

CARLOS PONCE B.



Eterno optimista bursátil

Y EN OTROS TEMAS

(AUN) MÁS IMPORTANTES



Supera tu temor de invertir en la Bolsa
y disfruta la creación de patrimonio que ofrece

Actinver



CARLOS PONCE B.

Eterno optimista bursátil

Y EN OTROS TEMAS
(AUN) MÁS IMPORTANTES



MADRID | CIUDAD DE MÉXICO | BUENOS AIRES | BOGOTÁ
LONDRES | SHANGHÁI

Comité Editorial de México: Jorge Fabre (presidente), Ignacio Aranguren, Santiago Barcón, José Ramón Barreiro, Juan Del Cerro, Marcelino Elosua, Patricia Gutiérrez-Franklin, María Fonseca, Renata Herrerías, Silvia Marroquín, Gabriela Mitri, Víctor Moctezuma, Myriam Moreno, Patricia Ortega y Mauricio Reynoso.

Colección Acción Empresarial

LID Editorial Mexicana S. A. de C. V.

Homero 109, 1404, Colonia Chapultepec Morales

México, Ciudad de México, 11570

Tel. +52 (55) 5255-4883

mexico@lidbusinessmedia.com – LIDeditorial.com – LIDlibros.com

A member of:



businesspublishersroundtable.com

No está permitida la reproducción total o parcial de este libro, ni su tratamiento informático, ni la transmisión por ninguna forma o cualquier medio, ya sea electrónico, mecánico, por fotocopia, por registro u otros métodos, sin el permiso previo y por escrito de los titulares del *copyright*. Reservados todos los derechos, incluido el derecho de venta, alquiler, préstamo o cualquier otra forma de cesión del uso del ejemplar.

LID y su Comité Editorial respetan los textos íntegros de los autores, sin que ello suponga compartir lo expresado ni ser responsables de su veracidad y autenticidad.

© Carlos Ponce Bustos, 2025

© Héctor Madero Rivero 2025, del Prólogo

© Enrique Sánchez Aldunate, Isabel Alonso Alonso y Beatriz Mancilla Urrea 2025, de la Presentación

ISBN libro impreso: 978-607-26812-9-3

ISBN *e-book*: 978-607-26988-0-2

Editora de la colección: Claudia Herrán Monedero

Corrección de estilo y de pruebas: Valentina Gatti

Diseño de portada: Edgar A. Reyes

Diseño de interiores: Francisco Masse

Impresión: Litográfica Ingramex, S.A. de C.V.

Impreso en México / *Printed in Mexico*

Primera edición: mayo de 2025



DEDICATORIA

Para Judy (así le decía siempre mi papá a mi mamá),
la persona más fuerte, valiente y optimista. Su cariño y
ejemplo lo han sido todo.

ÍNDICE

Prólogo	11
Presentación	15
Introducciones	19

PARTE 1. OPTIMISMO DE SOBRA

Prioridades	31
Hábitos financieros para los hijos	34
Los ingredientes del éxito bursátil requieren optimismo	38
El mejor momento para invertir en Bolsa	43
Optimismo versus cualquier crisis	44
Optimismo por conocimiento	47
Optimismo estadístico	50
Optimismo paciente	53
Optimismo en niveles máximos	55
Optimismo empresarial	57
Optimismo por el equipo	59
Optimismo por perfil global	62
Optimismo por liderazgo	64
Optimismo por el verdadero valor	67
Optimismo por diversificación	71
Optimismo de inicio de año	73
Optimismo técnico	77

Optimismo por meses de alza	79
Optimismo deportivo.....	81
Optimismo por tasas de interés	83
Optimismo adelantado	89
Optimismo medido.....	91
Optimismo por el interés compuesto	93
Optimismo animal.....	95
Optimismo novedoso.....	97
Optimismo histórico.....	101
Optimismo racional.....	104
Optimismo responsable.....	106
Atender las «señales»	112

PARTE 2.

OPTIMISMO INTEGRAL

El futuro ya llegó y llegará para todos	117
Ser optimista	121
¿De qué nos arrepentimos?	124
El sueño del sultán.....	126
Bienvenido a Holanda/México	128
Construir confianza	130
¿Progreso o transformación?.....	136
Construir disciplina	139
El problema de los vampiros.....	141
Temor equivocado	144
El cuento incompleto del pescador	146
Millonario versus alto patrimonio.....	148
Habilidad deseable #1.....	152
¿Vivir más o vivir mejor?	154
La fórmula para la longevidad	156
Los septenios.....	158
Reflexión de un viajero optimista.....	161

ÍNDICE

PARTE 3.

