Fernando Ruiz De Velasco
Javier Del Valle



CONVIERTETE EN UN INVERSOR GANADOR

EMPIEZA A GANAR DINERO EN BOLSA,
DE FORMA DIVERTIDA, SIMPLE Y EFECTIVA.

"EL LIBRO QUE NOS HUBIESE GUSTADO TENER CUANDO EMPEZAMOS"

ÍNDICE

PARTE 1 EL MINDSET

1.1 LOS BANCOS NO TE HARÁN RICO. NUESTRA QUERIDA AMIGA LA INFLACIÓN 8

1.2 ¿EN QUÉ PUEDES INVERTIR? 16

1.3 TIPOS DE INVERSORES; ¿CÚAL ERES TÚ? 21

1.4 LOS ÍNDICES 24

1.5 LA RENTA VARIABLE Y EL MERCADO AMERICANO = EASY WIN 27

1.6 ¿POR QUÉ DEBERÍAS EMPEZAR YA? 36

PARTE 2 EL JUEGO

2.1 LOS CICLOS ECONÓMICOS 43

2.2 BEAR VS BULL MARKET: APROVECHARSE SIEMPRE DE LAS TENDENCIAS 56

PARTE 3 LA BOLSA

3.1 ¿CÓMO Y POR QUÉ SE CREA LA BOLSA? 60
3.2 ¿QUÉ ES UNA ACCIÓN? 67
3.3 EL ANÁLISIS FUNDAMENTAL 73
3.4 EL ANÁLISIS TÉCNICO 84
3.5 LA PSICOLOGÍA Y EL SENTIDO COMÚN A LA HORA DE INVERTIR 95
3.6 ¿DONDE COMPRAR ACCIONES? EL BROKER 99

FINAL DEL LIBRO ¿Y AHORA QUÉ?

LA SORPRESA FINAL. 103

ANEXO

LIBROS Y RECOMENDACIONES 105
ESQUEMAS 109

© 2018 Javier Del Valle
Fernando Ruiz de Velasco

Todos los derechos dimanantes de esta obra pertenecen en exclusiva a los autores de la misma.

Cualquier forma de reproducción total o parcial, distribución, comunicación publica o transformación de esta obra en cualquier tipo de soporte o modalidad, sea esta electrónica, mecánica, por fotocopia, por grabación o por cualquier otro medio. Solo puede ser realizada con la previa autorización de sus titulares. La infracción de los derechos mencionados puede ser constitutiva de delito contra la propiedad intelectual (Art. 270 y siguientes del Código Penal).

PRÓLOGO

En un estudio llamado "*Global Financial Literacy Survey*" por Standard & Poor's y el Banco Mundial en 2015, se descubrió que en España solo el 49% de la población tiene conocimientos mínimos sobre inversión y finanzas.

Nuestro objetivo es claro.

Acabar con la falta de cultura financiera en nuestra sociedad. Que la GENTE ENTIENDA que INVERTIR es ESENCIAL y NECESARIO

En conclusión…

EDUCAR Y AYUDAR A TODA UNA GENERACIÓN A OBTENER LA LIBERTAD FINANCIERA A TRAVÉS DE LAS INVERSIONES.

Esperamos que este libro te ayude a estar un paso más cerca de tu libertad financiera.

Si logramos despertar en ti un interés por este mundo, habremos logrado nuestro objetivo.

¡EMPEZAMOS!

PERO ANTES...

Cuando nos propusimos escribir este libro, decidimos hacer algo distinto. Algo mucho mas interactivo, sencillo y fácil de leer.
Es por ello que,
a lo largo del libro encontrarás diferentes símbolos cada uno con su propio significado:

"Para todos los que seguís confiando en nosotros día tras día. Este libro es por y para vosotros".



DEFINICIONES Y TÉRMINOS CLAVE



EJEMPLOS APLICADOS



TIPS Y CONSEJOS

PARTE 1
EL MINDSET

Te voy a hacer una pregunta y quiero que la respondas con total sinceridad para que podamos seguir adelante.

