



**Universidad
Tecnológico**



Finanzas Conductuales

La psicología de las finanzas





Ignacio y Luis han sido amigos desde la infancia. En una reunión en casa de Luis, este le pide dinero prestado a Ignacio, a lo que accede sin dudar, por el valor que su amistad representa. Sin embargo, Ignacio se sorprende cuando al quedarse solo en la cocina, sobre la alacena, ve varios frascos de vidrio llenos de dinero en efectivo. Cada frasco está correctamente etiquetado según su destino, de forma que hay uno que dice renta, otros servicios, uno más de colegiaturas y otros más que no alcanza a ver, y decide salir de inmediato en busca de Luis.

Cuando Luis escucha a su amigo, quien le cuestiona sobre las razones de pedirle prestado, si tiene frascos llenos de dinero; lo lleva de nuevo a la cocina y le explica la situación, para lo cual solo tiene que señalar el frasco vacío entre todos los demás que se encuentran llenos, y que tiene la etiqueta de “comida” (Sunstein y Thaler, 2022).





Ya aclarado el punto y ante los cuestionamientos de Ignacio, surgen dudas en Luis, quien internamente se hace varias preguntas:

¿Por qué le estoy asignando categoría a mi dinero, si todo es dinero y vale lo mismo independientemente del frasco en el que esté?

¿Por qué no tomo dinero del frasco de colegiaturas para pagar la comida, en lugar de pedir dinero a Ignacio?

¿Por qué no uso mi tarjeta de crédito en lugar de pedir dinero a Ignacio?



En este tema estudiarás que las personas, en muchas ocasiones, para sentir que tienen control sobre su dinero, le otorgan diferente valor dependiendo de su procedencia y uso, por lo que es importante estudiar este fenómeno psicológico, ya que tiene un impacto en la toma de decisiones financieras a nivel personal, empresarial y global.





Encuadre conductual y la contabilidad mental

“La teoría de la **contabilidad mental** explica la capacidad que tiene el cerebro para clasificar, organizar y gastar los ingresos recibidos en función de la procedencia de estos” (Rus, 2022). En otras palabras, se refiere a todos los cálculos y esquemas que el ser humano hace mentalmente para tomar decisiones financieras; normalmente incluye diferentes cuentas clasificadas de acuerdo con la procedencia del dinero o su uso y está relacionada con una visión subjetiva de este.

La contabilidad mental también hace referencia a los diferentes valores que una persona le da a una misma cantidad de dinero, con base en criterios subjetivos, muchas veces con resultados nocivos. Es un concepto en la economía del comportamiento, desarrollado por el economista Richard H. Thaler (1999), quien argumenta que las personas clasifican el dinero de manera única y diferente y, por lo tanto, son propensos a tomar decisiones irracionales en su comportamiento de gasto e inversión.





En el contexto empresarial, el dinero y su clasificación puede causar conflictos, ya que las empresas distribuyen el presupuesto en diferentes departamentos o actividades y puede ser frustrante y causar problemas el no poder hacer una compra importante porque ya no hay fondos para el departamento o la actividad, aun cuando sí hay dinero en otras. Incluso esto aplica para los gobiernos, que cuentan con presupuestos para algunas áreas y otras se quedan sin fondos y se dejan de atender problemas importantes.





El comportamiento en las negociaciones financieras

De acuerdo con Traders.Studio (2021), Thaler, en su teoría sobre la *contabilidad mental*, también explica que las personas tienden a experimentar un sesgo al momento de invertir.

La contabilidad mental a menudo lleva a los inversores a tomar decisiones irracionales y a comportarse de manera contraproducente o económicamente perjudicial.





De acuerdo con Sunstein y Thaler (2022), las personas tienen gran aversión a las pérdidas y por lo tanto sus sistemas automáticos pueden ser muy emocionales respecto a esto. Mencionan que es dos veces mayor el sentimiento de tristeza y desgracia al perder dinero que la alegría que proporciona ganar esa misma cantidad.





La gestión monetaria

La **gestión monetaria** o **gestión de riesgos** es una rama de la inversión, que se encarga de estudiar la mejor forma de invertir en bolsa para encontrar la mejor rentabilidad y gestionar los riesgos (Trading y Bolsa para Torpes, s.f.).

De acuerdo con López (2018), una de las bases de la gestión monetaria es **el indicador riesgo/rendimiento** que establece los puntos de riesgo que existen por cada unidad de beneficio. Por lo que es necesario hacer una correcta estimación de los rendimientos que se esperan en comparación con los riesgos asociados a la inversión.





