



INVERTIR EN VALOR

**¿Por qué invertir te va
a cambiar la vida?**

“Si queréis ser ricos no aprendáis solamente a saber cómo se gana, sino también cómo se invierte”

-Benjamin Graham

Introducción

“No tengas miedo de renunciar a lo bueno para perseguir lo grandioso”

-Jhon D. Rockefeller

Vivimos en la época con mayor número de oportunidades de la Historia, pero por desgracia nadie nos ha enseñado a aprovecharlas.

Desde jóvenes se nos educa para estudiar, trabajar y gastar, pensando que el único camino a la riqueza, a la tranquilidad y a la felicidad es más trabajo.

Evidentemente personas como Warren Buffett han trabajado duro en su vida, pero la diferencia no es en la cantidad de esfuerzo, ya que todos conocemos personas que trabajan de 9h a 22h. No, la diferencia es que él conoce cómo funciona el dinero.

Deberemos de cambiar la mentalidad y comenzar a **comprar activos que nos permitan ayudar a crecer nuestro patrimonio**. Esto es invertir.

En España tenemos una cultura muy dada a invertir en viviendas pero como veremos más adelante la Bolsa es mucho mejor inversión que el sector inmobiliario. De hecho **la Bolsa ha demostrado a lo largo de la Historia ser la mejor inversión**, siempre que se sepa lo que se está haciendo. Para ello he creado esta web.

De vez en cuando se escucha lo de *quiero que el dinero trabaje para mi* pensando que se podrán conseguir unos pequeños intereses que a lo sumo nos permitan unas mejores vacaciones o una tele más grande, pero esto es un error. **La inversión permite conseguir rendimientos importantes que deberemos dejar correr a lo largo de los años para que realmente nos cambien la vida.**

Si conseguimos un 10% de rentabilidad en un año y gastamos estos beneficios no habremos hecho nada por cambiar nuestra vida. Deberemos dejar trabajar al interés compuesto como veremos más adelante.

A día de hoy y cada día más, **la inversión es totalmente necesaria** para no perder poder adquisitivo, manteniendo y aumentando nuestro patrimonio. Las políticas monetarias expansivas y la inflación provocan que nuestro dinero cada día valga menos, y por si esto no fuese suficiente, las pensiones públicas están quebradas y es cuestión de años que tiendan a desaparecer.

Hay varias formas de invertir en Bolsa y muchas de ellas han dado una imagen cercana a un casino muy alejada de la inversión a largo plazo. **La inversión en Bolsa a largo plazo es la forma más segura y rentable de**

aumentar nuestro patrimonio. No es otra cosa que **comprar excelentes empresas a precios razonables.**

¿No te gustaría ser dueño de Google, Apple, Inditex, Mapfre o Ferrovial? Pues esto es la Bolsa, **comprar una pequeña parte de estas empresas para que año a año aumenten su valor y por ello cada una de las acciones valga más.** El desconocimiento provoca que popularmente se acepte con mayor grado invertir en un negocio de un conocido o en una vivienda antes que en la Bolsa, cuando las probabilidades de éxito de un nuevo negocio y las rentabilidades de una vivienda respecto a las empresas cotizadas en la Bolsa es mínimo. **La Bolsa es la mejor inversión si se sabe lo que se está haciendo.**

Este pequeño libro tiene la intención de divulgar la inversión en Bolsa, ya que puede **cambiar la vida a cualquier persona.** En países como UK o USA el conocimiento y número de inversores minoritarios es muy superior a España, y no dudo que nuestro país poco a poco irá en esa dirección, ya que cada vez es más necesario invertir y con herramientas como internet el conocimiento está al alcance de todos.

Quizá alguno de vosotros piense que esto no es para ellos, que es muy complicado o que no dispone de un gran capital, pero como veremos, todo estas ideas son infundadas. Para invertir en Bolsa **no hace falta un conocimiento por encima de lo normal,** lo único que hace falta es sentido común, además que existen diferentes vías para invertir, si no nos sentimos cómodos analizando y escogiendo nosotros las acciones, podemos invertir en algún buen fondo *value* de los que tenemos en este país o algún ETF. En cuanto a disponer de poco capital para invertir, hay que decir que **en la inversión a largo plazo el tiempo ayuda de una forma sorprendente a su crecimiento** y esto es de nuevo debido al interés compuesto que lo veremos en detalle más adelante.

