

Guía para invertir tu patrimonio

Sea pequeño o grande, ¿estás invirtiendo bien tu patrimonio financiero?

Francisco López



Guía para invertir tu patrimonio

Francisco López

Las personas que consiguen reunir un patrimonio financiero (por ahorros, herencias, negocios, etc.) quieren, al menos, mantenerlo a salvo de la inflación, y si es posible, incrementarlo. Sin embargo, muchas desconocen cómo conseguirlo y están influidas por falsos mitos como que la mejor inversión es en inmuebles, o que invertir es muy arriesgado. Las bloquea el miedo y el desconocimiento. Porque, aunque siempre hay riesgos, lo cierto es que quien invierte con conocimiento de causa, gana. Esta es la máxima por la que se rige Paco López, un inversor particular que expone en esta obra su propia experiencia sobre la inversión del patrimonio financiero.

Este libro te proporciona unas nociones básicas sobre los instrumentos de inversión financiera y pistas sobre los tipos de activos más adecuados donde invertir tu dinero en función de tu edad y patrimonio. Además, responde a las preguntas más habituales que se hacen los inversores particulares.

Libros de Cabecera
Inversión y Finanzas

www.librosdecabecera.com

Más información
aquí:



THEMA: KFFM
ISBN: 978-84-123554-8-2



Guía para invertir tu patrimonio

Sea pequeño o grande,
¿estás invirtiendo bien tu
patrimonio financiero?

Francisco López

Libros de Cabecera

Inversión y Finanzas

www.librosdecabecera.com

Barcelona – Madrid

1ª edición: diciembre 2021

© 2021 Francisco López Martínez

© 2021 Libros de Cabecera S.L.

Rambla de Catalunya, 53, 7º G

08007 Barcelona (España)

www.librosdecabecera.com

Francisco López Martínez ISNI: 0000 0001 1866 8074

Reservados todos los derechos. Queda rigurosamente prohibida, sin la autorización escrita de los titulares del copyright, bajo las sanciones establecidas en las leyes, la reproducción parcial o total de esta obra por cualquier medio o procedimiento, incluidos la reprografía y el tratamiento informático, así como la distribución de ejemplares mediante alquiler o préstamo públicos.

Cualquier forma de reproducción, distribución, comunicación pública o transformación de esta obra solo puede ser realizada con la autorización de sus titulares, salvo excepción prevista por la ley. Diríjase a CEDRO (Centro Español de Derechos Reprográficos, www.cedro.org) si necesita fotocopiar o escanear algún fragmento de esta obra.

Editora: Virtuts Angulo

Diseño de la colección: Nèlia Creixell

Diseño de la portada: Paula Peralta / Nèlia Creixell

Maquetación: Nèlia Creixell

ISBN: 978-84-123554-8-2

eISBN: 978-84-123554-9-9

THEMA: KFFM

Depósito Legal: B 20278-2021

Impreso por DC PLUS, Serveis editorials, scp

Impreso en España – *Printed in Spain*



Este libro ha sido impreso en papel Torraspapel Coral
Book natural de noventa gramos, procedente de
bosques y plantaciones correctamente gestionados,
certificado por FSC.

Índice

Introducción	9
Parte I: Ideas fundamentales y consejos básicos	13
1. Las ideas fundamentales que todo inversor debe conocer y respetar	15
2. Las alternativas de inversión financiera que tienes a tu alcance	39
3. El factor edad a la hora de invertir	81
4. El factor patrimonio (y capacidad de ahorro)	87
5. El mix recomendable para varias combinaciones de edad y patrimonio	91
Parte II: Mis respuestas a tus dudas con respecto a la inversión en inmuebles	97
6. ¿Tiene sentido limitarse a invertir en inmuebles?	99
7. La vivienda propia, ¿es mejor comprarla o alquilarla?	101
8. ¿Es aconsejable invertir en inmuebles para alquilar?	103
Parte III: Mis respuestas a tus dudas con respecto a la inversión financiera en general	105
9. La inversión financiera es complicada y arriesgada, ¿por qué no me limito a dejar el dinero en la cuenta corriente?	107
10. ¿Es mejor invertir en bonos directamente o a través de fondos de renta fija?	111
11. ¿Es mejor invertir en acciones directamente o a través de fondos de renta variable?	113
12. ¿Es mejor invertir en fondos de renta variable de gestión activa o pasiva?	117
13. Si aún así quieres gestionar tu propia cartera de acciones, ¿cómo debes hacerlo?	121
14. ¿Es aconsejable invertir en activos estructurados?	137
15. ¿Qué comisiones se suelen pagar a las gestoras de fondos?	139
16. ¿Cómo puedo invertir en fondos de activos alternativos (por ejemplo, de <i>Private equity</i>)?	141
17. ¿Tiene sentido invertir con los roboadvisors?	143
18. ¿Tiene sentido invertir a través de una sociedad?	145
En resumen y a modo de conclusión	149

Anexos	153
A. Rentabilidad y volatilidad media de los diversos activos financieros en los últimos 20 años	155
B. Cuadro de <i>ratings</i> o calificaciones crediticias	159
C. La expectativa de rentabilidad de la inversión en <i>Private markets</i> (activos alternativos)	161
D. Los mejores fondos españoles de renta fija en 2020	163
E. Los mejores fondos españoles de renta variable en 2020	165
Libros recomendados	167
Glosario de términos	169

Agradecimientos

A mis amigos Manuel Aguilar, Bernd Halbach y August Keller, y a mis hijos Guille y Beto, por leer el manuscrito preliminar y darme sabios consejos.

