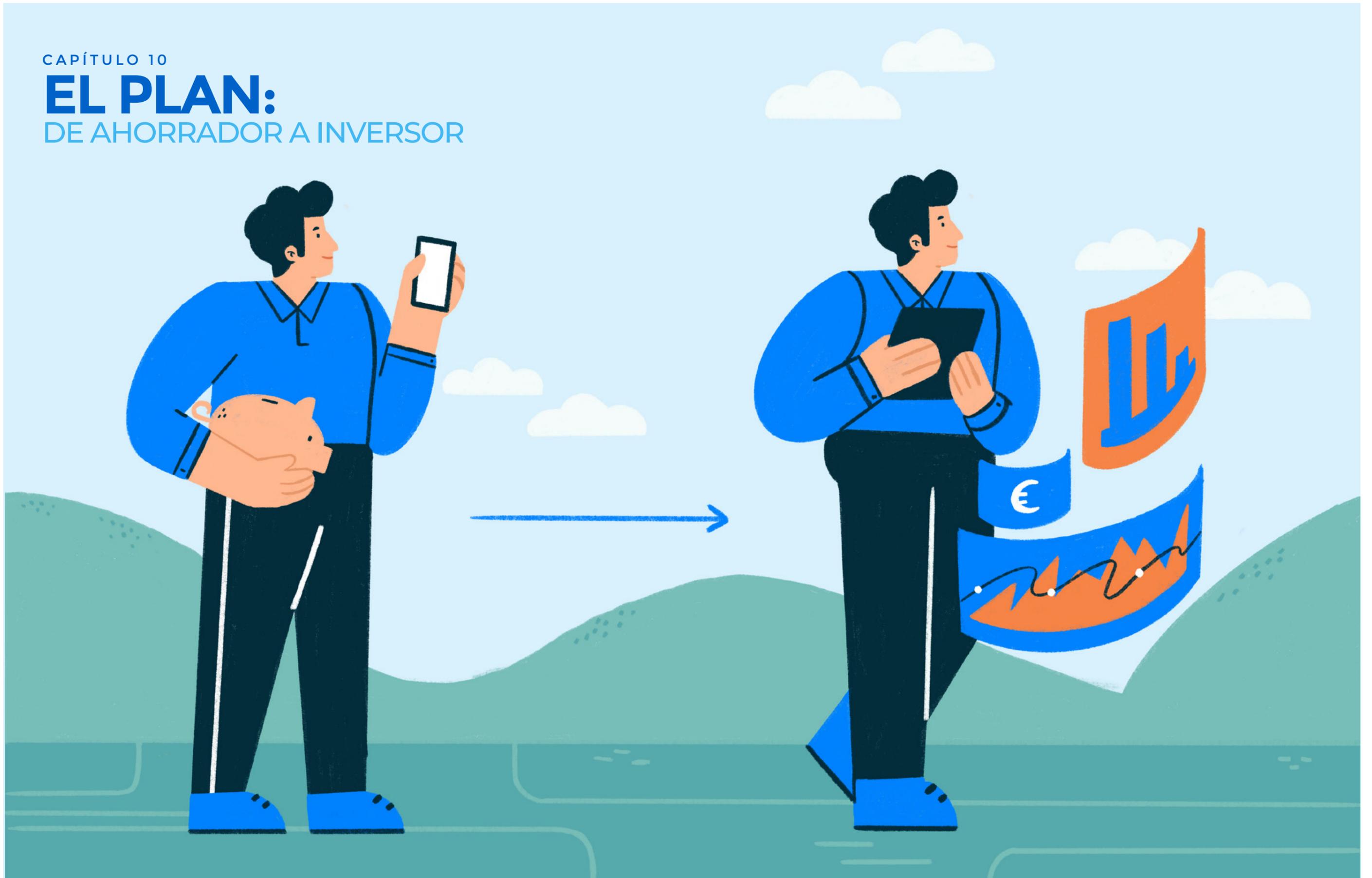


CAPÍTULO 10

# EL PLAN:

DE AHORRADOR A INVERSOR



**"SI TUVIERA QUE DARTE SOLO UN CONSEJO TE DIRÍA**  
*que dedicases una parte de tus ingresos a ahorrar  
e invertir todos los meses, sin preocuparte de si  
la Bolsa sube o baja".*

**Tu entrenamiento financiero va por buen camino, observa todo lo que has aprendido:**

**1º Has ahorrado.** Gastas menos de lo que ingresas. Para ello, has reducido tus gastos y/o aumentado tus ingresos, pasando por un control de gastos e ingresos.

**2º Has preparado un colchón para imprevistos,** ese que te permite dormir tranquilo y que es tu red de seguridad ante cualquier emergencia.

**3º Sigues ahorrando periódicamente,** por lo que ahora tienes un excedente y estás pensando qué hacer con él.

**4º Has adquirido el compromiso de educarte financieramente.** Estás adquiriendo los

conocimientos necesarios para elegir, de entre los diferentes vehículos que ofrece el mercado financiero, cuál es el que mejor se adapta a tus necesidades.

**5º Ahora toca invertir.** Has conocido la magia del interés compuesto, y ahora quieres que ese dinero crezca, obtener un rendimiento para ese dinero. **Importante:** el dinero para invertir es independiente del colchón financiero y no lo necesitas en un corto plazo de tiempo.

**UNA DECISIÓN MUY IMPORTANTE EN TU VIDA...**

*"Una decisión muy importante en tu vida es la de convertirte en inversor y no solo en consumidor."*

**COMPROMETERTE A AHORRAR E INVERTIR UN PORCENTAJE DE TUS INGRESOS Y CAPITALIZAR LOS INTERESES".**

TONY ROBBINS, "DINERO: DOMINA EL JUEGO".

## QUÍTATE LOS PREJUICIOS SOBRE LA BOLSA

Acabas de tomar una decisión muy importante en tu vida: convertirte en inversor. Ahora debes decidir dónde invertir tu dinero (a lo largo de este capítulo veremos diferentes productos financieros). La inversión en ladrillo está muy arraigada en España, mucha gente piensa que es la mejor opción porque es algo tangible y no comprenden que invertir en

Bolsa también lo es. Estás comprando acciones de empresas.

Por otro lado, está muy extendida la creencia de que la Bolsa es un casino, donde solo ganan unos pocos y pierden muchos. **El mercado bursátil se revaloriza con el tiempo**, efectivamente a corto plazo puede parecerlo, debido a la **volatilidad**, pero con una diversificación global y a largo plazo (entendiendo por largo plazo más de 10 años), **la Bolsa es segura, rentable y nos protege de la inflación**.

La **volatilidad** es lo que varía la rentabilidad de un activo respecto a su media en un periodo de tiempo determinado. Un activo tiene una **alta volatilidad** cuando las rentabilidades del período analizado han sido muy diferentes entre sí y **baja volatilidad** si las rentabilidades obtenidas han sido más estables.