INTELIGENCIA ARTIFICIAL: LA TERCERA ES LA VENCIDA

Enamorarse del futuro.....	167
Olas de innovación	170
La tercera es la vencida	172
Supertendencias	175
La nueva inteligencia artificial.....	178
Las fases de la IA en el mercado accionario	182
La IA en la productividad laboral de EUA.....	185
Apenas está comenzando.....	187
La vida antes de internet.....	189

PARTE 4.

EL CONOCIMIENTO ES PODER... SOLO SI LO EJECUTAMOS

¿Inversionista por correspondencia?	195
El conocimiento es poder... solo si lo ejecutamos	197
Ejecución de proyectos y la conexión emocional.....	200
Disciplina: el corazón de la ejecución	203
Viviendo la teoría de la reunión.....	205
Cuantificando la venta de pánico	208
Segundo nivel de pensamiento	210
El efecto cobra	213
Sobre las bases y la oportunidad	215
El riesgo de adivinar	218
De libros y lectores.....	221

PRÓLOGO

Quisiera empezar por agradecer y reconocer a Carlos Ponce como un guerrero incansable en el tema de crear cultura y educación financiera en nuestro país.

En un mundo donde la incertidumbre financiera y los ciclos de mercado pueden sembrar dudas y miedos, *Eterno optimista bursátil* emerge como una guía esencial para todos aquellos que desean entender los aspectos de la inversión bursátil con confianza y claridad. Carlos, autor y promotor incansable de la educación financiera en México, ha dedicado gran parte de su carrera a empoderar a las personas, permitiéndoles tomar decisiones informadas que fortalezcan su estabilidad económica y bienestar a largo plazo. A través de sus libros, ha logrado fomentar una cultura de inversión sólida y bien informada, demostrándonos que la educación financiera no es solo un conjunto de conocimientos técnicos, sino una herramienta vital para navegar los altibajos del mercado con seguridad y optimismo. Con su enfoque accesible y ameno, nuevamente logra inspirarnos a confiar en el proceso, a mantenernos firmes ante la adversidad y a entender que, con una buena educación financiera, el éxito y la creación de patrimonios sólidos están al alcance de todos.

Leer *Eterno optimista bursátil* es una experiencia fundamental para quienes desean no solo fortalecer su educación financiera, sino también cultivar una perspectiva informada y segura sobre la inversión bursátil. En esta obra, el autor nos ofrece mucho más que conocimientos técnicos y metodologías de inversión; nos brinda una guía emocional y psicológica para enfrentar los altibajos inevitables del mercado. A través de reflexiones profundas, argumentos sólidos, datos estadísticos y, lo más importante,

experiencias reales, nos recuerda que la confianza y la preparación mental son tan cruciales como la técnica.

En un país donde la educación financiera sigue siendo un desafío, este libro se convierte en una herramienta indispensable para quienes buscan evitar decisiones precipitadas y aprovechar plenamente las oportunidades del mercado para crear y mantener patrimonios sólidos a largo plazo. A diferencia de sus libros anteriores, *Eterno optimista bursátil* tiene un objetivo aún más ambicioso: construir una visión optimista, pero fundamentada, de los mercados bursátiles. Carlos nos enseña que la preparación técnica y la resiliencia emocional van de la mano, y ambas son esenciales para tomar decisiones de inversión acertadas y sostenibles. Él nos invita a confiar en el proceso, a mantenernos firmes ante la adversidad y a ver la inversión no solo como una ciencia, sino también como un arte de perseverancia y fe en el futuro. Carlos nos lleva de la mano a través de las lecciones aprendidas durante la baja del mercado en 2022, una época en la que muchos inversionistas, enfrentados por primera vez a un ciclo de baja, estuvieron a punto de abandonar sus inversiones por miedo. Fue gracias a las reuniones, conferencias y asesorías, llenas de estadísticas y ejemplos claros, que muchos lograron mantener su confianza y, más tarde, agradecer las decisiones tomadas en esos momentos críticos.

El libro está estructurado en cuatro partes, cada una diseñada para abordar aspectos clave de la inversión con un enfoque accesible. En la primera, «Optimismo de sobra», se busca generar confianza en los lectores a través de indicadores, estadísticas y sentido común sobre la inversión en Bolsa. La segunda parte, «Optimismo integral», recopila notas publicadas por el autor en los últimos años y profundiza en los verdaderos motivos detrás de la construcción patrimonial, destacando la importancia de la estabilidad económica y el balance de vida. La tercera parte, «Inteligencia artificial: la tercera es la vencida», analiza cómo la IA está transformando el mercado bursátil, reflexionando sobre las olas de innovación y tecnología y cómo aprovecharlas para invertir con éxito. Finalmente, la cuarta y última, «El conocimiento es poder... solo si lo ejecutamos», reflexiona sobre la dificultad de tomar decisiones informadas, destacando la importancia de la disciplina y el análisis de procesos emocionales.