¿Crees que alguien va a gestionar tú dinero mejor que tú?

- Si has respondido que sí, déjame decirte que a NADIE le preocupa tu dinero a nadie le importa cuanto tienes o cuanto tiempo has tardado en conseguirlo o cuanto te ha costado ganarlo.

LA GENTE SÓLO SE PREOCUPA DE SU PROPIO DINERO.

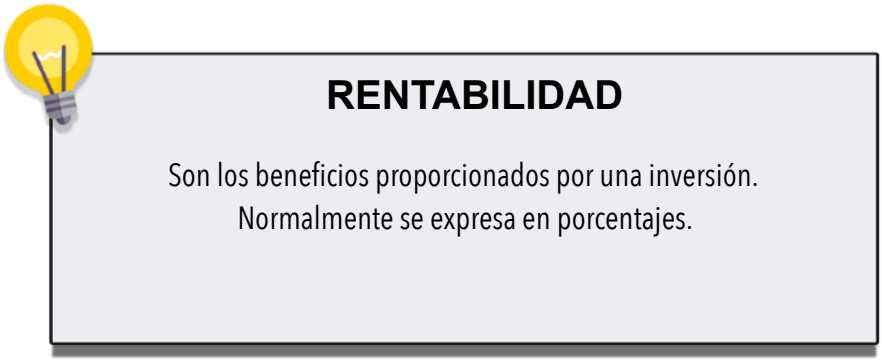
Quédate con esto, es importante.

CUIDADO. No me malinterpretes. No estoy diciendo que no delegues tus inversiones, sino que, siempre, sepas lo que haces y NUNCA te fíes de alguien que no seas tú mismo.

EL DINERO RÁPIDO Y FÁCIL NO EXISTE

El dinero hay que GANARLO

Si sabes lo que haces, vas a poder poner tu dinero a trabajar, obtener rentabilidades de forma pasiva y lograr tu libertad financiera. Y eso es lo que queremos enseñarte en los siguientes capítulos.



Vamos a ver un ejemplo para que puedas entenderlo muchísimo mejor.



Yo invierto $1000. Compro 100 acciones a $10. Si esa acción sube hasta $15, tendré $1500. Habré logrado una rentabilidad de $5 por acción, lo que se traduce en una rentabilidad del +50%. Obviamente esto no es tan fácil; hay que tener en cuenta la inflación y las plusvalías. Todo esto lo veremos más adelante.

- Por otro lado sí has respondido que no, vas por el buen camino. Ya has entendido de qué va el juego y ahora sólo te toca leer las instrucciones para EMPEZAR A GANAR.

1.1 LOS BANCOS NO TE HARÁN RICO. NUESTRA QUERIDA AMIGA LA INFLACIÓN.

Siempre me gusta comparar la inversión con algo más común para que la gente lo entienda mejor.

Yo diría que invertir es como ir al gimnasio. Puedes empezar ahora, mañana o en 10 años.

PERO CUANTO ANTES EMPIECES, MEJOR.

¿Por qué? Porque al igual que cuando vas al gimnasio y tu cuerpo necesita tiempo para dar resultados y ponerse en forma, con la inversión pasa exactamente lo mismo.

CUANDO INVIERTES, LA VARIABLE MÁS IMPORTANTE ES EL TIEMPO.

Sin embargo, poca gente pone a trabajar sus ahorros por miedo y falta de conocimiento. La sociedad, la corrupción, los políticos, las estafas piramidales, los bancos, etc...

Todos han dado una mala imagen a la Bolsa.

La gente lo ve como algo corrupto, malvado y manipulado. Pero déjame decirte que NO lo es.

Tú también puedes aprender y ganar dinero.

Tu FUTURO ECONÓMICO está y va a estar determinado por estos tres factores:



Si te fijas ninguna de las dos últimas sería posible sin la anterior.
Todo el mundo gana dinero, ganar dinero es sencillo. Lo difícil es poder ahorrar parte de ese dinero y más difícil aún es tener el valor de invertirlo.

