

La tormenta financiera me ha dejado atrapado en bolsa. ¿Qué debo hacer?

ESTRATEGIA

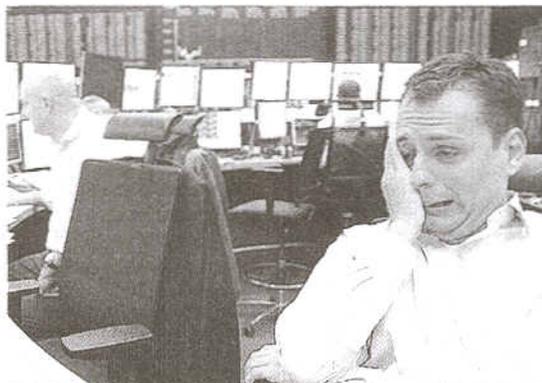
Los analistas proponen reestructurar a fondo la cartera con más peso de los grandes valores y esperar a que el mercado se recupere.

Rocío Martínez

Estas alturas del año, pocos inversores pueden presumir de ser ganadores en bolsa. La gran mayoría está atrapada en valores que presentan unas cotizaciones muy lejanas a las de enero. Por eso, la pregunta que más de un ahorrador que creía que la crisis *subprime* era sólo una tormenta pasajera de verano se ha hecho una y otra vez: "¿Qué puedo hacer?"

La tentación de vender es fuerte. Significaría darse por vencido y olvidarse de la bolsa por algún tiempo. Es una posibilidad, pero no la única. El consejo más extendido entre los analistas es reestructurar la cartera si la situación empieza a ser insostenible para el inversor.

Daniel García Rojí, de IG Markets, afirma que si el inversor se ha quedado "pillado" en valores inmobiliarios o *small caps*, hay que realizar un giro brutal hacia los grandes valores. Además, cree que sería una buena oportunidad para entrar en ETF (fondos cotizados), fondos



Tom Holler, operador de la Bolsa de Fráncfort, preocupado ante una mala apertura bursátil este otoño. REUTERS

de inversión o, incluso, contratos por diferencias (CFD's) si la cartera ya estaba confeccionada con grandes valores. Pero reconoce que, aunque esta última oportunidad no requiere un desembolso excesivo por su apalancamiento, es una alternativa arriesgada que puede suscitar reticencias.

Virar hacia los 'blue chips'

Alfonso de Ramos, de ClickTrade, también es partidario de los *blue chips*. "Cuando el dinero de verdad entre en la bolsa, se dirigirá primero hacia los pesos pesados". Pero, si su *portofolio* ya cuenta con este tipo de títulos, el experto propone

diversificar aún más con compañías extremadamente sólidas y aguantar hasta que lleguen tiempos mejores. "A estos niveles tan bajos, vender no es una buena decisión", concluye.

Oscar Germaine, responsable de análisis de Cortal Consors, también es partidario de mantener las inversiones "siempre que el ahorrador mantenga intactas sus apuestas". Pero si ya se ha visto presionado por el pánico del vendedor vivido en algunas sesiones de este año, Germaine considera una buena idea tomar posiciones hasta que la renta variable represente el 50% de la inversión.

Además, propone aprovechar para rotar los sectores de la cartera. "Esta estrategia hay que llevarla a cabo incluso con el mercado al alza. El dinero siempre se mueve de un tipo de valores a otro y hay que aprovechar estas oportunidades", explica el experto.

Tentaciones a evitar

Una estrategia típica de fases bajas es aumentar el peso de los valores que más caen para reducir el precio medio de compra. Pero los analistas aconsejan no picar en este anzuelo. "Lo único que se consigue es quedarse más atrapado aún", asegura De Ramos. Sólo unos pocos son partidarios.

Manuel Montesinos, director de inversiones de Riva y García, aconseja a los adictos al corto plazo que no sean capaces de aguantar la volatilidad que se avecina, "estar fuera de bolsa".

Fiscalidad

Los inversores que decidan vender sus posiciones antes del final del año pueden recurrir al sistema de compensación de rentas en su próxima declaración del IRPF. Podrá compensar los rendimientos negativos con otros positivos con el fin de rebajar el importe de las plusvalías sujetas a tributación del 18%.

www.negocios.com

Consulte la información bursátil más completa en nuestra web.

Las reglas de oro para invertir en la situación actual

"Quien tiene dinero es porque sabe cuidarlo". Partiendo de esta máxima, la asociación de asesores financieros (EFA) ofrece un decálogo de recomendaciones para invertir en tiempos de crisis. En primer lugar, aconseja estudiar, ordenar y jerarquizar los gastos, revisar las fuentes de ingresos y evaluar la tasa de crecimiento de estos.