PRÓLOGO

El ciclo de baja de 2022 no solo fue una prueba para los inversionistas, sino también un recordatorio de la importancia de la comunicación clara y accesible en el mundo financiero. Carlos nos muestra nuevamente que la inversión en Bolsa no debe ser vista como un terreno exclusivo para especialistas, sino como una oportunidad para todos aquellos dispuestos a aprender y mantener una perspectiva optimista y fundamentada.

Por último, aquí encontrarán no solo información valiosa y estrategias comprobadas, sino también una fuente de inspiración para convertirse en inversionistas seguros y exitosos. Reitero: la educación financiera en México aún tiene un largo camino por recorrer, pero con guías como esta, cada vez estamos más cerca de una cultura de inversión más sólida y confiada. Agradezco a Carlos por poner este libro a nuestra disposición, brindándonos una valiosa herramienta de conocimiento, confianza y, sobre todo, optimismo.

Héctor Madero Rivero

Presidente de Corporación Actinver

PRESENTACIÓN

Cuando se habla de invertir en acciones, generalmente existe una idea de riesgo, de aventura o inestabilidad. Sin duda, esos elementos pueden ser parte de ello, si se llevan a cabo sin un conocimiento previo. Uno de los grandes retos que tenemos hoy en día al estar expuestos a gran cantidad de información, medios y velocidad, es tomar decisiones precipitadas, por aceptar recomendaciones rápidas o por un deseo de participar en los mercados de los que tanto se escucha.

Conocimos a Carlos Ponce en 2020, pocos meses después de empezar la pandemia. El mundo financiero estaba colapsado y como familia queríamos explorar las posibilidades y oportunidades que existieran. Conformamos una estrategia en acciones y empezamos a recorrer el camino bursátil con él. Pasaron meses excelentes, pero, como sucede en todas las inversiones a largo plazo en que se presentan altas y bajas, llegó el terrible 2022. Las posiciones empezaron a sufrir caídas importantes: entramos a números rojos. Guerra, inflación, alza de tasas, las secuelas económicas de la ola pandémica, así como los temas geopolíticos crearon un ciclo complicado en las finanzas globales.

Fue aquí, en esta etapa de gran inestabilidad, que la información, preparación y estrategia de Carlos nos llevaron a pasar la tormenta. Justo en los momentos más preocupantes, cuando lo más fácil hubiera sido vender y salir corriendo, él nos dio las herramientas para mantener la calma y sobrellevar la crisis.

A través de este libro, Carlos nos enseña principios importantes para ser un inversionista en Bolsa. De una manera clara y con lenguaje sencillo, nos explica conceptos como que el tiempo es nuestro gran aliado; que no

existe el momento perfecto para entrar, pero sí la capacidad de mantener y enriquecer las estrategias; que al comprar acciones nos convertimos en socios directos de las empresas a las que nos subimos al barco y por eso debemos conocerlas a fondo. Nos presenta varias ideas relevantes que, bien entendidas e implementadas, nos permiten tener, con el paso del tiempo, resultados favorables para la creación y crecimiento de patrimonios óptimos.

En este texto, aprendemos que para ser participantes del mercado bursátil no tenemos que ser especialistas o dedicarnos cien por ciento a ello. Debemos tener bases sólidas y características que, una vez comprendidas, no solo nos ayudarán a ser buenos empresarios en Bolsa, sino también a prosperar en todos los niveles y aspectos de la vida.

En nuestro país, se tiene muchas veces una noción confusa sobre los mercados accionarios. Existe el miedo a lo desconocido, a perder, como si uno se jugara en la ruleta los ahorros que tanto esfuerzo nos han costado, existiendo por ello una aversión a todo lo que tenga que ver con el tema. A través de este libro, Carlos nos enseña a no temer, a saber qué hacer y a encontrar el «cómo sí».

Junto con Carlos, vivimos una de las tantas crisis financieras que han sucedido a lo largo de la historia. Sí, en su momento sus palabras podían sonar demasiado «buenas» para ser verdad ante un panorama negro hacia adelante, pero, con sus conocimientos y entrega, nos transmitió lo que necesitábamos para seguir y crecer.