La gestión monetaria pasa por una primera fase en donde en una cuenta hay un capital determinado, posteriormente, en la segunda fase las ganancias aumentan debido a la gestión y, finalmente, en la tercera fase se recogen los beneficios obtenidos.





Recuerda que al hablar de gestión monetaria va implícito entender y saber calcular la ganancia en dinero, aplicando la siguiente fórmula:

$\text{Beneficio} = \text{Número de operaciones que gana} \times \text{ganancia} - (\text{Número de operaciones que falla} \times \text{pérdida})$

Ejemplo:

Transacciones totales	Aciertos	Fallos	Ganancia por acierto	Pérdida por fallo
100	75%	25%	\$10	\$30

$$\text{Beneficio} = 75 \times \$10 - (25 \times \$30)$$

$$\text{Beneficio} = \$750 - (750)$$

$$\text{Beneficio} = 0$$





Para aplicar esta técnica no se necesita tener conocimientos profundos en finanzas, solo conocimientos elementales para aplicarla. Al respecto, Soros (s.f.) menciona que no importa para nada si tienes razón o no, lo que sí importa es cuánto ganas cuando tienes razón y cuánto pierdes cuando estás equivocado. Esto se puede interpretar como que es más importante la rentabilidad que se genera cuando se acierta, y viceversa, que el porcentaje de acierto, y la cuantificación de cada una de las pérdidas es más importante que el porcentaje de fallo. Aquí es donde este concepto se relaciona con las finanzas conductuales, ya que estudian por qué es tan difícil psicológicamente ganar más cuando se gana, que perder cuando se pierde.





Este ejercicio te ayudará a entender cuáles son los estragos de la contabilidad mental en la toma de decisiones. Para ello, observa los siguientes casos:

Primer caso

Transacciones totales	Aciertos	Fallos	Ganancia por acierto	Pérdida por fallo
100	80%	20%	\$15	\$25

Segundo caso

Transacciones totales	Aciertos	Fallos	Ganancia por acierto	Pérdida por fallo
100	50%	50%	\$32	\$27

Tercer caso

Transacciones totales	Aciertos	Fallos	Ganancia por acierto	Pérdida por fallo
100	85%	15%	\$48	\$10

a) Con solo revisar de una manera rápida los datos de los tres casos, define cuál es la mejor opción en donde se perdería menos.

b) Realiza el análisis por medio de gestión monetaria con base en la fórmula antes analizada y determina en dónde puedes obtener la mejor ganancia de dinero.





La contabilidad mental juega un importante papel en la toma de decisiones financieras del día a día. Entender esto te posiciona en una situación de ventaja para no caer en sesgos debido a esta forma personal de realizar cálculos y de organizar y clasificar gastos e ingresos.

Al retomar el caso de Luis y la forma en que asigna diferentes categorías a su dinero, puedes comprender su comportamiento. Él asigna determinado valor a su dinero dependiendo del destino que le dará. Este sesgo hace que no pueda tocar el dinero de otros frascos cuando le hace falta para algún gasto prioritario, como la comida. Si Luis no comprende lo anterior y sigue tomando decisiones con ese pensamiento irracional, es posible que solicite préstamos y esto le genere intereses y por lo tanto pierda más.





Aunque generalmente se aprecia más el dinero obtenido con el trabajo y se cuida mejor su uso que el que proviene, por ejemplo, de un regalo o una devolución de impuestos sobre la renta, siempre será más prioritario invertirlo o pagar alguna deuda para disminuir o evitar intereses. Recuerda que el dinero es dinero y tiene el mismo valor independientemente de su uso o procedencia.

Reflexiona lo siguiente:

¿Has estado atrapado en un proceso de toma de decisiones irracional debido a la contabilidad mental que utilizas?

¿Cómo puedes evitarlo o salir de él?





- López, J. (2018). *Gestión monetaria en el trading*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/gestion-monetaria-trading.html>
- Rus, E. (2022). *Contabilidad mental*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/contabilidad-mental.html>
- Soros, G. (s.f.). *Aforismos, citas y frases célebres*. Recuperado de <https://www.aforismos.net/temas/razon/4.html#:~:text=No%20importa%20para%20nada%20si%20tienes%20raz%C3%B3n%20o,George%20Soros%20%281930%20-%29%2C%20especulador%20financiero%20nacionalizado%20estadounidense>
- Sunstein, C. y Thaler, R. (2022). *Un pequeño empujón*. México: Debolsillo.
- Thaler, R. (1999). *Mental accounting matters*. *Journal of behavioral decision making*, 12. Recuperado de https://www.anderson.ucla.edu/faculty/keith.chen/negot.%20papers/Thaler_MentalAccounting99.pdf
- Traders.Studio. (2021). *Contabilidad mental*. Recuperado de <https://traders.studio/contabilidad-mental/>
- Trading y Bolsa para Torpes. (s.f.). *Gestión monetaria*. Recuperado de <https://www.tradingybolsaparatorpes.com/glosario/gestion-monetaria>



