

CON DUMMIES ES MÁS FÁCIL



# Invertir tus ahorros y multiplicar tu dinero

para  
**dummies**<sup>®</sup>



Domina  
las estrategias  
para ganar en bolsa

Entiende los contratos  
bancarios, incluida  
la letra pequeña

Planifica tu jubilación  
correctamente

**Ángel Faustino**

*Asesor de inversiones y ejecutivo  
de banca*



# Invertir tus ahorros y multiplicar tu dinero

para  
**dummies**<sup>®</sup>

**Ángel Faustino**

para  
**dummies**<sup>®</sup>

Edición publicada mediante acuerdo con Wiley Publishing, Inc.  
...For Dummies, el señor Dummy y los logos de Wiley Publishing, Inc. son marcas registradas utilizadas con licencia exclusiva de Wiley Publishing, Inc.

© Ángel Faustino García, 2015, 2017

© Centro Libros PAF, SLU, 2017  
Grupo Planeta  
Avda. Diagonal, 662-664  
08034 - Barcelona

No se permite la reproducción total o parcial de este libro, ni su incorporación a un sistema informático, ni su transmisión en cualquier forma o por cualquier medio, sea éste electrónico, mecánico, por fotocopia, por grabación u otros métodos, sin el permiso previo y por escrito del editor. La infracción de los derechos mencionados puede ser constitutiva de delito contra la propiedad intelectual (Art. 270 y siguientes del Código Penal).

Diríjase a CEDRO (Centro Español de Derechos Reprográficos) si necesita fotocopiar o escanear algún fragmento de esta obra. Puede contactar con CEDRO a través de la web [www.conlicencia.com](http://www.conlicencia.com) o por teléfono en el 91 702 19 70 / 93 272 04 47.

ISBN: 978-84-329-0347-2  
Depósito legal: B. 5.845-2017  
Primera edición: abril de 2017  
Preimpresión: Víctor Igual, S. L.  
Impresión: Black Print

Impreso en España - Printed in Spain  
[www.dummies.es](http://www.dummies.es)  
[www.planetadelibros.com](http://www.planetadelibros.com)

# Sumario

INTRODUCCIÓN .....	1
Sobre este libro .....	2
Qué es lo que no vas a encontrar .....	3
Convenciones usadas en este libro .....	4
Algunas suposiciones .....	5
Cómo está organizado este libro .....	5
Parte I. Empieza a pensar como un inversor .....	5
Parte II. La carta, por favor: clases de activos .....	6
Parte III. ¿Qué envoltorio te gusta más? Productos financieros .....	6
Parte IV. Si no sabes qué comprar... ¡compra el índice! .....	6
Parte V. Construye tu cartera .....	6
Parte VI. Los decálogos .....	6
Iconos utilizados en este libro .....	7
Cómo seguir a partir de aquí .....	7
PARTE I. EMPIEZA A PENSAR COMO UN INVERSOR .....	9
<b>CAPÍTULO 1. No es solo dinero</b> .....	11
Invertir no es una afición .....	12
Católico o protestante .....	12
Quién trabaja aquí .....	12
Los grandes errores de los inversores novatos .....	16
La mejor inversión no es la que más acierta: es la que menos errores comete .....	17
Inversión = dinero + tiempo .....	18
Más vale tarde que nunca .....	18
Lo que no puede ser no puede ser (y además es imposible) .....	19
Sin jardinero no hay jardín .....	20
“La culpa fue del cha cha cha...” .....	20
Te tienes que aburrir .....	21
Inversor .....	22
Especulador .....	22
Jugador .....	23
El bueno, el feo y el malo .....	24
El bueno .....	24
El feo .....	25
El malo .....	26
Tu peor enemigo eres tú .....	27
Necesitas un socio .....	29
El antivirus de tus inversiones: Mifid .....	31

<b>CAPÍTULO 2. La gran verdad de la inversión: rentabilidad y riesgo</b>	<b>33</b>
La palabra fascinante: rentabilidad	34
Lo más intuitivo: la rentabilidad simple	34
Un poco más sofisticado: la rentabilidad compuesta	35
¿Te acuerdas del ca-rre-te?	36
Cómo calcular la rentabilidad durante varios periodos	37
Rentabilidad media aritmética	38
Rentabilidad media geométrica	40
La regla del 72	40
Qué es el riesgo	41
No es "el riesgo", son "los riesgos"	42
La pareja del año: rentabilidad y riesgo	44
Pero sin riesgo tampoco hay rentabilidad	45
Cómo calcular el riesgo de tus inversiones	47
Hay dos clases de inversiones: la conservadora y la mala	48
<i>Time is money</i> (pero no al revés)	49
Valor del Dinero en el Tiempo (VDT)	49
Valor presente y valor futuro	50
Una herramienta de cálculo	51
Cuando 100 euros no valen 100 euros...	52
Una vieja conocida, la TIR	53

<b>CAPÍTULO 3. Por qué la economía clásica no sirve para invertir (pero esta sí)</b>	<b>55</b>
Indicadores de coyuntura	56
Producto Interior Bruto (PIB)	57
Inflación	61
Pensar en inglés o en alemán: Keynes frente a Hayek	67
Keynesianismo	67
La escuela austriaca: Friedrich von Hayek	68
La biblia del inversor: el ciclo económico y la curva de tipos	69
El marco de referencia para invertir: la curva de tipos	71

## **PARTE II. LA CARTA, POR FAVOR: CLASES DE ACTIVOS** .... 75

<b>CAPÍTULO 4. Cuando tú eres el banco: bonos</b>	<b>77</b>
Bonos	78
Mi nombre es <i>Bond</i>	79
Cuán fija es la renta fija	80
La casa de los líos: relación rentabilidad-precio	80
Rentabilidad de un bono: relación inversa rentabilidad-precio	86
Los riesgos de invertir en bonos	89
Productos de renta fija	94
Mercados monetarios y mercados de deuda	94