¡Gracias, Carlos!, por tu enseñanza y tu dedicación en este mundo bursátil tan acelerado. Gracias por ser parte de nuestro desarrollo y por acompañarnos en el camino para convertirnos todos en... ¡eternos optimistas!

Ing. Enrique Sánchez Aldunate
Presidente del Consejo NGM

Isabel Alonso Alonso
Director SANFO Family Office



Desde hace 18 años, comencé a ser alumna de Carlos (sin él saberlo) a través de la lectura de su obra *La fórmula: inversiones en la Bolsa*. Libro tras libro, yo era una fiel seguidora y me sorprendía en muchas ocasiones diciéndome a mí misma «tenemos una visión y un sueño muy similares».

Hace poco más de seis años, asistí a una conferencia para la presentación del Fondo SNX en las oficinas de Actinver en Ciudad de México. Al entrar a la sala quedé en *shock* al darme cuenta de que escasamente seríamos 20 personas, por lo que vería en persona, por primera vez y de cerca, a Carlos.

Al final de la reunión, me atreví a acercarme y lo invité a participar en mi Programa de Educación Financiera que transmitía por Youtube. ¡Y él aceptó!

En aquel programa, ambos nos dimos cuenta de que teníamos la misma visión y sueño sobre la educación financiera para nuestro país. Compartimos que las personas realmente pueden cambiar su vida con conocimiento y que pueden acceder a las empresas más importantes del mundo, no solamente siendo sus consumidores, sino también sus dueños e inversionistas, así como crear un patrimonio sostenible a largo plazo, siempre que tengan la emocionalidad y la psicología correctas.

Los únicos obstáculos que impiden a las personas tomar en sus manos esta posibilidad y convertirla en una realidad son la ignorancia financiera y un sentimiento de inadecuación personal para las inversiones en la Bolsa. No obstante, con el libro que usted tiene ahora en sus manos, le aseguro que puede encontrar la solución para ambos problemas.

Los seres humanos sentimos miedo a lo que no conocemos, a lo que no entendemos y a lo que no podemos controlar. Cuando estamos frente a situaciones que nos dan miedo, las evitamos, pues nos provocan una sensación de falta de autoestima y de capacidad personal para poderlas enfrentar: ¡sentimos que no podemos! En este caso en concreto, la falta de autoestima como inversionista en Bolsa.

¡No deje que esto le suceda! A través de las cuatro partes en que está dividida esta obra, usted podrá tener todo lo que necesita: datos estadísticos y la teoría que le permitirán conocer y obtener confianza; historias de la vida real que le ayudarán a sentirse acompañado y saber que no es el único

que ha transitado por los mercados a la alza y a la baja que representa esta maravillosa oportunidad de ser dueño de las mejores empresas del mundo; tendrá herramientas reales que le servirán para seguir aprovechando opciones de inversión presentes y futuras, como la inteligencia artificial, y contará con la mano amiga de un experto y extraordinario maestro como Carlos, que lo único que desea es que a usted y a su familia les vaya bien en todos los aspectos de su vida.

Agradezco que Carlos sea un «eterno optimista», que nos enseñe con un lenguaje tan cercano, honesto y ameno, y me uno a él en el sentido y propósito de que con la educación financiera podremos ayudar a miles y millones de personas a mejorar su vida y sus finanzas y, en consecuencia, llenaremos ese hueco educativo para que juntos transformemos para bien a nuestro país con abundancia plena.

¡Seamos eternos optimistas y dueños de las mejores empresas del mundo!
¡Eso es invertir en Bolsa!

Beatriz Mancilla Urrea

Fundadora y directora de Impulsa tu riqueza

INTRODUCCIONES

Si quieres conocer a una persona,
no le preguntes lo que piensa sino lo que ama.

San Agustín

Tenía varias ideas sobre cómo iniciar. No pude decidirme por una, así que opté por compartir distintas reflexiones y hablar de «introducciones» y no solo de una «introducción». Finalmente, hacer cosas diferentes ha sido la esencia siempre de nuestras empresas SNX, Diferen3 y de nuestro aliado Actinver.

OFREZCO CONVERTIRLO EN UN ETERNO OPTIMISTA

Este libro ofrece optimismo. Es una perspectiva positiva y esperanzadora del futuro, de sí mismo y del mundo que lo rodea. Es una parte importante de la resistencia o resiliencia, la fortaleza interior que nos ayuda a atravesar momentos difíciles. Por definición, nos ayuda a ver, sentir y pensar en forma positiva.