Finanzas Conductuales

El papel de las redes sociales, su relación con los estilos de inversión y la toma de decisiones





Adriana es una mercadóloga que atiende varias cuentas a nivel nacional y viaja constantemente por la república mexicana. Ella, quien sabe del valor económico que representa tener un buen número de seguidores, acostumbra a publicar en redes sociales las ciudades que visita, los lugares donde se hospeda, los restaurantes donde come, muchas de las actividades que realiza, y en algunos videos muestra información de índole personal. Su trabajo es apasionante, pero se siente cansada y sueña, como muchos, con un golpe de suerte que le permita retirarse y vivir cómodamente.



Ha ahorrado un millón de pesos y está pensando en invertir con la intención de multiplicar su dinero. Ha escuchado acerca de invertir en acciones a largo plazo (más de un año), otras opciones como contratar un *trader* (asesor bursátil de operaciones a corto plazo) o colocar el dinero en acciones de empresas ya consolidadas, y también recuerda algo sobre los estilos de inversión que leyó en alguna parte, pero no está segura de cuál es el suyo.





Una mañana, estando en uno de sus viajes, revisando sus redes sociales después de publicar y calificar con cinco estrellas el lugar donde se hospedaba, recibe una publicidad e invitación sobre un grupo de inversionistas privado, en el que el capital invertido genera un rendimiento de más del 30% anual y, además, algunos de sus contactos se encuentran en ese grupo. A Adriana no le parece mala idea y se pasa esa tarde evaluando la posibilidad de colocar aquí sus ahorros. No se siente segura de tomar decisiones en ese momento, piensa en descansar y decidir cuando regrese.

Al día siguiente, como en un mal sueño, Adriana abre y cierra los ojos varias veces ante el departamento semivacío que encuentra al abrir la puerta de su casa. Le habían robado, se tomaron su tiempo, seguro sabían que no estaba en casa y que tardaría un tiempo en regresar.





¿Qué opinión tienes al respecto de hacer desmedido uso de las redes sociales y qué ventajas y desventajas presentan? ¿Sabes cuáles son los estilos de inversión y para qué se usan? ¿Sabías que existen estafas financieras en las que puedes caer?

Hoy en día la mayoría de las personas con acceso a internet utilizan plataformas de redes sociales; de forma que, las decisiones sobre qué contenido compartir, qué contenido consumir, qué plataformas usar, a quién seguir, etc., impactan de una u otra forma en diversas áreas de su vida. ¿Estás listo para prepararte mejor para enfrentar decisiones relacionadas a esta problemática?





Las redes sociales y el comportamiento social

De acuerdo con Enciclopedia Concepto (2021), las redes sociales son plataformas digitales en las que convergen grupos de personas que tienen actividades, gustos o intereses en común como, por ejemplo, deportes, trabajo, aficiones, etcétera. Las redes sociales propician el contacto entre los individuos y son un medio de comunicación y de intercambio de información. Las personas que interactúan en las redes sociales no necesariamente se conocen antes de contactar por este medio, y esto puede ser de beneficio, pero también representa un riesgo potencial.

La utilidad de las redes sociales es muy amplia, puede jugar a tu favor, pero también implica un riesgo latente en todos los aspectos.





El uso de las redes sociales tiene un impacto alto en la economía, ya que tiene varias funciones, siendo tres de ellas las más relevantes:

Como un medio importantísimo para llegar al consumidor y vender productos o servicios.

Para transmitir estados de ánimo y sentimientos.

Como la capacidad de manipular el comportamiento humano aprovechando la necesidad de reconocimiento, de aprendizaje y comunicación.

