



http://www.diariolasamericas.com/5777_edicion-dinero/3495651_que-hacer-con-sus-inversiones-despues-de-eventos-terroristas.html

¿Qué hacer con sus inversiones después de eventos terroristas?

El estudio de los mercados desde el punto de vista del comportamiento de los inversores sugiere que los movimientos temporales de la bolsa bursátil son fiel reflejo de las emociones experimentadas por ellos

INVERSIONES | 07 de diciembre de 2015

JORGE PADILLA*

Por desgracia, gran parte del mundo ha sabido de los ataques terroristas en París el mes pasado y cada vez parecen surgir más noticias relacionadas con las consecuencias que el terrorismo está causando. Una pregunta frecuente que muchos inversores se hacen es si deben modificar su cartera de activos después de ciertos eventos que incrementan la incertidumbre geopolítica. ¿Deberías disminuir tu exposición a activos europeos debido a los posibles conflictos terroristas y geopolíticos en la zona? ¿O sería más apropiado incrementar la inversión en la zona euro?

Desafortunadamente, tenemos muchos ejemplos de ataques terroristas durante los últimos 25 años en los cuales poner en contexto el comportamiento de los mercados financieros y las economías después de eventos de este tipo. Un reciente artículo de Schwab Center for Financial Research estudió exactamente estas ocurrencias y concluyó que, en general, ataques terroristas no han tenido un impacto significativo en los mercados y economías que los sufrieron y, en la mayoría de los casos, los mercados de valores se recuperaron en cuestión de una semana, siendo la duración media de recuperación algo menos de 3 semanas.

Tomemos como ejemplo uno de los ataques más mediáticos de todos: los atentados del 11 de Septiembre de 2011. ¿Recuerdas aquellos días rodeados de incertidumbre cuando el tener ahorros invertidos en los mercados financieros parecía algo para los más osados? Es cierto que durante aquellos días los mercados americanos estuvieron cerrados y hubo pérdidas considerables pero éstas fueron recuperadas en algo menos de un mes. Es más, en las nueve semanas siguientes el S&P 500 americano se valorizó más de un 20%. Aunque meses después, durante 2002, hubo una corrección significativa en los mercados americanos, ésta no fue vinculada a una recesión económica en ese momento.

El "behavioral finance" o el estudio de los mercados desde el punto de vista del comportamiento de los inversores nos sugiere que estos movimientos temporales de la bolsa bursátil son fiel reflejo de las emociones experimentadas por los inversores sin atender al análisis del valor fundamental de las inversiones. Una de las observaciones de esta área de estudio en las finanzas es que los inversores son más propensos a esperar que eventos recientes se vuelvan a repetir más frecuentemente en el futuro. Es decir, es posible que al vivir actualmente en un ciclo constante de noticias, seamos más reacios a querer invertir en mercados europeos porque

hemos estado recibiendo constantes noticias negativas sobre la economía europea sin tener en cuenta un análisis fundamental de esos mercados desde el punto de vista de un inversionista. ¿Debes de hacer cambios inmediatos en tu cartera de inversión después de los recientes eventos terroristas? Como regla general, no. Durante las últimas décadas, la gran mayoría de las ocasiones los mercados financieros han sido más afectados por cambios fundamentales en la economía o cambios geopolíticos de gran magnitud que por eventos terroristas. Tal vez eres un inversor muy activo haciendo trading y quieres aprovechar la corrección temporal de los mercados para comprar a la baja. O quizás tienes activos directos en empresas que han sido afectadas directamente y su futura rentabilidad puede sufrir por lo que podría ser apropiado liquidar la inversión. Estos son casos muy específicos y excepciones, pero para la mayoría de inversores, es más importante asegurarse que la exposición de la cartera sigue acorde con el plan y los objetivos de inversión ya creados y evitar reaccionar emocionalmente a estos eventos. Y recuerda revisar tu cartera de inversión objetivamente de forma periódica para identificar posibles tendencias geopolíticas y/o económicas que realmente puedan afectar la rentabilidad del portafolio a largo plazo.

**Jorge Padilla, CFP es asesor financiero en la firma independiente The Lubitz Financial Group basada en Miami, FL y actualmente es Presidente de la Asociación de Planeación Financiera Personal de Miami.*