *internacional*, *global*, *a nivel mundial* o *mundial*, la mayoría de los fondos orientan sus inversiones a los Estados Unidos. Pero incluso los fondos que no tienen estos términos en sus nombres, pueden invertir dinero internacionalmente.



La única manera de saber con seguridad en dónde invierte un bono en ese momento (o en dónde va a invertir en el futuro), es preguntando. Puede comenzar llamando al número sin costo de la compañía de fondos mutuos que le interesa. El reporte anual del fondo (que con frecuencia se encuentra en el sitio de Internet de la compañía) también detalla el lugar en el que invierte el fondo.

Cuando el fondo tiene el término *internacional* en su nombre, con frecuencia significa que el fondo puede invertir en cualquier lugar del mundo, con excepción de los Estados Unidos. El término *mundial* o *global* por lo general implica que un fondo invierte en cualquier parte del mundo, incluyendo los Estados Unidos. En general recomiendo evitar fondos mundiales o globales por dos razones. Primero, es difícil para un administrador de fondos seguir detalladamente los mercados financieros y las compañías tan sólo en los Estados Unidos o en un mercado internacional específico; seguir los mercados y las compañías en ambos es aún más difícil. Segundo, la mayoría de estos fondos cobran gastos de operación altos —con frecuencia mucho más de un uno por ciento al año— lo que representa una carga para los rendimientos.

Fondos en índice

Los *fondos en índice* son fondos que pueden manejarse (y en su mayoría así se hace) a través de una computadora. Los activos de un fondo en índice se invierten para reproducir un índice de mercado existente, como Standard & Poor's 500, un índice de 500 acciones de compañías grandes en los Estados Unidos. (**Nota importante:** En los Capítulos 11 y 12, recomiendo y prefiero, por su mejor diversificación, un fondo total en índice de un mercado de valores estadounidenses, en lugar del fondo en índice S&P 500.)

¡En períodos largos (diez años o más), los fondos en índice tuvieron un mejor desempeño en comparación con cerca de tres cuartos de fondos similares! ¿Cómo es eso posible? ¿Cómo una computadora, que toma decisiones inconcientes y predecibles, puede superar a un administrador de cartera, inteligente, creativo, con una maestría en administración y con un equipo de especialistas en investigación, que examinan cuidadosamente el mercado buscando los mejores valores? La respuesta es, por mucho, el costo. La computadora no exige un sueldo alto o necesita una oficina enorme. Y los fondos en índice no necesitan un equipo de especialistas en investigación.

La mayoría de los administradores de fondos no pueden superar la desventaja de altos costos de operación que disminuyen las tasas de rendimiento de sus fondos. Como lo explico más adelante en este capítulo, los gastos de operación incluyen todas las cuotas y ganancias que un fondo mutuo extrae del rendimiento de un fondo antes de que el inversionista reciba este rendimiento. Por ejemplo, las acciones ordinarias estadounidenses promedio tienen porcentaje de gastos operativos del 1,4 por ciento al año. Por lo tanto, un fondo de índice bursátil con un porcentaje de gastos de sólo el 0,2 al año tiene una ventaja del 1,2 por ciento al año.

Otra ventaja, no tan trivial, de los fondos en índice es que no pueden rendir menos de lo esperado en el mercado. Algunos fondos experimentan esto debido al peso de cuotas altas y/o mala administración. Para dinero invertido fuera de las cuentas de jubilación, los fondos en índice tienen una ventaja adicional: Los accionistas reciben distribuciones de ganancias de capital con menos impuestos debido a que hay un menor intercambio de valores y se mantiene una cartera más estable.

Sí, quizá los fondos en índice puedan parecer muy aburridos. Cuando se invierte en ellos, se renuncia a la oportunidad de presumir con los demás sobre sus inversiones perspicaces que superan los promedios. Por otro lado, con un fondo en índice de bajo costo, no tiene oportunidad de tener un rendimiento peor que el del mercado (cosa que algunos administradores de fondo experimentan).

Fondos de fondos

Un creciente número de proveedores de fondos están respondiendo a los inversionistas agobiados, ofreciéndoles una forma simplificada de construir una cartera: un fondo mutuo que se diversifica a través de otros varios fondos mutuos —o un *fondo de fondos*. Cuando un fondo de fondos se hace correctamente, facilita que los inversionistas de fondos concentren su atención en el gran plan de la asignación de activos —cuánto de su inversión debe colocar en bonos y cuánto en acciones.