Mi objetivo es construir en usted un nivel de confianza muy alto en su condición de empresario en Bolsa que le permitirá sobrellevar de mejor manera cualquier momento de «debilidad» que pueda experimentar como participante del mercado y que pudiera impedir objetivos patrimoniales para usted y su familia como consecuencia de una decisión equivocada motivada por dudas y miedos.

Sí, las metodologías de inversión, los conceptos, los modelos de valuación, los precios objetivos y muchos otros elementos son importantes en nuestra formación como participantes en este mercado. Sin embargo, durante los últimos ciclos del mercado (alzas y bajas), lo que pudimos observar y entender una vez más es que todo este conocimiento es poco útil sin la confianza y el optimismo necesario para ejecutarlos.

Los modelos, estrategias, valuaciones y conceptos los escribí en otros libros. Como autor, necesito ofrecer valor permanente, encontrar y comunicar nuevos temas complementarios que a usted le resulten útiles en su desarrollo como empresario en Bolsa. Y esto sucede justo ahora cuando busco en usted un eterno optimismo.

Si aún no es empresario en Bolsa, este libro también es para usted, pues le dará la evidencia necesaria para saber por qué los grandes creadores del patrimonio del mundo alcanzaron esa condición gracias a la inversión en el mercado accionario. No existe ninguna otra alternativa que haya contribuido más a la creación de patrimonios que la inversión bursátil.

En una de las reuniones que tuve con socios de nuestro Fondo SNX durante el ciclo de baja del mercado accionario de EUA en 2022, en el que yo insistía de nueva cuenta en la oportunidad que volvía a presentar el mercado accionario para ser dueño de varias empresas, ya fuera comprando más acciones o evitando venderlas, don Enrique Sánchez me dijo: «Carlos, eres un eterno optimista». La reunión terminó y me sentí satisfecho, agradecido y contento de que don Enrique y su familia hubieran confiado en mi exposición (el tiempo demostró haber tomado una muy buena decisión). Sin embargo, aquel calificativo que tuvo para mí don Enrique resultó muy importante. Su descripción me agradó.

En algún otro momento, hubiera pensado que ser calificado como «eterno optimista», sobre todo en el plano profesional y en un momento complicado, sería sinónimo de poco realista, ignorante, imprudente o absurdo. Sin embargo, con toda la pasión, entusiasmo y tiempo que le he dedicado a mi profesión, me doy cuenta de que es justo en eso en lo que me he convertido, en un eterno optimista. No solo como estratega y asesor, sino como inversionista (empresario en Bolsa).

Hoy, más que nunca, duermo tranquilo sabiendo que soy dueño de un grupo de empresas extraordinarias y de gran valor en nuestro Fondo SNX, y que en poco o nada me afectará una mala sesión, una mala semana, un mes complicado o un ciclo entero de baja. Mi horizonte de inversión es a mayor plazo y mis prioridades van más allá de solamente tener dinero.

Para llegar a esta condición, tuvieron que transcurrir muchos años de análisis, de investigación, de experiencia y entendimiento. La única y mejor manera en que puedo ayudar a construir en otros esta muy importante condición como inversionista es compartiendo esa información, análisis y resultados que me han convertido en un eterno optimista.

LOS LIBROS QUE ME GUSTAN

Leer ha representado para mí algo más que un hábito. Realmente me emociona tener acceso a los conocimientos y experiencias que los autores comparten. No siempre coincido con sus puntos de vista al confrontarlos con mis propias experiencias, pero esas diferencias y el análisis al que me obligan resultan también muy importantes. Mi gusto por la lectura apareció tarde. Debo confesar que por muchos años leí por obligación. Textos de diferentes materias de la universidad para acreditar exámenes y libros que me regalaba mi papá sin que yo realmente conectara con ellos enmarcaban mi desinterés.

En mi primer año como analista bursátil, acudí a un curso de Análisis Técnico. El expositor, Manuel Gómez Palestino, un especialista muy reconocido en aquellos años (con el tiempo nos hicimos buenos amigos), nos recomendó un libro titulado *Technical analysis of stock trend*, de Robert D. Edwards y John Magee. Tiene casi 500 páginas, aún lo conservo, pero no pude terminar de leerlo. Como muchos, en mis primeros años como inversionista, pensaba que la clave del éxito en las inversiones estaba relacionada con la búsqueda del momento ideal, con «adivinar» el siguiente movimiento en el precio de las acciones.