Es decir, la volatilidad mide las bajadas y subidas de la rentabilidad de un producto financiero. Si el precio de un activo se mueve mucho y en un corto período de tiempo, se dice que ese precio es muy volátil. Los expertos, al analizar la volatilidad, intentan valorar el riesgo del producto en cuestión.

”La diversificación es la protección contra la ignorancia”.

WARREN BUFFETT

Nadie tiene una bola de cristal ni sabe cómo van a ir los mercados, ¡y no te hablo de especular o de dar el “pelotazo”! El plan consiste en ahorrar e invertir de forma sistemática el dinero que no necesites, pensando en el largo plazo. El único truco que existe es el interés compuesto.

”El mercado es un esquizofrénico en el corto plazo, pero recupera su cordura en el largo plazo”.

BENJAMIN GRAHAM

## LO IMPORTANTE ES COMENZAR

Invierte con un motivo, para preparar un fondo para los estudios de tus hijos, para retirarte antes, conseguir la libertad financiera, planear tu jubilación. No puedes guardar el dinero en una caja fuerte o en una cuenta corriente. Hay que dar el paso e invertir para obtener un rendimiento que supere al menos la inflación. **El dinero no solo hay que guardarlo y gastarlo, sino también moverlo.**

## EL MOMENTO NO IMPORTA, LO QUE IMPORTA ES ESTAR INVERTIDO

Mientras estoy escribiendo este libro estamos asistiendo a una de las mayores caídas en Bolsa de la historia. ¿Es buen momento para invertir ahora o quizás siga bajando y debo esperar? Te recuerdo que nadie sabe cómo van a evolucionar los mercados, así que no te preocupes sobre cuándo entrar o no en ellos.

Por el contrario, si crees que está subiendo pensarás que no es buen momento. Vende más una noticia mala que una buena, así que oirás noticias de todo tipo sobre subidas y bajadas de mercado, caídas de Bolsa, de acciones... Pero **elegir el momento no importa**, lo importante es estar invertido y mantener la inversión en el largo plazo. Te lo cuento con el siguiente ejemplo.

*Supongamos que hay dos inversores: uno con muy buena suerte y otro con muy mala suerte.*

*El que tiene una suerte infalible acierta todos los años y escoge siempre el punto más bajo para comprar. **Es un gestor estrella.***

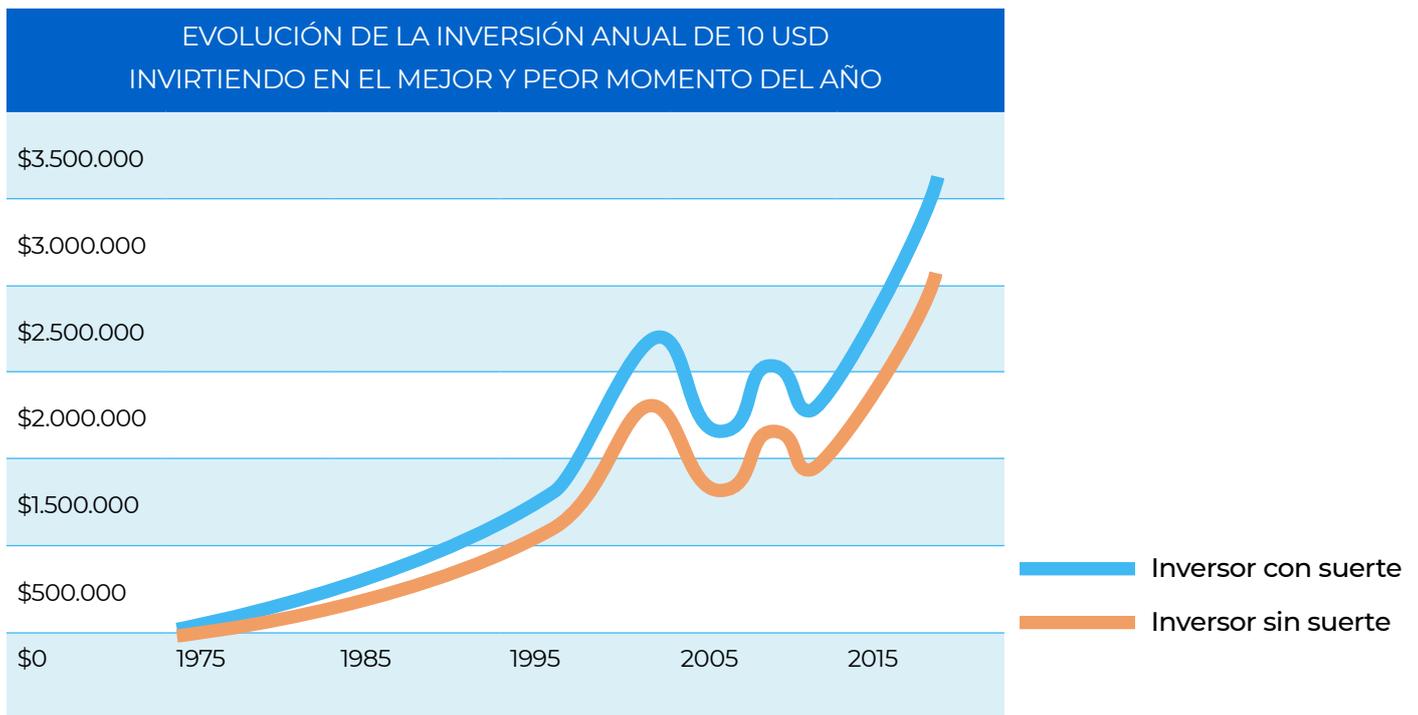
*El que tiene muy mala suerte, escoge siempre el punto más alto para comprar todos los años. **Es un gestor estrellado.***

*Ninguno de los dos inversores vende: cada año van acumulando 10.000 dólares en nuevas participaciones del fondo.*

*A lo largo de 42 años, en total cada uno ha invertido 420.000 dólares.*

*A priori uno pensaría que el gestor con suerte debería acabar con una rentabilidad muy superior a la del que tiene mala suerte. En realidad, no es así:*

	INVERSIÓN (\$)	CARTERA EL 31/12/2018	RENTABILIDAD ANUAL PONDERADA POR DINERO
Inversor con suerte	420.000	3.206.042	7,9%
Inversor sin suerte	420.000	2.553.628	7,1%



FUENTE [Blog de Indexa Capital](#)

## ESCRIBE UNA CARTA PARA MOMENTOS DE PÁNICO

Es importante tener un plan, ya lo hemos dicho, y si lo tienes por escrito mucho mejor. Aquí os dejo mi carta para leer en momentos de pánico o en momentos en los que dudas de si lo que estás haciendo es lo correcto o no.

En 2019, cuando mi cartera acumulaba una rentabilidad superior al 20%, firmé un contrato con mi yo futuro para esos momentos de pánico en los que muchos inversores acaban vendiendo sus inversiones tras una caída de mercado y perdiendo los repuntes de la Bolsa (algo así ocurrió en el último trimestre de 2018 y los que salieron se perdieron un 2019 muy verde).