Aunque los mejores fondos de fondos parecen otorgar, de un solo golpe, una cartera de fondos diversificada, de alta calidad, no todos los fondos de fondos son iguales y no todos son merecedores de sus dólares de inversión.

La idea del fondo de fondos no es nueva. De hecho, el concepto ha existido por varios años. Las altas cuotas le dieron a los primeros fondos de fondos, presentados en la década de los años cincuenta por el, ya fallecido, Bernie

Cornfeld, una mala reputación. Él estableció un fondo de fondos fuera de los Estados Unidos y le añadió muchas capas de cuotas. Aunque los fondos fueron rentables para su empresa, los inversionistas ingenuos tenían que pasar por un constante desembolso de cuotas altas. El episodio Cornfeld es una razón importante por la que la Comisión de Valores y Bolsas ha sido cautelosa para aprobar nuevos fondos de fondos.

Los fondos de fondos “más nuevos”, desarrollados por las compañías más importantes de fondos, son accesibles para los inversionistas y se encuentran entre mis recomendaciones. Los fondos de fondos Vanguard’s LifeStrategy, Fidelity’s Freedom, y T. Rowe Price’s Spectrum no tienen cuotas extras por agrupar los fondos individuales. El desempeño a largo plazo de varios de éstos es sólido. Las cuotas de operación en los fondos básicos de Vanguard, son de menos del 0,3 por ciento.



Fondos con responsabilidad social

Algunos fondos mutuos selectos se llaman a sí mismos *socialmente responsables*. Este término significa diferentes cosas para diferentes personas. Sin embargo, en la mayoría de los casos, implica que el fondo evita invertir en compañías cuyos productos o servicios representan, a la larga, un daño para la gente o el planeta en general —por ejemplo, las empresas tabacaleras. Como los cigarrillos y otros productos del tabaco matan a cientos de miles de personas, y aumentan en miles de millones los costos del cuidado de la salud, la mayoría de los fondos socialmente responsables rechazan a las compañías tabacaleras.

La inversión con responsabilidad social presenta retos. Por ejemplo, la definición de responsabilidad social de una persona puede

no coincidir con la del administrador de inversión a cargo del fondo. Otro problema es que aunque estén de acuerdo en el significado de la responsabilidad social (como vender productos derivados del tabaco), los fondos no siempre son tan limpios como se quisiera o se esperaría. Aunque un fondo evite a los productores de tabaco, puede ser que invierta en vendedores que distribuyen productos derivados del tabaco.

Si quiere elegir un fondo socialmente responsable, revise el reporte anual más reciente del fondo, que nombra las inversiones específicas del mismo. También considere, en su lugar, donar directamente a caridades (y recibir una deducción de impuestos).



Los fondos en índice son adecuados para una porción de sus inversiones, porque superar al mercado es difícil para los administradores de carteras. El grupo The Vanguard Group (800-662-7447, www.vanguard.com), cuyas oficinas generales están en Valley Forge, Pensilvania, es el proveedor de fondos mutuos más grande y de menor costo que ofrece fondos en índice.

Fondos especializados (por sector)

Los fondos especializados no encajan en las categorías anteriores. Estos fondos con frecuencia se conocen como *fondos de sector*, porque tienden a invertir en valores de industrias específicas.



En la mayoría de los casos, debe evitar invertir en fondos especializados. Invertir en acciones de una sola industria va en contra de las razones más importantes para invertir en fondos mutuos —diversificación. Otra buena razón para evitar los fondos especializados es que tienden a acarrear gastos mucho más altos que otros fondos mutuos.



Los fondos especializados que invierten en bienes raíces o en metales preciosos pueden ser adecuados para una pequeña porción (10 por ciento o menos) de su cartera de inversiones. Estos tipos de fondos ayudarán a diversificar su cartera porque pueden tener un mejor desempeño en épocas en que la inflación es más alta.

Cómo Seleccionar los Mejores Fondos Mutuos

Cuando sale de campamento al bosque, puede hacer varias cosas para maximizar sus oportunidades de felicidad y éxito. Puede llevar mapas para no perderse, comida, la ropa adecuada para no pasar frío y mantenerse seco, y un estuche de primeros auxilios para tratar accidentes menores. Pero sin importar cuánto se prepare, cabe la posibilidad de tener una experiencia problemática. Quizá tome el sendero incorrecto, se tropiece con una piedra y se rompa el tobillo, o le robe la comida un oso que ataque el campamento en la noche.