Existe otro camino y es real. Esto no es magia negra, es la forma en la que se han creado los grandes patrimonios a lo largo de la Historia, comprando buenos negocios a precios aceptables y dejarlos crecer años.

En las siguientes páginas se exponen 10 puntos por los que la inversión en Bolsa te va a cambiar la vida.

1. Porque te protege de la inflación

“La inflación es esencialmente antidemocrática”

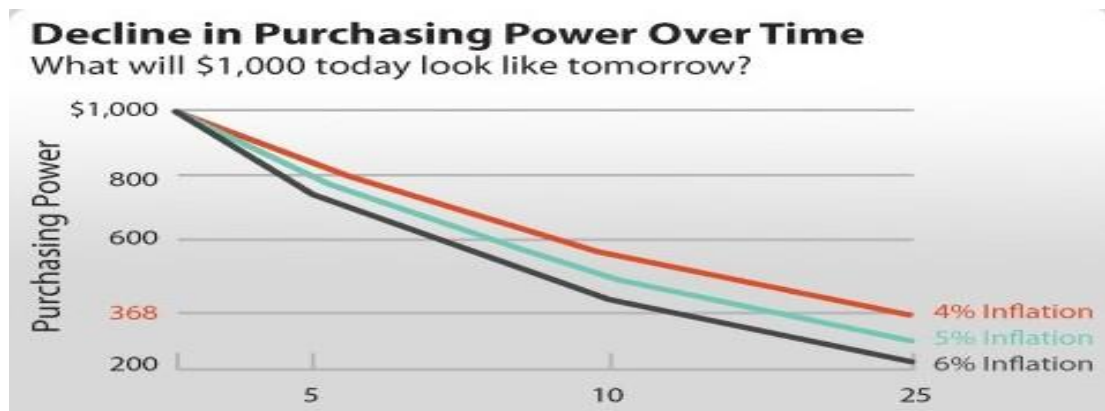
-Ludwig von Mises

Algunos han llamado a la inflación el impuesto de los pobres o el impuesto sin patria. **La inflación es un invento de los gobiernos y los bancos centrales para que el dinero valga menos y así las deudas que estos estados tienen contraídas sean más fáciles de pagar.**

Vemos como normal y natural que los precios suban, pero lo natural sería que bajasen debido a las mejoras tecnológicas y productivas. Si unos vaqueros *Levi's* hace 15 años costaban 60€ ahora debido a los avances en la tecnología, deberían de costar 30 o 40€.

Pero los gobiernos imprimen cada vez más billetes y tratan de devaluar controladamente las monedas, así ellos pagan menos por sus monstruosas deudas, ya que de la misma forma que los *Levi's* cuestan más, si un Estado tiene una deuda de 1 billón, pues 10 años después este billón significará menos debido a la inflación.

Así **el efecto de la inflación a largo plazo es enorme**, actualmente no existe inflación pero es una situación extremadamente anómala y los bancos centrales ya han manifestado que harán todo lo necesario para subirla. Una inflación del 4% durante 25 años provoca que nuestro poder de compra disminuya más de un 60%.



La única forma de evitar la inflación es comprando activos que puedan subir los precios con la inflación y quien mejor puede hacerlo son las empresas. Por ejemplo si los vaqueros *Levi's* valen 100€ y la inflación sube un 2%, ellos tendrán un 2% más de costes (simplificando) pero pueden afectarlo al precio, fijando los pantalones en 102€.

Si por el contrario tenemos el dinero en efectivo o en depósitos, nuestro patrimonio perderá inexorablemente poder año a año.