### *Para leer en momentos de pánico*

*A lo largo de mi vida como inversora mi cartera puede estar en negativo, pero tengo un plan financiero que me permite estar tranquila. ¿Y por qué estoy tranquila si la Bolsa ha caído? Porque he hecho los deberes antes:*

*Mis finanzas están ordenadas y tengo un colchón para imprevistos. Uno que me permite dormir tranquila. Así, si surge una emergencia puedo utilizarlo y no tengo que rescatar mis inversiones o endeudarme.*

*Siempre invierto el dinero que no necesito a corto plazo, si surgen imprevistos fuera del presupuesto, puedo utilizar el colchón financiero.*

*Esto solo es una crisis bursátil más, recuerda que después del invierno siempre viene la primavera.*

*Firmado*

*Amalia Guerrero*

## EJERCICIO



**YA HAS VISTO MI COMPROMISO, AHORA TE TOCA A TI ESCRIBIR UN CONTRATO CONTIGO MISMO, UNA CARTA PARA RECORDARTE QUE TIENES UN PLAN FINANCIERO EN LOS MOMENTOS EN LOS QUE DUDES, HAYA CAÍDAS DE MERCADO O LAS NOTICIAS NO SEAN TODO LO BUENAS QUE QUISIERAS.**

## DEFINE TU ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Para definir tu estrategia de inversión, es necesario tener en cuenta tres factores: **el tiempo, la rentabilidad y el riesgo.**

- **Horizonte temporal.** Debes saber durante cuánto tiempo vas a tener ese dinero invertido o durante cuánto tiempo no vas a necesitar ese dinero, es decir, cuál es tu horizonte temporal de inversión. En función de tu horizonte temporal podrás elegir entre un producto financiero u otro. Para entenderlo, pongamos el siguiente ejemplo:

*Si quieres comprarte un coche el próximo año, el dinero ahorrado para ese fin no se te ocurriría invertirlo en un plan de pensiones o en un bono a 5 años, ya que lo vas a necesitar en un período corto de tiempo. Por eso, es fundamental que decidas tus objetivos de inversión y determinar cuál es tu horizonte temporal de inversión.*

*Personalmente, cuando comencé a invertir, me convencí de que el dinero que iba a destinar a invertir a largo plazo se metía en una caja fuerte de la que no me darían la combinación correcta para abrirla hasta pasados al menos 10 años. Si lo piensas bien, es algo parecido a lo que ocurría antes con los planes de pensiones, ahora puedes rescatarlos a los 10 años de la primera aportación, pero antes no podías hacerlo hasta el momento de la jubilación o en casos especiales.*

- **Rentabilidad.** Qué ganancia quieres obtener para tu dinero.
- **Riesgo.** Según la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), *“el riesgo es la posibilidad de que nuestra inversión no produzca los resultados que esperamos e incluso, que perdamos parte o todo el capital que hemos invertido inicialmente”*.

Analiza qué riesgo eres capaz de asumir, define si eres moderado, conservador o arriesgado. Para mí es importante poder dormir tranquila y no estar pendiente de la Bolsa continuamente.

Estos tres conceptos están relacionados, rentabilidad y riesgo van unidos, de forma que cuanto mayor sea la rentabilidad esperada de un producto financiero mayor riesgo estaremos dispuestos a asumir.

## 11 REGLAS PARA INVERTIR

### 1. Invierte pensando en el largo plazo y solo el dinero que no vas a necesitar en los próximos 5 o 10 años.

Es importante que definas tu horizonte temporal de inversión y te plantees cuál es tu objetivo financiero: jubilación, acumular capital, los estudios de tus hijos... El fondo de seguridad que has creado previamente evitará que tengas que tocar tus inversiones ante una emergencia, porque, aunque en 5 o 10 días puedas disponer de tu dinero, si la Bolsa ha caído un 20% no te interesa recuperarlo.

**A corto plazo, la Bolsa es volátil, pero a largo plazo, la rentabilidad histórica es de un 6% anual.**

*“En ningún período de más de 10 años de la historia (ni siquiera, aunque tengas la mala suerte de invertir en el punto más alto, justo antes de la explosión de una burbuja) se ha perdido dinero en Bolsa (americana)”*. FUENTE: CARLOS GALÁN, AUTOR DE “INDEPENDÍZATE DE PAPÁ ESTADO”.

RENDIMIENTO S&P 500 1950-2009				
	Peor escenario		Mejor escenario	
Espera (años)	Inversión Inicial	Capital Final	Inversión Inicial	Capital Final
1	100 \$	63 \$	100 \$	153 \$
5	100 \$	89 \$	100 \$	341 \$
10	100 \$	87 \$	100 \$	586 \$
15	100 \$	188 \$	100 \$	1.347 \$
20	100 \$	354 \$	100 \$	2.680 \$
25	100 \$	675 \$	100 \$	5.332 \$

FUENTE:  
UN PASEO  
ALEATORIO POR  
WALLSTREET

Huye de los resultados rápidos a corto plazo (trading y especulación), el largo plazo y el interés compuesto harán que crezca tu patrimonio.

## 2. Adquiere educación financiera y empieza poco a poco.

Empieza con poco dinero, y a medida que te vayas sintiendo cómodo podrás invertir más. Fórmate y aprende cómo funciona el mercado, dónde invertir, cuál es tu aversión al riesgo, no es lo mismo perder 20 € que 1.000 €. Es importante conocerse a uno mismo y saber el nivel de riesgo que estás dispuesto a asumir para no entrar en pánico ante la más mínima caída de los mercados.

## 3. Automatiza el proceso e invierte periódicamente, todos los meses.

Limita la confianza en ti mismo, uno de los

principales errores que cometemos a la hora de invertir es pensar que sabemos cuándo entrar en el mercado o cuándo estar en liquidez (*Market Timing*). Por lo general compramos cuando el mercado está subiendo y vendemos cuando está bajando, y no aprovechamos la recuperación de los mercados. **Ahorra e invierte de forma sistemática**, ordena una transferencia en tu banco todos los meses a tu “fondo de libertad”. Por un lado, para hacer que tu patrimonio crezca y, por otro, para no preocuparte de si vas a acertar sobre cuándo entrar en el mercado o no. Si las participaciones están más baratas, compras más; y si están más caras, compras menos. Por poner un ejemplo, imagina que siempre le echas 50 € de gasolina a tu coche independientemente del precio al que esté el litro.

*El **Market Timing** es una estrategia de inversión en la que el inversor compra y vende acciones o fondos de inversión con el objetivo de aprovecharse de los movimientos del mercado anticipados (o así cree el inversor) por algún que otro indicador económico o técnico.*

FUENTE: MORNINGSTAR

## 4. Tu objetivo.

Tu objetivo, como el de cualquier inversor, debe ser preservar tu patrimonio y obtener una rentabilidad que supere al menos la inflación, el enemigo número uno del dinero.