Esta es una cadena que quiero que se quede GUARDADA en tu cabeza.



No te preocupes, poco a poco te iremos explicando métodos para poder avanzar en la cadena, dominarla y convertirla en una espiral constante.

Es esencial que desde YA, te mentalices y obtengas una actitud de ahorrador.

Todos podemos ahorrar algo mensualmente por mínimo que sea, 1€, 5€, 10€, 50€… **Encuentra tu número.**



Recuerda que siempre puedes renunciar a algún capricho que tengas. Un capricho te dará felicidad momentánea, a corto plazo. Pero empezar a ahorrar y obtener una mentalidad de ahorrador, te permitirá avanzar al siguiente nivel y lograr tu libertad financiera.

SIGUIENTE PASO

Ahora mismo puede que no te preocupe tener 500€ en tu hucha o debajo del colchón. Pero cuando empieces a GANAR más y más dinero…

¿Qué harás? ¿Lo has pensado alguna vez?

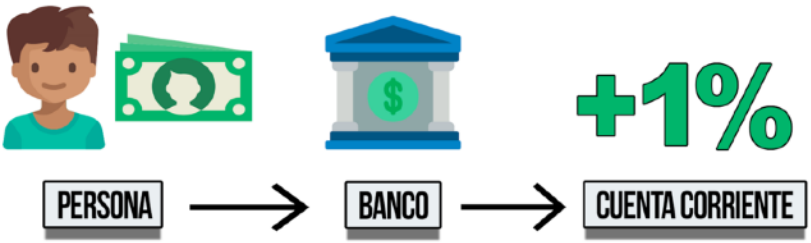
La mayoría de la gente responderá "Pues dejarlo en una CUENTA CORRIENTE del banco"



CUENTA CORRIENTE

Cuenta "segura" que permite hacer ingresos o efectuar pagos y disponer del dinero en metálico de forma inmediata, a través de algún cajero. Algunos bancos suelen pagar un % de Rentabilidad por guardar tu dinero ahí.

Pues siento decirte que si quieres poner a trabajar tu dinero, eso no te va a FUNCIONAR, y voy a demostrarte porqué:



Digamos que un día vas a un banco con $10,000 a abrir una cuenta corriente, y tienes la suerte de encontrarte al mejor banquero de turno que decide ofrecerte una cuenta corriente al 1%.

Si inviertes los $10,000 en 2017, en 2018 tendrás un 1% más, lo que equivale a $10,000 + (1%*10,000) = $**10,100**

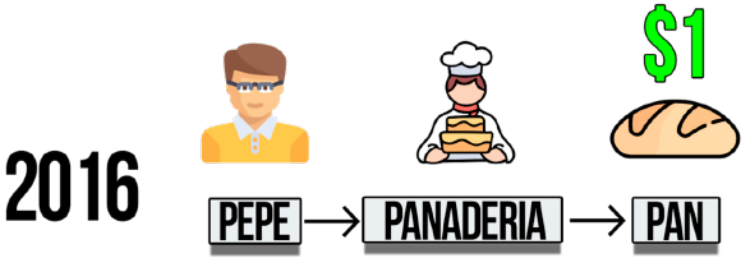
¡ QUE BIEN HAS GANADO $100 !

ESPERA, ESPERA, ESPERA … No tan rápido. No todo es tan fácil. Hay una cosa que hemos pasado por alto, nuestra querida amiga…

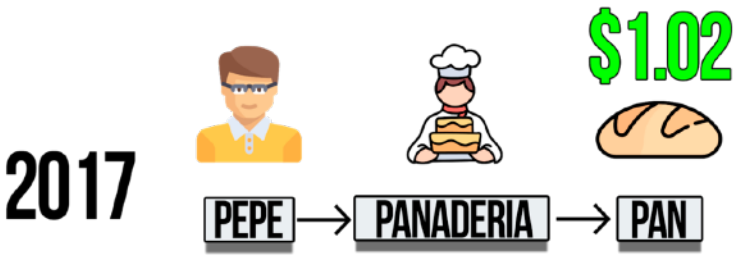
LA INFLACIÓN

La inflación es el aumento de los precios. Y la pérdida de valor del DINERO. Vamos a ver un ejemplo para que lo entiendas mejor.