2. Porque es la inversión más rentable

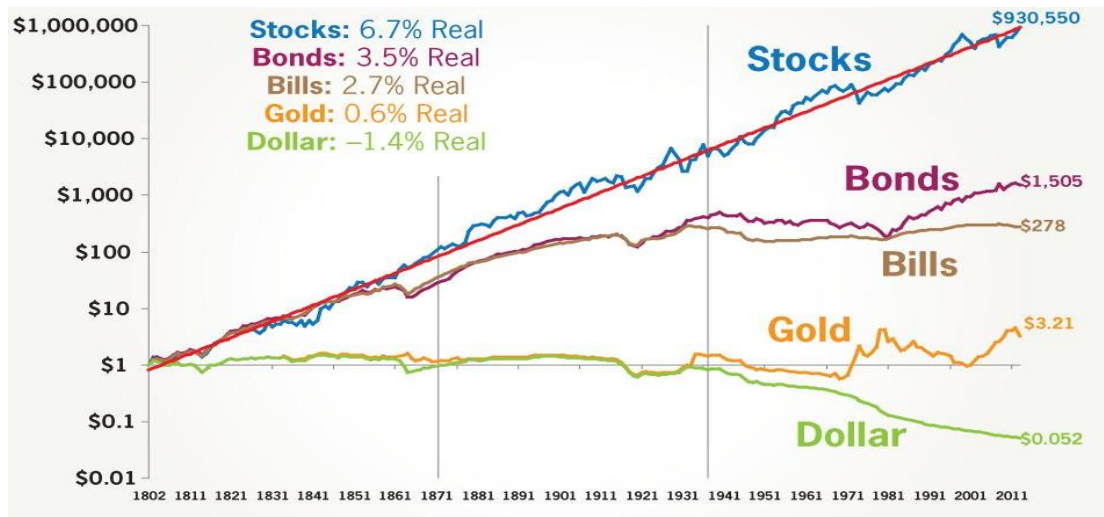
“No sé si los próximos 1.000 puntos del Dow Jones serán hacia arriba o hacia abajo, pero estoy seguro de que los próximos 10.000 serán hacia arriba”

-Peter Lynch

La inversión en Bolsa es volátil, esto significa que en el corto plazo puede subir o bajar, incluso con grandes oscilaciones de un 20 o 30% o incluso mucho más como se dio en 2008, con caídas generalizadas de más del 50% que suelen darse cada medio siglo.

Esto ha provocado, desgraciadamente, que la mayoría de las personas se mantengan alejadas de ella, pero **volatilidad no quiere decir riesgo, riesgo es la probabilidad de perder de forma permanente tu capital**. Los modelos de riesgo actuales que miden la volatilidad son absurdos. Por ejemplo si mi piso vale 200.000€ y de repente mi casero se vuelve loco y me lo vende por 100.000€, esto supondrá una volatilidad del 50% que atendiendo a los modelos tradicionales de riesgo sería una operación con alto riesgo, pero no tiene sentido, ya que la compra a 100.000€ será una operación mucho más segura que a 200.000€.

Si aguantamos esta volatilidad o incluso nos aprovechamos de ella comprando en las caídas tendremos buenas rentabilidades. **La Bolsa ha demostrado ser de largo el activo más rentable** desde que existen datos y mercados financieros.



Un dólar invertido en acciones en 1800 hoy sería un millón de dólares, lo que supone una rentabilidad media anual del 6,7%, muy por encima de los bonos y del oro, por no hablar del dólar, el cual ha perdido prácticamente todo su valor debido a la inflación que veíamos en el punto anterior.

3. Porque es un activo real

“La inversión es más inteligente cuanto más se parece a una operación empresarial”

-Benjamin Graham

El punto anterior no es magia negra, es debido a que **las acciones son partes de una empresa que está viva y trata de crecer cada año, a diferencia de los bonos o el oro.**

Esto es clave, a veces se comparan inversiones en una tabla y se incluyen acciones, depósitos, oro, efectivo, etc. Pero hay una diferencia crucial y es que **las acciones son partes de una empresa, un ente vivo, compuesto de edificios, personas, que se organizan estratégicamente y se orientan en aumentar el valor de la misma.** Esto hace que una empresa pueda hacer frente al día a día y si es un buen negocio, que aumente de valor.

Los bonos son deuda y la deuda como tal no es un activo, es un compromiso de pago de un estado o de una empresa, pero nada más, es sólo una promesa.

