

# Estudiar, Trabajar y Ahorrar no es Suficiente...

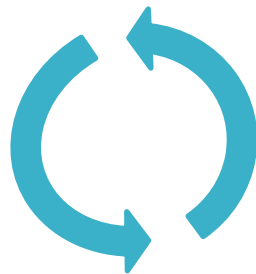
Junio 2016

Responsable: C. P. Carlos Ponce B.

# TEMAS IMPORTANTES

## ENCUESTA A JÓVENES

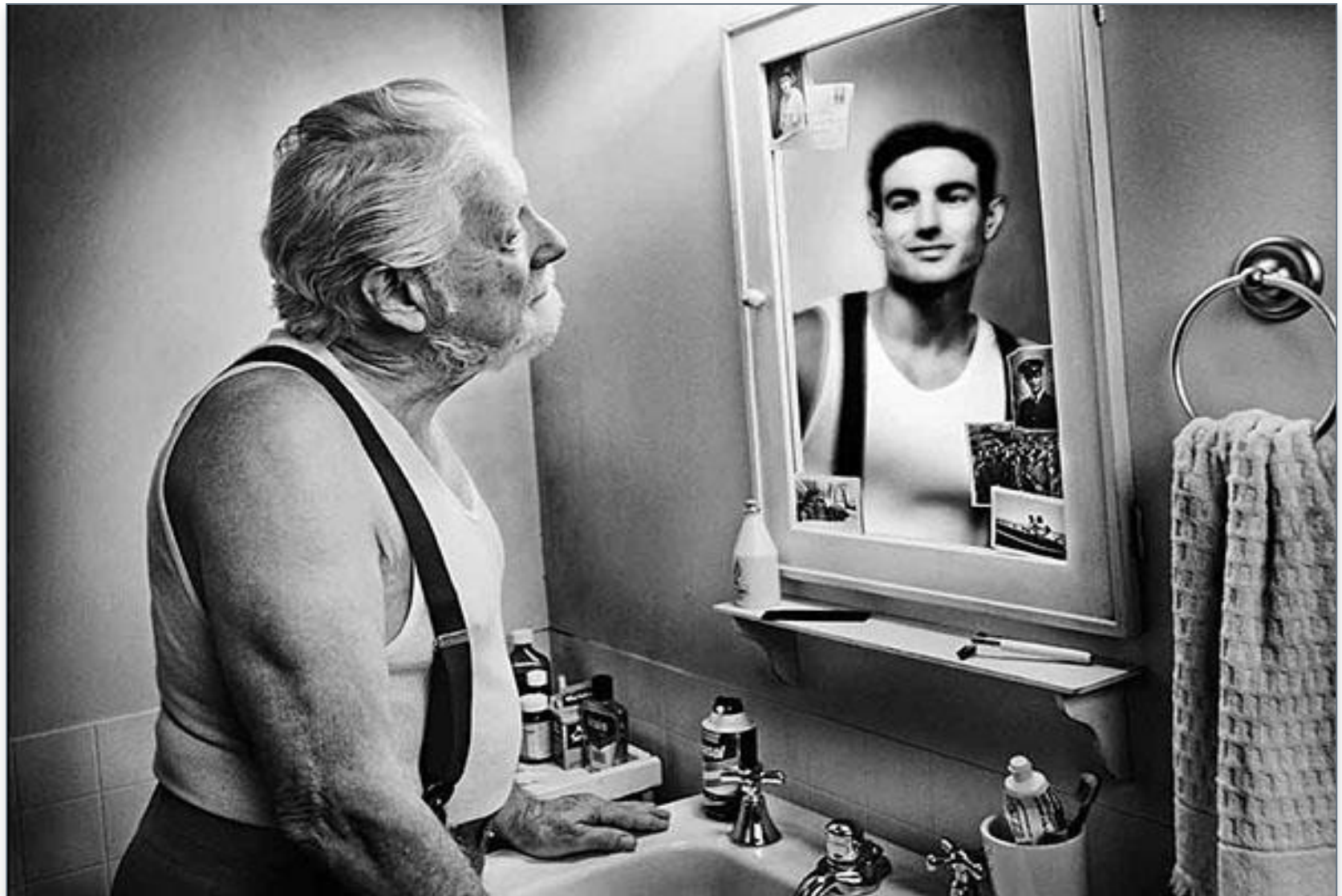
- Estudio / Educación Académica
- Familia
- Amistad
- Valores (Respeto, Honestidad) / Educación Familiar
- Trabajo
- Diversión
- **Salud**
- **Ahorro**
- **Inversión**



**ADULTOS**

**¡PIENSE EN SU GRAN OBJETIVO!**

# LA ÚLTIMA LLAMADA



## ¿POR QUÉ BOLSA?

En la lista de 1,826 individuos con patrimonios de más de \$1,000 mdd del mundo que publica la revista Forbes no aparecen “especuladores” o traders cortoplacistas, tampoco empleados, deportistas, artistas o “ahorradores”, **la conforman dueños de empresas y/o inversionistas que han tenido como principal virtud oportunidad de negocio, conocimiento y paciencia.**

**La lista se construye con información pública. Multiplica el precio de mercado de las acciones por la cantidad que posee de cada individuo.**

México aparece en los niveles mas bajos de creación de patrimonio familiar de la OCDE. Una cultura financiera pobre, traducida en desconocimiento y/o percepción equivocada sobre desaprovechamiento de la inversión bursátil ha evitado la posibilidad de construir un mejor patrimonio.