Lo mismo ocurre con los fondos mutuos. Aunque la mayoría de los inversionistas de fondos mutuos son recompensados por sus esfuerzos, no hay garantías. Puede, sin embargo, seguir unos lineamientos sencillos de sentido común, para mantenerse en el camino adecuado y aumentar sus posibilidades de éxito y felicidad en sus inversiones. Los puntos de la siguiente sección son los más importantes a considerar.

Lectura de prospectos y reportes anuales

Las compañías de fondos mutuos producen información que lo ayudarán a tomar decisiones sobre inversiones de fondos mutuos. Cada fondo está obligado a publicar un *prospecto*. Este documento legal es revisado y auditado por la Comisión de Valores y Bolsas. El tiempo que uno se lleva en leer (con dificultad) lo que está escrito no justifica el esfuerzo.

La información más valiosa —los objetivos de inversión del fondo, costos e historia del desempeño— está resumido en las primeras páginas del prospecto. Asegúrese de leer esta parte. Sáltese el resto, que en general habla de detalles legales tediosos.

Los fondos también producen *reportes anuales* que discuten su desempeño y proporcionan detalles de las inversiones específicas que éste tiene. Si, por ejemplo, quiere saber en qué países invierte un fondo internacional, encontrará esta información en el reporte anual.

Mantenga costos bajos

Los cargos que paga para comprar o vender un fondo, así como los gastos regulares de operación del mismo, pueden tener un gran impacto en la tasa de rendimiento que recibe de sus inversiones. Muchos inversionistas novatos prestan demasiada atención al desempeño pasado (en el caso de las acciones ordinarias) del fondo mutuo o al desempeño actual (en el caso de fondos de renta fija). Hacer esto es peligroso, porque un fondo puede inflar su rendimiento o rendimientos de varias formas (peligrosas). Y lo que funcionó ayer puede fracasar mañana.



Un estudio conducido por el *Investment Company Institute* (Instituto de Compañías de Inversión) confirma lo que desde hace tiempo había observado entre los compradores de fondos: Sólo un 43 por ciento de los compradores de fondos, a quienes se les encuestó, se tomaron el tiempo de examinar las cuotas y los gastos del fondo que terminaron comprando. La mayoría de los compradores de fondos —el 57 por ciento para ser exacto— ¡no sabía lo que les estaban cobrando los fondos por administrar su dinero!

Los costos de los fondos son un factor importante en el rendimiento que obtiene de un fondo mutuo. Las cuotas se deducen de su inversión. En condiciones normales, las cuotas altas y otros cargos disminuyen sus rendimientos. Se preguntará, ¿qué son las cuotas de los fondos? Buena pregunta —siga leyendo para conocer las respuestas.

Eliminación de gastos administrativos

Los *cargos administrativos* son comisiones que se pagan por adelantado a los corredores que venden fondos mutuos. Los cargos administrativos por lo general abarcan desde un 3 por ciento hasta un 8,5 por ciento de su inversión. (¡Un sorprendente 73 por ciento de los compradores de fondos encuestados por el Investment Company Institute no sabían si el fondo que habían comprado tenía cargos administrativos!) Los cargos administrativos por ventas tienen dos problemas:



✓ **Los cargos administrativos son un costo innecesario que disminuye los rendimientos de su inversión.** Como las comisiones las recibe el vendedor y no el administrador del fondo, el administrador de un fondo con cargos administrativos no trabaja más y no está más calificado que uno que trabaja con un fondo sin cargos administrativos. El sentido común sugiere, y los estudios confirman, que los fondos con cargos administrativos tienen un *peor* desempeño, en promedio, que aquellos sin cargos cuando se calcula el cargo, porque éste se resta de lo que paga antes de que lo inviertan.

✓ **El poder del propio interés puede provocar que los consejos de su corredor sean tendenciosos.** Aunque este punto casi no se toca, es incluso más problemático que el de los costos extras de ventas. A los corredores que trabajan por comisiones les interesa venderle productos de inversión que pagan comisiones; por lo tanto, los mejores intereses de los vendedores con frecuencia entran en conflicto con los suyos.