	Deuda pública y renta fija privada . . . . .	95
	Consejos de inversión en renta fija para Dummies . . . . .	99
<b>CAPÍTULO 5.</b>	<b>Luces, cámara... ¡Acciones!</b> . . . . .	101
	¿Quién quiere ser empresario? . . . . .	102
	Para qué sirve la bolsa. . . . .	105
	La jerga de las noticias: valor de una acción, capitalización bursátil y dividendos. . . . .	107
	Los valores de las acciones . . . . .	108
	La capitalización bursátil . . . . .	108
	Los dividendos. . . . .	108
	Cómo operar en bolsa . . . . .	109
	Tipos de órdenes . . . . .	111
	Tipos de acciones . . . . .	113
	Operaciones especiales. . . . .	117
<b>CAPÍTULO 6.</b>	<b>Cómo seleccionar acciones ganadoras</b> . . . . .	125
	La bolsa es divertida. . . . .	126
	Si eres prudente, diversifica . . . . .	126
	Si Saturno está alineado con Neptuno, bancarrota . . . . .	127
	Arriesga, pero con método. . . . .	129
	El análisis que no falte . . . . .	129
	No te cases si no estás convencido . . . . .	130
	Solo el necio confunde valor y precio . . . . .	131
	El juego de la valoración de multiplicadores . . . . .	133
	Estrategia cuantitativa-cañí para invertir con éxito . . . . .	137
	Subimos el listón . . . . .	139
	No es lo que vales, es lo que valdrás . . . . .	140
	En finanzas todo es relativo: invertir por ROE . . . . .	141
	El mercado habla . . . . .	141
<b>CAPÍTULO 7.</b>	<b>Inmuebles y otros activos duros</b> . . . . .	143
	Las inversiones alternativas . . . . .	143
	Alternativo es diferente de tradicional. . . . .	144
	El valor de lo alternativo . . . . .	144
	Lo alternativo reduce el riesgo . . . . .	145
	Lo alternativo, al detalle. . . . .	146
	Póngame cuatro apartamentos y diez plazas de apar- camiento . . . . .	148
	Los fondos de inversión libre, o mejor en inglés . . . . .	153
	<i>Commodity</i> no es comodidad. . . . .	160
	La hora del capital privado . . . . .	162
	Incluye inversiones alternativas en tu cartera . . . . .	164

<b>PARTE III. ¿QUÉ ENVOLTORIO TE GUSTA MÁS?</b>	
<b>PRODUCTOS FINANCIEROS</b> .....	167
<b>CAPÍTULO 8. Los fondos de inversión</b> .....	169
Juan Palomo o donde va Vicente .....	169
Y sin más preámbulos..., los fondos de inversión .....	170
La cara oculta de los fondos .....	172
Voy a invertir en un fondo .....	173
¿Cómo quieres la arquitectura, abierta o cerrada? .....	174
Cómo se gana o se pierde dinero con un fondo .....	176
Fondos para todos los gustos .....	177
La divisa, menudo lío .....	177
En los fondos también hay clases .....	178
Cómo funciona un fondo de inversión .....	179
La administración de mi fondo .....	181
Los intrínquilos de las participaciones .....	182
Todo fondo tiene un coste .....	184
Las sobrevaloradas ventajas fiscales de los fondos .....	186
La protección de tu cartera .....	187
Cómo escoger un buen fondo de inversión .....	188
Los puntos sobre las íes .....	189
El valor del ranking .....	190
Llega la hora de escoger .....	190
<b>CAPÍTULO 9. Planes de pensiones</b> .....	195
Un poco de dinero más .....	196
Otros países, otros sistemas .....	197
Un plan es necesario, pero no tiene por qué ser de pensiones .....	198
Los planes de pensiones en plan objetivo .....	199
Qué son los planes de pensiones .....	200
Tipos de planes de pensiones .....	201
Cómo gestionar tu cartera de planes .....	201
Las aportaciones a tu plan de pensiones .....	204
¿Y si quiero recuperar lo mío? .....	205
A quién le interesa un plan de pensiones .....	206
Ventajas (y desventajas) fiscales de los planes .....	207
La importancia de las comisiones .....	209
Qué pasa cuando te jubilas .....	211
Claves para escoger el mejor plan .....	212
<b>CAPÍTULO 10. Seguros, una forma de invertir y ahorrar</b> .....	215
¿Es seguro invertir en seguros? .....	216
Algunos palabros antes de empezar .....	217
Los seguros ahorro-inversión .....	220
Planes de Previsión Asegurados (PPA) .....	221
Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS) .....	222
Primas únicas .....	223

De capital diferido . . . . .	223
De rentas . . . . .	223
De renta vitalicia sobre inmuebles . . . . .	224
Planes de ahorro a largo plazo . . . . .	225
<i>Unit linked</i> . . . . .	226
<i>Variable annuities</i> . . . . .	227
Ventajas fiscales de los seguros . . . . .	228
Prestaciones en forma de capital . . . . .	229
Prestaciones en forma de rentas . . . . .	229
PPA . . . . .	230
PIAS . . . . .	231
Planes de ahorro a largo plazo . . . . .	231
Mi consejo sobre los planes de ahorro . . . . .	231
<b>CAPÍTULO 11. Productos derivados y estructurados . . . . .</b>	<b>233</b>
Una definición abstracta . . . . .	234
El cuándo y el cómo cuentan . . . . .	236
<i>Be short, my friend</i> . . . . .	236
Vender lo que no tienes . . . . .	237
“Dadme un punto de apoyo y moveré el mundo” . . . . .	240
¿Los derivados te pueden servir para algo? . . . . .	242
Clases de productos derivados . . . . .	243
Futuros . . . . .	244
Opciones . . . . .	249
Productos derivados para inversores de a pie . . . . .	252
<i>Warrants</i> . . . . .	252
Contrato por diferencia (Cfd) . . . . .	253
Estrategias de inversión con derivados para el inversor particular . . . . .	254
Cobertura de una cartera con futuros . . . . .	254
<i>Call</i> cubierta . . . . .	255
Los productos estructurados . . . . .	256
Clases de productos estructurados . . . . .	257
El riesgo de invertir en productos estructurados . . . . .	258
Cuándo y por qué invertir en estructurados . . . . .	259
<b>CAPÍTULO 12. Nuevas tendencias de la inversión . . . . .</b>	<b>261</b>
La ética, el nuevo criterio a la hora de invertir . . . . .	262
Qué es invertir de forma ética . . . . .	262
La banca ética es posible . . . . .	263
Fondos de inversión éticos . . . . .	264
Lo ético vende . . . . .	265
El <i>crowdfunding</i> o las redes sociales llegan a la inversión . . . . .	267
¿Había algún nombre peor que micromecenazgo? . . . . .	268
¿Cómo se regula? . . . . .	269
Tipos de <i>crowdfunding</i> . . . . .	269
El <i>crowdlending</i> como inversión . . . . .	270



El <i>bitcoin</i> , dinero virtual .....	272
Matrix es una broma (comparado con el <i>bitcoin</i> ) .....	273
El <i>bitcoin</i> como inversión .....	274

## PARTE IV. SI NO SABES QUÉ COMPRAR... ¡COMPRA EL ÍNDICE! .....

### CAPÍTULO 13. **Qué es un índice y para qué sirve** .....

Todo lo que debes saber (y más) sobre los índices .....	279
Y a todo esto... ¿qué es un índice? .....	280
El mercado, ¿sube o baja? .....	281
La lucha entre la gestión activa y la gestión pasiva .....	282
El Ibex 35, el de casa .....	284
Qué es el Ibex 35 .....	284
Quién pasa la criba .....	284
El algodón sí engaña: ojo con la ponderación .....	285
Cómo se calcula el valor del Ibex .....	286
Cómo se ajusta el Ibex 35 .....	287
Principales índices derivados del Ibex .....	288
El mundo en un índice .....	290
Bonos .....	290
Bolsa .....	291
Materias primas .....	292
¿Quieres comprar la bolsa mundial? ¡También puedes! .....	293