En 2016, cuando Pepe iba a la panadería le bastaba con $1 para comprar una barra de pan.



La inflación durante ese año en Estados Unidos fue del 2,07%.



En 2017, Pepe necesita $0,02 céntimos más para poder adquirir la misma barra de pan.

EN EUROPA el Banco Central Europeo mantiene la inflación al 2%. Ya veremos más adelante cómo lo hacen.

Volvamos al Ejemplo del Banco:

Si la inflación en 2017 fue del 2% aproximadamente y tú invertiste $10,000. Al final del año deberías tener $10,200 para mantener el MISMO VALOR que tenías cuándo hiciste el depósito.

Ahora bien, tú simplemente has ganado $100 (por el 1% de la cuenta corriente): **$10,100 - $10,200 = -100$.**

En Resumen, has perdido $100. Porque la inflación ha crecido el doble de rápido que tu dinero.

RENTABILIDAD REAL= RENTABILIDAD NOMINAL - INFLACIÓN.

Si gracias a la inversión en algún activo obtenemos una rentabilidad nominal del 10% durante el último año y la inflación ha sido del 2%

10% - 2% = 8%

Habremos obtenido una rentabilidad REAL del 8%

Al obtener una rentabilidad NOMINAL inferior a la INFLACIÓN, obtenemos una rentabilidad REAL NEGATIVA, que se traduce en PÉRDIDA DE DINERO.



Por Ejemplo, si gracias a la inversión en algún activo obtenemos una rentabilidad nominal del 1% en 1 año.

Pero la inflación es del 2% ese año.

1% - 2% = -1%

Habremos obtenido una rentabilidad REAL NEGATIVA

LAS CUENTAS CORRIENTES NO TE HARÁN RICO.
GUARDAR EL DINERO EN CASA TAMPOCO TE HARÁ RICO

La única opción que queda si queremos lograr la libertad financiera y hacer crecer nuestro dinero es la **INVERSIÓN**.

1.2 ¿EN QUÉ PUEDES INVERTIR?

Invertir se basa en comprar uno o varios activos, con la esperanza de que genere un retorno, una ganancia en el futuro.

Pero … ¿Qué es un activo?



ACTIVOS

Un activo es un bien que adquieres con el objetivo de obtener una rentabilidad futura. Puede ser tangible o intangible.

Como podrás observar en la pagina siguiente, hemos dejado un esquema con los activos financieros que más se comercian a nivel mundial.



Obviamente existen mucho más activos que puedes comprar como, por ejemplo, los Bienes Raíces (Inmobiliaria). Pero nosotros vamos a hablar especialmente de los Activos Financieros.



BONOS CORPORATIVOS



LETRAS DEL TESORO



ACCIONES DE EMPRESAS

RENTA FIJA

RENTA VARIABLE

ACTIVOS

FINANCIEROS

FOREX



CRIPTOMONEDAS



DERIVADOS



FUTUROS-OPCIONES

COMMODITIES



PETROLEO



ORO

Aquí tienes gran parte de los activos financieros que más se comercian a nivel mundial:

- **Renta Fija**: Ideal para personas conservadoras, ya que podrán invertir su dinero en activos como LOS BONOS, dejar su dinero ahí e ir recibiendo su cupón anualmente de manera "segura". El problema es que suelen ofrecer rentabilidades muy bajas y por grandes períodos de tiempo.

- **Renta Variable:** Instrumentos que son parte de un capital como las ACCIONES. Son activos más volátiles pero que pueden dar más rentabilidad que la renta fija. Sin embargo, su lado negativo es el riesgo. A mayor rentabilidad mayor riesgo.