La inversión en Bolsa no es una aventura, no es una apuesta, no se relaciona con la suerte, ni tampoco requiere grandes fortunas para su acceso. Es la manera de convertirse en dueño (Accionista) proporcional de algunas de las empresas más importantes del país y recibir los mismos beneficios que reciben otros socios o accionistas. **Es una manera distinta de ser EMPRESARIO.**

# ¿POR QUÉ BOLSA?



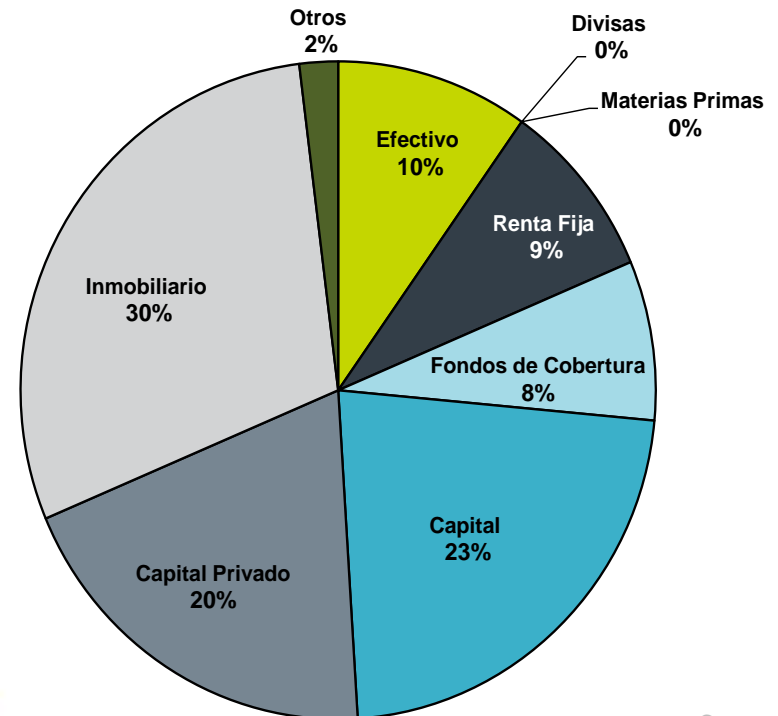
Lugar	Nombre	Patrimonio (mdd)	Edad (años)	Origen	País
1	Bill Gates	\$79,200	59	Microsoft	EUA
2	Carlos Slim Helú	\$77,100	75	Telecom	México
3	Warren Buffett	\$72,700	84	Berkshire Hathaway	EUA
4	Amancio Ortega	\$64,500	78	Zara	España
5	Larry Ellison	\$54,300	70	Oracle	EUA
6	Charles Koch	\$42,900	79	Diversificado	EUA
7	David Koch	\$42,900	74	Diversificado	EUA
8	Christy Walton	\$42,700	60	Wal-Mart	EUA
9	Jim Walton	\$40,600	67	Wal-Mart	EUA
10	Liliane Bettencourt	\$40,100	92	L'Oreal	Francia
11	Alice Walton	\$39,400	65	Wal-Mart	EUA
12	S. Robson Walton	\$39,100	71	Wal-Mart	EUA
13	Bernard Arnault	\$37,200	65	LVMH	Francia
14	Michael Bloomberg	\$35,500	73	Bloomberg LP	EUA
15	Jeff Bezos	\$34,800	51	Amazon.com	EUA
16	Mark Zuckerberg	\$33,400	30	Facebook	EUA
17	Li Ka-shing	\$33,300	86	Diversificado	Hong Kong
18	Sheldon Adelson	\$31,400	81	Casinos	EUA
19	Larry Page	\$29,700	41	Google	EUA
20	Sergey Brin	\$29,200	41	Google	EUA

## ¿QUÉ COME EL TIGRE (21)?

- Empresarios e inversionistas fundada en 1999 (inmobiliarios en Nueva York).
- El grupo tiene actualmente 300 miembros (emprendedores, inventores y ejecutivos) en 18 capítulos alrededor del mundo.
- Sus miembros deben tener un mínimo de \$10 mdd de patrimonio neto, **creado por ellos mismos...**
- **Cerca del 50% de su portafolio está en Bolsa.**

*«Lo que aprendimos en la crisis del 2008 fue que poseíamos una gran cantidad de estructuras complicadas que no entendíamos.*