### CAPÍTULO 14. **BRIC, mercados emergentes y mercados frontera** .....

Qué es y qué no es un mercado emergente .....	296
Pon tú la etiqueta .....	297
¿David o Goliat? .....	299
La historia se repite .....	300
¿Emergentes? Sí, gracias .....	301
Qué tiene que ver Uganda con Vietnam .....	302
Cómo se dice <i>lujo</i> en chino .....	303
Es más fácil aprender chino que entender cómo funciona la bolsa china .....	304
Si la bolsa es buena, la deuda es mejor .....	305
Prohibido invertir directamente .....	307
Cómo invertir en emergentes .....	307

### CAPÍTULO 15. **Cómo invertir en índices de forma fácil y eficiente** .....

Qué es un ETF .....	312
Clase <i>business</i> o <i>low cost</i> .....	313
Ventajas de invertir con ETF .....	314
Desventajas de invertir con ETF .....	317

Replicar no es fácil. ....	319
Los <i>hooligans</i> de los ETF . ....	321
Para gustos, colores . ....	321
Cambio de base. ....	323
El mundo a tu alcance. ....	324

## PARTE V. CONSTRUYE TU CARTERA ..... 327

### CAPÍTULO 16. **Gestión de carteras 1.0** ..... 329

Por qué lo llaman amor cuando quieren decir sexo . ....	330
Todo lo que debes saber sobre la rentabilidad y el riesgo. . . . .	330
Cuando Harry encontró la correlación . ....	332
Tu escudo protector ante las crisis: la diversificación . . . . .	336
No hagas números: piensa. ....	337
Juguemos a las probabilidades . ....	337
Lo máximo que puedes perder. ....	338
Reversión a la media . ....	341
Parámetros básicos de una inversión . ....	342

### CAPÍTULO 17. **El secreto de los gestores profesionales:**

<b><i>asset allocation</i></b> . ....	345
Un mal plan es mejor que no tener plan. ....	346
Un traje a medida: cómo diseñar un plan de inversión personalizado . ....	347
Cómo empezar un plan de inversión . ....	350
Inversión al coste promedio. ....	353
La tendencia es tu amiga. ....	358
Invertir con el ciclo . ....	358
Cuándo hacer cambios . ....	360
Pura mecánica: rebalanceo de la cartera . ....	360
Puro arte: invertir con el ciclo . ....	361
Para complicarte la vida (un poco más). ....	363
El rebalanceo puede matarte. ....	364
Perderse los mejores (y los peores) días . ....	364

### CAPÍTULO 18. **Por qué Warren es uno de los hombres más ricos del mundo (y sí, es el Warren que te imaginas)** . .... 367

Quién es Warren Buffett . ....	367
“Debería invertir en un negocio que hasta un tonto pueda dirigir, porque algún día lo hará”. ....	369
Invertir como Warren Buffett. ....	371
El PER determina la rentabilidad de la inversión. ....	372
Invierte a largo plazo solo en empresas dirigidas por gente honesta. ....	375
Cartera concentrada en pocos valores. ....	376
Decisiones basadas en su propio criterio. ....	378

<b>CAPÍTULO 19. El gran reto que te espera: invertir en un mundo sin crecimiento</b>	379
El mundo que viene es distinto	379
La Reserva Federal se ha quedado sin gasolina... pero Europa arranca con el depósito lleno	380
El <i>new normal</i> no es muy normal	381
Es la demanda, estúpido	381
Cada vez más desiguales	383
Qué pasa con Podemos	384
Invertir en un mundo bipolar	386
Los tipos cero han venido para quedarse	386
Estrategias para vivir "bajo cero"	388
<b>PARTE VI. LOS DECÁLOGOS</b>	395
<b>CAPÍTULO 20. Diez hábitos extra que te convertirán en un inversor de éxito</b>	397
Lee los contratos antes de firmarlos	398
No des nada por sabido	399
Para el largo plazo: <i>be contrarian my friend</i>	400
Para el corto plazo: <i>the trend is your friend</i>	401
La disciplina y el control de las emociones cuentan más que los conocimientos	402
Incorpora activos alternativos a tu cartera	403
Piensa en el riesgo y luego en la rentabilidad	404
El secreto es que no hay secreto	404
Toma tus decisiones de inversión siguiendo criterios de inversión	405
La buena inversión te ayudará a ser más feliz	406
<b>CAPÍTULO 21. Diez reflexiones imprescindibles para una jubilación feliz</b>	407
Cuida tu salud	408
La responsabilidad es tuya	408
Empieza a ahorrar pronto	408
Los planes de pensiones son solo una opción	409
Las comisiones cuentan	410
Sube el listón del riesgo	410
Divide y vencerás	411
Gestiona tu cartera de jubilación de forma activa	412
En caso de necesidad, cambia ladrillo por dinero	413
No hay línea de meta	413

<b>CAPÍTULO 22. Diez errores imperdonables de la inversión en bolsa</b>	415
Si no vendes, no pierdes	416
Creer que la bolsa se comportará como el ciclo económico	416
Comprar un negocio que no entiendes	417
Seguir los consejos de los gurús	418
No tener claro si inviertes o especulas	419
Operar en bolsa sin conocer las principales tendencias del mercado	420
Comprar caro	421
Seguir modas y olvidarse de los sectores tradicionales	421
Concentración local	422
No hacer los deberes	422
<b>CAPÍTULO 23. Los diez errores más comunes de los inversores españoles</b>	425
No prever cuándo necesitaremos nuestro dinero	426
No diversificar	426
Construir una cartera influido por los instrumentos financieros de moda	427
No entender el vehículo de inversión en el que ponemos nuestros ahorros	427
No tener paciencia para superar las crisis ni dejar que se desarrolle la inversión, y vender cuando se pierde	429
No ser disciplinados con los criterios de riesgo, los horizontes temporales y el objetivo fijado	429
Optar por la seguridad, lo que nos desprotege frente a la inflación	430
Dejarse guiar por el sentimiento de “revancha al mercado”	430
Tomar decisiones influido por los amigos y las noticias	431
No disponer de un asesor financiero cualificado que nos aconseje dónde invertir según nuestro perfil y que vele por nuestros intereses	432
<b>CAPÍTULO 24. Diez fuentes de información tradicionales y online (y alguna más)</b>	435
<i>Expansión</i>	436
<i>Cinco Días</i>	436
<i>El Economista</i>	437
Nuestro querido teletexto	437
Morningstar	438
Invertia	439
Cotizalia	439
Si te sobra tiempo...	440
<i>Financial Times</i>	440
Yahoo Finance	441

