

RICARDO VILÁ MEDINA

DISFRUTA DE TUS AHORROS

Claves en finanzas personales



PIRÁMIDE

Diseño de cubierta: Anaí Miguel

ADVERTENCIA

La editorial no se hace responsable de las opiniones expresadas por el autor en esta obra.

Los puntos de vista y las opiniones expresados en este libro son exclusivos de su autor y no corresponden necesariamente ni a los de las empresas con las que colabora o ha colaborado, ni a los de las personas con las que trabaja ni a los de sus colegas de profesión. Las ideas expuestas en el libro tampoco suponen una propuesta de asesoramiento ni de recomendación, ya que, para poder realizarla, es necesario conocer la situación, los objetivos y las circunstancias específicas de cada persona.

Reservados todos los derechos. El contenido de esta obra está protegido por la Ley, que establece penas de prisión y/o multas, además de las correspondientes indemnizaciones por daños y perjuicios, para quienes reprodujeren, plagiaren, distribuyeren o comunicaren públicamente, en todo o en parte, una obra literaria, artística o científica, o su transformación, interpretación o ejecución artística fijada en cualquier tipo de soporte o comunicada a través de cualquier otro medio, sin la preceptiva autorización.

Ediciones Pirámide se compromete con el medio ambiente reduciendo la huella de carbono de sus libros.



PAPEL DE FIBRA
CERTIFICADA

© Ricardo Vilá Medina

© Ediciones Pirámide (Grupo Anaya, S. A.), 2024

Valentín Beato, 21. 28037 Madrid

Teléfono: 91 393 89 89

www.edicionespiramide.es

Depósito legal: M. 3.943-2024

ISBN: 978-84-368-4948-6

Printed in Spain

DISFRUTA DE TUS AHORROS

Claves en finanzas personales

RICARDO VILÁ MEDINA

DISFRUTA DE TUS AHORROS

Claves en finanzas personales

*A mi familia numerosa y a mi numerosa familia,
que me impulsan a alcanzar mis objetivos y a ser feliz.*

ÍNDICE

Agradecimientos	13
-----------------------	----

PARTE PRIMERA Lo básico (el pasado)

1. Conceptos clásicos para seleccionar dónde invertir.....	17
1. ¿Qué hacen los demás? Cómo invierte la mayoría.....	18
2. ¿Qué haces tú? Conócete a ti mismo	21
3. ¿Dónde se puede invertir? Productos financieros.....	28
4. Conceptos clásicos para elegir productos financieros	48
4.1. ¿Qué riesgo quieres asumir? Rentabilidad y riesgo.....	49
4.2. ¿Qué rentabilidad sin riesgo había hasta 2022?.....	52
4.3. Perfil de inversor.....	56
4.4. ¿Cuándo necesito el dinero? Tiempo y liquidez.....	58
4.5. Liquidez.....	58
4.6. Tiempo.....	60
4.7. Fiscalidad	61
2. Ejemplo de una propuesta clásica (oficina bancaria) para distribuir ahorros	63

PARTE SEGUNDA El presente

3. Alinea tus ahorros con tus objetivos e invierte diversificando ...	71
1. Nuestra situación y objetivos deben estar alineados con nuestras inversiones	71

2. Colchón de seguridad.....	75
3. Incorporar el ahorro mensual a nuestras rutinas.....	77
4. Máxima diversificación, no solo en función de los plazos.....	81
4.1. Diversificaciones en el patrimonio financiero	83
4. Ejemplo de una planificación de ahorros con las diversificaciones básicas	95

PARTE TERCERA
Los nuevos tiempos

5. Diversificaciones y estrategias clave para tu tranquilidad	103
1. Diversificación geográfica global.....	104
2. Diversificación por estrategia de inversión de entrada temporal.....	109
2.1. Estrategia de inversión de entrada temporal.....	109
2.2. Ejemplo de una inversión en el último trimestre de 2018 y el primero de 2019	111
2.3. Ejemplo de una inversión realizada en 2020, con la crisis del coronavirus.....	116
2.4. Factores a tener en cuenta en la inversión con entrada temporal	118
2.5. ¿Qué plazo es el adecuado para realizar la inversión?.....	119
2.6. ¿Qué hacemos con el dinero mientras estamos comprando?.....	119
3. Diversificación por origen del ahorro: dinero que ya tenemos o nuevo ahorro. Planes de ahorro	120
3.1. Cómo distribuir nuestro ahorro mensual.....	122
3.2. ¿Dónde invertir el ahorro mensual?.....	124
3.3. ¿Qué rentabilidad se puede obtener en los planes de ahorro?.....	126
3.4. Ahorros para los hijos.....	128
3.5. Ahorro para comprar una casa o para ir acumulando un capital.....	131
3.6. Plan de ahorro para reducir antes la hipoteca. Amortizar o ahorrar	132
3.7. Ahorro para la jubilación.....	136
3.8. Situación y factores que van a afectar a nuestras pensiones públicas.....	137
3.9. Cómo generar un capital para la jubilación.....	144