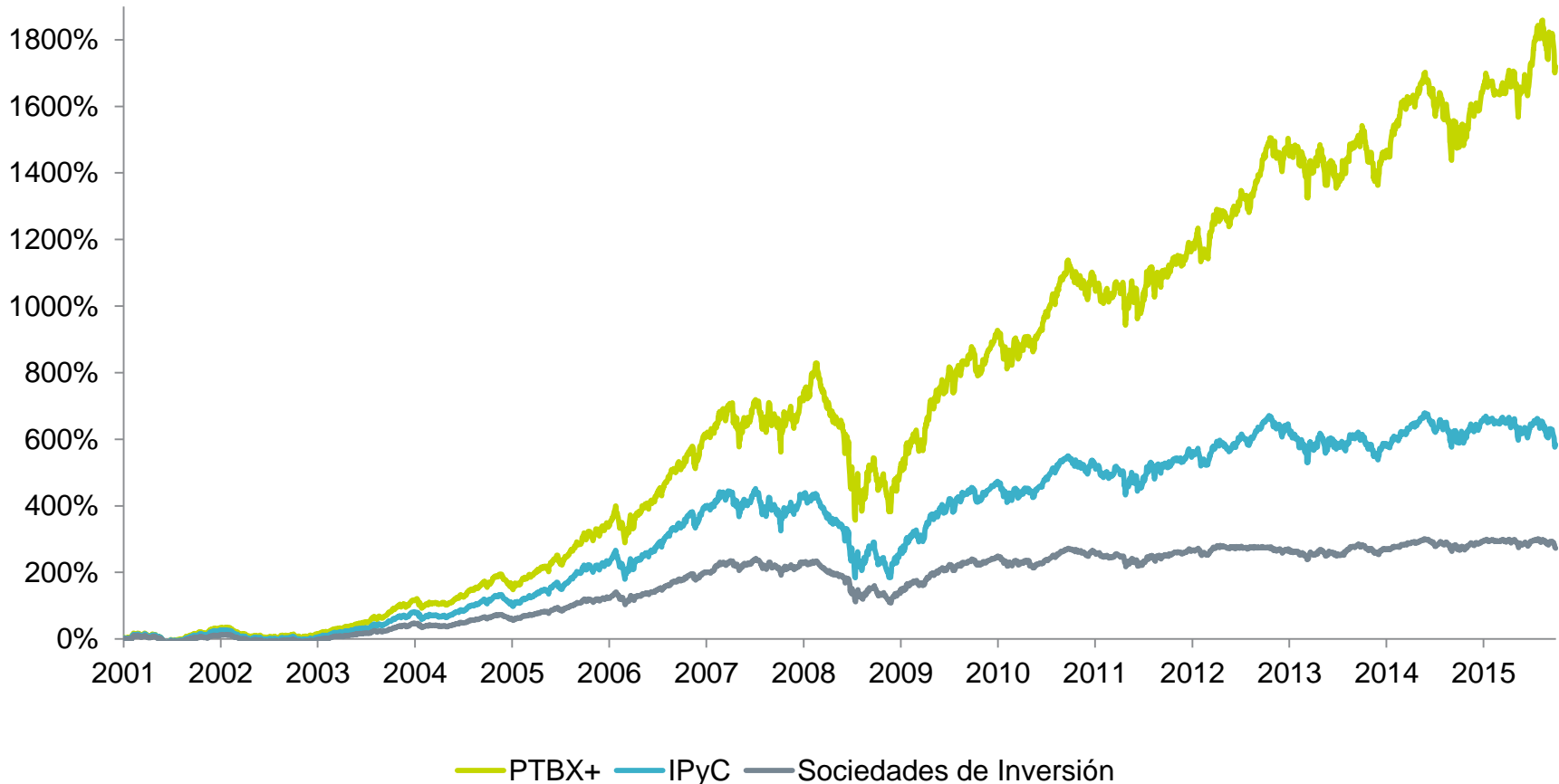
*Lo que hemos hecho desde entonces es **volver a lo básico**, esto es un proceso ordenado pero simple de selección de acciones»*



# RESULTADOS... ¡LO MÁS IMPORTANTE!



La idea de presentar esta gráfica no es garantizar un rendimiento futuro, sino demostrar que el modelo de inversión en la selección y distribución de valores que ofrece la estrategia “empaquetada” ahora en el fondo BX+CAP es exitoso.





# RESULTADOS... ¡LO MÁS IMPORTANTE!



EN PESOS						
RENDIMIENTO POR AÑO				RENDIMIENTO ACUMULADO		
Fecha	Portafolio BX+	IPyC	SI Comunes	PTABX+	IPyC	SI Comunes
*2001	11.38%	8.24%	5.01%	11.38%	8.24%	5.01%
2002	-1.92%	-3.85%	-5.60%	9.24%	4.07%	-0.87%
2003	58.18%	43.55%	30.74%	72.80%	49.40%	29.61%
2004	57.10%	46.87%	31.74%	171.47%	119.42%	70.75%
2005	42.97%	37.81%	26.60%	288.11%	202.38%	116.17%
2006	62.32%	48.56%	32.97%	529.99%	349.22%	187.43%
2007	22.14%	11.68%	14.89%	669.47%	401.69%	230.23%
2008	-19.48%	-24.23%	-20.90%	519.60%	280.13%	161.22%
2009	52.76%	43.52%	31.37%	846.47%	445.57%	243.15%
2010	28.86%	20.02%	11.67%	1119.61%	554.79%	283.19%
2011	-2.81%	-3.82%	-5.52%	1085.39%	529.76%	262.02%
2012	25.98%	17.88%	6.87%	1393.38%	642.35%	286.90%
2013	6.43%	-2.24%	2.39%	1489.34%	625.72%	296.17%
2014	2.90%	0.98%	-0.52%	1535.44%	632.83%	294.10%
2015	15.58%	-0.39%	1.98%	1790.19%	629.98%	301.90%
<b>PROMEDIO</b>	<b>24.16%</b>	<b>16.31%</b>	<b>10.91%</b>	<b>119.35%</b>	<b>42.00%</b>	<b>20.13%</b>



# VALOR AGREGADO

## LAS 2 PREGUNTAS QUE MUY POCOS SABEN Y/O CONTESTAN

### ¿CÚAL ES EL RENDIMIENTO ESPERADO?

El rendimiento se obtiene a partir de la ponderación del mismo rendimiento que de cada emisora tiene en el portafolio a partir de su precio objetivo (rendimiento esperado por peso en portafolio).