Barron's .....	442
Seeking Alpha .....	442
Bloomberg App .....	442
Programas de análisis técnico .....	443

## APÉNDICES ..... 445

### APÉNDICE 1. **El abecé del análisis fundamental** ..... 447

Qué es el análisis fundamental .....	448
¿Se puede valorar el futuro? .....	448
El mercado se puede batir .....	449
La esencia de la cuestión .....	450
El análisis fundamental en números .....	451
La estrategia, que no falte .....	451
Las cinco fuerzas competitivas .....	452
La hora de los SWOT .....	452
Es hora de coger la calculadora .....	453
Activo igual a pasivo .....	454
Pérdidas y ganancias .....	455
El abecé del análisis financiero .....	456
Solvencia a corto plazo .....	457
Endeudamiento .....	458
Ventas y rentabilidad .....	459
La bolsa y sus ratios .....	459

### APÉNDICE 2. **El abecé del análisis técnico** ..... 463

Qué se entiende por análisis técnico .....	463
Una imagen vale más que mil palabras .....	465
Los cimientos del análisis técnico .....	465
En la cotización está todo descontado .....	466
Los precios se mueven por tendencias .....	466
La historia se repite .....	467
¿Sube o baja? .....	467
Un par de decisiones básicas .....	468
Un programa de análisis técnico .....	468
Las herramientas de trabajo .....	469
El vigilante de la playa: las medias móviles .....	474

### BIBLIOGRAFÍA RECOMENDADA ..... 479

## ÍNDICE ..... 481

1

**Empieza a  
pensar como  
un inversor**

## EN ESTA PARTE . . .

Decía el gran maestro de la inversión André Kostolany que “no es necesario saberlo todo, sino entenderlo todo”. Y de eso va esta parte. Para mí, el primer capítulo del libro es el más importante con diferencia: te proporcionará el marco conceptual adecuado para afrontar el proceso de invertir tus ahorros.

Si aprendes a pensar como un inversor y orientas bien tu plan de inversiones, la parte más técnica no debería preocuparte demasiado. Ten en cuenta que, además de una buena mentalidad, las otras dos patas del pensamiento inversor son dos: la primera, tener algunas ideas muy claras sobre economía, pero no sobre la economía del telediario, sino sobre la que te interesa para invertir; y la segunda, controlar la rentabilidad y el riesgo, lo que podría resumirse en una frase que te ayudará a no cometer grandes errores (cuando la leas, sabrás a qué me refiero). Y aunque esa frase te será muy útil, no está de más profundizar en esa gran verdad que se desprende del binomio rentabilidad-riesgo, que es de lo que realmente va este juego.

**Te guste o no, estás obligado a invertir****El tiempo importa (casi) tanto como el dinero****Amigos y enemigos: interés compuesto, inflación e impuestos****Por qué necesitas a un asesor financiero certificado**

## Capítulo 1

# No es solo dinero

“Empieza haciendo lo necesario, luego aquello que sea posible y acabarás haciendo lo imposible.”

SAN FRANCISCO DE ASÍS

**S**i relacionas la inversión con un señor con chistera que se fuma un puro, te equivocas...

Si relacionas la inversión con ricos que quieren ser mucho más ricos, te equivocas...

Si relacionas la inversión con especuladores y brokers de Wall Street, te vuelves a equivocar...

A efectos prácticos quedémonos con la idea de que invertir es colocar nuestro dinero en diferentes clases de activos a cambio de obtener una rentabilidad a lo largo del tiempo; para entendernos: invertir significa poner a trabajar tu dinero. ¿Y qué se invierte? Pues normalmente dinero o patrimonio. En cualquier caso, en este libro trataremos de la inversión de dinero o de bienes que tengan un valor monetario. ¿Y cuáles son esos activos en los que invertimos dinero para obtener una rentabilidad? Pueden ser activos financieros, como la deuda del Estado, por ejemplo, unas acciones de una empresa o activos reales, como inmuebles.



# Invertir no es una afición

En nuestra sociedad, invertir no debería ser una actividad opcional. Es una necesidad. En cada época de la historia hay aspectos que requieren la atención de la sociedad, y dadas las características estructurales de nuestra población, invertir es, y todavía lo será más, una cuestión prioritaria. En una sociedad desarrollada en la que la esperanza de vida aumenta con cada nueva generación y en la que algunos países carecen de un sistema de pensiones, invertir debería ser lo normal, como ir a comprar al súper.

## Católico o protestante

En el mundo anglosajón, la iniciativa privada tiene más tradición que en el nuestro, y por ello nos llevan muchísimos años de ventaja en cuanto a cultura inversora. Un trabajador estadounidense sabe, desde que empieza a trabajar, que debe ahorrar e invertir para hacer frente a su jubilación. Habitualmente se utilizan unos planes llamados “401k”, similares a un plan de pensiones privado que se hacen en las propias empresas para sus trabajadores y al que el empleado destina una parte de su sueldo todos los meses, y al cual, si así se ha acordado, la empresa también contribuye. También existe la opción de suscribir un IRA (Individual Retirement Account), que sería, más o menos, equivalente a nuestros planes de pensiones.

Esto no implica que en los países donde prima la iniciativa privada no existan las pensiones públicas que, aunque muy reducidas, existen. Significa que la gente no deja su bienestar futuro en manos del Estado. En España todavía tenemos un largo camino por recorrer. Las inversiones a largo plazo destinadas a cubrir la jubilación son muy pequeñas si se comparan con otras economías más avanzadas. Nuestra mentalidad sigue siendo la del siglo pasado. Seguimos confiando en que la Seguridad Social se hará cargo de nuestra pensión y podremos pasar una fantástica vejez haciendo gimnasia durante todo el año en las playas de Benidorm. ¿Sí? ¿Seguro? Pues será mejor que le eches un vistazo al recuadro gris “¿Quién pagará tu pensión?”...

## Quién trabaja aquí

La *tasa de dependencia* relaciona la población que no tiene edad para trabajar con la población activa (la que tiene edad para trabajar, que en España se encuentra entre los 16 y 64 años).

