

**GWMG**



**GLOBAL WORK MANAGEMENT GROUP**

Vive el presente *invirtiendo* en tu futuro



# ¿INVERSIONES A PRUEBA DE CRISIS?

FECHA: 25/07/2.022

AUTOR: EVELIN FRANGIÉ N.

## ¡RECESIÓN!

Venimos escuchando desde hace algunos meses que E.E.U.U. tiene altas probabilidades de entrar en recesión, pero: ¿qué significa entrar en recesión y cómo nos pudiera afectar?

Se dice que una economía entra en recesión cuando hay una baja significativa en la actividad económica del país. Algunos economistas suelen medirlo si existen dos (2) trimestres consecutivos de caídas en el PIB real.

En términos más sencillos, existen varios factores para medir una recesión:

- Aumenta el desempleo
- Disminuye el consumo
- Aumenta la morosidad en los créditos
- Aumentan los inventarios
- Agreguemosle además, la inflación que como ya sabemos, ha llegado a niveles no vistos en más de 40 años.



*El mercado bajista es simplemente parte del ciclo económico. Aprender a lidiar con él, es parte de ser un buen inversionista.*

Pero si comparamos la situación actual versus estos factores, notamos que no todos están presente en este momento, sobre todo el nivel de (des)empleo, razón principal para el continuo aumento de tasas de interés durante este año, dada la inflación.

Por eso, algunos economistas aún creen que un aterrizaje suave o “soft landing” aun es posible, con algunos indicando +/-50% de probabilidad de recesión.

---

## ¿En qué puedo invertir?

Históricamente, los mercados alcistas han superado a los bajistas y han impulsado las ganancias a largo plazo (rendimiento pasado no garantiza rendimiento futuro). Aunque las caídas del mercado y la alta volatilidad no sean del agrado de nadie, forman parte del proceso, son ciclos que debemos aprender a manejar. No obstante, con el tiempo, los mercados bursátiles han tendido al alza y se han recuperado de sus caídas.

Vender cuando el mercado sufre caídas importantes, probablemente hará que deje pasar oportunidades de retornos, impidiendo una recuperación potencial y posibles ganancias y, por tanto, no logrará los objetivos establecidos al momento de la inversión. Por el contrario, si en lugar de vender con pérdidas, conserva sus inversiones, y de tener liquidez, *aumenta su exposición*, a iguales, similares o diferentes inversiones, dependiendo de la diversificación y concentración que mantenga en su portafolio, y de lo adecuado o no que sean ciertas inversiones para usted, según su necesidad de liquidez, sobre todo en el corto plazo, su tolerancia al riesgo y su capacidad para soportar volatilidad de mercado, podrá definir estrategias pensadas en el momento que decida reinvertir. Las caídas del mercado también representan *oportunidades de compras* a niveles atractivos, sobre todo en compañías subvaluadas, con potenciales retorno importantes.

Inclinarse por activos como los Exchange-Traded Funds (ETF's) y/o los Fondos Mutuales de acciones defensivas, considerando que ambos tipos de activos tienen menor riesgo que activos individuales como acciones y bonos, al excluirse el riesgo de quiebra o impago, al tener estos dentro de su composición un número significativo de activos, que mitigan dicho riesgo, pueden ser instrumentos de inversión idóneos para quien desee aprovechar las caídas.