### ¿CUÁL ES EL RIESGO DE LEJANIA VS. IPyC?

En este caso, se entiende por riesgo la similitud o representatividad que la estructura de un portafolio tiene vs. su parámetro a vencer (“benchmark”) que es el IPyC. Cuando dicha representatividad es similar o mayor a un 50.0%, el riesgo de alejarse demasiado del IPyC es bajo. Con una representatividad entre el 25.0% y el 49.0% el riesgo es medio y menos del 24.0% el riesgo de lejanía es ALTO.

# DIFERENCIA ENTRE AHORRO E INVERSIÓN



Parecen sinónimos por su uso indiscriminado. Sin embargo, son diferentes:

## AHORRO

- **Ahorrar implica una acumulación paulatina de dinero.**
- **El ahorro es la diferencia entre el ingreso y EL GASTO (personal o familiar)**
- Por definición, el ahorro no representa riesgo sobre capital y el rendimiento es fijo (un interés).
- La clave del ahorro no siempre es ingresar (ganar) más... Mejor **GASTA MENOS.**
- El ahorro puede tener plazos cortos, medios o largos.

## INVERSIÓN

- **Invertir se refiere a una vez teniendo un capital ponerlo en riesgo con el objetivo de obtener rendimientos atractivos.**
- En las inversiones, asumes un grado de riesgo a cambio de un rendimiento mayor, que es incierto también (especulativo).
- Las inversiones ven sus frutos realizados en el largo plazo (3a).

La disponibilidad también varía, pero **las inversiones prefieren tener disponibilidades más restringidas para generar mayores rendimientos.**

## PERFIL DE INVERSIONISTA

La inversión Bursátil en México es todavía más “pobre”. **Ejem: En Bolsa existen únicamente 35 inversionistas por cada 10,000 habitantes de la población económicamente activa (PEA), es decir el 0.35%, mientras que en países como EUA la proporción es de 60 por cada 100 PEA, esto es el 60.0%.**

**Existen 80 millones de cuentas en Bancos y menos de 250,000 en Casas de Bolsa.**

Los argumentos más comunes sobre la falta de inversión en Bolsa son:

- Se requiere mucho dinero para participar
- Es muy difícil de entender
- Esta asociada con suerte y apuestas
- **Es muy riesgosa**

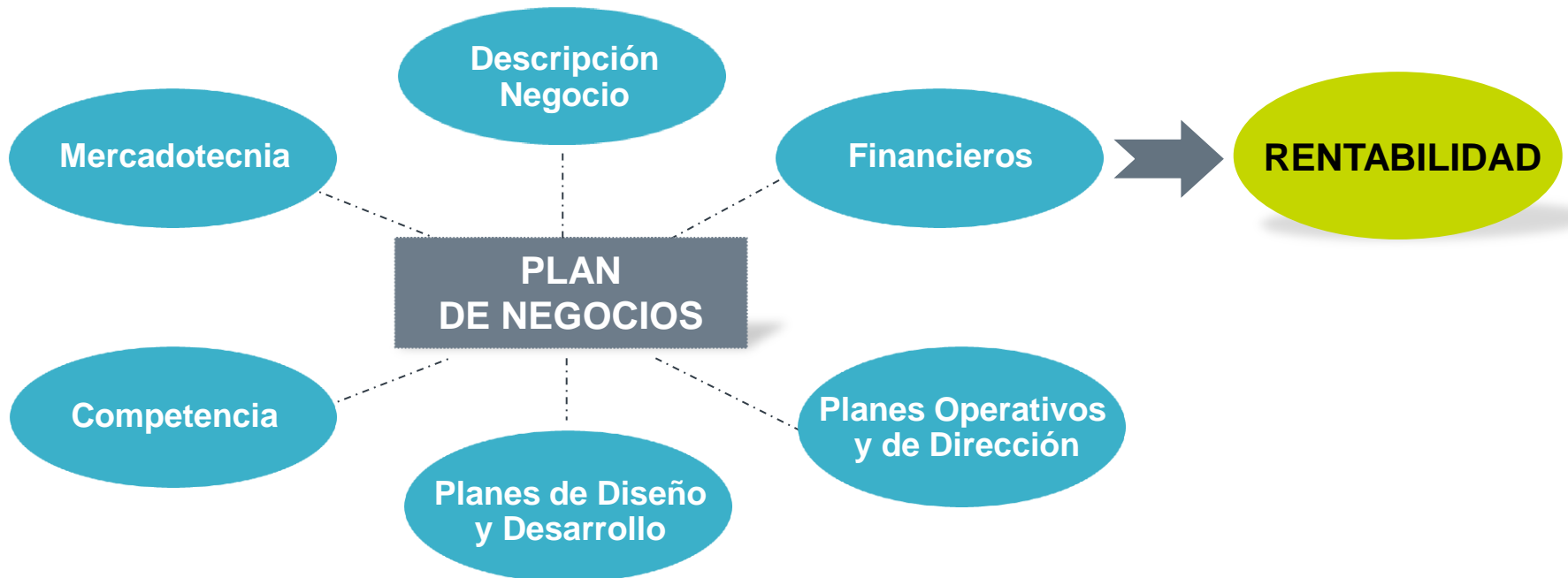
**EN REALIDAD, LA RAZÓN MÁS IMPORTANTE ES LA FALTA DE INFORMACIÓN Y CONOCIMIENTO.**