- **Forex**: Conocido como el mercado de divisas donde se comercia con el cambio de valor entre las diferentes divisas. Ejemplo EUR/USD.

- **Commodities:** Es el mercado de las materias primas, donde puedes apostar al precio futuro de valores como el del oro, el petróleo, etc...

- **Criptomonedas**: En este mercado encontraremos un gran número de monedas virtuales. Son muy volátiles, como por ejemplo el Bitcoin.



VOLATILIDAD

Es una media de la frecuencia e intensidad de los cambios en el precio de un activo. Se usa para cuantificar el riesgo de un activo. A mayor volatilidad, mayor riesgo. Se expresa en porcentajes.



Si compramos una acción con una volatilidad del 8%, sabemos que el precio de la acción puede moverse de media entre +8% arriba o -8% abajo, lo cual es muy arriesgado. Por otro lado, si compramos una acción con un 2% de volatilidad, sabemos que, de norma, sus variaciones van a situarse entre +2% y -2% , lo que es mucho más seguro.

- **Productos derivados**: Son productos financieros que derivan sobre un activo principal como, por ejemplo, las opciones y futuros.

- **ETFs:** Es un conjunto de activos que se reagrupan en un mismo fondo y que cotizan en bolsa. Suelen utilizarse para reproducir un determinado indice bursátil o de renta fija. Pero cotiza en la bolsa de valores. Ejemplo: Si queremos invertir en un indice como, por ejemplo, el IBEX35, deberíamos comprar las 35 empresas que lo componen y con sus respectivos pesos ponderados, lo que es muy costoso y complicado. En cambio, podemos comprar directamente un ETF que replique el indice IBEX35.

Mas adelante veremos qué son los indices. Pero primero necesito que identifiques los principales perfiles de inversor que existen.

1.3 LOS TIPOS DE INVERSORES ¿CUÁL ERES TÚ?

En Bolsa distinguimos 3 tipos de inversores distintos:

- **INVERSOR A LARGO PLAZO - LONG TERM INVESTOR:** Los inversores a largo plazo invierten en empresas con unos fundamentales sólidos. A estos inversores no les preocupa las variaciones del precio de la acción a corto o medio plazo. Quédate por ahora con esto, más adelante veremos qué significan los fundamentales.

POR NORMA GENERAL, INVIERTEN CON BAJO RIESGO Y BAJAS RENTABILIDADES

- **INVERSOR A MEDIO PLAZO - SWING TRADERS:** Los inversores a medio plazo invierten en empresas que ellos consideran sólidas pero aprovechan los acontecimientos que puedan ocurrir en el medio plazo. Hacen mucho uso también del análisis técnico, en cuya definición entraremos más adelante.

POR NORMA GENERAL OPERAN A MEDIO RIESGO Y MEDIAS RENTABILIDADES

- **INVERSOR INTRADÍA - DAY TRADER:** Los inversores a corto plazo o “Day Traders” son aquellos que compran y venden en el mismo día. Se basan principalmente en el análisis técnico o acontecimientos que puedan ocurrir en el corto plazo.

POR NORMA GENERAL OPERAN CON ALTO RIESGO Y ALTAS RENTABILIDADES

Como podéis observar, cada uno tiene sus ventajas y desventajas. Lo que me interesa que entiendas es que en los mercados, como en cualquier tipo de activo, cuanto más riesgo más rentabilidad y viceversa.

CUANTA MÁS RENTABILIDAD QUIERAS OBTENER, MÁS RIESGO DEBERÁS ASUMIR.

A pesar de esto no criticamos ningún tipo de inversión ya que lo importante es encontrar tu manera perfecta de mover tu dinero y que este trabaje por ti.



Nosotros personalmente recomendamos empezar a invertir a LARGO PLAZO.
El riesgo es mucho menor y normalmente requiere menos tiempo.

Incluso si eres una persona que no tiene tiempo para invertir, tienes la opción de ser un inversor pasivo y meter tu dinero en un Fondo Indexado o ETF de un Índice.