Aunque usted tenga una deuda con intereses altos o no tenga fondos suficientes en su plan de jubilación, los vendedores casi nunca le aconsejan que pague sus tarjetas de crédito o que ponga su dinero en su 401(k). Para hacerlo que compre, tienden a exagerar los beneficios potenciales y a obscurecer los riesgos y desventajas de lo que venden. No se toman el tiempo para educar a los inversionistas. He visto a mucha gente comprar productos de inversión a través de corredores, sin entender lo que están comprando, el riesgo que están tomando, y la manera en que estas inversiones van a afectar sus vidas financieras en general.



Invierta en fondos sin cargos administrativos (libres de comisión). La única manera de asegurar que un fondo en verdad no tiene cargos es revisar en el prospecto del fondo. Sólo ahí, en blanco y negro y sin exageraciones de mercadeo, se conocerá la verdad sobre los cargos por ventas y demás de un fondo. Cuando quiera asesoramiento de inversión, contrate a un asesor financiero que cobre por servicio (vea el Capítulo 18), que le costará menos y minimizará potenciales conflictos de intereses.

Disminución de gastos de operación

Todos los fondos mutuos cobran cuotas regulares. Estas cuotas pagan los gastos operacionales por manejar el fondo —salarios de los empleados, mercadotecnia, servicio de las líneas telefónicas sin costo, impresión y envío de los materiales publicados, computadoras para seguir las inversiones y

saldos de cuentas, cuotas de contabilidad y demás. A pesar de llamarlos “gastos”, la ganancia que una compañía de fondos obtiene por manejar el fondo también se suma al precio.

Los gastos de operación de los fondos se cotizan como un porcentaje anual de su inversión, y esencialmente son invisibles para usted, porque se deducen antes de que el inversionista reciba cualquier rendimiento. Estos gastos se cargan diariamente, por lo que no necesita preocuparse por tratar de retirarse de un fondo antes de la deducción de estas cuotas.

Los gastos de operación de un fondo se encuentran en el prospecto. Revise la sección de gastos y busque un renglón que dice algo como “Gastos Totales de Operación del Fondo”. También puede llamar al número sin costo del fondo y preguntar a un representante.



Dentro de un sector determinado de fondos mutuos (por ejemplo, mercado monetario, bonos a corto plazo o acciones internacionales), los fondos con gastos bajos de operación anual pueden producir, con mayor facilidad, rendimientos totales más altos para usted. Aunque los gastos cuentan para todos los fondos, algunos tipos son más sensibles que otros a los gastos altos. Los gastos son cruciales en los fondos mutuos del mercado monetario y son muy importantes en los fondos de renta fija. Los administradores de fondos tienen muchos problemas para superar, en condiciones normales, a los promedios en estos mercados; si se les añaden gastos más altos, esto es casi imposible.

Con las acciones ordinarias, los gastos son un factor menos importante (sin dejar de ser considerable) en el desempeño del fondo. No olvide que con el tiempo, las acciones promedian rendimientos de cerca del 10 por ciento al año. Así que si una acción ordinaria cobra el 1 por ciento más que otro fondo en gastos de operación, automáticamente está renunciando a un 10 por ciento extra de los rendimientos esperados.

Algunas personas argumentan que las acciones ordinarias que cobran gastos altos están justificadas si generan tasas más altas de rendimiento. Las pruebas no muestran que, en realidad, estas acciones ordinarias generan rendimientos más altos. De hecho, los fondos con gastos de operación más altos tienden a producir *menores* tasas de rendimiento. Esta tendencia es lógica, porque los gastos de operación se deducen de los rendimientos que produce un fondo.



Quédese con los fondos que mantengan gastos bajos de operación y no cobren gastos administrativos (comisiones). Ambos tipos de cuotas salen de su bolsillo y reducen su tasa de rendimiento. No existe razón alguna para pagar mucho por los mejores fondos. (En los Capítulos 11 y 12, hago algunas recomendaciones específicas de fondos así como modelos de carteras para inversionistas en situaciones diferentes.)

Evalúe el historial de rendimiento

El *desempeño* de un fondo, o historial de rendimiento, es otro factor que considerar cuando se elige un fondo mutuo. Como todos los fondos mutuos tienen obligación de informarle, el desempeño pasado no garantiza los resultados futuros. Un análisis del historial de desempeño de un fondo mutuo muestra que algunas de las estrellas de ayer se convierten en los perdedores de mañana.