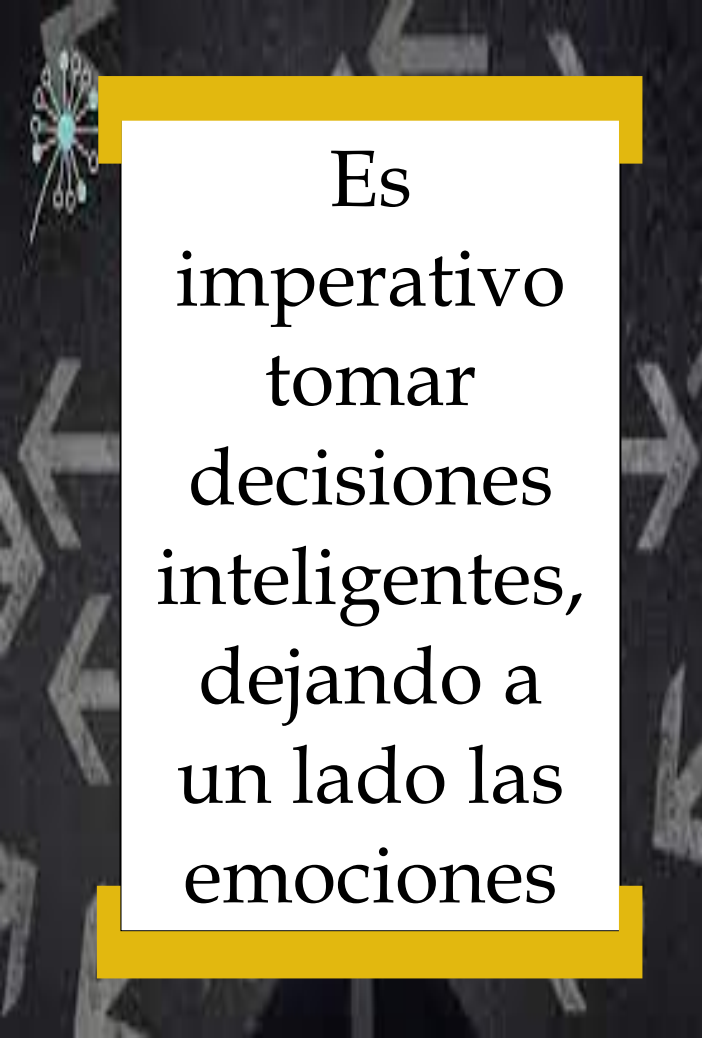
Plantearse comprar instrumentos que incluyan acciones de compañías del sector consumo: que suelen pagar modesto dividendo y tener un aumento en el precio a lo largo del tiempo, aunque sin grandes variaciones; sector infraestructura/construcción: cuyos flujos de caja suelen ajustarse por inflación según contrato y suelen tener cláusulas de incumplimiento; y en general, acciones defensivas, cuya evolución es poco sensible a las variaciones económicas, en momentos de crisis coyunturales, y cuya cotización tiende a resistir mejor que la de acciones cíclicas, pueden estabilizar un portafolio aunque retorne mucho menos.

Si llegara a ocurrir otra caída importante en los próximos 12 meses, tendremos la oportunidad de ingresar al mercado a niveles muy bajos, que podría traducirse en interesantes retornos. Si analizamos en perspectiva, en general el mercado suele ser muy generoso con los inversionistas que pueden superar largos periodos de caída. Entrar en pánico solo empeorará las cosas.

Citando a Jeff Sommer del The New York Times: "Lo mejor que podemos hacer es reconocer que los mercados bajistas y sus primos mucho más problemáticos, las recesiones, no son eventos raros o verdaderamente inesperados, incluso si la relativa calma de la última década puede engañarnos para que lo creamos."



A pesar de los mejores esfuerzos de los formuladores de políticas, la historia muestra que tanto los mercados bajistas como las recesiones son tan comunes como las tormentas severas en Nueva York. Debes aprender a convivir con esas eventualidades, así como te acostumbraste al mal tiempo”.



Es  
imperativo  
tomar  
decisiones  
inteligentes,  
dejando a  
un lado las  
emociones

Si algo nos enseñan los ciclos de mercado, es el impacto que generan las inversiones “de moda” que tanto buscan saciar las ansias de retornos inmediatos, y que han tenido tanto auge durante los últimos años. Y es que si bien podemos invertir un porcentaje menor, con el que nos sintamos cómodos perdiendo, en activos de alto riesgo, sobre todo por el atractivo potencial de sus ganancias, estos instrumentos no son los más adecuados para quienes no quieren ver sus capitales esfumarse de la noche a la mañana, ni para quienes no toleran este tipo de volatilidad/retorno.