Ejemplo: la inflación durante el período enero 2000 a enero 2020 ha sido de un **49,2%**.

### VARIACIÓN DEL ÍNDICE GENERAL NACIONAL SEGÚN EL SISTEMA IPC BASE 2016 DESDE ENERO DE 2000 HASTA ENERO DE 2020

Índice	Porcentaje (%)
Nacional	49,2

FUENTE: INE (INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICA)

## 5. Capitaliza tus intereses y aprovecha la magia del interés compuesto.

No retires los beneficios obtenidos y aprovecha la magia del interés compuesto. Si aún te quedan dudas puedes revisar el capítulo anterior.

## 6. Di adiós a la parálisis por análisis.

No te pongas excusas a ti mismo pensando que aún eres joven, que esto de invertir es muy difícil o que ya lo harás cuando ganes más dinero. Comienza con poco dinero, pero comienza ya. Aprende cómo funciona el mercado, dónde invertir, cuál es tu aversión al riesgo, de modo que cuando llegue el momento y tengas unos ahorros más elevados, sepas cuál es tu estrategia de inversión y cómo invertir tu dinero.

## 7. Vigila las comisiones.

Pagar menos comisiones siempre es bueno, independientemente de que el mercado suba o baje. A la hora de elegir un producto para invertir, es necesario comprobar qué comisión te van a cobrar. Está demostrado que las comisiones son enemigas de nuestra rentabilidad, como dice el gran **Warren Buffett**, *“la rentabilidad va y viene, pero las comisiones se mantienen”*.

## 8. Si quieres rentabilidad debes sufrir volatilidad.

La volatilidad mide las fluctuaciones de la rentabilidad de un producto financiero respecto a su media, en un período de tiempo. Si solo quieres liquidez, deja el dinero en una cuenta corriente o invierte en una cartera mucho más tranquila o en un depósito al 0,10%. Pero si lo que quieres es obtener una rentabilidad superior debes invertir en productos que, aunque sufran volatilidad, en el largo plazo, obtienen mejores rentabilidades.

## 9. Huye de los chiringuitos financieros, las criptomonedas...

Si decides invertir por tu cuenta, revisa que los fondos sean de reconocido prestigio, de gestoras reguladas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y compara, al menos una vez al año, los resultados de tu cartera con el índice de referencia para saber si lo estás haciendo bien o no. Desconfía también de aquellos “gurús” que te ofrezcan un producto con rentabilidades elevadas en un corto período de tiempo y sin riesgo: esa combinación no existe. Si tuvieran “la fórmula mágica” no te lo dirían y serían millonarios. Así que, piensa que quizás el producto eres tú y lo que

intentan es venderte algo o que contrates algo con lo que ellos obtienen un beneficio.

## 10. Asset allocation.

Es lo que se conoce en español como **asignación de activos**. Es la estrategia mediante la cual un inversor decide cómo distribuir sus inversiones entre las diferentes clases de activos que existen, es decir, no poner todos los huevos en la misma cesta. En otras palabras, diversificación.

El mayor éxito de cualquier estrategia de inversión es la asignación de activos. Es importante que tu cartera esté bien diversificada, el *asset allocation* es el proceso previo a la inversión en el que decides cómo vas a repartir el dinero entre los diferentes productos financieros, acciones, bonos, futuros, efectivo, inmuebles...

Esta diversificación nos permite disminuir los riesgos de la inversión. Si tenemos una cartera formada por 10 acciones de empresas y sectores diferentes podremos asumir que una de ellas quiebre. Sin embargo, si tenemos acciones de una sola empresa, si esa empresa quiebra significaría la ruina para el inversor.

Antes de determinar el *asset allocation*, debemos tener claros cuáles son nuestros objetivos, rentabilidad esperada y riesgo que estamos dispuestos a asumir. Junto con el horizonte temporal, son factores muy importantes a tener en cuenta a la hora de invertir.

Es complicado acertar qué valor o valores lo van a hacer bien en Bolsa, por lo tanto, diversifica e invierte tu dinero en acciones y bonos de diferentes sectores, países, empresas. **Compra el mundo**.

## 11. Analiza los pros y contras de las inversiones a realizar.

Cuando te lances a buscar un producto financiero, estudia y compara cada uno de ellos y lleva un seguimiento del producto.

## ASESORAMIENTO FINANCIERO

**Si inviertes por tu cuenta serás tú el que, siguiendo las reglas que acabamos de ver, elijas los vehículos más adecuados para rentabilizar tus ahorros, decidas cuánto dinero destinar a cada producto, qué riesgo eres capaz de asumir, fijas tu horizonte temporal y revises tu cartera cada cierto tiempo.**

Ahora bien, si no te crees con la formación suficiente para analizar los distintos productos que existen en el mercado o valoras que es mejor que un profesional cualificado en el campo de las finanzas te ayude a diseñar tu plan financiero y se ocupe de tus inversiones y su seguimiento, es mejor que pidas ayuda a un asesor financiero.

Estas son las claves que deberías tener en cuenta a la hora de contratar un buen asesor financiero:

- El experto tiene la obligación de **mirar por tus intereses y analizar tu perfil**: cuál es tu situación económica, personal y familiar para ofrecerte productos que encajen contigo. Entender cuáles son tus objetivos, para qué quieres rentabilizar tus ahorros, la rentabilidad esperada y el horizonte temporal, el riesgo que estás dispuesto a asumir.
- Debe facilitarte **toda la información de los productos financieros por escrito**, explicando las ventajas e inconvenientes de los mismos, su fiscalidad, los riesgos, posibles rentabilidades, comisiones, etc.
- Debe ser capaz de **resolver todas tus dudas** y explicar sus recomendaciones utilizando un lenguaje familiar, evitando tecnicismos o términos complejos.

## ENEMIGOS DE NUESTRO PLAN

A lo largo de nuestra vida como inversores surgirán crisis en los mercados que afecten a nuestras inversiones o a nuestra seguridad financiera. Nuestras emociones pueden hacernos dudar y llevarnos a tomar decisiones que no favorezcan a nuestras inversiones y jugarnos una mala pasada. Tener un plan nos ayudará a mantenernos firmes en nuestro objetivo.

**Nuestras emociones** desempeñan un papel fundamental a la hora de invertir. Aunque no podemos evitarlas, conocerlas puede ayudarnos a mantenerlas a raya y seguir con el plan marcado. También se las conoce como sesgos cognitivos y, según la **Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)** y su guía “Psicología económica para inversores”, estos son los sesgos más comunes a los que nos enfrentamos:

- **Sesgo de exceso de confianza**. Creer que nuestros conocimientos son los adecuados. Sobreestimar nuestras posibles ganancias e infravalorar los riesgos puede llevarnos a cometer errores.
- **Sesgo de ilusión de control**. Creer que se pueden controlar los vaivenes del mercado e intentar asumir un nivel de riesgo mayor al adecuado para nosotros.
- **Sesgo de confirmación**. Interpretar o buscar información que corrobore lo que nosotros queremos en lugar de buscar información crítica.
- **Sesgo de anclaje**. Consiste en darle más valor a la información obtenida en primer lugar que a la obtenida posteriormente. Por ejemplo, recordamos solo la rentabilidad de una inversión en un momento y no los riesgos que conlleva.