El oro es un mineral que popularmente se ha aceptado que tiene un valor más allá del valor productivo, pero esto es una creencia popular, un estatuto aceptado, pero no genera más riqueza ni crecimiento más allá de la especulación que puede haber con su precio.

Por último queda el efectivo, las monedas y los billetes. El dinero no vale nada, no significa nada más allá del respaldo de los bancos centrales, los cuales manejan su valor a su antojo ya que pueden imprimir más billetes y así hacer que el dinero actual valga menos, como hemos visto en el punto de la inflación. Por ello es el activo menos seguro ya que como veremos en el punto siguiente puede devaluarse por capricho de los bancos centrales.



4. Porque protege de políticas monetarias

“La deuda del gobierno y sus obligaciones han crecido sin interrupción, con ello incrementando la necesidad de futuras expropiaciones. Debido a la sustitución del oro por el papel, la inseguridad financiera ha incrementado bruscamente, y somos continuamente robados a través de la depreciación monetaria”

-Hans-Hermann Hoppe

En el primer punto hablábamos de la inflación, pero hay un riesgo mucho más peligroso que no podemos menospreciar, que es la hiperinflación. *Subida del nivel de precios muy rápida y continuada, que provoca que la gente no retenga el dinero, por su pérdida de valor constante, y prefiera conservar las mercancías.*

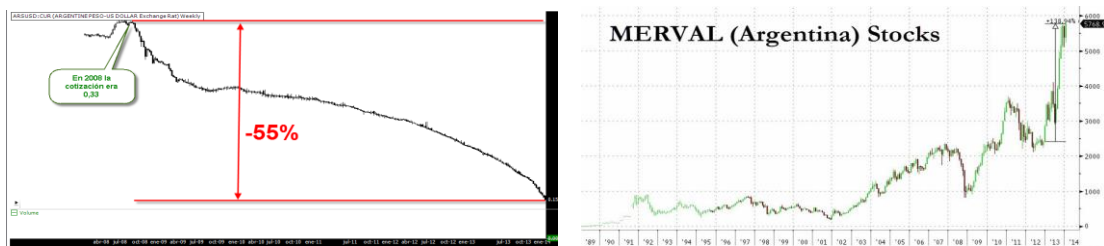
En el pasado tenemos por desgracia bastantes **casos en los que la hiperinflación desoló países enteros, disminuyendo el valor del dinero cada día hasta prácticamente dejarlo inservible.**

Pais	Empezó	Terminó	Peor Inflación Mensual	Inflación Diaria	Moneda
1 Hungría	Aug. 1945	Jul. 1946	419000000000000000%	207.1%	Pengő
2 Zimbawe	Mar. 2007	Nov. 2008	796000000000%	98.0%	Dollar
3 Yugoslavia	Apr. 1992	Jan 1994	3130000000%	64.6%	Dinar
4 Republica Srpska	Apr. 1992	Jan 1994	2970000000%	64.3%	Dinar
5 Alemania	Aug. 1922	Dec 1923	29500%	20.9%	Papiermark
6 Grecia	May. 1941	Dec. 1945	13800%	17.9%	Drachma
7 China	Oct. 1947	May. 1949	5070%	14.1%	Yuan
8 Ciudad de Danzig	Aug. 1922	Oct. 1923	2440%	11.4%	Papiermark
9 Armenia	Oct. 1993	Dec. 1994	438%	5.77%	Dram y Rublo Ruso
10 Turkmenistan	Jan. 1992	Nov. 1993	429%	5.71%	Manat

Fuente: The Hanke-Krus Hyperinflation Table

En estos casos tener efectivo es lo peor que podemos hacer ya que cada día valdrá menos. Este caso es similar al punto 1 pero mucho más extremo. **Lo ideal para proteger nuestro patrimonio será tenerlo invertido en empresas, ya que las cuales podrán aumentar su precio y su valor de la misma forma que la inflación.**

Ejemplo de Argentina en 2 gráficos: Devaluación de su moneda vs. Comportamiento Bolsa.