El análisis técnico parte de dos principios: 1) todos los eventos en el contexto de un mercado (locales, internacionales, económicos, sociales, políticos, etc.) están expresados en el comportamiento del precio de una acción; y 2) los participantes del mercado somos individuos que tenemos

como característica ser sumamente predecibles. Esto significa que solemos actuar de manera muy similar ante estímulos parecidos.

En el mercado accionario esto implica el desarrollo de patrones repetitivos en el movimiento de los precios, y el análisis técnico busca identificarlos y aprovecharlos. ¡Suena estupendo! Pero con el tiempo entendí que es imposible anticipar cualquier movimiento en los precios a corto plazo y que intentar participar con este enfoque es un error. No obstante, reconozco algunas herramientas del análisis técnico como útiles y complementarias, no tanto en un sentido predictivo, sino reactivo (promedios móviles).

El punto es que aquel libro me resultó sumamente técnico (valga la redundancia). Era para gente ya especializada en el tema y, cuando intentaba implementar su teoría, los resultados no eran lo que esperaba o lo que se supone debería suceder (las acciones no subían o bajaban independientemente de las formaciones que tenían).

Tiempo después, uno de mis primeros mentores (nunca me ha gustado la palabra «jefe»), José Juan Álvarez Baragaña, director de Análisis Bursátil y Financiamiento Corporativo de GBM Grupo Bursátil Mexicano en los años ochenta, me recomendó y obsequió uno titulado *One up on Wall Street*, de Peter Lynch, un muy exitoso analista y estratega que fue manejador del Fondo Magallan en Fidelity Investment, con el que consiguió entre los años 1977 y 1990 una rentabilidad promedio anual de 29.2%, más que el doble de las ganancias en el mismo periodo del índice S&P 500 (EUA), convirtiéndolo en el fondo más rentable del mundo.

El libro me atrapó desde su inicio. Sentía como si Peter Lynch me hablara directamente. Además de ser muy accesible en su redacción, es sumamente ameno, divertido y transmite, como ya dije, mucha empatía. Sin duda, ha sido el más importante en mi desarrollo profesional, no solo por todo lo que enseña sobre la inversión bursátil, sino porque me hizo ver lo importante de comunicarse con más asertividad en todo momento.

Desde entonces, busco libros con los que pueda “platicar”, que me conecten, que sienta que puedo comenzar a utilizar lo aprendido de inmediato y que, cuando menos me doy cuenta, platico y transmito lo que más me gustó con otras personas. Me gustan también aquellos con capítulos no

muy largos que introduzcan y concluyan sin muchos rodeos la información que busco o necesito.

Intento escribir con ese mismo espíritu. Como autor, me imagino que estoy hablando con usted (de la misma manera que lo hago en estas líneas). Pienso en el libro que no terminé, el que no me atrapó, con el que no sentí empatía, del que no pude poner su contenido en práctica de inmediato y en el que tardé demasiado en encontrar lo que buscaba. No quiero que eso suceda con quien me da la oportunidad de escuchar (leer). No voy a decepcionarlo, así que aquí vamos con otro relacionado con la inversión bursátil, con la oportunidad que representa ser empresario en Bolsa, pero con un enfoque diferente a los anteriores que he escrito.

EL MOTIVO ES UN MUNDO EN CAMBIO PERMANENTE

Todos los libros que he escrito buscan promover una mejor cultura y educación financiera en México. Sin embargo, cada uno nació por distintos motivos y en diferentes circunstancias. Como ya dije, en algunos casos fue para compartir conceptos y metodologías exitosas al invertir en el mercado accionario (*La fórmula: inversiones en Bolsa; Estudiar, trabajar y ahorrar no es suficiente*); otro fue para invitar a los adultos a abrir cuentas de inversión a los niños desde una edad temprana (*La Bolsa de Valores es para los niños*); en otros, documentar contextos de oportunidad en medio de lo que parecían grandes crisis (*El riesgo es no invertir en Bolsa; Vacuna patrimonial* y *9 mitos de la educación financiera en México*). Uno más atendió a la necesidad de tener un texto que fuera la base de la cátedra de Inversión Patrimonial que imparto en la Universidad Nacional Autónoma de México desde hace más de 15 años (*Además, soy empresario en Bolsa*).

Pero el que usted tiene ahora nace en una época de recuperación y grandes perspectivas, en lo que considero son las primeras etapas de un nuevo ciclo de alza que podría durar varios años. Está terminando el primer trimestre de 2024 (escribo estas líneas el 1 de abril de 2024), y el índice S&P 500 de EUA ha tenido 22 niveles récord de alza desde que inició el año después de dos años de recuperación de un ciclo de baja que duró poco más de un año entre 2021 y 2022.

