

# Si invertís en obligaciones negociables, ¡evitá este error!

Acá te digo cuál es el error que la mayoría comete y que tenés que evitar.

## Introducción

Los recientes defaults de los bonos corporativos de Generación Mediterránea y Celulosa sacudieron al mercado argentino. Muchos inversores entraron en pánico afectando los precios de muchas obligaciones negociables.



¿Qué está pasando?

## El dilema del inversor conservador argentino

En Argentina no existe un activo en dólares libre de riesgo como los bonos del Tesoro estadounidense. Las alternativas locales, como los bonos soberanos o cauciones en dólares, presentan ya sea un **riesgo elevado o baja liquidez y rendimiento**. Ante esta falta de instrumentos conservadores, muchos inversores locales recurren a las **obligaciones negociables (ONs)** como refugio, dado que históricamente han ofrecido buenos rendimientos.

## ONs: una oportunidad atractiva, pero no libre de riesgo

Actualmente se puede armar un portafolio de ONs de empresas de primera línea que rinda entre **7,5% y 8% anual**. Comparado con EE.UU., donde los bonos corporativos apenas superan el rendimiento de los Treasury, las ONs argentinas parecen muy atractivas. Sin embargo, no son activos libres de riesgo: **son deuda corporativa**, y hay que enfocarse en **emisores con buena calidad crediticia** para minimizar el riesgo de default.

## El error más común: dejarse llevar por la tasa

Muchos inversores caen en el error de evaluar las ONs solo por su rendimiento, sin considerar el riesgo real. Esto se debe en parte al **sesgo del optimismo**, una distorsión común que nos hace subestimar escenarios negativos. Pensamos que el default “no nos va a pasar” y terminamos tomando más riesgo del que creemos.

## ¿Querés riesgo? Hay alternativas más eficientes

En el contexto actual, si se quiere tomar riesgo, puede ser más eficiente hacerlo con **bonos soberanos en dólares**, que ofrecen mejor upside y mayor liquidez. Muchas ONs más riesgosas no solo tienen menor potencial de ganancia, sino también **muy poca liquidez**, lo que dificulta salir a tiempo si el escenario se complica.

## Gestión de riesgo y selección inteligente

Desde **Club de Inversores**, sugerimos siempre trabajar con ONs de **alta calidad crediticia**, aunque eso implique resignar algo de rendimiento. En un contexto económico con **sectores que crecen y otros que caen**, hay que ser selectivos y revisar caso por caso. Lo fundamental no es solo qué se compra, sino **cómo se gestiona el riesgo del portafolio** en función del perfil y los objetivos del inversor.

**P.D.:** Si tu asesor no te habla de esto... quizás es hora de que lo veas por vos mismo. Unite al **Club de Inversores** y te ayudamos a armar un portafolio a la altura del momento.

**¡Gracias por descargar tu contenido!**