3.10. ¿Cuál es el mejor producto para ahorrar para la jubilación?	148
3.11. Ahorro en fondo de inversión.....	153
3.12. Ahorrar en un PIAS.....	154
3.13. ¿Qué capital se puede conseguir ahorrando en un PIAS?.....	157
3.14. Combinar varios productos financieros para ahorrar para la jubilación.....	158
3.15. Claves para ahorrar para la jubilación.....	159
4. Diversificación por aportaciones estratégicas	162
6. Ejemplo de una propuesta de planificación de ahorros personalizada.....	169
1. Cómo invertir el ahorro mensual.....	170
1.1. Plan de ahorro para la hipoteca	172
1.2. Planes de ahorros para sus dos hijos.....	174
1.3. Plan de ahorro para la jubilación.....	175
2. Planificación del dinero que ya tienen	175
3. Comentarios a la propuesta tercera	178
4. Patrimonio protegido.....	179
5. Seguros de protección.....	182
6. ¿Lo puedo hacer solo? Los <i>Robo Advisors</i>	187
7. El comportamiento del inversor.....	192
7. Claves para invertir tranquilos.....	197
8. Bonus track. Representación gráfica de la planificación financiera	199

PARTE CUARTA

Cómo ir superando las oscilaciones en los mercados

9. Claves para superar los descensos de 2020 y 2022	207
1. ¿Cuánto tiene que subir la bolsa para recuperar la pérdida del 35%?	211
2. ¿Qué hicieron los mercados después de la crisis del coronavirus?	212
3. Claves importantes para afrontar con éxito una crisis en los mercados.....	214
4. Ventaja de invertir de forma temporal en los mercados bajistas de 2022	239
Soluciones Encuesta de Competencias Financieras (página 32)	245

AGRADECIMIENTOS

A todos los que con su tiempo y esfuerzo contribuyen a superar la crisis sanitaria y económica provocada por el coronavirus.

A mis clientes, por la confianza que me han dado.

A los que aún no son mis clientes, porque me empujan a mejorar.

A todos cuantos me han enviado correos electrónicos y consultas, por ser la mayor fuente de mi formación continua.

A los 1,2 millones de usuarios que han visitado alguna vez ExpertoFinanciero.es (según datos de Google Analytics), lo que muestra el interés que hay por recibir formación financiera. De ahí este libro.

A todos los compañeros de trabajo, ya que de todos y de cada uno de ellos he aprendido cosas y sigo aprendiendo.

A todos los asesores financieros, que se esfuerzan por aumentar la educación financiera y por poner a sus clientes en el centro de su actividad.

También quiero dar las gracias a mis errores, ya que sin ellos no hubiera avanzado lo suficiente como para llegar a escribir este libro.

PARTE PRIMERA
LO BÁSICO (EL PASADO)

1

CONCEPTOS CLÁSICOS PARA SELECCIONAR DÓNDE INVERTIR

Carmen y Antonio son una pareja, cada uno con 45 años y tienen dos hijos. Ambos trabajan, tienen una hipoteca desde el año 2010, la cual, gracias a los bajos tipos de interés de la época, la podían ir pagando con comodidad, ya se habían acostumbrado a su cuota mensual; sin embargo, en 2022 y 2023 vieron cómo la subida del tipo de interés les ha supuesto un aumento de la cantidad mensual que destinan a la hipoteca. No son derrochadores y miran mucho en qué se gastan el dinero, de forma que, en los últimos años, iban viendo crecer sus ahorros.

Hasta 2019, cuando había dinero acumulado en su cuenta principal, en la que tienen las nóminas y los recibos, lo pasaban a otra cuenta corriente. Desde esa cuenta de ahorro, que años atrás aún les daba algo de interés, en función de lo que ofrecían los bancos (principalmente las entidades *online*) iban constituyendo depósitos. La caída de los tipos de interés entre 2015 y 2019 supuso para ellos un cambio en la forma de actuar, ya que se dieron cuenta de que la rentabilidad que daban las cuentas y depósitos no superaba la subida de precios, la inflación. Al final, en lugar de que sus ahorros aumentaran, notaban que estos tenían menos valor. Por eso, en 2019 empezaron a buscar alternativas para invertir de forma segura.

Probaron a invertir un poco en bolsa, pero vieron que eso no era lo suyo por el riesgo que comportaba. Precisamente, en una de las bajadas del mercado vieron que sus acciones habían caído más de un 10% y decidieron venderlas, olvidarse de la bolsa y seguir con todos sus ahorros en cuenta.