El ciclo de baja bursátil se originó en gran medida por una fuerte alza en las tasas de interés que el Banco Central de EUA (y de todo el mundo) decidió para tratar de contener una inflación alta (alcanzó poco más de 9% a mediados de año de 2022). Previo a este ciclo, EUA y el mundo se vieron amenazados por una recesión a consecuencia de la pandemia de 2020 (COVID-19) en donde el encierro al que obligó la precaución por contagio generó una fuerte disminución en la actividad económica mundial.

Muchas empresas tuvieron que cerrar y el desempleo creció de manera importante. EUA estimuló su economía bajando impuestos, dando dinero a empresas y a desempleados y llevando las tasas de referencia a niveles de cero (0.00%), buscando de esta manera incentivar el consumo y aliviar la carga financiera a todos los que tenían alguna deuda. Cuando la crisis se contuvo (vino la vacuna y la pandemia de COVID-19 disminuyó de manera importante), el consumo regresó; los precios del petróleo, que llegaron a cotizar incluso en números negativos (las empresas petroleras tuvieron que pagar por almacenar un petróleo que nadie consumía), alcanzaron precios de más de 100 dólares por barril.

Afectados también por el inicio de una guerra entre Rusia y Ucrania, los bancos centrales del mundo y el de EUA, conocido como la Reserva Federal (FED), enfrentaron entonces el reto de contener la inflación. Las tasas de interés de referencia en EUA subieron de 0.00% a un rango de 5.25% a 5.50% por varios meses para contener el consumo. Ello generó una caída en los precios de las acciones.

Como siempre, la irracionalidad en los mercados accionarios apareció y hubo precios de acciones de algunas buenas empresas que cayeron más de 50%. Dicho contexto generó opiniones entre especialistas que apuntaban a una inminente recesión, lo que contribuyó a una mayor baja en los precios de las acciones y a un periodo de alta incertidumbre.

Luego de poco más de un año, la FED logró contener la inflación y evitar una recesión. Los niveles recientes de inflación en EUA (recuerde que estoy escribiendo a inicios de abril de 2024) son de 3.2% y no hay indicios de recesión. El crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) al último trimestre de 2023 (4T23) se actualizó hace unos días de 3.2% a 3.4%. El empleo en EUA es tan fuerte como el consumo.

La mejora económica en EUA se tradujo en una recuperación importante de precios de acciones desde 2023. En ese año, comenzó a escucharse con mayor frecuencia sobre una nueva ola tecnológica de enorme potencial y beneficio para distintas industrias llamada Inteligencia Artificial (IA). En este momento, el control inflacionario propicia las condiciones para el inicio, ahora, de un ciclo de baja en las tasas de interés de EUA y del mundo.

A los beneficios económicos y de valuación de empresas asociados a una baja en tasas de interés (al pagar menos intereses, las personas consumen más, las empresas tienen mejores utilidades y los precios avanzan) se sumarán los beneficios que estaremos conociendo por la implementación de la IA. Le aseguro que será extraordinario.

Por lo anterior, le diría entonces que hablar o escribir de la inversión bursátil en un ciclo de alza siempre es y será más fácil que hacerlo durante uno de baja. Es en los ciclos de baja cuando nadie quiere saber de las acciones, aunque es también donde se presenta la mayor oportunidad. La buena noticia es que, en más de 90 años de historia y en 80% de las ocasiones, los precios de las acciones en EUA se encuentran en tendencias o ciclos de alza y esta es la primera de muchas razones para ser optimista en el mercado accionario.

CÓMO COMPRENDER ESTAS LÍNEAS

La estructura del libro consta de cuatro partes: la primera («Optimismo de sobra») es la sección más extensa, pues ofrece distintos argumentos que justifican ser optimista en el mercado accionario. Combino mucho sentido común y una serie de eventos y estadísticas muy interesantes sobre la realidad y recurrencia de sucesos del mercado accionario. Muchos de estos ocurrieron hacia finales de 2023 e inicios de 2024, pero han sido recurrentes y deberán servir siempre como material de referencia y consulta para usted en diferentes épocas.

Si bien la estadística no tendrá nunca un carácter 100% predictivo, es difícil la cantidad de «coincidencias» en la historia del mercado como para desconocer esta información tan importante. Como dice un sabio refrán, «La historia siempre se repite».

La segunda parte («Optimismo integral») contiene una recopilación de notas que he publicado en los últimos años sobre los verdaderos motivos detrás de los objetivos de construcción patrimonial de relación absoluta con el optimismo. Los consideré siempre artículos valiosos y esta fue la mejor manera de guardarlos y poderlos compartir de manera más extensa.