- **Sesgo de autoridad.** Sobrevalorar las opiniones de algunas personas por ser quiénes son sin someterlas a un juicio crítico previo. Así podemos cometer el error de hacer una inversión solo porque nos lo ha dicho un familiar o un amigo.
- **Efecto halo.** Tomar como bueno o malo un producto financiero o institución teniendo en cuenta un solo dato, sin tener en cuenta si es adecuado o no a tu perfil de riesgo.
- **Prueba social.** Invertir donde lo hacen los demás pensando que es lo correcto, independientemente de si te es favorable o no.
- **Descuento hiperbólico.** Preferencia por recompensas más pequeñas ahora, en lugar de otras más grandes aplazadas en el tiempo. Por ejemplo ante una subida, un inversor puede deshacer una inversión que era a largo plazo para obtener algo de rentabilidad.
- **Sesgo de aversión a las pérdidas.** Las pérdidas pesan más que las ganancias. Esto explicaría por qué hay tanto dinero invertido en depósitos garantizados con rentabilidad casi nula.
- **Statu quo.** Este sesgo implica que se tome como referencia la situación actual y cualquier cambio de esta situación se perciba como una pérdida.
- **Predisposición al optimismo.** Ser más optimista que realista.
- **Falacia del coste hundido.** Este sesgo nos lleva a mantener una inversión que nos está generando pérdidas ante el temor a perder lo invertido.

Aunque nuestras emociones son nuestro principal enemigo a la hora de invertir, no podemos olvidarnos de:

## LAS COMISIONES

**Debes conocer las comisiones que pagas por tus inversiones, ya sean acciones, fondos de inversión, planes de pensiones, depósitos..., ya que estas se mantienen independientemente de la rentabilidad obtenida.**

Si crees que un 1% o un 2% de comisión anual no es tanto, aquí te dejo un ejemplo:

*Supongamos que inviertes 20.000 € en un fondo de inversión con una comisión anual del 1,5%. Si al finalizar el primer año el fondo se mantiene igual, es decir, acaba el año tal y como empezé, habrás perdido un 1,5% o lo que es lo mismo 300 € en solo un año. Imagina lo que ocurriría a largo plazo, si la inversión se mantuviera igual.*

*Y si tu fondo ganara dinero, es decir, acabara el año con una revalorización del capital, debería obtener una rentabilidad superior al 1,5% para empezar a generar ganancias. O lo que es lo mismo, la rentabilidad obtenida se vería mermada en un 1,5%.*

## IGNORANCIA

Todos conocemos casos de personas que se lanzan a emprender sin haber hecho los deberes antes, así, por ejemplo, hay gente que monta un bar sin saber tirar una cerveza. Aplicado al mundo de la inversión, no podemos lanzarnos a invertir en acciones si no sabemos lo que implica o en bienes inmuebles para

alquilar, sin saber los costes que ello conlleva. Recuerda: **la primera inversión debe ser en ti mismo, mejora tus habilidades y tus conocimientos, fórmate y nunca dejes de aprender.**

Pongamos un ejemplo, si quieres invertir en bienes inmuebles, evalúa si es o no una buena zona, sondea a cuánto está el alquiler, costes de mantenimiento del inmueble, comunidad... Si eliges invertir en un fondo de inversión de gestión activa infórmate sobre la trayectoria del gestor, resultados obtenidos, compara entre diferentes fondos, comisiones...

## ESPERAR EL MOMENTO ADECUADO PARA INVERTIR

Nadie tiene una bola de cristal ni sabe cómo van a ir los mercados. Da igual cuando leas esto, mi recomendación siempre será la misma: invierte de forma periódica, en base al riesgo que estés dispuesto a asumir, sin intentar averiguar la evolución de los mercados. Recuerda que elegir el momento no importa, lo importante es permanecer invertido.

## INVERSIÓN PARA NIÑOS

**Si estás decidido a planificar el futuro económico de tus hijos y decides abrirle una cuenta a tu hijo para ingresar sus ahorros, puedes tener dudas sobre si crear la cuenta a su nombre o al tuyo. Es importante meditarlo bien, ya que al cumplir la mayoría de edad, de forma automática, tu hijo pasará a ser dueño de esa cuenta o producto contratado. Mi recomendación es que el dinero que ahorres para sus estudios lo tengas a tu nombre, y a nombre de tu hijo el que va a ser solo para él.**

Prácticamente, casi todas las entidades financieras ofrecen cuentas para menores y lo más habitual es que estén exentas de comisiones. Aún así, resultaría interesante analizar de manera exhaustiva las condiciones de la cuenta que vayamos a contratar. Preguntar si hay penalizaciones por cancelación de la cuenta, si tiene o no comisiones, coste de transferencias, si cuando el menor llegue a cierta edad y le queramos contratar una tarjeta de prepago o débito tendrá algún coste. **La finalidad es encontrar un producto que se ajuste a tus necesidades.**

## REQUISITOS PARA ABRIR UNA CUENTA A UN MENOR

Aunque es un proceso fácil se necesitan los siguientes documentos:

**1. DNI del padre/madre o representante legal.** Cualquiera de los padres o representante legal puede abrirle la cuenta al menor. Aplica también aunque los padres estén separados y no tengan custodia compartida (siempre y cuando tengan la patria potestad).

No pueden abrir la cuenta a un menor otros familiares si no son el representante legal.

**2. Documento que acredite que es el representante legal del menor,** en la mayoría de los casos el Libro de Familia. Para otros casos la documentación necesaria que lo demuestre.

**3. DNI o NIF provisional del menor.** Tienes dos opciones, DNI del menor (puedes solicitarlo desde el momento de su nacimiento, aunque no es obligatorio hasta los 14 años o si va a viajar en avión). Otra opción es utilizar el NIF (número de identificación fiscal) provisional solicitado a la Agencia Tributaria. Para solicitarlo es necesario presentar el modelo 030 y una fotocopia del Libro de Familia. Este NIF es válido hasta la obtención del definitivo, mi recomendación es obtener directamente el definitivo (DNI).

## ¿QUIÉN SERÁ EL TITULAR DE LA CUENTA?

Aunque el menor puede figurar como titular de la cuenta, son sus padres o tutores los representantes legales, los que, hasta que el menor cumpla la mayoría de edad, podrán realizar operaciones de ingresos o reintegros sobre esa cuenta. Una vez el menor cumpla la mayoría de edad, automáticamente el padre/madre/representante legal deja de tener acceso a la cuenta, pasando el menor a ser titular y a ejercer todos los derechos sobre la misma. Si sus representantes quieren figurar como autorizados, deberá solicitarlo el titular.