A mi editora y socia Virtuts Angulo.

Introducción

Me he decidido a escribir esta guía, querido lector, para volcar mi experiencia como inversor y tratar de ayudar a cualquier persona, de cualquier edad y nivel de patrimonio, a invertir adecuadamente sus ahorros a lo largo de su trayectoria vital.

Lo hago pensando en mis propios hijos (que están en el entorno de los 40 años), que no han recibido apenas ninguna formación económica o financiera que les ayude a tomar buenas decisiones en ese sentido. Y también en muchos amigos y familiares que invierten sin tener una idea clara de las opciones que tienen, mal o insuficientemente asesorados por amigos, familiares o *expertos* diversos, que muchas veces los confunden o incluso los engañan. Y que, incluso con la máxima buena fe y buenos conocimientos, no pueden asesorarlos todo lo bien que quisieran, porque es muy difícil asesorar a quien no sabe casi nada de cómo debe afrontar la inversión de su patrimonio, o que incluso tiene ideas preconcebidas que le hacen adoptar, ya de entrada, un sesgo inadecuado. Estoy pensando en estereotipos como: «Invierte en inmuebles, porque el ladrillo no pierde valor nunca» o «No inviertas en acciones, que la bolsa es un casino», por mencionar los dos más generalizados.

**En el inversor común existe mucho desconocimiento
y mucha aversión al riesgo,
no siempre razonablemente aquilatada.**

El resultado de todo ello es que muchas personas están descontentas de la rentabilidad que obtienen de su patrimonio y tienen verdadero miedo a invertir sus ahorros. En España, por ejemplo, una enorme proporción del ahorro (aproximadamente un 40%) se mantiene en cuentas corrientes bancarias. Y en los últimos años, dado el nivel bajísimo de los tipos de interés, de esas cuentas no obtienen rentabilidad alguna. Incluso, según leo en un artículo del diario

Expansión, se estima que un 23% de los españoles tienen sus ahorros ¡en dinero en efectivo! Probablemente es el resultado de una combinación de falta de educación financiera y desconfianza en el sistema bancario.

Con este libro espero ayudarte, querido lector, a tomar conciencia de las posibilidades de inversión que tienes y a gestionar adecuadamente la inversión de tus ahorros en activos financieros, de modo que puedas conseguir mantener el valor de tu patrimonio a salvo de la inflación e incluso obtener una rentabilidad que la supere.

La primera y a menudo única opción de inversión de una gran parte de españoles son los inmuebles, empezando por la vivienda propia. De ahí que hasta ahora seamos uno de los países con un mayor porcentaje de vivienda en propiedad versus vivienda en alquiler; aunque es verdad que el porcentaje de vivienda en alquiler está creciendo con las nuevas generaciones, lo que nos acerca poco a poco a lo habitual en otros países de la Unión Europea.

El mismo artículo de Expansión que acabo de citar, apunta que «apenas el 3% de la población [española] ha ahorrado a través de fondos de inversión, acciones o activos de renta fija [en 2020]», según un informe de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Es decir, el 61% de los españoles, que son los que consiguen ahorrar, no saben bien cómo invertir esos ahorros, por falta de educación financiera. Por defecto se limitan a dejar el dinero en cuenta corriente o, cuando la cifra es alta, se inclinan por comprar una vivienda para ponerla en alquiler. No contemplan otras alternativas.

En este libro voy a tratar de proporcionarte, querido lector, una orientación general sobre cuáles son las posibilidades de inversión y cuáles los tipos de activos más adecuados en los que invertir, en función de tu edad y tu patrimonio (tuyo personal o de tu familia), más allá de la inversión en activos inmobiliarios. Ello debería permitirte tomar tus propias decisiones, a partir del contraste entre el

Introducción

estado de tu patrimonio actual con el modelo que te recomendaré, según en qué fase vital te encuentres. Y trataré de que el libro sea una guía que te acompañe en la evolución de tu patrimonio en el tiempo.