# ¿CÓMO SER DUEÑO DE UNA EMPRESA?

# EMPRESARIO EN BOLSA

## ¿QUÉ SE NECESITA? – PLAN DE NEGOCIOS

- No tiene que seguir necesariamente una secuencia lógica.
- Cada sección del plan deberá incluir sus metas y estrategias.
- Meta a largo plazo, dividida a menor plazo (importe, volumen, etc.)
- Los planes de negocios no se escriben en piedra



# EMPRESARIO EN BOLSA

## RENTABILIDAD – TASAS DE INTERÉS

Desde hace tiempo, el contexto de tasas de interés tan bajas en México y el mundo (2.15% efectiva en Cetes) invita a evaluar el **convertirse en empresario y no en ahorrador**.



## RENTABILIDAD MÍNIMA DESEADA

¿Cuánto es la rentabilidad mínima (ingreso anual vs. Capital invertido) que tú buscarías al poner una empresa?

¿Cuánto más exiges por levantarte, enfrentar clientes, personal, proveedores, hacer declaraciones, etc.?

¿Recuerdas de cuanto llegaron a ser las tasas de interés en México en el pasado?

	HOY	1999	1995
Cete 28d	3.75%	40.0%	75.0%
2x Cete	<b>7.50%</b>	80.0%	150.0%
3x Cete	<b>11.25%</b>	120.0%	225.0%



## 1ª OPCIÓN: EMPRESA PROPIA

Esta decisión tan LÓGICA y ATRACTIVA desde el punto de vista financiero, tradicionalmente se DIFICULTA en México por:

- Tiempo que toman distintas actividades
- Desgaste que implica inicio y operación
- Inexperiencia
- Miedo a arriesgar el ahorro

**EL DATO: En México de cada 10 empresas que comienzan sólo 2 sobreviven**

# EMPRESARIO EN BOLSA

## SITUACIÓN DE PYMES EN MÉXICO

En México, las pequeñas y medianas empresas (Pymes) representan el motor del crecimiento económico interno.

- **Las Pymes constituyen el 99.8% de los negocios**
- **Las Pymes aportan el 64.0% de la fuerza laboral**
- **Las Pymes generan el 72.0% del empleo**
- **Las Pymes contribuyen con más del 52.0% del producto interno Bruto (PIB) del país**

Su importancia es evidente y por ello, la creación de distintos programas del gobierno para fomentar su crecimiento y apoyo en capacitación y financiamiento.

# EMPRESARIO EN BOLSA

## EL ABC PARA ABRIR UNA S.A. DE C.V.

La firma mexicana “Buró de Consultoría, S.C.”, especialista en asesoría de negocios, reconoce el **avance en las facilidades** que existen hoy en México respecto al pasado por lo que toca a la puesta en marcha de un negocio **desde el punto de vista de realización de trámites y gestoría**, lo cual permite su constitución en un plazo relativamente corto (menos de 1 mes).

**EL DATO:** No obstante, otras actividades para la puesta en marcha efectiva de una empresa relacionadas con la adquisición de activos fijos (terrenos, plantas, equipo, instalaciones, etc.), contratación de personal, plan de negocios, etc. dependen mucho de características particulares de c/ empresa, generando mayores o menores tiempos.

**¿POR QUÉ FALLAN?**

# LOS SIETE (7) PECADOS DE LAS PYMES



## CRITERIO

## CONCEPTO

### 1.- MALA ADMINISTRACIÓN

Falta de planeación (análisis) financiera, insuficiente en cuantificar fondos a corto y mediano plazo, involucra gastos personales, etc.  
**Sec. Economía: 43.0% de Pymes fracasa por errores administ. y 24.0% por tropiezos financieros.**

### 2.- FALTA DE CAPITAL

Recurrencia de créditos con tasas elevadas ante la falta de recursos económicos propios para la compra de equipo o cubrir gastos iniciales.

### 3.- DESCONOCE MERCADO

Un “lanzamiento” sin estudio previo es sinónimo de fracaso asegurado (¿dónde, ingresos, cómo, cuándo?)  
**Comisión Intersecretarial de Política Industrial (CIPI): Sólo 35.0% de Pymes cuentan con algún tipo de mecanismo para sondear las preferencias y satisfacción del cliente.**

### 4.- FALTA DE PREPARACIÓN

Incompetencia o falta de experiencia (negar trabajo de equipo, no delegar responsabilidades por temor a “perder el control”, etc.)

