



GUÍA DEL CONSUMIDOR PARA INVERSIONES EN PEQUEÑAS EMPRESAS

Las leyes estatales se han flexibilizado para facilitar que las pequeñas empresas obtengan financiación pública para su puesta en marcha y crecimiento. Muchos inversores ven esto como una oportunidad para sumarse desde el comienzo a las empresas emergentes y dar un gran golpe cuando estas pequeñas empresas se hacen más grandes.

Estadísticamente, la mayoría de las pequeñas empresas fracasan en pocos años. Las inversiones en pequeñas empresas son una de las más arriesgadas que pueden hacer los inversores. En esta guía, se recomiendan aspectos a tener en cuenta para determinar si se debe hacer una inversión en una pequeña empresa.

Riesgos y estrategia de inversión

Un principio básico de la inversión en una pequeña empresa es: **NUNCA HAGA UNA INVERSIÓN EN UNA PEQUEÑA EMPRESA QUE NO PUEDA PERMITIRSE PERDER POR COMPLETO**. Nunca utilice fondos que puedan ser necesarios para otros fines, como la educación universitaria, la jubilación, el pago de préstamos o los gastos médicos. En su lugar, utilice los fondos que de otro modo se utilizarían para una compra de consumo, como unas vacaciones o el pago inicial de un barco o una autocaravana.

Sobre todo, nunca deje que un vendedor de valores autorizado o un funcionario o director de una empresa lo convenza de que la inversión no es arriesgada. Cualquier garantía de este tipo es casi siempre imprecisa. Las inversiones en pequeñas empresas suelen tener muy poca liquidez, aunque los valores, en teoría, sean libremente transferibles. Por lo tanto, normalmente no podrá vender sus valores si la empresa no tiene éxito.

Además, el hecho de que el estado haya registrado la oferta no significa que la inversión concreta tenga éxito. El estado no evalúa ni avala la inversión. (Si alguien le sugiere lo contrario, es ilegal).

Si piensa invertir una gran cantidad de dinero en una pequeña empresa, debería considerar la posibilidad de invertir cantidades más pequeñas en diferentes pequeñas empresas. Unas pocas inversiones con gran éxito pueden compensar las que no tienen éxito. Incluso cuando use esta estrategia, **NO INVierta FONDOS QUE NO PUEDA PERMITIRSE PERDER POR COMPLETO**.

Análisis de la inversión

Aunque no exista una fórmula mágica para tomar decisiones de inversión acertadas, los inversores de riesgo profesionales suelen considerar algunos factores especialmente importantes. Algunas cuestiones que hay que tener en cuenta son las siguientes:

1. ¿Cuánto tiempo lleva la empresa en el mercado? Si se trata de una empresa emergente o con un breve historial de funcionamiento, ¿le están pidiendo que pague más de lo que valen las acciones?
2. Considere si la gerencia está tratando de forma desleal con los inversores aceptando salarios u otros beneficios que son demasiado grandes en relación con la etapa de desarrollo de la empresa o reteniendo una cantidad desmesurada del capital de la empresa en comparación con la cantidad que recibirán los inversores. Por ejemplo, ¿el público pone el 80 % del dinero pero solo recibe el 10 % de las acciones de la empresa?
3. ¿Qué experiencia tiene la gerencia en el sector y en una pequeña empresa? ¿Qué tanto éxito tuvieron los gerentes en las empresas anteriores?
4. ¿Sabe lo suficiente sobre el sector para poder evaluar la empresa y realizar una inversión inteligente?
5. ¿La empresa tiene un plan de marketing realista y dispone de los recursos necesarios para comercializar el producto o servicio con éxito?

Hay muchas otras preguntas que deben responderse, pero debería poder responder estas antes de considerar una inversión.

Ganar dinero con su inversión

Los dos métodos clásicos para ganar dinero con una inversión en una pequeña empresa son la reventa en los mercados públicos de valores tras una oferta pública y la recepción de efectivo o valores negociables en una fusión u otra adquisición de la empresa.

Si se trata de una empresa que no es probable que salga a bolsa o se venda en un plazo razonable (es decir, una empresa familiar o una sociedad anónima cerrada), puede que no sea una buena inversión para usted, independientemente de sus perspectivas de éxito, debido a la falta de oportunidades para cobrar la inversión. La gerencia de una empresa privada exitosa puede tener una buena rentabilidad indefinidamente a través de los salarios y las bonificaciones, pero es poco probable que haya beneficios suficientes para pagar dividendos acordes con el riesgo de la inversión.

Otras sugerencias

El documento de divulgación que se suele utilizar en las ofertas públicas de riesgo es el “Formulario U-7”, que tiene un formato de preguntas y respuestas. Las preguntas están diseñadas para sacar a la luz factores particulares que pueden ser decisivos para la correcta evaluación de la oferta. Lea cada pregunta y responda con atención. Si una respuesta no aborda adecuadamente las cuestiones planteadas en la pregunta, reflexione sobre la importancia de la cuestión en el contexto de la empresa en concreto.

Incluso las mejores ofertas de riesgo son muy arriesgadas. Si tiene una sensación de duda persistente, probablemente haya una buena razón para ello. Las buenas inversiones se basan en criterios empresariales sólidos y no en emociones. Si no se siente del todo cómodo, la mejor opción suele ser no invertir. Habrá muchas otras oportunidades. No deje que un vendedor de valores lo presione para tomar una decisión apresurada.

Por lo general, es una buena idea ver a la gerencia de la empresa cara a cara para evaluarla. Céntrese en la experiencia y la trayectoria más que en una presentación de ventas atractiva. Si es posible, vaya acompañado de una persona de negocios experimentada para que lo ayude en su análisis.

Preste atención a la información que difiere de la que figura en el documento de divulgación o que no se incluye en dicho documento. Si es importante, debe figurar en el documento de divulgación o la oferta será ilegal.

Conclusión

Una mayor cantidad de inversores públicos está sumándose desde el comienzo invirtiendo en pequeñas empresas. Cuando tienen éxito, estas empresas mejoran la economía y dan trabajo a sus ciudadanos. También pueden ofrecer nuevas oportunidades de inversión, pero eso debe equilibrarse con la naturaleza intrínsecamente arriesgada de las inversiones en pequeñas empresas.

Cuando considera una inversión en una pequeña empresa, debe proceder con cuidado y, sobre todo, nunca invertir más de lo que puede perder.

oOo

Adoptado por la Asociación de Administradores de Valores de América del Norte (North American Securities Administrators Association); vigente a partir del 9 de octubre de 1994.