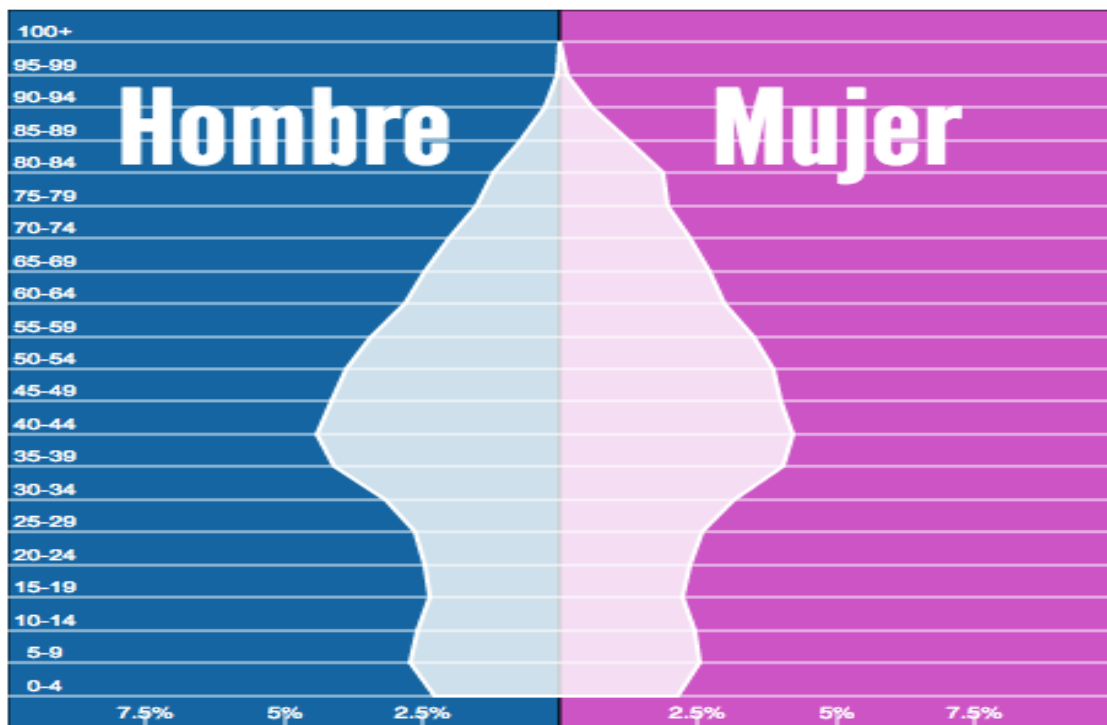
La moneda pierde más de la mitad de su valor mientras la Bolsa se multiplica.

5. Porque complementa las pensiones

“Las pensiones de la Seguridad Social son una estafa piramidal que ya está en quiebra”

-Gregorio Hernández

Las pensiones públicas de la Seguridad Social son una estafa piramidal. El dinero que reciben los que salen (los jubilados) viene de los que entran (los trabajadores). Este sistema ha funcionado debido a que seguían entrando más trabajadores, pero desde el momento en el que la pirámide poblacional muestra un envejecimiento de la población, **los trabajadores serán menos numerosos y no podrán pagar a los jubilados.**



Este cambio ya se ha producido y la disminución de las pensiones es un camino sin vuelta atrás. Siendo algo muy doloroso no hay que verlo como algo negativo, ya que debería devenir en **un sistema más justo, donde cada empleado se vaya creando una bolsa de pensiones personal que sea capitalizada**, de la forma que lo hacen varios países como Suecia o Chile, los cuales capitalizan su pensión lo que provoca que aumente con el tiempo y sus jubilados tengan una pensión más segura y justa que la española.

Pero hasta que ese día llegue la mejor solución es ir creándose un patrimonio con acciones de empresas, las cuales por rentabilidad y fiscalidad tienen un trato mejor que el de los sistemas de pensiones privados.