# LOS SIETE (7) PECADOS DE LAS PYMES



## CRITERIO

## CONCEPTO

### 5.- ESCASA PLANEACIÓN

No cuentan con recursos materiales, equipos, herramientas, y/o recursos humanos necesarios para llevar a cabo las actividades que pretenden.

**1 de c/8 omite Plan de negocios (no lo saben hacer).  
Empresas que inician con Plan de Negocios, pueden subsistir 3ª más.**

### 6.- SER TODOLOGOS

“Trabajar de todo”. El emprendedor es el directivo, el técnico, el comerciante, el encargado de las relaciones públicas, comerciales, con proveedores, etc. “Ahorrar” dinero haciendo esto resta profesionalización a la empresa.

**“Lo urgente no deja tiempo para lo importante”.**

### 7.- DESINTERÉS POR CALIDAD

La falta de interés o recursos para elevar la gestión de calidad.

**CIPI: 80.0% Pymes no tienen ninguna certificación, el 50.0% no utiliza estándares de calidad o productividad, sólo el 24.0% maneja alguna licencia o patente y el 83.0% no lleva ninguna actividad para consolidar presencia en el exterior.**

## 2ª OPCIÓN: FRANQUICIA

Una alternativa creciente asociada con el razonamiento empresarial de oportunidad lo representan las franquicias. Su fuerte crecimiento en México en los últimos años refleja las muchas ventajas que ofrecen estos formatos de negocio:

- Diversidad de sectores (muchos de ellos anti-cíclicos)
- Asesoría
- Experiencia
- Facilidades económicas

**EL DATO: En México, 15 centavos de c/ peso gastado va a una franquicia, la recuperación de su inversión promedio se calcula de 12-36 meses, el 95.0% se mantiene después de 5 años de operación. México se sitúa en el séptimo (7º) lugar en creación de franquicias a nivel mundial.**



# EMPRESARIO EN BOLSA

## INVERSION PROMEDIO EN FRANQUICIAS

No obstante, dicha alternativa implica también ciertos retos de actividad y montos de inversión.

**EL DATO: La cuota inicial promedio de una muestra de más de 400 franquicias en México es de \$325 mil pesos, mientras que la inversión inicial total en promedio es de \$1' 324 mil pesos**

## 3ª OPCIÓN: ¡BOLSA! (Desconocida)

En México, prevalece un amplio desconocimiento sobre la realidad de la inversión bursátil

- Alternativa accesible (mínimo de \$5,000)
- Riesgos controlados a través de metodologías
- No complicado su entendimiento
- No es una apuesta
- No es suerte

**EL DATO: En México, por cada 10,000 habitantes de la Población Económicamente Activa (PEA), únicamente 35 invierten directamente (no por Afore) en la Bolsa, mientras que en otros países como EUA, de cada 100 habitantes de la PEA, 60 invierten en Bolsa.**

# EMPRESARIO EN BOLSA

## EL ENFOQUE PARA EL INVERSIONISTA EN BOLSA

**La inversión en Bolsa deberá verse como lo que es:** La oportunidad de convertirse en accionista, socio minoritario de una o un grupo de empresas de lo más reconocidas en México y/o en el mundo, cuyos niveles de rentabilidad y crecimiento promedio histórico han superado por mucho los resultados de la economía del país en su conjunto medida a través del PIB.

Cuando inviertes en Bolsa te conviertes en dueño proporcional de estas empresas, recibes un **DIVIDENDO** anual producto de las utilidades de la empresa y el precio de la acción aumenta **ADEMÁS** con la demanda de otros accionistas potenciales interesados.

¿DUEÑO DE QUÉ...?