## ¿QUIÉN PAGARÁ TU PENSIÓN?

Sobre las pensiones opina todo el mundo: el gobierno, los sindicatos, la oposición, los institutos de economía... Nosotros vamos a ser serios y no opinaremos; simplemente vamos a valorar los datos que nos ofrece el Instituto Nacional de Estadística (INE) en su trabajo sobre la "Proyección de la población de España 2014-2064" publicado el 28 de octubre de 2014. De acuerdo con el INE, debemos tener en cuenta que:

- Si se mantienen las tendencias demográficas actuales, España perderá un millón de habitantes en los próximos 15 años y 5,6 millones en los próximos 50 años.
- El porcentaje de población mayor de 65 años, que actualmente se sitúa en el 18,2 %, será del 24,9 % en 2029 y del 38,7 % en 2064.
- El número de nacimientos seguirá reduciéndose en los próximos años, siguiendo la tendencia iniciada en 2009. Así, en los quince años que van de 2014 a 2028 nacerán unos 5,1 millones de niños, un 24,8 % menos que en los quince años anteriores. Eso nos planta en 2029 con una cifra anual de nacimientos de 298.202, un 27,1 % menos que en la actualidad.
- La edad media para ser madre, que actualmente se sitúa en los 31,7 años, seguirá aumentando hasta acercarse a los 33 años al final del periodo.
- En 2064, la esperanza de vida de las mujeres será de 95,8 años (frente a los 87,9 años de 2014) y la de los hombres de 92,4 (actualmente es de 84). Eso significa que una mujer que se jubile a los 65 tendrá por delante 30,8 años de vida, y un hombre que se jubile a los 65 vivirá de media otros 27,4 años más.
- En el año 2029, en España residirán 11,3 millones de personas mayores de 64 años, 2,9 millones más que en la actualidad (un 34,1 % más). Y esta cifra se incrementará hasta 15,8 millones de personas (un 87,5 % más) hacia el año 2069.

En conclusión:

- En España seremos menos, pero a largo plazo seremos muchísimos menos.
- La población envejece; España se convertirá en un país de muchos viejos y pocos jóvenes.
- Como aumenta la esperanza de vida, el periodo entre la edad de jubilación y el fallecimiento es cada vez mayor.

*(continúa)*

(continuación)

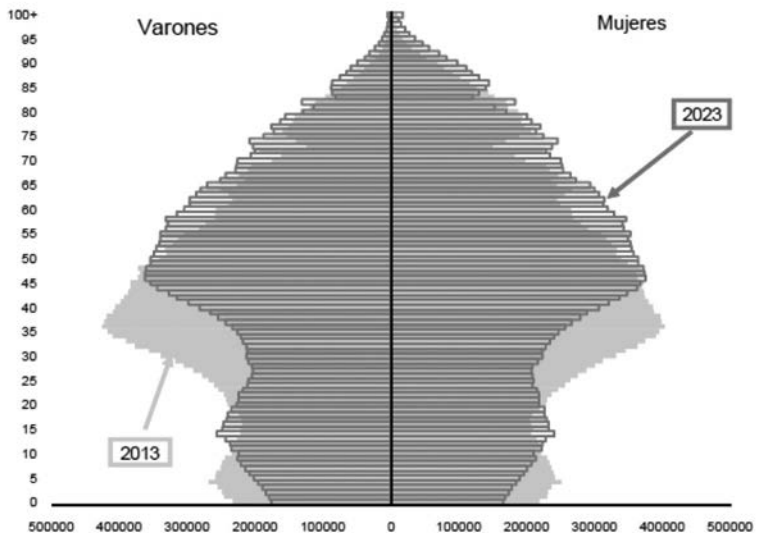
A simple vista, se ve que la pirámide de población se tambalea. Como su nombre indica, debería tener forma de pirámide, pero ¿la tiene? La base (gente joven y de mediana edad) cada vez es más estrecha y el ápice (población mayor de 45 años) cada vez es más ancho. Se está desequilibrando, y ya sabéis qué pasa con las construcciones cuando se desequilibran: se desmoronan.

En 2013, la tasa de dependencia era del 51%. De cada 100 personas, 51 no estaban en edad de trabajar, bien porque eran niños, bien porque eran jubilados.

En 2023, la tasa de dependencia prevista es del 59%. De cada 100 personas, 59 no estarán en edad de trabajar. De cada 100 españoles, solo 41 podrán trabajar y cotizar en la Seguridad Social. Ya no quiero incluir en la ecuación el alto nivel de paro estructural, porque si de cada 100 solo pueden trabajar 49, y de esos 49 hay casi 10 en paro (20% tasa de desempleo), la conclusión es “apaga y vámonos” porque este país no es viable.

Fíjate en la columna “Mayores de 64 años”. Como puedes ver, pasa del 26,7% en 2013, al 35,1% en 2023. Cada vez vivimos más, y eso es una gran noticia para todos excepto para las finanzas públicas. Según la estructura actual, no podremos aguantar este ritmo de aumento de la esperanza de vida.

Pirámide de población. Años 2013 y 2023  
España



**FIGURA 1-1**  
Pirámide poblacional española 2013-2023  
INE  
“Proyección de la población española a corto plazo 2013-2023”

**TABLA 1-1: Tasas de dependencia INE “Proyección de la población española a corto plazo 2013-2023”**

Años	Mayores de 64 años (%)	Menores de 16 años (%)	Total (menores de 16 y mayores de 64 años) (%)
2008	24,2	23,0	47,2
2009	24,5	23,2	47,7
2010	24,9	23,5	48,4
2011	25,5	23,8	49,3
2012	26,1	24,1	50,1
2013	26,7	24,3	51,0
2014	27,6	24,6	52,2
2015	28,4	24,9	53,3
2016	29,1	25,0	54,1
2017	29,8	25,0	54,8
2018	30,6	25,1	55,7
2019	31,4	25,0	56,5
2020	32,2	24,9	57,1
2021	33,1	24,6	57,7
2022	34,0	24,4	58,4
2023	35,1	24,1	59,2

Fuente: 2000-2013. *Indicadores demográficos básicos*; 2014-2023. *Proyección de población a corto plazo*.

Y no estoy subiéndome al tren de la demagogia barata del político de turno. En la versión digital del periódico ABC del 22 de julio de 2014, en un artículo de Javier González Navarro, podemos leer el siguiente titular:

*La “hucha de las pensiones”, en su nivel más bajo desde 2007.*

*Después de las últimas disposiciones, el Fondo de Reserva se queda con 48.722 millones de euros. La Seguridad Social ha sacado 24.651 millones desde 2012.*

La cuenta atrás ha empezado. El gobierno español ya está usando nuestros ahorros para pagar las pensiones de hoy. Y no sirve decir eso de “algo haremos”. Haremos ¿el qué? ¿Qué crees que pasará cuando la hucha se vacíe?

## Puedes preocuparte o puedes ocuparte

Ante esta situación, tienes dos opciones: ir al supermercado y agotar las existencias de pañuelos de papel para secarte las lágrimas, o poner a trabajar tu plan de inversiones que, por modesto que sea, te garantiza que es mejor que cruzarse de brazos. El gobierno de turno hará lo que pueda, pero los números son tozudos y los ahorros dan para lo que dan. Es el momento de poner tu dinero a trabajar. Y yo te ayudaré con la parte difícil.