En los siguientes capítulos vemos de qué se trata y cómo funciona.

1.4 LOS ÍNDICES

Seguro que alguna vez has escuchado en las Noticias "*El IBEX 35 ha bajado hoy 300 puntos …"* Lo oímos a diario pero no entendemos ni qué es ni porqué baja o sube.

Bien, pues por fin vamos a explicarte de qué se trata:



ÍNDICE

Un índice es una media del precio de las empresas que lo integran.

El índice no tiene unidad, se expresa en puntos.

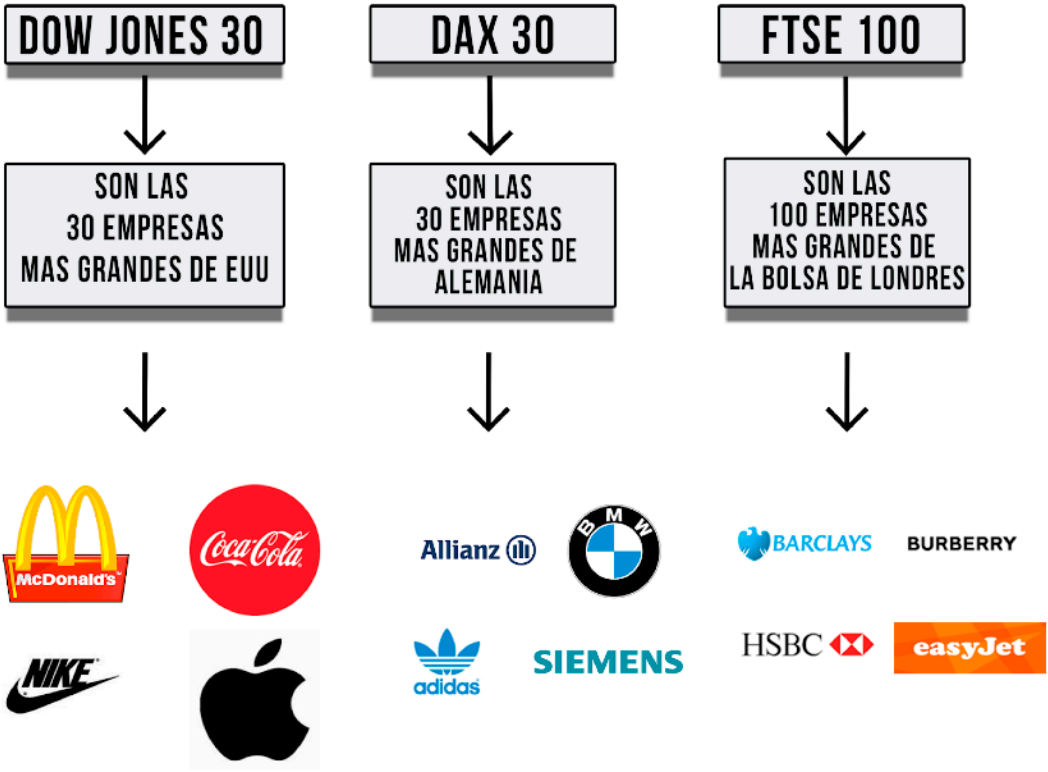
Por lo general lo componen las empresas más grandes y importantes de un país.

Hay que tener en cuenta que cada indice hace las medias aplicando sus propios requisitos.



En España el índice de referencia es el IBEX35 (donde se reagrupan las 35 empresas Españolas más grandes).

Lo importante es que entiendas que los ÍNDICES nos dan una visión global de lo que está pasando en un país. Mirando los índices americanos, europeos y asiáticos podemos hacernos una idea de lo que está pasando en la economía mundial.



En este esquema te mostramos los índices más importantes y más grandes del mundo y algunos empresas que los componen.