Tras este primer paso, y antes de decidir si invertir, el potencial inversor debe preguntarse para qué lo hace y por qué necesita asumir riesgos. La tercera fase es determinar los plazos previstos, a la que sigue evaluar el grado de riesgo que se está dispuesto a asumir. En este apartado, la asociación recuerda que para obtener una mayor rentabilidad es imprescindible asumir más riesgos. Pero antes de tomar cualquier decisión, hay que ponerse en manos de un asesor financiero.

El inversor también debe comprometerse con los objetivos marcados y buscar la opción más adecuada para cumplirlos. No hay que dejarse llevar sólo por la más rentable.

Asimismo, es fundamental comprender bien las fluctuaciones de los mercados para poder utilizarlas a favor de la inversión. El ahorrador debe comprender las inversiones que realiza y guardar la documentación comercial y contractual. Por último, la EFA anima a actuar y no limitarse a pensar sobre estos consejos.

La crisis hace dudar del modelo suizo: ¿una Islandia en potencia?

AFECTADOS

La caída bancaria y la depreciación de su divisa demuestran que el aislamiento del país no ayudará.

Nadie puede escapar a una crisis de alcance global y Suiza lo sabe. El país empieza a dudar de una exitosa estrategia individualista que se remonta a tiempos medievales pero que ahora es incapaz de garantizar su inmunidad. "Como economía pequeña y abierta tendrá problemas", dice Edwin Truman, ex miembro de la división financiera internacional de la Fed. De hecho, algunos se preguntan

si el país podrá evitar el catástrofe que devastó Islandia y cuestionan su modelo hasta el punto de asegurar que el castigo sería menor si formara parte de la zona euro.

"El modelo suizo de aislamiento no supone una ventaja" en el actual escenario, explica a Bloomberg Michael Baer, nieto de Julius Baer, fundador de la mayor gestora independiente.

Bastión amenazado

Y es que, en un contexto de escasez crediticia, un país europeo aislado con una economía centrada en las finanzas y los deportes de invierno ha dejado de ser un bastión monetario. De ahí las comparaciones con Islandia.

El drama de la nación nórdica, cuya economía se hundirá el 10% el próximo año, ofrece un ejemplo de cautela para los países más independientes. Aunque Suiza está en mejor forma, su estatus de custodia de la riqueza mundial está amenazado por una crisis que afecta a los bancos que han hecho crecer al país.

Así, UBS y Credit Suisse, en otro tiempo muestra del poderío suizo, son ahora su debilidad, mientras el franco suizo se deprecia frente al dólar. Además, el país centro-europeo afronta otra amenaza: el fin del tradicional secreto bancario, tras una serie de denuncias en EEUU por ayudas a la evasión fiscal.

Tata Motors ofrece depósitos de alta rentabilidad para financiarse

CRÉDITO

Remunerará con un interés del 11% a tres años el dinero captado, con el que afrontará sus deudas.

La crisis crediticia agudiza el ingenio a las compañías, cada vez más activas a la hora de conseguir financiación. Así, a las fórmulas tradicionales, como las ampliaciones de capital, se unen novedades.

La última, la del fabricante automovilístico Tata Motors, que por primera vez en 13 años pedirá a los inversores ayuda, ofreciendo depósitos a tres años por los que pagará hasta un 11% de interés, un

atractivo rendimiento teniendo en cuenta que un bono estatal con vencimiento similar ofrece una rentabilidad del 6,97%. Eso sí, el riesgo es mayor, después de que Moody's redujera la calificación crediticia a la firma. El objetivo de la operación es captar dinero para refinanciar los préstamos utilizados en junio para adquirir marcas de lujo.

La compañía, con sede en Mumbai, necesita reemplazar un préstamo puente de 3.000 millones de dólares utilizado para comprar, por 2.400 millones, las unidades de lujo de Ford. "Se les está acabando el tiempo", dijo Ambrish Mishra, analista en MF Global Sify Securities India. De hecho, el tipo de

interés en el mercado interbancario indio a un día subió hasta el 19,5% en octubre.

1.200 millones urgentes

"Si no se obtienen fondos de los bancos, hay que acudir al público y la firma necesita con urgencia 1.200 millones de dólares", cuenta a Bloomberg Amit Kasat, analista en Reliance Equities International Pvt.

El plan de depósitos para el público llega después de que la empresa anunciara que estaba reconsiderando captar hasta 600 millones de dólares en los mercados externos debido a la crisis. El 20 de octubre, Tata Motors cerró una ampliación de capital por 819 millones.