6. Porque aplica el interés compuesto

“El interés compuesto es la fuerza más poderosa del universo”

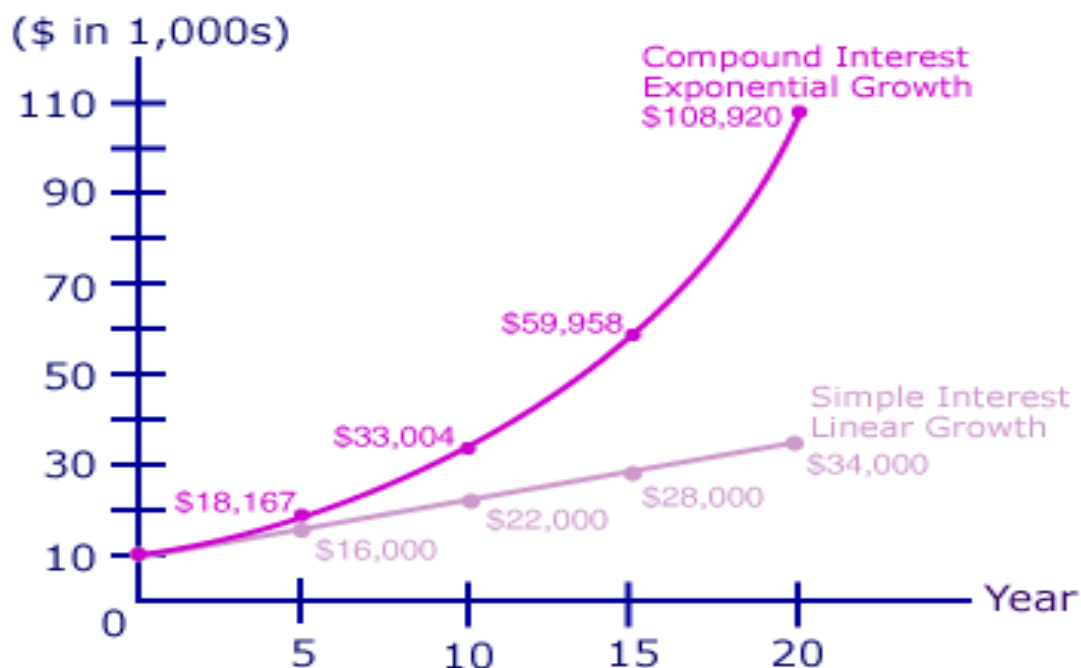
-Albert Einstein

Sorpresa e incredulidad son dos adjetivos que se suelen dar cuando una persona conoce el interés compuesto.

El interés compuesto representa la acumulación de intereses que se han generado en un período determinado por un capital inicial o principal a una tasa de interés durante periodos de imposición, de modo que los intereses que se obtienen al final de cada período de inversión no se retiran sino que se reinvierten o añaden al capital inicial, es decir, se capitalizan.

Es decir, **el interés compuesto es el interés que se genera tanto del capital como de los intereses**. Si tenemos un 5% de rentabilidad sobre 100€, el primer año los intereses serán de 5€, pero el segundo año serán mayores ya que el capital será de 105€ (100 iniciales + 5€ de intereses del primer año) así los intereses del segundo año serán de 5,25€, el tercer año de 5,51€, el cuarto año de 5,79€, etc. En el año 30 serían de 332,19€.

Este punto es crucial, **tenemos que dejar correr los beneficios**. Las personas que invierten y gastan los beneficios están matando la fuerza del interés compuesto.



7. Porque se basa en la lógica

“Cuanto más sencillo, más me gusta”
-Peter Lynch

La prensa y las películas han provocado que la imagen de la Bolsa sea la de un casino. Si bien existen estrategias más cercanas a lo que se ve en estas películas, la verdad que la inversión a largo plazo es bastante diferente a este mundo. Como muestra podemos ver a Warren Buffett, el mejor inversor de la Historia, que no tiene ordenador.

Como ya hemos comentado no hacen falta conocimientos extraordinarios para invertir en Bolsa, de hecho lo más importante es tener sentido común. **Cuando analizamos una empresa hay que pensar como si estuviésemos comprando cualquier otra cosa, tratando de conocerlo lo mejor posible.**

Deberemos de tratar de **comprender el negocio, entender como gana dinero la empresa, ver si realmente tiene una ventaja competitiva que la defiende de la competencia**, calcular si está pasando por un problema temporal, etc.