En 2019 se plantearon conocer qué alternativas existen y lo primero que hicieron fue intentar entender qué es lo mejor para invertir. Por internet hay mucha información al respecto, sobre todo de los que dicen

que se puede ganar mucho dinero en poco tiempo invirtiendo en tal o cual cosa, aunque piensan que, como nadie «da duros a cuatro pesetas», fácil no será.

Ellos son licenciados, en medicina e ingeniería, por lo que no tienen formación económica y a lo largo de su vida nunca han estudiado temas relacionados con la economía o cómo invertir. Lo que conocen lo saben por su propia experiencia al pedir la hipoteca, al ver las condiciones de la cuenta que tienen, por la vivencia que sufrieron cuando intentaron invertir en acciones y, sobre todo, por las noticias económicas generales, que siempre cuentan lo difícil que está salir de la crisis, los vaivenes de los mercados y el cierre de las oficinas bancarias.

Toda la vida habían tenido su dinero en una caja de ahorros y cuando tuvo lugar el rescate bancario vieron que de un día para otro les cambiaron todas sus cuentas a un banco y que su persona de confianza, la que siempre les había atendido en la caja, ya no estaba, de forma que ya nadie en el nuevo banco los conocía.

Así que, aunque una de las opciones que barajaron fue ir a «su» oficina para que les diesen alternativas para su dinero, exploraron otras opciones para ver qué hay fuera de su entidad tradicional. Por ello, investigaron y leyeron mucho.

1. ¿Qué hacen los demás? Cómo invierte la mayoría

Lo primero que hicieron Carmen y Antonio es buscar información sobre si son un caso excepcional o si les puede pasar a más ahorradores. Vamos a ver qué averiguaron sobre lo que hacen los demás.

Seguramente tu caso es similar: si has comprado este libro es porque alguna curiosidad tienes sobre cómo ahorrar, cómo conseguir tus objetivos (también los financieros) y cómo invertir. Lo primero que tienes que saber son las circunstancias y el entorno que te rodea y es importante que conozcas que tus dudas sobre cómo invertir también se las plantean muchos. Estos son algunos ejemplos de las consultas que nos llegan a ExpertoFinanciero.es:

- Tengo unos ahorros en cuenta corriente y quiero conocer si hay opciones para invertir sin riesgo.
- Hace unos años iba colocando el dinero de depósito en depósito, pero como los intereses están tan bajos, puse para probar una cantidad en un fondo «sin riesgo» de renta fija y he perdido dinero...

- Me han dicho que lo mejor es invertir a largo plazo en bolsa, pero no sé por dónde empezar ni qué acciones comprar, aunque me da vértigo ver lo que ha pasado en las bolsas desde 2018.
- Mi problema es que no me organizo y no ahorro cada mes, tengo todo el dinero en una o dos cuentas y cuando me hace falta voy tirando de ellas.
- Queremos ahorrar para comprarnos una casa en unos cinco o diez años, pero no sabemos dónde ir apartando ese dinero.
- Tenemos un hijo de un año y una niña de tres, queremos ir ahorrando para ellos, pero de forma que si nos hace falta lo podamos utilizar.
- Creo que tengo que ahorrar para la jubilación, pero los planes de pensiones no me convencen: mi padre tuvo que pagar a Hacienda la mitad de lo que había ahorrado.
- ¿Qué hago ahora con la hipoteca? Con la subida de tipos de interés de 2023 me planteo amortizar más, ¿es lo que me conviene?

El dinero, los gastos, los ahorros, son temas que a todas las familias les preocupan, pero de los que prácticamente nadie ha recibido información ni formación. La mayoría empiezan a conocer temas financieros cuando van la oficina bancaria a preguntar por una hipoteca. También al recibir una llamada telefónica que les hacen desde su oficina si el saldo de la cuenta corriente va subiendo.

Históricamente nuestro ahorro ha tenido tres pilares:

- **La vivienda:** es nuestro objetivo por excelencia, ahorrar para comprarse una vivienda y trabajar para poder pagar la hipoteca. Además, para muchos es la única fuente de la que se fían para invertir sus ahorros, comprando un piso para alquilar y así obtener rentas.
- **Los depósitos:** somos un país de depósitos; históricamente, dejando un dinero en el banco en una imposición a plazo fijo, conseguíamos un rendimiento y cobrábamos unos intereses. También invirtiendo en letras del Tesoro obteníamos una buena rentabilidad.
- **Las acciones:** también somos un país de comprar acciones, casi exclusivamente de empresas españolas, muchos para ir cobrando el dividendo que dan periódicamente y otros con la idea de que a largo plazo invertir en bolsa es una buena opción. También hay algunos que compran y venden acciones con el objetivo de ganar mucho dinero en un corto plazo de tiempo.