Es difícil, si no imposible, hacer compras en el punto más bajo de la caída, al igual que ventas en el punto más alto. Por eso, lo ideal es invertir a lo largo del tiempo,

tomar ganancias cuando las considere oportunas, hacer cambios en su portafolio cuando considere que su perfil puede ajustarse a menos o más riesgo, según las condiciones de mercado, y aprovechar el momento de recesión, si llegara, para entrar de nuevo al mercado, sea con liquidez bancaria o con ganancias o efectivo que mantiene en su portafolio, para hacer compras a precios muchos más bajos, que pudieran traducirse en atractivos retornos.

¿Cuánto puede durar una caída y cuánto puede caer? Nadie lo sabe, por eso hacer compras paulatinas y de instrumentos que considere acordes para Usted, desde letras del tesoro hasta acciones tecnológicas, dependiendo de su apetito al riesgo, puede ser lo más inteligente.



### Disclosures:

El presente reporte no representa recomendación de compra o venta. No sugiere ninguna inversión para ningún perfil de inversionista en particular.

Recurra a su asesor financiero de confianza para alinear su estrategia de inversión con su perfil de riesgo.

La inversión en acciones puede representar pérdida total o parcial del capital invertido.

**GWMG** considera que la información publicada es veraz, sin embargo no se hace responsable por la misma. Recurra a fuentes confiables a la hora de tomar decisiones de inversión.

La información contenida en este documento tiene fines informativos generales para su uso con inversores, y está aprobada solo para determinadas jurisdicciones.

**GWMG** ofrece una variedad de productos y servicios destinados exclusivamente a inversores calificados de determinados países o regiones.

Su país de residencia legal determinará los productos o servicios que están disponibles para usted.

La información contenida en este documento no debe considerarse una solicitud u oferta para la venta de ningún producto o servicio de inversión a ninguna persona en ninguna jurisdicción donde dicha solicitud u oferta sea ilegal o esté prohibida. Además, esta información no está destinada a ser utilizada en ninguna jurisdicción que someta a **GWMG** a ningún requisito de registro, licencia u otro requisito de autorización dentro de dicha jurisdicción o país.

Este material no constituye asesoramiento fiscal, legal o de inversión específico ni recomendaciones para ninguna persona. Los puntos de vista y opiniones aquí incluidos son los de **GWMG** y pueden cambiar en cualquier momento sin previo aviso.

El rendimiento pasado no es un indicador fiable del rendimiento actual o futuro.

Parte de la información proporcionada puede contener proyecciones u otras declaraciones prospectivas sobre eventos futuros o desempeño financiero futuro de países, mercados y/o inversiones.

Estas declaraciones son solo opiniones y los eventos o resultados reales pueden diferir materialmente.

**GWMG** se reserva el derecho de realizar cambios y correcciones a la información y las opiniones expresadas en este documento en cualquier momento, sin previo aviso.

Ni este documento ni ninguna copia del mismo pueden distribuirse en ninguna jurisdicción donde su distribución pueda estar restringida por ley.

Informe de inmediato cualquier inexactitud o discrepancia en este reporte. Comuníquese con el Departamento de Atención al Cliente de **GWMG** a través de [www.globalworkmng.com](http://www.globalworkmng.com), por escrito utilizando el formulario disponible en el sitio web.

**GWMG** considera que la información contenida en este reporte no representa ninguna asesoría directa ni la veracidad u ocurrencia de los hechos mencionados.

Se solicita a los clientes que informen de inmediato a su asesor sobre cualquier cambio sustancial en sus objetivos de inversión o su situación financiera.

Redacción propia y aprobada para ser distribuida a clientes y asesores de **GWMG**.