El libro está organizado en tres partes. La primera trata de proporcionar unas **ideas y consejos básicos**:

- Los **principios fundamentales** que hay que conocer y respetar para invertir con sensatez, y que por desgracia muchos no respetan, y después lo pagan.
- El abanico de **alternativas de inversión** que se le presentan a cualquier inversor, y que no todos los inversores conocen. Si no se conocen las opciones, difícilmente se puede hacer una buena gestión del patrimonio.
- La importancia del **factor edad** a la hora de invertir. Porque no se ha de invertir del mismo modo a los 20 o 30 años que a los 60 o los 80.
- Las posibilidades de inversión que se abren cuando se dispone de un patrimonio mayor. Es el **factor patrimonio**.
- Por último, me mojo y recomiendo al lector un **mix de cartera de inversiones en función de su combinación de edad y patrimonio**. Es para que no se diga que me quedo en los consejos generales. Obviamente, insisto, es solo una guía, que no hay porqué seguirla al pie de la letra, pero espero que te ayude si necesitas mensajes concretos.

En la segunda y tercera parte del libro voy a tratar de **responder a las dudas que me parecen más habituales**. Dudas en relación con la inversión en inmuebles (segunda parte), y a la inversión financiera en general, directa o a través de fondos (tercera parte). Son todas aquellas que se me han ido ocurriendo mientras iba escribiendo el libro.

A través de mi blog www.pacolopez.biz trataré de seguir respondiendo las dudas que me trasladen mis lectores, e incluso espero poder incorporarlas al libro en futuras ediciones.

Por último, quiero acabar diciendo que este libro está escrito por un inversor, no por un asesor financiero ni un ejecutivo bancario; tampoco por un catedrático de economía. La perspectiva que tengo es la de un inversor particular, que no pretende ser un experto, pero que habla desde su propia experiencia. Todos los activos que menciono en el libro los he poseído o los poseo, y por tanto los he experimentado en primera persona. Eso sí, es muy posible que me explique mal o que desconozca algún detalle sobre alguno de los activos que menciono y que el lector debiese saber. Confío en que sean cosas de menor importancia, pero desde aquí animo a mis lectores a hacérmelo saber para que lo incorpore a las siguientes ediciones y lo anticipe en mi blog.

Sin más, vamos allá.



El autor

Francisco (Paco) López es licenciado en Ciencias Empresariales y MBA por ESADE, y licenciado en Derecho por la Universidad de Barcelona. Es consultor y abogado. Experto en organización, estrategia y asesoramiento de procesos complejos de transformación empresarial, en especial en empresas familiares. Como consultor ha trabajado para multitud de empresas de casi todos los sectores, tanto en España como en el extranjero.

Hasta 2003 fue socio internacional en Andersen, la extinta firma de auditoría y consultoría, a la que se incorporó en 1989 al absorber ésta la firma de consultoría y sistemas que Paco había fundado en 1982 (CMC). Actualmente, es asesor y consejero de diversas empresas y fondos de inversión.

Compagina sus diversas actividades con la de editor de Libros de Cabecera (de la que es fundador) y con la de *business angel*. Ha escrito y publicado diversos libros sobre gestión empresarial, finanzas e inversión.

Síguelo en su blog www.pacolopez.biz y comparte tus inquietudes de inversión en su email pacolopez@pacolopez.biz



Libros de Cabecera
www.librosdecabecera.com

Libros de Cabecera pretende hacer llegar a empresarios, directivos, consultores, emprendedores, estudiantes y, en general, a cualquier persona interesada en el mundo de la empresa y la economía, contenidos que **inspiren a la acción** en el mundo de los negocios y la gestión empresarial.

La filosofía por la que nos regimos es la de la **divulgación rigurosa**, aunando la precisión en el tratamiento de los temas con una redacción fácil de seguir, que ayude a los lectores a la puesta en práctica de las conclusiones y sugerencias de los autores. Defendemos que los textos divulgativos y amenos pueden ser serios y rigurosos.

Aunque muchos de nuestros autores son noveles como escritores, todos son expertos en las materias que exponen. Nuestro equipo de edición, compuesto de profesionales que combinan las competencias editoriales con un amplio conocimiento del mundo empresarial, trabaja conjuntamente con ellos para que cada libro que publiquemos cumpla con los parámetros de **excelencia, simplicidad y orientación a la acción**.

Nuestras colecciones constan de manuales prácticos, libros temáticos, ejemplos de mejores prácticas, ensayos de actualidad y textos académicos con tono divulgativo.

En definitiva, ambicionamos que todos nuestros libros se lean y que sean la referencia sobre el tema que tratan. Aspiramos a que se conviertan en auténticos *libros de cabecera* para nuestros lectores.

Confiamos, querido lector, que a ti también te ocurra con este libro.

Estamos a tu disposición en: editorial@librosdecabecera.com
También en Twitter: [@libroscabecera](https://twitter.com/libroscabecera)

**Hasta aquí la versión gratuita
de este libro.**

**Si quieres seguir leyendo,
puedes comprar el libro entero en:
www.librosdecabecera.com**

Gracias

Libros de Cabecera

Libros de empresa y economía

Libros de Cabecera es un proyecto editorial que pretende hacer llegar a empresarios, directivos y profesionales de la gestión de empresas, contenidos prácticos e innovadores, que les sean de utilidad en el desarrollo de su negocio y de sus tareas profesionales.