BMV 140 empresas y SIC más de 180 del S&P

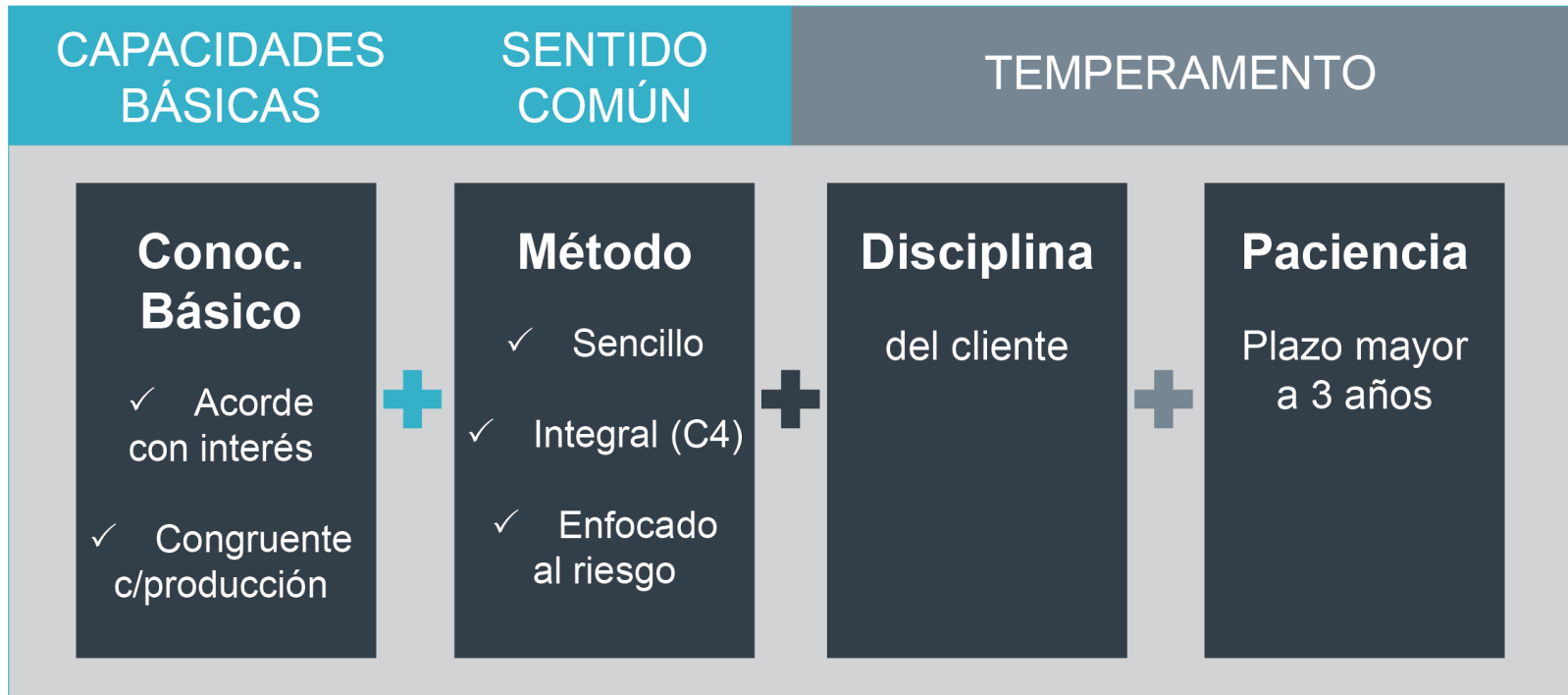


# ESTRATEGIA INTEGRAL

# FÓRMULA DE ÉXITO



Al proponer y evidenciar estos elementos (valor agregado) somos diferentes



# METODOLOGIA “C4”

¿Dónde está el riesgo?

RIESGO	++++	+++	++	+
FASE	Distribución en Portafolio	Selección de Emisoras	Distribución (Inteligente)	Momento/ *Ponderación
PREGUNTA	¿Cuánto?	¿Cuáles?	¿Cómo?	¿Cuándo?
DENOMINA	C1	C2	C3	C4
HERRAMIENTA	<b>DIAGNÓSTICO Rebalanceo</b>	<b>8 CRITERIOS Precio Objetivo</b>	<b>Diversifica “Inteligente”</b>	<b>Momento Adecuado</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Horizonte de inversión</li> <li>- Objetivo de Inversión</li> <li>- Aversión al riesgo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Crecimiento</li> <li>- Rentabilidad</li> <li>- Sector</li> <li>- Estruct. Financ.</li> <li>- Dividendos</li> <li>- Manejo (Direc.)</li> <li>- Valuación</li> <li>- Bursatilidad</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 6 Emisoras mínimo</li> <li>- Balance</li> <li>- Riesgo-Rto.</li> <li>- 50% repres. IPyC</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ET (Técnico CP)</li> <li>- MVLP (Valor LP)</li> </ul>



# INVERTIR COMO MUJER

## Perfil de Inversionista y Temperamento

Temperamento, es aquella combinación de **actos** que se dan en una persona de manera única y que conforman su **personalidad**. Íntimamente relacionado con la psicología de cada individuo, el temperamento es **adquirido genéticamente** y es por esto que también se relaciona con todas las **sensaciones, emociones y los sentimientos** comprensibles a nivel físico y orgánico.

Si bien muchas veces el término 'temperamento' es utilizado de igual manera que para significar «**carácter**», tal situación es incorrecta ya que este último es el que se adquiere a través del **aprendizaje**.

**En el mundo de las inversiones, el temperamento se manifiesta por la manera en que uno se deja llevar por emociones cuando se toman decisiones. Ejemplo comprar y luego tener miedo.**

*«Véndelas y estarás afligido,  
Cómpralas y estarás arrepentido,  
Consévalas y te preocuparás,  
No hagas nada y estarás molesto»*  
**Wall Street**

## FALLAS DE TEMPERAMENTO

El temperamento te lleva a la consistencia y disciplina en la implementación de modelos o métodos de inversión.

**«La cualidad más importante de un inversionista es su temperamento no el intelecto... Necesitas temperamento que evite sentir satisfacción por estar con la mayoría o contra la mayoría»**

## RAÍCES DE CRISIS FINANCIERAS

- Pensar en demasía en el corto plazo
- Asumir riesgos en «ridículo exceso»
- Niveles de endeudamiento más allá de lo razonable
- La creencia irracional y lleno de codicia que hacer dinero no terminará en cualquier momento pronto.
- La incapacidad de ver a mayor plazo las consecuencias de una decisión mal hecha.