Ya llegas tarde..., ¡espabila!

# Los grandes errores de los inversores novatos



CONSEJO

Hay distintas maneras de empezar a invertir y todas pueden ser válidas. Pero te voy a decir cómo no debes empezar. Si evitas estos errores típicos, estarás bien encaminado:

- » No empieces a invertir siguiendo las recomendaciones de los medios de comunicación.
- » No empieces a invertir sin tener un plan sobre qué quieres conseguir y cómo hacerlo.
- » No metas tu dinero en el producto de moda si no has hecho un análisis previo.
- » Ni se te ocurra invertir en cosas que no entiendas a la perfección.
- » No empieces a invertir en productos que ofrecen rentabilidades anormalmente altas (y si la oferta te llega por medio de una llamada de teléfono o un anuncio en internet, sal corriendo).
- » No te dejes seducir por los “amables” y *gratuitos* consejos que te dan en tu banco para que inviertas. Aunque te inviten a café o a almorzar, si tu cuenta lo merece...

- » No empieces a invertir porque tienes un amigo que tiene un amigo que está en el paro y se ha hecho agente financiero o corredor de seguros y necesita clientes (y como tú eres buena gente no le vas a decir que no...).
- » Y regla final: no empieces a invertir si no tienes unos conocimientos mínimos sobre inversiones.

Pero no te asustes, la buena noticia es que el libro que estás leyendo tiene un único objetivo: que entres en el mundo de la inversión cometiendo el mínimo de errores posibles (porque, no te engañes, errores cometerás, como todo el mundo). Acertar no es solo tener conocimientos, que en este libro tienes todos los que necesitas y más, sino saber cómo enfocar un proceso inversor y adaptarlo a tus circunstancias personales.

## **La mejor inversión no es la que más acierta: es la que menos errores comete**

Hay personas que miran las cotizaciones del Ibex en internet y creen que con eso y su capacidad para distinguir una buena empresa de la que no lo es (todo sin consultar cifra ni análisis alguno, ¿para qué?) saltan al campo de juego. Y digo “campo de juego”, porque, al final, los mercados no son más que un gran campo de juego. Lo malo es que este juego no tiene normas fijas, son muy cambiantes y no se hacen distinciones entre profesionales y aficionados, entre grandes tiburones y *pezqueñines*. Y tú ya sabes en qué equipo estás, ¿no?

Imagínate que en lugar de jugar el partidillo con tus compañeros de trabajo, donde no desentonas o incluso juegas bien, sales a un campo de fútbol a jugar contra Cristiano Ronaldo o Messi... ¿Seguirías jugando bien? No pongo en duda tus habilidades futbolísticas, pero a no ser que te llames Andrés y seas natural de Fuentealbilla, provincia de Albacete, la respuesta es un gran no (me refiero a Andrés Iniesta, claro). Que me dispensen los futboleros, pero el ejemplo es válido para cualquier actividad: si tu deporte es el tenis, ¿te jugarías la cena contra Nadal? En ese caso, tus posibilidades de cenar gratis son menos que cero. Cuando inviertes, te encuentras con mucho pardillo como tú, pero también te metes en la cancha con los “Nadales” de la inversión. Y no suelen ser tan majos como el de verdad: ellos quieren tu dinero.

Aunque el ejemplo te parezca exagerado, es lo que te encontrarás en el mundo de la inversión: profesionales muy preparados. Ya no oigo

risas. Eso de tener que enfrentarse a un lobo de Wall Street, que sabe más que tú, con más medios que tú, que lleva toda la vida estudiando finanzas y que dedica toda su jornada laboral a los mercados ya no es tan divertido...

En los mercados financieros entrarás a jugar con profesionales y debes estar preparado para hacerlo bien y cometer el menor número de errores posibles.

Y vuelvo a esa escuela de vida que resulta el deporte: “El fútbol es un juego de errores. Y gana el equipo que menos errores comete”, Johan Cruyff. Cambia la palabra *fútbol* por *inversión*. Es una afirmación válida al ciento por ciento.



RECUERDA

La inversión es un juego de errores, y gana el inversor que menos comete.

La respuesta a la pregunta ¿cómo se empieza a invertir? no es “invirtiendo” sin más. Al menos no en la fase inicial. Como te he dicho, se trata de cometer los menos errores posibles y eso solo se consigue con preparación: estudiando todo lo posible sobre inversiones, leyendo la prensa, familiarizándote con los mercados y con el tipo de productos en los que vas a invertir y, sobre todo, pensando, que alguien dijo que es el ejercicio más duro que existe. Y cuando tengas esos conocimientos básicos, lo siguiente es organizar tu plan de inversiones y seguirlo con cierta periodicidad, como te explico en el siguiente apartado.

## Inversión = dinero + tiempo

Aunque en la definición que te daba al principio del capítulo te explicaba que invertir es destinar un bien, dinero, en nuestro caso, a un activo para conseguir un beneficio, en realidad he omitido el otro sumando de la ecuación: el tiempo.

### Más vale tarde que nunca



CONSEJO

Empieza a definir tu plan de inversiones como si fuera un objetivo personal. Ya has visto que probablemente necesitarás un plan de pensiones privado. A lo mejor quieres cambiarte de casa o ahorrar para la educación de tus hijos, invertir en un negocio propio... Cada uno tiene sus objetivos.

Haz el ejercicio de convertir tus objetivos personales en objetivos financieros y establece tu hoja de ruta para alcanzarlos; eso marcará los

rasgos principales de tu plan de inversión. Un plan de inversión se basa en situar objetivos financieros en el tiempo.

Tu plan de inversión no tiene por qué tener un único horizonte temporal, pues puedes tener distintos objetivos en diferentes momentos de tu vida. Quizá tengas un plan de inversiones para cambiar de casa en cinco años, y eso no debería afectar a tu plan a largo plazo de ahorro para la jubilación. Puedes y debes tener un horizonte temporal distinto para cada objetivo.

El tiempo disponible te ayudará a decidir si un objetivo de inversión es o no razonable. No tiene sentido que quieras jubilarte a los 50 años si empiezas a invertir a los 45. Pero si empiezas más joven y con un plazo de entre 25 y 30 años, hay muchas posibilidades de que lo consigas.



RECUERDA

Nunca tenemos suficiente tiempo para todo lo que queremos hacer y siempre es más tarde de lo que creemos, pero, como dice la sabiduría popular, más vale tarde que nunca. Lo único que debes hacer es ser realista con el tiempo que te queda como inversor activo y marcarte objetivos realizables.

Si tienes 55 años y te quedan 10 hasta la jubilación, puedes diseñar el mejor plan de inversión del mundo... para un horizonte temporal de 10 años. No busques imposibles, porque raramente funcionan.

