

Guía de Sesgos Conductuales

Los 6 sesgos mas caros del inversionista promedio y como neutralizarlos

Como usar: lee cada sesgo y marca cuales te afectan. Aplica el neutralizador correspondiente antes de que el sesgo cause una decision cara. Guarda esta guia impresa cerca de tu escritorio - especialmente durante las caidas del mercado, donde los sesgos son mas peligrosos.

Sesgo 1 - Aversion a la perdida

Definicion: perder \$100 duele aproximadamente el doble que ganar \$100 alegra.

Consecuencia: vendes en caidas para "detener el dolor", cristalizando perdidas.

Marca si te aplica: ☐ Sabes que has vendido en panico en alguna caida anterior.

Neutralizador:

☐ Politica de inversion escrita con regla explicita anti-venta.

☐ Revisar cuenta solo mensualmente, no diariamente.

☐ Cool-off de 30 dias antes de cualquier venta durante caidas.

☐ Considerar target-date fund que elimina la decision.

Sesgo 2 - Sesgo de recencia

Definicion: asumes que el pasado reciente predice el futuro.

Consecuencia: compras activos que ya subieron mucho, vendes los que ya bajaron mucho.

Ejemplo comun: comprar Nvidia despues del +200%, vender bonos despues del -13%.

Marca si te aplica: ☐ Has comprado un fondo caliente en los ultimos 24 meses.

Neutralizador:

☐ Elimina el ranking anual del proceso de decision.

☐ Mantiene fondos indexados durante 10+ anos sin cambiar.

☐ Rebalanceo mecanico anual (que vende lo caliente y compra lo frio).

Sesgo 3 - Seguir la manada (herding)

Definicion: compras lo que todos compran, vendes lo que todos venden.

Consecuencia: burbujas (crypto 2021, dot-com 1999, tulipanes 1637) y panicos coordinados.

Ejemplo comun: comprar GameStop en \$300 porque "todos lo estan comprando".

Marca si te aplica: ☐ Has comprado un activo porque estaba en las noticias.

Neutralizador:

- ☐ Regla: si esta en las noticias como "gran oportunidad", es tarde.
- ☐ Política de inversión que limita nuevas ideas al 5% de la cartera.
- ☐ Reducir consumo de medios financieros diarios.

Sesgo 4 - Perseguir rendimiento (performance chasing)

Definición: cambias al fondo del año pasado con mejor rendimiento.

Consecuencia: compras alto y frecuentemente vendes bajo cuando el rendimiento no continua.

Estudio: SPIVA muestra que 85-90% de fondos activos rinden por debajo del índice a 10-15 años.

Marca si te aplica: ☐ Has cambiado fondos en el 401(k) por rendimiento reciente.

Neutralizador:

☐ Usa fondos indexados de bajo costo como default. No los cambies.

☐ "Reversion a la media" - el top del año pasado es probable mediocre del próximo trienio.

☐ Regla mental: el mejor fondo es el que ya tienes.

Sesgo 5 - Trading excesivo

Definición: haces muchas transacciones esperando ganar timing.

Consecuencia: acumulas fees, spreads, impuestos, y rara vez ganas.

Estudio de Barber-Odean: los inversionistas más activos rinden 3-6% menos anualmente.

Marca si te aplica: ☐ Haces más de 4-6 transacciones al año en corretaje.

Neutralizador:

☐ Solo aportas y compras mensualmente (DCA). No vendes salvo rebalanceo.

☐ Retira la app del broker del teléfono. Accede solo desde el navegador.

☐ Si tienes que vender, espera 30 días después de la decisión.

Sesgo 6 - Revisar demasiado (overchecking)

Definición: miras la cuenta cada día, generando estrés innecesario.

Consecuencia: mayor probabilidad de decisiones emocionales impulsivas.

Estudio Kahneman: mirar cada día produce ~50% de días "rojos". Mirar cada año produce ~30%.

Marca si te aplica: ☐ Miras el saldo más de 2 veces al mes.

Neutralizador:

☐ Programa revisión mensual (mismo día de cada mes) y evita otros días.

☐ Desactiva notificaciones del broker.

☐ Recuerda: los mejores rendimientos del estudio de Fidelity fueron cuentas "olvidadas".

Sección 7 - Plan personal anti-sesgos

Sesgo mas peligroso para mi (marca uno principal): _____

Neutralizadores que voy a implementar en los proximos 30 días:

[] _____

[] _____

[] _____

Fecha de revision de esta guía: _____ (recomendado: anual)

Compromiso escrito: "Cuando el mercado caiga 20%+, no vendere ni cambiare la asignacion. Aportare el mismo monto." Firma: _____

Los sesgos conductuales son universales. Nadie es inmune. La diferencia entre los inversionistas que construyen patrimonio a largo plazo y los que no lo hacen no es la inteligencia - es la disciplina de reconocer los sesgos y usar sistemas mecanicos que los anulan. La mejor cartera del mundo pierde contra un dueño que vende en panico. La cartera promedio gana con un dueño que no vende nunca.