## ¿QUÉ VENTAJAS TIENE?

En España, la educación financiera sigue siendo una asignatura pendiente. Abrirles una cuenta a nuestros hijos puede ser un comienzo o acercamiento para hablar con ellos de dinero y de la importancia del ahorro. Esta herramienta nos permitirá enseñarles cómo gestionamos de forma correcta nuestras finanzas, el ahorro a largo plazo pensando en su futuro, su formación académica...

**Lo ideal es que los menores, a la edad que consideremos, puedan tener acceso de “solo lectura” a su cuenta, para que vayan familiarizándose con la operativa y vean cómo van creciendo sus ahorros.**

Otra de las ventajas de ahorrar desde niños es adquirir el hábito de ahorrar dinero todos los meses durante muchos años y que nos será muy útil en un futuro para afrontar diversos gastos. Si además invertimos este dinero, estaremos generando un flujo constante de intereses beneficiándonos de la magia del interés compuesto.

## ¿CUÁLES SON LOS INCONVENIENTES?

Como ocurre en la mayoría de cuentas de los adultos, abrir una cuenta corriente a un menor produce una rentabilidad nula o casi inexistente, a cambio de tener ese dinero siempre disponible. Es importante tener claro que, si en lugar de contratar una cuenta corriente contratamos una cuenta de ahorro o algún otro producto que debamos mantener hasta la mayoría de edad del niño, nos penalizarán si queremos cancelar dicha cuenta antes.

Por último, desde mi punto de vista, la **rentabilidad** de este tipo de ahorro para menores es muy importante, ya que disponemos de un horizonte temporal muy elevado (de hasta 18 años) en el que la magia del interés compuesto juega un gran papel a nuestro favor.

## OTRA FORMA DE INVERTIR ES POSIBLE

Supongamos que comienzas a invertir cuando tu hijo nace o es aún pequeño. Comienzas con 1.000 € y destinas 50 € al mes, incluso puedes aumentar la aportación en cumpleaños, bautizo, comunión... ¿Cuánto obtendríamos al cabo de 20 años?

Aunque como he dicho, la educación financiera sigue siendo una asignatura pendiente para muchos, empieza a haber un cambio en la actitud de la mayoría de la población. Cada vez son más las personas que no se conforman con los productos bancarios existentes y empiezan a interesarse por la Bolsa como una forma de obtener un mayor rendimiento a sus ahorros.



FUENTE: ELABORACIÓN PROPIA

## PRINCIPALES PRODUCTOS DE INVERSIÓN

En nuestro proceso de ahorrador a inversor debemos tomar decisiones: cuáles son los objetivos que queremos conseguir, qué horizonte temporal nos conviene y cuánto riesgo vamos a asumir. Conocer esto previamente nos ayudará a elegir qué tipo de producto se adapta a nuestras necesidades.

La falta de educación financiera existente en nuestro país y la aversión al riesgo ocasiona que la mayor parte del patrimonio de un particular esté invertido en el sector inmobiliario.

Otra forma de invertir es posible. A continuación, vamos a ver los principales productos o vehículos de inversión en los que puedes invertir tu dinero. Es importante, antes de elegir el más adecuado, conocerlos bien. Con esta guía tendrás unas ideas básicas de los principales productos financieros, pero no es suficiente. Lo ideal es que sigas formándote a través de libros o webs, entre otros. Y si aprender solo te resulta difícil, no dudes en contar con un asesor financiero de confianza, para que te ayude a tomar buenas decisiones y sobre todo a evitar sustos.

” **ELEGIR ACCIONES CONCRETAS SIN TENER NI IDEA DE LO QUE HACEMOS ES COMO CORRER POR UNA FÁBRICA DE DINAMITA CON UN FÓS-FORO ENCENDIDO EN LA MANO.**

*Es posible que salga con vida, pero seguirá siendo un idiota”.*

JOEL GREENBLATT

## RENTA FIJA

**La renta fija ha sido durante mucho tiempo el producto preferido para los inversores más conservadores. Podríamos decir que sería el siguiente paso a las cuentas remuneradas o los depósitos bancarios.**

Cuando un gobierno o empresa necesita obtener capital, además de las formas de financiación tradicionales, existe la opción de emitir deuda con el objetivo de que los inversores la compren. Para entenderlo, la renta fija, consiste en que nosotros hacemos de banco prestando dinero a países y grandes empresas y estas se comprometen a devolverlo en un plazo de tiempo establecido y con un interés pactado.

Podemos distinguir entre:

**Renta fija pública**, cuando los emisores de la deuda son los gobiernos, comunidades autónomas y demás organismos públicos. Los productos de renta fija pública más conocidos son las letras del Tesoro, bonos y obligaciones del Estado.

**Renta fija privada**, cuando el emisor de la deuda son empresas privadas. Los productos más típicos de la renta fija privada son los pagarés y los bonos.

Los **activos de renta fija** ofrecen una rentabilidad fija en un plazo de tiempo determinado sobre la inversión realizada, por lo que conocemos la rentabilidad antes de comenzar. Evidentemente, el inversor se siente más seguro ya que no hay sorpresas.

Por ejemplo, si tienes un dinero que no vas a necesitar durante cinco años puedes comprar un bono de renta fija a cinco años. Pasado este tiempo tendrás tu dinero disponible con algo de rentabilidad.

Como contrapartida, normalmente la rentabilidad ofrecida por la renta fija es menor respecto a otros productos de renta variable.

**Importante entender que renta fija no es sinónimo de ganancia fija.** Aunque invertir en renta fija es menos arriesgado que invertir en Bolsa, la rentabilidad no está garantizada, ya que la evolución de los tipos de interés puede dar lugar a pérdidas.

## RENTA VARIABLE

**Todos hemos oído hablar de la Bolsa, de comprar y vender acciones pero, ¿qué es? Invertir en Bolsa consiste en comprar participaciones de empresas (acciones), pasando a ser dueño de una parte de la empresa y teniendo derecho a una parte de sus beneficios, que pueden ser repartidos, en forma de dividendos o no.**

Para entenderlo, al comprar acciones de cualquier empresa como Apple, Repsol o Telefónica, pasaríamos a ser dueños de una pequeña parte de ellas.

En la renta variable, no se conoce la rentabilidad del activo, ya que esta varía dependiendo de la situación del mercado y del comportamiento de la compañía de la que compramos acciones. Por lo tanto, el riesgo asumido es mayor que si inviertes en renta fija, ya que, aunque puedes obtener unas ganancias superiores, ni la rentabilidad de la inversión ni el retorno del dinero están garantizados.

Una decisión muy importante a la hora de invertir en Bolsa es el horizonte temporal de la inversión, ya que podemos invertir a corto o a largo plazo:

## LA INVERSIÓN EN BOLSA A CORTO PLAZO

También conocida como *trading*, consiste en comprar y vender acciones día a día con el objetivo de dar el “pelotazo”. Es un tipo de inversión muy arriesgada para la que son necesarios muchos conocimientos, tiempo y, me atrevería a decir, suerte.