## Lo que no puede ser no puede ser (y además es imposible)



RECUERDA

¿Qué es un imposible? Diseñar un plan de inversión sin el beneficio del tiempo y contar con rentabilidades anormalmente altas.

Si tu plan de inversión se basa en conseguir un 35% anual compuesto (ya te explicaré qué es esto de “compuesto” un poco más adelante, en este capítulo) a lo largo de los próximos doce años porque es la rentabilidad que necesitas, te lo digo ya: no lo conseguirás. Es más, si buscas esa rentabilidad, es probable que asumas unos niveles de riesgo inadecuados y tu plan de inversiones se hundirá.

El papel lo aguanta todo y un Excel todavía más, pero tu plan de inversiones tiene que ser realista y basarse en rendimientos razonables y alcanzables según el rendimiento promedio que han dado los mercados a lo largo del tiempo.



RECUERDA

La clave del éxito en un plan de inversión que dispone del tiempo suficiente para madurar no es tanto ser un gurú de las finanzas sino tener un plan sólido y disciplina para seguirlo. Mucha disciplina.



## Sin jardinero no hay jardín

Otro aspecto relacionado con el tiempo, y que a menudo los inversores no suelen tener en cuenta, es el tiempo que van a dedicar a seguir ese plan de inversión.

Dime una cosa, ¿verdad que cuando te cambias de coche, antes de tomar cualquier decisión, te compras revistas especializadas, consultas información y comparativas en internet y buscas opiniones? Sabes qué es el ABS, el ESP, los caballos que tendrá tu coche nuevo y cuánto tarda en alcanzar los 100 km por hora.

Y ¿qué haces cuando te vas de vacaciones? ¿Quién no mira TripAdvisor o algún foro de viajeros para ver qué no hay que perderse, cuáles son los precios, los mejores medios de transporte, la previsión del tiempo y hasta la valoración de la limpieza del hotel?

Con tus inversiones..., dime, ¿qué fuentes de información consultarás? ¿Compararás las recomendaciones de tu banco con las de otros expertos? ¿Cada cuánto te sentarás a ver cómo evoluciona tu cartera? ¿Cada cuánto valorarás alternativas mejores a lo que tienes?

El jardín son tus inversiones y el jardinero eres tú. Si no cuidas de tu jardín, tus plantas no crecerán... Pues con tus inversiones puede llegar a pasar exactamente lo mismo: se marchitarán.



CONSEJO

Mi recomendación es que cuides de tu jardín una vez a la semana. No tiene por qué ser un trabajo intenso. Se trata de ver la evolución de tu cartera y si las cosas marchan según lo previsto o hay que hacer algún ajuste. Cuando diseñes tu cartera es importante que te lo pongas fácil. Lo simple funciona. Una cartera de cuatro acciones bien escogidas puede funcionar mejor que el producto estructurado más complejo del mundo construido con derivados. La simplicidad te permitirá, además, un seguimiento asequible.

Como dicen en inglés: “*KISS, keep it simple, stupid!*” (¡Simplifica, guápete!).

## “La culpa fue del cha cha cha...”

... que tú me enseñaste a bailar”... ¡Céntrate, hombre, que esto es serio! ¿Cómo puedes estar tatareando una canción mientras estudias finanzas?

Si tu plan de inversiones no acaba de funcionar no es culpa del gobierno, de los mercados o de los “malditos especuladores”, ni siquiera de tu banco. Dedica tiempo a tus inversiones y, si tienes la mala idea de crear un plan de inversiones complejo, deberás dedicarle muchísimo más tiempo.

Recurro a un ejemplo no tan lejano: seguramente hayas oído que han surgido muchas quejas (y demandas) por la comercialización de participaciones preferentes de bancos islandeses (en el capítulo 4 te explico qué es un producto complejo de renta fija, ese que los bancos islandeses tuvieron la mala idea de ofrecer con unos intereses muy altos, intereses que luego no pagaron ni tampoco devolvieron la inversión). Desde luego, no voy a defender la venta de estos productos, pero te diré que en el folleto con la información legal sobre el producto había 11 páginas que alertaban de los riesgos de esta inversión que, como podrás imaginar, era muy rentable. ¿Crees que alguien, y lamentablemente incluyo a los profesionales, se leyó las once páginas de pe a pa (en inglés, además)? ¿O crees que en su momento nos quedamos deslumbrados con la rentabilidad que ofrecían y ya está?



RECUERDA

Tú eres el responsable final de tus inversiones.

Ya te he dado dos consejos clave para invertir que valen mucho más que “encontrar el próximo Apple...” (cosa que, además, nadie puede prometerte aunque te quiera vender la moto):

- » Invierte a la defensiva: es más importante no cometer grandes errores que buscar grandes aciertos.
- » Lo simple funciona: hazlo fácil e invierte en aquello que entiendas.

Si sigues estos consejos a rajatabla, podrás sobrevivir en la jungla financiera, así que si las cosas te salen mal por no seguirlos, no busques culpables fuera. Te lo repito: solo tú eres responsable de tus inversiones.

## Te tienes que aburrir

Aunque los límites entre invertir y especular suelen ser difusos, invertir es más aburrido que especular, pero más seguro. Para que todos lo tengamos claro, voy a definir los tres perfiles básicos de los aspirantes a inversor:

# Inversor

Como te adelantaba al inicio del capítulo, invertir consiste en colocar un patrimonio en algún activo con el fin de mantener su valor y hacerlo crecer con el paso del tiempo.

De esta definición me gustaría destacar tres aspectos:



RECUERDA

- » Los activos pueden ser financieros o reales. Puedes comprar acciones del Ibex 35 o invertir en un pequeño negocio; puedes invertir en bonos del Estado o comprar plazas de parking en tu ciudad. Todo son inversiones, pero nosotros nos centraremos en la inversión financiera.
- » Busca “mantener el valor”. No pienses en términos nominales, hazlo en términos reales. Tu patrimonio vale cada día menos debido a la inflación. Cien euros de hace veinte años (vale, eran pesetas, pero para el ejemplo nos sirve) no valen hoy cien euros, valen menos.
- » “A lo largo del tiempo”: un plan de inversión bien desarrollado (como el que tú harás cuando acabes de leer este libro) implica planificar unos objetivos y seguirlos con disciplina a lo largo de los años. Disciplina y años. Años y disciplina. Eso es invertir.

Por mi experiencia profesional puedo asegurarte que hay multitud de inversores equivocados en cuanto a su planteamiento financiero. Creen que invertir es una continua sucesión de especulaciones y se pasan el día buscando oportunidades de comprar barato y vender caro. También favorecen una continua rotación entre distintas clases de activos y buscan el que creen que se comportará mejor el mes que viene. Cambian la cartera mes a mes según la que tiene mejor pinta. Si estás en esta división de inversores, pasa a la siguiente definición.