Varios fondos, que tuvieron altos rendimientos en el pasado, lograron sus resultados arriesgándose mucho. Los fondos que toman riesgos altos producirán tasas de rendimiento más altas. Pero los precios de los fondos de alto riesgo por lo general disminuyen más rápido durante las bajas importantes de los mercados. Por lo tanto, para que un fondo esté catalogado como uno de los *mejores*, debe tener tasas consistentes de rendimiento favorable dado el grado de riesgo que asume.



Cuando evalúe un fondo individual, compare su desempeño y volatilidad, a lo largo de un período prolongado de tiempo (cinco o diez años bastarán), con un índice importante de mercado. Por ejemplo, compare fondos que se enfoquen en la inversión de compañías grandes de los Estados Unidos con el índice Standard & Poor's 500. Compare fondos que invierten en acciones estadounidenses de todos tamaños, con el Wilshire 5000 Index. Los índices también existen para bonos, mercados de valores extranjeros, y casi cualquier otro tipo de valor que pueda imaginar.

Evalúe la reputación del administrador y la familia de fondos

Se le da mucha importancia a quien maneja un fondo mutuo específico. Como Peter Lynch, el famoso, ya retirado, administrador del fondo Fidelity Magellan dice, “La prensa financiera nos convirtió en celebridades de Wall Street, una fama que no merecíamos. Las estrellas de las acciones eran tratadas como estrellas de rock”.



Aunque el administrador de fondos individuales es importante, no es una isla. Los recursos y las capacidades de la casa matriz son igualmente importantes. Cada compañía tiene capacidades y niveles de experiencia diferentes en relación con los distintos tipos de fondos. Cuando considere un fondo en particular —por ejemplo, las acciones ordinarias Barnum & Barney High-Flying Foreign Stock— examine el historial de desempeño y las cuotas, no sólo de esas acciones ordinarias, sino también de otras acciones

ordinarias extranjeras en la compañía Barnum & Barney. Si otras acciones ordinarias extranjeras de Barnum no han tenido un buen desempeño, o la compañía no ofrece otros fondos similares porque está enfocada al negocio del circo, éstos son puntos en contra de este fondo High-Flying. También tome en cuenta que los administradores “estrella” de fondos tienden a estar asociados con fondos de altos gastos para ayudar a pagar sus salarios de estrellas de rock.

Evalúe la afabilidad tributaria

Los inversionistas con frecuencia pasan por alto las implicaciones fiscales, cuando seleccionan fondos mutuos para cuentas diferentes a las de jubilación. Varios fondos mutuos, de hecho, reducen los rendimientos de sus accionistas debido a su tendencia a producir más distribuciones gravables — es decir, las ganancias de capital (en especial las de corto plazo, que están gravadas con la tasa más alta de impuesto federal sobre la renta) y dividendos. (Vea las secciones de “Dividendos” y “Ganancias de capital” más adelante, en este capítulo.)

Las distribuciones de ganancias de capital de los fondos mutuos tienen un impacto en la tasa de rendimiento, después de impuestos, de un inversionista. Todos los administradores de fondos mutuos compran y venden acciones a lo largo del año. Cada vez que un administrador de fondos mutuos vende valores, cualquier ganancia o pérdida de esos valores debe distribuirse entre los inversionistas. Los valores que se venden con pérdidas pueden equilibrar a los valores que se venden con una utilidad.

Cuando un administrador de fondos tiende a cobrar más ganadores que perdedores, los inversionistas del fondo reciben un alto monto de ganancias gravables. Así que, aunque algunos fondos pueden reclamar el derecho de producir rendimientos totales altos, *después* de que se calculan los impuestos, éste puede que no sea el caso.

Elegir fondos mutuos que minimizan las distribuciones de ganancias de capital lo ayuda a posponer impuestos en sus utilidades. Al permitir que su capital continúe acumulándose como lo haría en una cuenta de jubilación, usted recibe un rendimiento total más alto. Cuando se es un inversionista de largo plazo, los beneficios son mayores al elegir fondos mutuos que minimizan las distribuciones de ganancias de capital. Entre más años se pueda capitalizar la apreciación sin que se le grave, mayor será el valor para usted como inversionista.