Podríamos decir que esta forma de invertir se asemeja bastante a un casino, en la que juegas una cantidad importante de dinero, con una gran presión y en la que muchas veces se pierde.

En mi caso, no invierto a corto plazo, no me considero capaz de competir con muchos profesionales que pasan muchas horas al día haciendo *trading*. Además psicológicamente creo que no sería capaz de aguantar esa presión. Personalmente, invierto a largo plazo, siempre el dinero que no voy a necesitar en un corto espacio de tiempo, y previamente teniendo un colchón financiero que me permita hacer frente a imprevistos sin tener que utilizar mis inversiones.

## LA INVERSIÓN EN BOLSA A LARGO PLAZO

Es mejor opción, ya que sin dedicarle mucho tiempo puedes obtener una buena rentabilidad. De media, en la Bolsa puedes obtener una rentabilidad entre el 6% y el 8% anualizada.

Además, invertir a largo plazo tiene la ventaja de aprovechar el **interés compuesto**, en el que como vimos en el **capítulo 9**, el largo plazo juega un papel fundamental para rentabilizar tus inversiones de forma exponencial. Recuerda que en el interés compuesto, los intereses generados se acumulan al capital inicial, generando más intereses ya que tu capital cada vez es mayor.

La regla fundamental para invertir en Bolsa a largo plazo es **invertir solo el dinero que no vas a necesitar**. Por eso es importante tener un colchón de seguridad. Ya que lo peor que te puede pasar es que necesites hacer líquidas tus inversiones en un momento en el que el mercado haya caído un 30%. Por eso es muy importante que hayas medido bien cómo de grande debe ser tu colchón.

Cuáles son las **ventajas** de invertir en Bolsa:

- **Diversificación:** una persona que compra una vivienda para alquilar, tendrá todos sus ahorros puestos en esa vivienda, una persona que invierte en Bolsa a través, por ejemplo, de un fondo de inversión, podrá estar invirtiendo en empresas de diferentes sectores y países del mundo.
- **Liquidez:** Si necesitas el dinero, puedes recuperarlo rápidamente vendiendo las acciones. En el caso de los inmuebles, la venta puede no resultar tan fácil.
- Si lo comparamos de nuevo con los inmuebles, estos llevan unos **gastos asociados** de conservación y mantenimiento, seguros, comunidad... que disminuyen su rentabilidad, mientras que en las acciones solo pagas una pequeña comisión al comprarlas y venderlas.

El principal **inconveniente** de la Bolsa es invertir en acciones de empresas que no hayamos analizado previamente y que estas quiebren, o que ante el miedo en una caída del mercado retiremos el dinero que hayamos invertido y nos perdamos una posterior recuperación. De ahí la importancia de la diversificación y de elegir productos que se adapten a nuestro perfil de riesgo.

Hay muchas maneras de invertir en Bolsa: comprando acciones directamente de las compañías o empresas que consideremos, de España o del resto del mundo, mediante fondos de inversión, ETFs, futuros, derivados y muchos más, aunque no todos están al alcance del inversor particular.

## FONDOS DE INVERSIÓN

Según la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV):

*“Los fondos de inversión son IIC (Instituciones de Inversión Colectiva). Consisten en un patrimonio formado por las aportaciones de un número variable de inversores, denominados partícipes. El fondo lo crea una entidad, la gestora, que es la que invierte de forma conjunta esas aportaciones en diferentes activos financieros (renta fija, renta variable, derivados o cualquier combinación de estos, etc.) siguiendo unas pautas fijadas de antemano. Así, cada partícipe es propietario de una parte del patrimonio del fondo, en proporción al valor de sus aportaciones”. Los aumentos o disminuciones del valor del patrimonio se atribuyen proporcionalmente a los partícipes.*

*Los fondos están regulados por una normativa que pone los límites a la forma en que la sociedad gestora puede invertir el dinero, con el fin de asegurar un nivel mínimo de diversificación, liquidez y transparencia.*

*Tanto el tipo de activos en los que invierte (política de inversión) como el resto de las características del fondo (comisiones, posibilidad de sacar el dinero, riesgo que se asume, horizonte temporal...) están recogidos en un documento llamado folleto informativo y en el resumen del mismo DFI (Datos Fundamentales para el Inversor)”.*

En términos sencillos, los fondos de inversión son una cesta en la que varios ahorradores ingresan su dinero con el objetivo de sacar una mayor rentabilidad a sus ahorros. Estos ahorradores delegan la responsabilidad de invertir esta cesta a un experto, que en base a su experiencia y una serie de reglas, invierte en bonos o acciones de diferentes empresas. A cambio, cada inversor recibe unas participaciones en proporción al dinero que ha aportado. Estas aportaciones aumentarán o disminuirán su valor de

acuerdo a las variaciones del precio de mercado.

### VENTAJAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN

- **Gestión profesional por expertos.** Considero que es su mayor ventaja. Si estos expertos hacen bien su trabajo, tendremos una alta rentabilidad en nuestro fondo.
- **Transparencia y seguridad.** Los fondos de inversión están regulados por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y el Banco de España. En caso de insolvencia, el fondo no se disuelve sino que la entidad depositaria es sustituida por otra.

- **Disponen de un folleto informativo auditado**, DFI (Datos Fundamentales del Inversor) en el que, entre otros datos como las comisiones o el código ISIN, aparece la rentabilidad histórica o el TER (Total Expense Ratio). ¿Por qué son importantes las rentabilidades históricas? Porque, aunque no aseguran rentabilidades futuras, sí nos permiten saber cómo se ha comportado el fondo.
- **Fácil accesibilidad**. Al ser un vehículo de inversión colectiva, el pequeño ahorrador tiene acceso a una mayor cantidad de fondos, que si lo hiciera de forma individual. Solo en el caso de algunos fondos especializados, se exigen unos capitales mínimos de entrada más altos (por ejemplo los fondos Vanguard). Aunque existen alternativas para poder acceder también a estos tipos de fondos.
- **Fácil seguimiento**. Los fondos de inversión tienen todos los días un precio de cierre de mercado. A su vez, el valor de las participaciones (valor liquidativo) se actualiza diariamente, por lo que el inversor conoce en cada momento el valor de su inversión. Pongamos un ejemplo: Juan invierte hoy 1.000 €. Cada participación cuesta 100 €, por lo que es dueño de 10 títulos o participaciones. Al día siguiente ya no tiene 1.000 € sino 10 títulos al valor de la participación de ese día, que puede ser igual o variar del precio que tenía inicialmente.
- **Hay una gran variedad de fondos en el mercado**. Hay fondos de todos los tipos de tamaño, precio y comportamiento: renta fija, variable, mixtos, por el ámbito geográfico de Europa, España, EEUU, etc., por sectores tecnológicos, materia prima...
- Podemos **elegir el fondo que mejor se adapte a nuestro perfil de riesgo**. El inversor puede elegir entre una amplia gama de fondos con distintos niveles de riesgo, que van desde una política muy conservadora, reduciendo al mínimo la posibilidad de pérdidas, hasta otras más arriesgadas, que pueden llevar a mayores ganancias a costa de asumir riesgos.
- **Diversificación**. Los fondos invierten comprando

acciones de diferentes empresas. De esta forma se compensan los valores entre unos y otros.