# Especulador

Especular también es una forma de invertir nuestro dinero, pero aquí, a diferencia de lo que sucede con la inversión, es muy importante el factor tiempo. El especulador busca obtener alta rentabilidad en un tiempo muy corto. Se podría decir que la especulación es conseguir que poco dinero se convierta en mucho en poco tiempo. Y si pensamos en los especuladores de postín, se trata de que mucho dinero se convierta en cantidades obscenas de dinero, como consiguió el especulador financiero estadounidense George Soros en 1992, que ganó más de 1.000 millones de dólares en su ataque contra la libra esterlina, que

provocó la quiebra del Banco de Inglaterra. O el grupo de banca de inversión Goldman Sachs en 2007, que ganó 11.600 millones de dólares cuando el resto de bancos perdían dinero gracias a una estrategia bajista (ya te explicaré en qué consiste en el capítulo 17) sobre los productos *subprime* y sobre las acciones de las empresas financieras más expuestas al mercado hipotecario *subprime*.

¡Especular mola! No hay nada más divertido en las finanzas que especular. El *boom* que vive el mundo con el *daytrading* o con la inversión en Forex (mercado de divisas) es una muestra de ello. Además, la especulación hace promesas muy atractivas: “trabaja pocas horas al día”, “gana dinero sin esfuerzo”.



ADVERTENCIA

En el mundo del dinero, como en la vida, cuando algo parece demasiado bueno para ser verdad... es que no lo es.

La parte positiva de la especulación te la acabo de contar: es divertida y hay reclamos que afirman que se puede vivir muy bien con muy poco esfuerzo. La verdad es que los especuladores profesionales son verdaderos estudiosos de la inversión que dedican muchas horas a su oficio (porque la especulación profesional es un oficio a tiempo completo). Los especuladores son verdaderos expertos en análisis técnico, conocen en profundidad el funcionamiento de la economía financiera, dedican mucho tiempo a analizar los mercados y las relaciones entre ellos (bolsa-bonos, bonos-materias primas, cruces de divisas, etc.) y, además, tienen un conocimiento sobre tecnología y sistemas informáticos muy por encima de la media. Lo único a lo que los especuladores dedican pocas horas al día es a salir a comer, ya que el mercado americano abre entre las 14.30 y las 15.00 horas y suelen estar al pie del cañón. Te aseguro que las jornadas de trabajo de los especuladores no son cortas y la fortaleza mental que requiere la especulación no se consigue sin el entrenamiento adecuado.



CONSEJO

Invertir está al alcance de todo el mundo. Especular no. Si algún día te tientan los cantos de sirena de la especulación y no puedes (ni quieres) resistirte, aparta un capital que no afecte al grueso de tus inversiones. Quizá lo pierdas todo, pero te habrás divertido (y habrás aprendido) a base de bien.

## Jugador

Todo el mundo debe invertir, es una necesidad. Los más preparados pueden especular, si quieren y si realmente saben lo que tienen entre manos. Pero lo que nunca se debe hacer, nunca, nunca, es jugar.

Te propongo una definición casera para el perfil del jugador financiero: “Dícese del homínido que coloca su dinero en activos, en general arriesgados, porque su inteligencia natural, sus dotes innatas para las inversiones o sus fuentes de toda solvencia lo han llevado a alguna de las siguientes situaciones”:

- » Ha recibido un soplo que solo él y unos pocos elegidos más conocen.
- » Su olfato natural le ha llevado a decidir, tras un análisis de unos 7 segundos, que determinada inversión tendrá éxito. Los motivos pueden ser tan variopintos como que le guste el nombre de un fondo llamado “Strategic Return European Overseas Enhanced Mode” o tras un argumento tan contundente como “es una buena empresa”.



RECUERDA

Ya te lo dijo tu madre: nadie da duros a cuatro pesetas. Y el mundo de la inversión no es diferente, nadie regala nada y siempre hay algún primo que paga las fiestas: la fiesta de las *puntocom*, de las *subprime*, de las preferentes, de los estructurados... Puedes ser mejor o peor inversor, pero jamás cojas el rol del primo que paga el pato. ¡Eres mi lector, mi amigo, así que te prohíbo que hagas el burro y te arruines haciendo el tonto por ahí!

## El bueno, el feo y el malo

En este apartado te presentaré a los artistas invitados que estarán siempre presentes en tu plan de inversiones. Son los acompañantes inseparables de tu dinero, su séquito. Empecemos.

### El bueno

El bueno es el **interés compuesto**. Es el arma más potente para aumentar tu patrimonio. Consiste en que los rendimientos que arroja tu inversión se suman a la misma y cada vez generan mayores rendimientos. Es lo más parecido a un círculo virtuoso. Inviertes 100 y consigues un 5 %, tienes 105, al año siguiente vuelves a ganar un 5 % pero ya no ganarás 5, ganarás 5,25 ya que la base ha cambiado (ya no partes de 100, sino de 105) y así año tras año. A lo largo del tiempo los resultados son espectaculares.

**TABLA 1-2: Valor de 100.000 euros a 10, 20 y 30 años a diferentes tasas de interés compuesto**

	5 %	10 %	15 %	20 %
Inicio	100.000	100.000	100.000	100.000
10 años	162.889	259.374	404.555	619.173
20 años	265.329	672.749	1.636.653	3.833.759
30 años	432.194	1.744.940	6.621.177	23.737.631

## El feo

El feo es la **inflación**. Consiste en el aumento generalizado del nivel de precios y afecta directamente a tu patrimonio porque merma tu poder adquisitivo. La mejor forma de entender qué es la inflación es con situaciones reales.

Este es un anuncio de venta de una casa en Madrid publicado en el diario ABC el sábado 10 de marzo de 1984: “Boadilla: unifamiliar, cinco dormitorios, tres salones, piscina iluminada, parcela 1.500 m, calefacción central, 20.000.000 [pesetas]”. Una vivienda unifamiliar en Boadilla (una buena zona de las afueras de Madrid) con piscina costaba 120.000 euros. Como inversor, el razonamiento es que lo que en 1984 comprabas por 120.000 euros no lo compras en 2014 ni en broma. Si en 1984 no invertiste tu dinero, tu capacidad de compra ha disminuido de forma notable. Y ya tienes otro motivo para entender que invertir no es una opción.

**TABLA 1-3: Cómo la inflación erosiona tu riqueza. Pérdida de poder adquisitivo de 1.000 euros**

(cifras en euros)	2 %	3 %	4 %	5 %
Inicio	1.000	1.000	1.000	1.000
10 años	820	744	676	614
20 años	673	554	456	377
30 años	552	412	308	231