## EL CROMOSOMA Y / «CLUB DE TOBI»

La buena noticia es que por lo menos para un segmento de inversionistas se puede trabajar en mejorar el temperamento. Pero un grupo en particular necesita trabajar mucho más en esto...

### ¡Los de Cromosoma «Y»... Los Hombres!

Hoy la mayor parte de ejecutivos en bancos de inversión pertenecemos al «Club de Tobi».

Cuando los compradores de casas en EUA (hombres y mujeres) compartieron la culpa de la crisis financiera en 2008, fuimos nosotros (hombres) los primeros en salir corriendo haciendo la situación exponencialmente más peligrosa.



## “BOYS WILL BE BOYS”

**BRAD BARBER Y TERRANCE ODEAN (University of California / Febrero 2001 – “Boys Will Be Boys”):** Analizan 35,000 cuentas en casas de Bolsa por 6 años concluyen que:

- 1) Los hombres intercambian (trading) valores (acciones) en los mercados financieros 45% más que las mujeres.
- 2) Las comisiones asociadas a la compra-venta de valores disminuyen en 2.65 pp los rendimientos finales, comparado con 1.72 pp de las mujeres.
- 3) Los hombres solteros fueron más “peligrosos” operando 67% más que las mujeres solteras (posible influencia de las esposas).
- 4) El mejor resultado de las mujeres no estuvo relacionado con la selección de mejores empresas o decisión de momento de mercado. Ellas operaron menos.

**OPERADORA DE FONDOS VANGUARD:** Analizó el comportamiento de 2.7 millones de inversiones realizadas durante el pánico de los mercados de 2008 y 2009 y identificaron que las mujeres operaron menos sus portafolios. Tomaron menos decisiones precipitadas frente al pánico.

## MÁS ESTUDIOS

**STEFAN RUENZI Y ALEXANDRA NIESSEN (Enero 1994 – Diciembre 2006):** Llevaron a cabo un estudio sobre las diferencias entre los manejadores de fondos de inversión hombres y mujeres. La muestra fueron 15,170 fondos en los que el 10% los manejaban mujeres.

- 1) El estudio reveló que ellas usaron de manera significativa menos “estilos extremos” (arriesgado) de inversión.
- 2) Desde el inicio los fondos femeninos promediaron tasas de retorno del 9.06% vs. retornos de 5.82% de fondos “indizados”.
- 3) Durante el pánico del 2008, los fondos femeninos “sufrieron” menos. Cayeron 9.61% vs. 19.03% de caída de los otros fondos.

**PAUL ZAK (Claremont Graduate University):** Acuñe el término “**neuroeconomics**” en un estudio preliminar en el que relacionó la Testosterona, el Cortisol y las Utilidades de Trading en Bolsa. El resultado concluye que la ausencia de testosterona en las mujeres explica el porque de un comportamiento más calmado (“racional”) y más disciplinado. El estudio tomó muestras de saliva de 17 operadores en Londres dos veces al día por 8 días, mediante el cual le dio seguimiento al nivel de testosterona.



# TESTOSTERONA Y CORTISOL

La **testosterona** y el **cortisol**, son esteroides naturales (tipo de hormonas), que ayudan a nuestros cuerpos y mentes en situaciones instintivas como una pelea o a animarnos a actuar en determinadas situaciones (dan valor). El cortisol se dispara ante condiciones de estrés.

Las mujeres producen **oxitocina** y **progesterona**, favorecen al manejo de la tensión.



## EL ESTILO DE «ELLAS»

- No compran-venden tan frecuentemente (trading) como los hombres.
- Exhiben menos exceso de confianza: Nosotros creemos que sabemos más, mientras que ellas están más dispuestas a preguntar lo que no conocen (¿preguntas la dirección?).
- Rechazan más el riesgo que los hombres.
- Son más realistas (menos optimistas).
- Toman más tiempo y se esfuerzan lo más posible al realizar análisis de inversiones. Consideran todos los ángulos, detalles y puntos de vista alternativos.
- Aprenden de sus errores.
- Piensan más en el largo plazo (horizonte patrimonial).
- Son mejores para pensar (tomar decisiones) de manera propia y no «doblar» a la presión de colegas.
- La ausencia de testosterona las hace menos dispuestas a actuar de manera irracional en mercados irracionales.

**La manera en que ellas actúan con las inversiones es más «saludable» y tranquilo, y es la manera en que TODOS deberíamos hacerlo.**



## **ISLANDIA... ¿QUIÉN LO SALVÓ?**

Durante la crisis del 2008 hubo muchas «historias de terror», una de ellas sucedido en el pequeño país de Islandia que con 300,000 habitantes se convirtió de pronto de una humilde nación de pescadores a un semillero de actividades financieras internacionales.

Los pescadores se volvieron operadores de derivados y otros instrumentos sofisticados que desconocían antes del 2003. El problema en la crisis fue tal que la deuda del país llegó a representar 8.5x (850%) su PIB (Producto Interno Bruto)... ¿Quien lo salvó?

## **¡LAS MUJERES!**

- **Se eligió una mujer como Primer Ministro**
- **Mujeres en puestos financieros importantes asumieron nuevas responsabilidades frente a islandeses ansiosos de un cambio**

***“Quien quiera ver  
prosperar su negocios,  
consulte a su mujer”***

Benjamin Franklin