- **Se utiliza el interés compuesto**. Los intereses se reinvierten automáticamente.
- **Liquidez parcial o total del fondo**. Una vez solicitado, el reembolso se produce en un plazo máximo tres días.
- **Aplazamiento de la fiscalidad**. El traspaso entre fondos no tributa. Por lo tanto podemos diferir el pago de impuestos en el tiempo, hasta su reembolso. Si decides reembolsar solo tributas por la ganancia, por ejemplo, en la actualidad hasta 6.000 € se gravaría al 19%.
- **Ahora eres inversor**. Has dado un paso muy importante de ahorrador a inversor pasivo. Ahora, aunque asumes un riesgo, delegas la responsabilidad de comprar o vender acciones en manos de un experto.
- **Cómodo**, ya que no necesitas grandes conocimientos ni tienes que decidir cuándo comprar o vender. Haces una aportación inicial y un seguimiento.

## DESVENTAJAS:

- **Las comisiones y costes ocultos**. Es conveniente pedir información sobre las comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso. También sobre el porcentaje de los gastos totales soportados por el fondo o TER (Total Expense Ratio). Este dato lo encontramos en el DFI. Cuanto menor sea este porcentaje, mayor beneficio para los partícipes. El TER incluye comisiones de gestión, depósito, suscripción, reembolso, éxito, gastos de auditoría y administrativos. Todos los gastos se descuentan del valor liquidativo según se van produciendo.
- Hemos visto que el traspaso entre fondos no tributa, pero **debemos tener cuidado con traspasar los fondos de una entidad a otra** porque nos ofrezcan alguna bonificación. Antes, compara rentabilidades y gastos entre unos fondos y otros.

- Aunque no se tributa por un traspaso entre fondos, estamos un tiempo fuera del mercado, que en ocasiones se puede demorar hasta tres semanas. Además, un traspaso, aunque no lleve comisiones propiamente dichas, **lleva implícito un reembolso y una nueva suscripción que están sujetas a las comisiones de suscripción y reembolso**, explicadas en el DFI.

## PLANES DE PENSIONES

**Un plan de pensiones es un producto financiero pensado para complementar la pensión de jubilación en el momento del retiro laboral.**

Aunque su funcionamiento, al invertir en diferentes activos financieros, es similar al de los fondos de inversión, su principal **desventaja** es la illiquidez ya que, salvo en casos excepcionales, no podrás recuperar tu dinero hasta 10 años después de la primera aportación.

Recuerda que la principal **ventaja** es que las aportaciones de los planes de pensiones implican una reducción en la base imponible del IRPF, es decir, tus aportaciones al plan de pensiones se restarán del dinero que hayas cobrado. Para entenderlo veamos un ejemplo:

*Si has ganado 30.000 € y has invertido 5.000€ en plan de pensiones, a la hora de hacer la declaración de la renta será como si solo hubieras ganado 25.000 €. Puedes revisar el **capítulo 8** en el que hablamos más extensamente sobre los planes de pensiones.*

## INVERSIÓN INMOBILIARIA

**La inversión en vivienda está muy arraigada en España, de hecho para mucha gente es la única forma de inversión que conocen o practican.**

### Nota importante

Revisar el DFI antes de contratar un fondo

Siempre se ha considerado que la inversión en vivienda a largo plazo es rentable. Comprar inmuebles para alquilarlos o venderlos a un precio superior era una opción muy rentable, algo que casi todo el mundo podía hacer. De hecho mucha gente se endeudó para comprar viviendas hasta que llegó el crash inmobiliario en 2008, y se demostró que el precio de la vivienda no siempre subía y que endeudarse por encima de tus posibilidades es peligroso. Actualmente muchos inmuebles tienen precios inferiores a los que tenían antes de la crisis.

Aun así, invertir en inmuebles es una de las formas de inversión más practicada en España. Uno de los principales motivos es que la **inversión en vivienda es algo tangible, algo que ves y puedes tocar**. La mayoría de la gente no comprende que al invertir en Bolsa también estás comprando acciones de empresas, activos reales, y solo consideran un bien tangible a la vivienda.

Al hilo de esto, además, se piensa que una vivienda es una buena herencia, un activo que dejarles a tus descendientes. En contra de esto debo decir, que hoy en día no es tan fácil vender una vivienda y para los “herederos” supone, al menos al principio, un gasto extra, ya que deben mantenerla y pagar los correspondientes tributos hasta la fecha de la venta.

Comprar un inmueble para alquilarlo permite tener una renta periódica, pero debemos tener en cuenta los siguientes puntos:

- A la hora de calcular la rentabilidad obtenida, recuerda que los inmuebles tienen gastos de mantenimiento, impuestos, seguros, reparaciones.
- Comprar una vivienda para alquilar implica riesgos importantes: meses en los que no estará alquilada, que el inquilino puede no pagar el alquiler, causar daños a la casa, etc.

Invertir en vivienda buscando comprar y vender después a un precio superior, puede ser algo muy lucrativo si tienes éxito. Pero debes tener en cuenta que:

- No es fácil vender una vivienda de un día para otro si necesitas el dinero. Mientras que otros activos como las acciones o el oro tienen liquidez, aunque el mercado haya caído. Además, en el caso de las acciones, si no quisieras venderlas, pueden ser utilizadas como aval a la hora de pedir un préstamo en un banco.
- No sabemos el precio real de nuestra vivienda, porque no hay un mercado inmobiliario oficial sino que el precio va a ser lo que te quieran pagar por ella. A diferencia de las acciones, en las que sabemos el precio de cotización diario. Por lo tanto, la gente prefiere invertir en vivienda porque solo hay dos precios, el de compra y el de venta.
- Al ser un bien de primera necesidad, los bancos suelen financiar hasta el 80%, en algunos casos incluso más del valor de la vivienda. Pero invertir en vivienda implica más gastos como son los de notaría e impuesto de transmisiones patrimoniales, que pueden incrementar hasta un 10% el valor de compra. Además, debemos tener en cuenta los gastos de mantenimiento y conservación de la vivienda.

## ORO

**Históricamente, el oro ha sido considerado un valor refugio, es decir, algo que, como se pensaba con los inmuebles, a largo plazo siempre sube. Sin embargo, no es realmente así, el oro no siempre sube.**

Otro inconveniente del oro es que, a diferencia de los inmuebles, no te da una renta mensual y si adquieres oro físico, algo bastante habitual, por un lado ocupa espacio y, por otro, debe estar muy bien protegido ya que estarías expuesto a un robo.

Como ventajas, podríamos destacar su liquidez, vender oro es fácil tanto si tienes oro físico como si inviertes en oro a través de ETFs o fondos de inversión, por ejemplo.