Por ejemplo, una empresa interesante es *Richemont*, es la dueña de marcas de lujo como los relojes *IWC* o la marca de joyas *Cartier*. Seguramente hemos visto las joyas de *Cartier* en más películas de las que creamos y en más bodas reales de las que recordemos. Si preguntamos a nuestra madre o a nuestra mujer sobre que significa *Cartier*, después de la desilusión cuando digamos que no vamos a comprar un regalo, seguro que nos dice que es una marca eterna que se llevaba hace 60 años y seguramente se lleve dentro de otros 60. Esto es una ventaja competitiva.

Otro ejemplo es *BMW*. Cuando alguien se compra un coche de marca *Renault*, *Peugeot* o *Ford*, suele decir que *me he comprado un coche*. Pero si la marca es *BMW* o *Mercedes*, el compañero de trabajo suele llegar un poco más sonriente y dice *me he comprado un BMW*. Esto es ventaja competitiva.

Como vemos, para el primer paso y el más importante no hacen falta complejos cálculos ni fórmulas en Excel, **sólo hay que abrir los ojos y mirar a nuestro alrededor.**



8. Porque es mejor inversión que la vivienda

“El precio de la vivienda nunca baja”

-Dicho popular

España es tradicionalmente un país de ladrillo, de inversión y especulación en el sector inmobiliario.

Por ello no es raro que el pensamiento popular crea, o mejor dicho creyese, que el precio de las viviendas siempre subía. Hasta que llegó la crisis del 2008.

Los seres humanos somos eminentemente emocionales y pese a que hemos leído y visto documentales o películas con crisis pasadas, donde la estupidez se contagiaba entre la mayoría de la población, cuando sucede en nuestra época nos es difícil escapar. **Las personas tenemos sesgos cognitivos que nos impiden pensar con claridad** y raciocinio, y uno de los ejemplos más claros lo vemos en las burbujas, donde se compra algo *por que sube*.

Aún así, sigue existiendo cierta aceptación a la inversión en vivienda y aunque **puede ser buena si compramos a buen precio, en un buena localización y sin excesivo apalancamiento**, está lejos de tener los beneficios de la inversión en Bolsa.

La inversión en Bolsa tiene claras ventajas sobre la inversión en viviendas: 1) permite invertir con menos capital, 2) se puede diversificar con menos capital, 3) es un activo más líquido, 4) el coste de mantenimiento es prácticamente nulo, 5) la rentabilidad histórica es mayor, 6) los riesgos de impago son menores, etc.



9. Porque te saca de la carrera de la rata

“El patrón de levantarse, ir a trabajar, pagar cuentas, levantarse, ir a trabajar, pagar cuentas... Sus vidas estarán entonces guiadas para siempre por dos emociones, el miedo y la ansiedad. Si les ofrecen más dinero, ellos continuarán el ciclo, incrementando también sus gastos. Esto es lo que yo llamo la Carrera de Ratas”

-Robert Kiyosaki

Nos dejamos los cuernos estudiando, buscamos un empleo en una buena empresa, trabajamos mil horas, vamos ascendiendo. Por el camino aumentamos los gastos, cambiamos el coche, compramos una buena casa y las vacaciones son cada vez más lejos. Aumentan las horas en el trabajo, las presiones y las demandas de tu jefe, quizá tu trabajo se acaba convirtiendo en algo monótono, aburrido, estresante y queda lejos de completar tus inquietudes, pero has de seguir para pagar el coche nuevo y la letra de la hipoteca, además de ese buen restaurante y los gintonics del fin de semana.

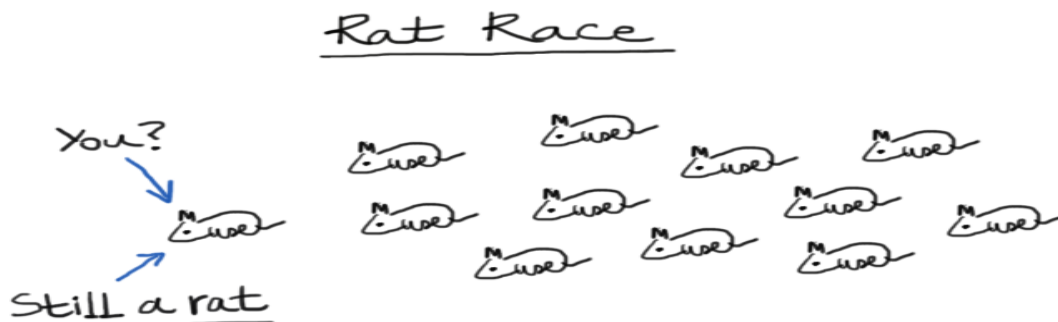
No conoces otro camino, haces lo que tienes que hacer.