Se ha demostrado que estos tres pilares, que para muchos eran «garantía segura» de éxito, no eran tan fiables.

La vivienda «que nunca va a bajar», bajó y no pocos tienen sus viviendas hipotecadas por encima del precio al que ahora podrían vender su casa.

Los depósitos y letras han estado prácticamente 10 años sin rentar e, incluso, entre 2014 y abril de 2023 había que pagar para invertir en letras del Tesoro, en lugar de recibir un rendimiento, posibilidad que no se estudiaba en ninguna carrera de económicas o escuelas de negocios hasta hace cinco años.

Muchos tenemos acciones por los dividendos que vamos recibiendo periódicamente, es decir, por lo que nos paga la empresa cuando reparte su beneficio anual. Las principales acciones que han pagado dividendo son las eléctricas, los bancos y empresas como Telefónica y Repsol. Los dividendos se siguen dando en mayor o menor medida, aunque a costa de que el precio de las acciones fluctúe. Por ejemplo, en 2018 las principales acciones del mercado español que pagaron un dividendo medio del 4%, bajaron su cotización un 25 o 30%. A pesar de ello, para muchos inversores a largo plazo es una opción de recibir un rendimiento de forma periódica.

Según el informe trimestral que publica Inverco (inverco.es, la organización que agrupa a las entidades que gestionan fondos y planes de pensiones), las inversiones de las familias españolas se distribuyen así:

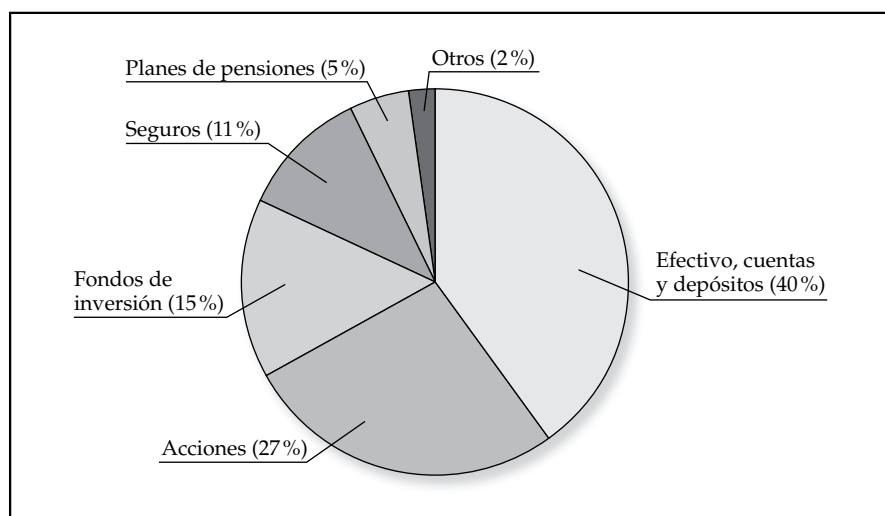


Figura 1.1. Distribución del ahorro en los hogares.

Ahorrar, invertir, ver crecer nuestros ahorros y conseguir nuestros objetivos y metas financieras es posible y puede hacerse de forma sencilla. En *Disfruta de tus ahorros* encontraremos las claves para organizar los ahorros y el patrimonio y cómo invertirlos de forma rentable y segura.

A lo largo de la obra descubriremos herramientas y estrategias para invertir nuestro dinero de forma segura, independientemente de la evolución a corto plazo de la economía y de los mercados financieros. También conoceremos cómo supervisar nuestra salud financiera, comprobando los seis aspectos fundamentales de la planificación financiera: qué es el colchón de seguridad, cómo rentabilizar el patrimonio que ya tenemos, cómo poner en marcha planes de ahorro, cómo mantener la calidad de vida en nuestra jubilación, cómo gestionar correctamente los préstamos y cómo protegernos ante cualquier eventualidad.

A través del ejemplo de la organización económica de una familia y su ahorro mensual iremos descubriendo cómo planificar todos los aspectos financieros de nuestra vida y que, si no tomamos medidas, la subida de precios se va a ir comiendo los ahorros, que la renta fija no es fija o que las acciones del Ibex 35 quizás no sean la mejor opción para invertir a largo plazo. Además, se muestra cómo fueron creciendo sus ahorros y cómo aprovecharon a su favor las oscilaciones de los mercados durante la crisis del coronavirus, la subida de precios, los tipos de interés y las crisis geopolíticas de Ucrania y Oriente Medio.

Ahorrar bien es posible y mejora nuestra calidad de vida presente y futura.