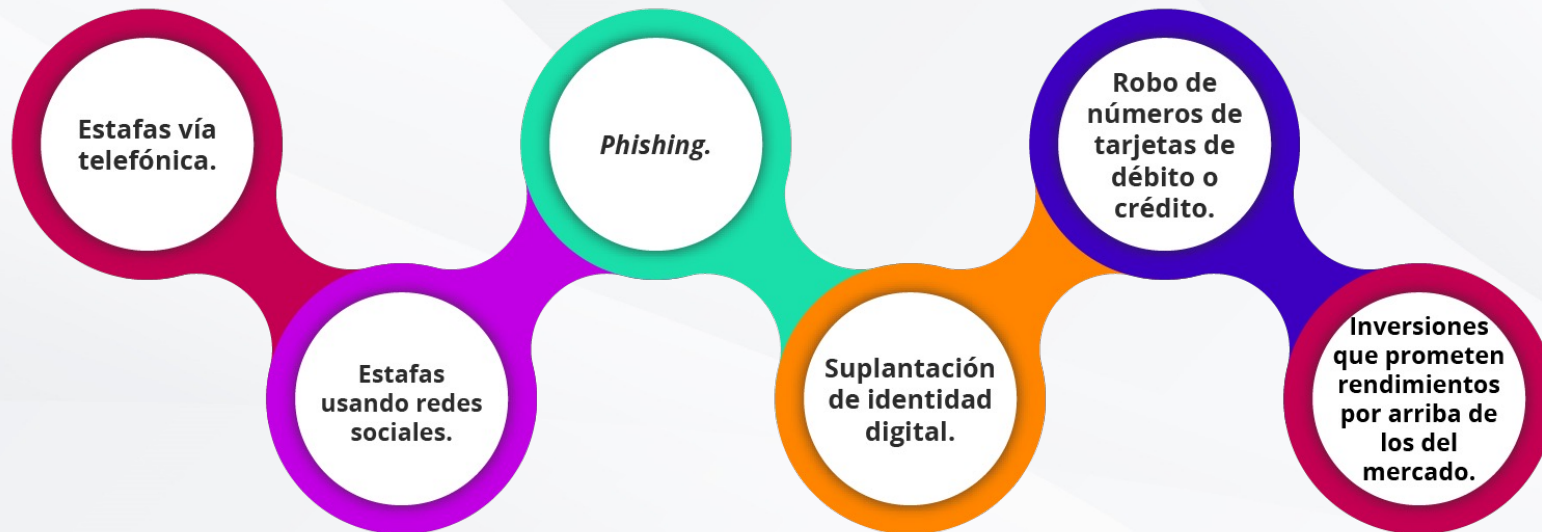
Por lo anterior, se puede afirmar que el comportamiento humano actual está relacionado con las redes sociales en un grado muy importante.





Las estafas financieras y su relación con el comportamiento en las redes sociales

De acuerdo con INFOESTAFA (2020), puede haber diferentes fraudes financieros que pueden ir desde la violación masiva de datos, que puede estar fuera de tu control, hasta otras más comunes. Existen algunas otras que tomando ciertas medidas preventivas se pueden evitar. A continuación, se mencionan algunos de los fraudes financieros más comunes:





Estafas financieras: el comportamiento colectivo y la manipulación de los mercados

De acuerdo con el Diario de un Emprendedor (2020), el estilo de inversión es el método que usa un inversionista o administrador financiero para construir y gestionar un portafolio o cartera, eligiendo los instrumentos para integrarlo y considerando factores como la tolerancia al riesgo, el incremento de valor de los instrumentos y la capitalización de mercado, entre otros.

Siendo los tipos de estilo de inversión los siguientes:





Estafas financieras relacionadas con la manipulación de los mercados

De acuerdo con Reyes (2022), uno de estos fraudes es el **Esquema Ponzi**, el cual consiste en una estafa de tipo piramidal en la cual se ofrecen altos rendimientos a los inversionistas, pero la verdad es que estos rendimientos provienen de las aportaciones de nuevos inversionistas que se van sumando al esquema.

Su característica principal es precisamente la promesa de intereses demasiado altos que están por arriba de las tasas del mercado, pero el dinero proviene básicamente de nuevos inversionistas y no de una inversión real como sucedería con otro tipo de inversiones financieras.





Una variante del esquema Ponzi es el llamado **fraude de afinidad** que, de acuerdo con Krypton Solid (s.f.), es una especie de fraude de inversión en el cual los estafadores se dirigen a los miembros de un grupo que se identifica en función de la raza, religión, edad, etcétera. Aquí el estafador puede ser o hacerse pasar por un miembro del grupo para generar confianza y promover un esquema parecido al Ponzi.

Una característica principal de este fraude es que es dirigido a un grupo de personas en especial, por ejemplo, jubilados, grupos religiosos, comunidades étnicas, etcétera. Generalmente el estafador se acerca al líder del grupo para que lo ayude a promover el esquema y, por lo tanto, el líder juega el papel de un promotor inconsciente de este fraude, obviamente engañado previamente por el defraudador.





Redes sociales y manipulación financiera

La influencia que tienen los mensajes de las redes sociales, en especial Twitter en los precios de las acciones, ya sea de forma positiva o negativa, dependiendo del contenido del mensaje y del personaje que lo publique. Esto es parte de la influencia que tienen las redes sociales en la hipótesis de los mercados eficientes, en la cual se afirma que el precio de los instrumentos en los mercados financieros refleja toda la información referente a las empresas emisoras.