La tercera parte («Inteligencia artificial: la tercera es la vencida») expone información y análisis de expertos en el tema de la IA. Esta nueva corriente tecnológica nos seguirá maravillando, incluso en el presente es difícil de dimensionar, pero tendrá un papel fundamental en la tendencia alcista de los mercados accionarios en los próximos años.

En esta parte, hago un llamado sobre el desaprovechamiento que tuvimos muchos en el pasado al no identificar la oportunidad que representó la llegada de otras olas tecnológicas como internet, la telefonía celular y los autos eléctricos. No me refiero al beneficio como usuarios o consumidores, sino al de ser dueños de empresas protagonistas de estos avances cuyas inversiones generaron enormes beneficios patrimoniales para quienes sí participaron de ellas.

La última sección («El conocimiento es poder... solo si lo ejecutamos») expone, aunque parezca obvio, la dificultad que muchos tienen para tomar decisiones a pesar de contar con información valiosa que sustenta las mismas. No deja de sorprenderme la cantidad de personas que con frecuencia muestran entusiasmo por la información y estrategia que han encontrado en los libros y las notas de SNX, pero que siguen sin ser empresarios en Bolsa y lamentan no haber tomado esta decisión (lo lamentan, pero nada más, siguen sin tomar decisiones o, más bien, deciden esperar sin comenzar a construir patrimonios).

OPTIMISTA INTEGRAL

Creo que el optimismo se debe contagiar en otras muchas áreas y actividades. Llevaba ya un tiempo trabajando en esto. No podía terminarlo por distintas razones (trabajo, clases, viajes, etc.). Hace unas semanas, comencé con un dolor de rodillas. Sabía que los años de deporte ininterrumpido y de alto rendimiento podrían traer estas consecuencias.

Mi amigo, el extraordinario ortopedista Jaime Salgado, que me ha sacado de muchas por años, me recomendó una cirugía de meniscos de carácter preventivo. Me sometí a ella, pero pasé algunas semanas sin caminar. ¡Muy bien! Aproveché para terminar el libro y mantuve mi optimismo en estar pronto de regreso. No se sorprenda de que algunos capítulos podrían aparentar tener poca relación con la inversión bursátil: se concentran en el optimismo integral. Sucede que, de la misma manera en que nunca he entendido a un inversionista exitoso sin ser una persona exitosa en su conjunto, no concibo a un optimista solo para el mercado accionario.

Carlos Ponce Bustos

Nota al lector:

Si este es el primer libro de nuestra Biblioteca SNX-Actinver que usted está leyendo, posiblemente no esté familiarizado con nuestro nombre y siglas SNX. SNX es la abreviación de «¡Sin Excusas!», una filosofía y actitud que nos parece apropiada bajo cualquier circunstancia. La letra «X» en nuestro logotipo representa un reloj de arena que nos ayuda a recordar siempre la importancia de aprovechar el tiempo.

#EternoOptimistaBursátil

En un mundo donde la incertidumbre financiera y los ciclos de mercado pueden sembrar dudas y miedos, *Eterno optimista bursátil* emerge como una guía esencial para todos aquellos que desean entender los aspectos de la inversión bursátil con confianza y claridad. Con su enfoque accesible y ameno, Carlos logra inspirarnos a confiar en el proceso, a mantenernos firmes ante la adversidad y a entender que, con una buena educación financiera, el éxito y la creación de patrimonios sólidos están al alcance de todos.

Héctor Madero Rivero

Presidente de Corporación Actinver

A través de este libro, Carlos Ponce nos enseña principios importantes para ser un inversionista en Bolsa. De una manera clara y con lenguaje sencillo, nos explica conceptos y presenta ideas relevantes que, bien entendidas e implementadas, nos permitirán tener, con el paso del tiempo, resultados favorables para la creación y crecimiento de patrimonios óptimos.

Enrique Sánchez Aldunate

Presidente del Consejo NGM

Isabel Alonso Alonso

Director SANFO Family Office

Los únicos obstáculos que impiden a las personas tomar en sus manos la posibilidad de ser dueños e inversionistas y convertirla en una realidad son la ignorancia financiera y un sentimiento de inadecuación personal para las inversiones en la Bolsa. No obstante, con el libro que usted tiene ahora en sus manos, le aseguro que puede encontrar la solución para ambos problemas.

Beatriz Mancilla Urrea

Fundadora y directora de Impulsa tu riqueza