Sientes que estas cerca de llegar a ganar lo suficiente como para empezar a generar un patrimonio importante y a tener tranquilidad. Pero nunca llegas.

Estábamos equivocados, **no seremos ricos de lo que ganemos, si no de lo que ahorremos e invirtamos.**

La inversión te cambia la vida desde el momento en el que empiezas a invertir. Conocer y andar un camino paralelo relativiza cualquier aspecto de la vida, priorizando las cosas realmente importantes. Ves el ahorro con otro sentido, con más valor y te planteas si realmente necesitas todas las cosas que compras.

Empiezas a conocer como funcionan las deudas donde el interés compuesto juega contra ti. En una hipoteca de 300.000€ al 3% a pagar en 30 años estás pagando casi 175.000€ de interés. Quizá es mejor ahorrar más para pedir una hipoteca menor o buscar un piso más barato. Lo mismo con cualquier otro gasto.



10. Porque te da tranquilidad

“No son las riquezas ni el esplendor, sino la tranquilidad y el trabajo, los que proporcionan la felicidad”

-Thomas Jefferson.

El objetivo de generar un patrimonio no es ser como el tío Gilito y poder nadar en nuestras monedas de oro.

El objetivo es ganar en tranquilidad y asegurar las cosas realmente importantes. Nos guste o no el dinero afecta a nuestra vida y en muchas ocasiones de una forma determinante. Poder llevar a tus hijos a estudiar fuera, poder pagarte un médico privado en caso de que lo necesites, o no aguantar un trabajo que te está costando la salud son aspectos que se realizan mejor con un patrimonio que sin él.

De hecho, si hacemos las cosas bien, nos puede cambiar la vida completamente ya que podremos dedicar más tiempo a aquello que decidamos, como la familia, los amigos o los intereses personales.

El mundo está llena de personas con grandes intereses o con talentos que todavía no conocen por no haber podido dedicar el tiempo necesario a desarrollarlos. Si bien no es obligatorio tener un patrimonio para sacar estos talentos, si será de agradecer ya que al final un patrimonio se traduce en tiempo y el tiempo es el activo más importante para autorrealizarnos.



"Damn it! How can I relax, knowing that out there, somewhere, somehow, someone's attacking the dollar?"

¿Por donde empezar?

“No tengo miedo a empezar desde cero”
- Steve Jobs

Aquí encontrarás una lista de las algunas herramientas y recursos que utilizo en mi día a día. ¡Que la disfrutes!

Nota: Los enlaces de abajo son links de afiliado. Eso significa que si decides comprar el producto yo me llevaré una comisión **sin ningún coste adicional para ti**. He utilizado (y utilizo) todos los recursos que listo a continuación, y el único motivo por el que los recomiendo es porque me resultan útiles, no porque vaya a llevarme unos euros si acabas comprándolos.

Libros:

Puedes empezar leyendo los siguientes:

- **Inversión:**
 - [El inversor inteligente](#)
 - [Un paso por delante de Wall Street](#)
 - [Acciones ordinarias y beneficios extraordinarios](#)
 - [El pequeño libro que genera riqueza](#)
- **Economía conductual:**
 - [Pensar rápido, pensar despacio](#)
 - [Las trampas del deseo](#)

Después puedes seguir por los de [esta lista](#).

Entradas:

También puedes leer [estas entradas](#).

Broker:

Puedes darte de alta en el bróker más barato del mercado [DeGiro](#).

Control de gastos:

Para poder invertir hay que ahorrar y para ello tener un control de gastos es básico, por ello recomiendo la aplicación gratuita [Fintonic](#).