Identifica las redes sociales más utilizadas en nuestros días, y desarrolla los siguientes puntos por medio de un cuadro comparativo:

- a) ¿Cuál es la influencia que llega a tener esta red social dentro de los mercados financieros?
- b) ¿Cuáles son los impactos de cada red social en las decisiones diarias de los individuos?
- c) Menciona al menos una estafa que se haya realizado en cada una de las redes sociales.

Red Social	Twitter	Facebook	LinkedIn	Instagram
Influencia en los mercados financieros				
Impacto en las decisiones diarias				
Una estafa realizada				





Después de haber estudiado este tema te habrás podido dar cuenta del papel que juegan las redes sociales en la vida diaria y la influencia que podrían tener en los mercados financieros.

Adriana tiene mucho que reflexionar sobre el uso poco cuidadoso de las redes sociales y las consecuencias que podría tener si basa sus decisiones financieras en los contactos que puede conocer a través de esos medios.

Será más recomendable que se asesore correctamente y con base en su edad, grado de tolerancia al riesgo, sus metas financieras, la disponibilidad de capital que requiere y otros factores, determine el perfil adecuado y posteriormente tome sus decisiones. Todas las inversiones tienen un riesgo y este representa la posibilidad de no obtener el resultado deseado. Dependiendo del tipo de inversión y del estilo del inversionista se pueden obtener rendimientos en el mercado financiero, pero nunca a tasas exorbitantes.





Warren Buffett, uno de los inversionistas más grandes del mundo, obtiene rendimientos anuales promedio de alrededor del 20%, y eso, con toda la experiencia que tiene y haciendo uso de sus habilidades y conocimientos, es decir, no es fácil.

Si alguien te ofrece inversiones en las cuales te prometen rendimientos exorbitantes y en plazos muy cortos, algo oscuro debe haber ahí, seguramente se trata de una estafa financiera.





- Diario de un Emprendedor. (2020). *¿En qué consiste el estilo de inversión?* Recuperado de <https://selfstorageadvice.org/estilo-de-inversion/>
- Enciclopedia Concepto. (2021). *Redes sociales*. Recuperado de <https://concepto.de/redes-sociales/>
- INFOESTAFA. (2020). *Estafas financieras más comunes y cómo evitarlas*. Recuperado de <https://infoestafa.com/estafas-financieras-mas-comunes-y-como-evitarlas/#prettyPhoto>
- Krypton Solid. (s.f.). *Definición de fraude por afinidad*. Recuperado de <https://kryptonsolid.com/definicion-de-fraude-por-afinidad/>
- Reyes, M. (2022). *El esquema Ponzi*. Recuperado de <https://www.repscan.com/es/blog/esquema-ponzi/#:~:text=El%20esquema%20de%20Ponzi%20tiene%20un%20funcionamiento%20bastante,resulta%20imposible%20que%20lleguen%20nuevos%20miembros%20al%20enga%C3%B1o.>



Tecmilenio no guarda relación alguna con las marcas mencionadas como ejemplo. Las marcas son propiedad de sus titulares conforme a la legislación aplicable, estas se utilizan con fines académicos y didácticos, por lo que no existen fines de lucro, relación publicitaria o de patrocinio.

Todos los derechos reservados @ Universidad Tecmilenio

La obra presentada es propiedad de ENSEÑANZA E INVESTIGACIÓN SUPERIOR A.C. (UNIVERSIDAD TECMILENIO), protegida por la Ley Federal de Derecho de Autor; la alteración o deformación de una obra, así como su reproducción, exhibición o ejecución pública sin el consentimiento de su autor y titular de los derechos correspondientes es constitutivo de un delito tipificado en la Ley Federal de Derechos de Autor, así como en las Leyes Internacionales de Derecho de Autor. El uso de imágenes, fragmentos de videos, fragmentos de eventos culturales, programas y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, es exclusivamente para fines educativos e informativos, y cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por UNIVERSIDAD TECMILENIO. Queda prohibido copiar, reproducir, distribuir, publicar, transmitir, difundir, o en cualquier modo explotar cualquier parte de esta obra sin la autorización previa por escrito de UNIVERSIDAD TECMILENIO. Sin embargo, usted podrá bajar material a su computadora personal para uso exclusivamente personal o educacional y no comercial limitado a una copia por página. No se podrá remover o alterar de la copia ninguna leyenda de Derechos de Autor o la que manifieste la autoría del material.