Los inversionistas que compran fondos mutuos fuera de cuentas de jubilación con refugios fiscales también consideran la época del año en la que compran acciones en fondos. Diciembre es el mes más común en que los fondos mutuos hacen distribuciones de ganancias de capital. Cuando compre al final del año, pregunte cuándo y si el fondo hará una distribución importante de ganancia de capital. Considere demorar la compra de dichos fondos hasta que pase la fecha de distribución.

Determine sus necesidades y sus metas

La selección de los fondos más adecuados para usted requiere de una comprensión de sus metas de inversión y tolerancia al riesgo. Lo que puede ser un buen fondo para su vecino, puede no serlo necesariamente para usted. Usted tiene un perfil financiero único.

Si ya ha determinado sus necesidades y sus metas —¡maravilloso! Si todavía no lo ha hecho, vaya al Capítulo 4. Conocerse es una parte importante de la batalla. Pero no se estafe usted mismo al no tener una buena información sobre la inversión que está considerando comprar. Si no entiende en lo que está invirtiendo y el riesgo que está aceptando, no entre al juego.

Cómo Descifrar el Desempeño de su Fondo

Cuando revise el estado de cuenta de su tenencia de títulos de fondos mutuos, es muy probable que no entienda nada. Saber cuál es su situación es la parte más difícil. La mayoría de la gente quiere saber (y les cuesta mucho trabajo determinarlo) cuánto ha ganando o perdido en su inversión.



No puede calcular su rendimiento simplemente comparando el precio de la acción del fondo hoy, con el precio original que pago. ¿Por qué no? Porque los fondos mutuos hacen distribuciones (de dividendos y ganancias de capital), que le dan más acciones del fondo.

Las distribuciones crean un problema contable, porque reducen el precio de las acciones del fondo. (De otra manera, tendría una utilidad de la distribución, comprando justo antes de que ésta se llevara a cabo.) Por lo tanto, con el tiempo, si sólo sigue el precio de las acciones de su fondo, no sabrá cuánto dinero ganó o perdió.



La única manera para determinar con exactitud cuánto ganó o perdió en su inversión, es comparar, al día de hoy, el valor total de su tenencia de títulos en el fondo, con el monto total en dólares que invirtió originalmente. Si invirtió diferentes cantidades de dinero en distintos momentos, y quiere calcular el tiempo de sus diferentes inversiones, este ejercicio se torna complicado. (Revise mis recomendaciones de software de inversión en el Capítulo 19 si quiere que la computadora le ayude a calcular los números.)

El *rendimiento total* de un fondo es el porcentaje del cambio de su inversión en un periodo de tiempo específico. Por ejemplo, un fondo puede decirle que en el 2006, su rendimiento total fue del 15 por ciento. Por lo tanto, si invirtió US\$10.000 en el fondo en el último día del 2005, su inversión valdría US\$11.500 a finales del 2006. Para conocer el rendimiento total del fondo, puede llamar al número sin costo de la compañía, visitar su página de Internet o leer el reporte anual.

Los siguientes tres componentes forman el rendimiento total en un fondo:

- ✓ Dividendos (incluyen intereses pagados por el mercado monetario o los fondos de renta fija)
- ✓ Distribuciones de ganancias de capital
- ✓ Cambios en el precio de las acciones

Dividendos

Los *dividendos* son ingresos pagados por las inversiones. Tanto los bonos como las acciones pueden pagar dividendos. Los dividendos de los fondos de renta fija tienden a ser mayores (como un porcentaje del monto que se invierte en un fondo). Cuando se hace una distribución de dividendos, puede recibirse en efectivo (lo que es bueno si se necesita el dinero para vivir de él) o en más acciones en el fondo. En cualquier caso, el precio de las acciones del fondo disminuye para equilibrar el pago. Así que si esperaba hacerse rico comprando varios fondos justo antes de que se hiciera el pago de los dividendos, no se moleste. Terminará pagando más en impuestos sobre la renta.

Si tiene fondos mutuos fuera de una cuenta de jubilación, las distribuciones de dividendos son ingresos gravables (a menos que provengan de un fondo de renta fija municipal libre de impuestos). Los dividendos son gravables ya sea que los reinvierta o no como acciones adicionales en el fondo. Gracias a los cambios en las leyes en el 2003, los dividendos de las acciones se