Los índices más importantes del mundo son los de EEUU : **DOW JONES**, **S&P 500 y NASDAQ 100;** los índices asiáticos: **NIKKEI** (índice Japonés) , **HANG SENG** (índice Chino) y **SHANGHAI** (índice de Shanghai); y los índices Europeos: **FTSE** (índice Ingles) y **DAX** (índice Alemán).

1.5 LA RENTA VARIABLE Y EL MERCADO AMERICANO = EASY WIN.

Como habrás observado en el capítulo anterior, existen una GRAN cantidad de ACTIVOS. Tranquilo, no hace falta que los conozcas y domines todos; lo importante es saber cuáles usar y cómo usarlos.

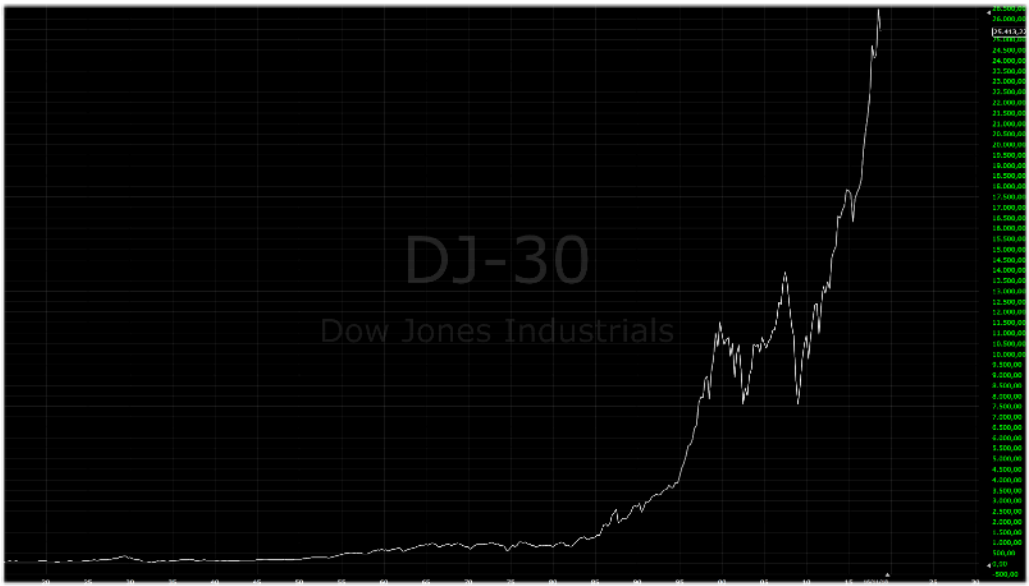
BUSCA LO QUE MEJOR SE ADAPTE A TI

Tras llevar varios años invirtiendo, y leer decenas de libros de economía y finanzas, nos hemos dado cuenta de que el mejor activo es la **RENTA VARIABLE**: TE VAMOS A DEMOSTRAR POR QUÉ.

¿HAS MIRADO ALGUNA VEZ LA GRÁFICA DE ALGÚN ÍNDICE?

- ¿Índice? ¿Eso qué es? *Te estarás preguntando…*

> *¡Si no te has enterado de lo que es un índice vuelve al capítulo anterior y después continuamos!.*



Gráfica del Dow Jones - Trimestral - 1901 a 2018. Fuente: freestockcharts.com

Esta gráfica que te estoy mostrando, es la evolución del Índice DOW JONES (el índice con las 30 empresas Americanas con mayor capitalización).

Lo que quiero que observes es la evolución en general.

Por mucho que haya bajadas, crisis como la de 2001 (burbuja tecnológica) o la de 2008 (Crisis de las Subprime, que también

repercutió muy fuertemente en España) la gráfica sigue subiendo. Es por eso que el TIEMPO es la clave a la hora de invertir.



Pongamos un ejemplo. Digamos que tienes la mala suerte de invertir en 2007 (justo antes de la crisis) y nada más meter tu dinero el mercado cae.

- Si hubieses dejado que el miedo se apoderase de ti, habrías vendido y perdido mucho dinero.

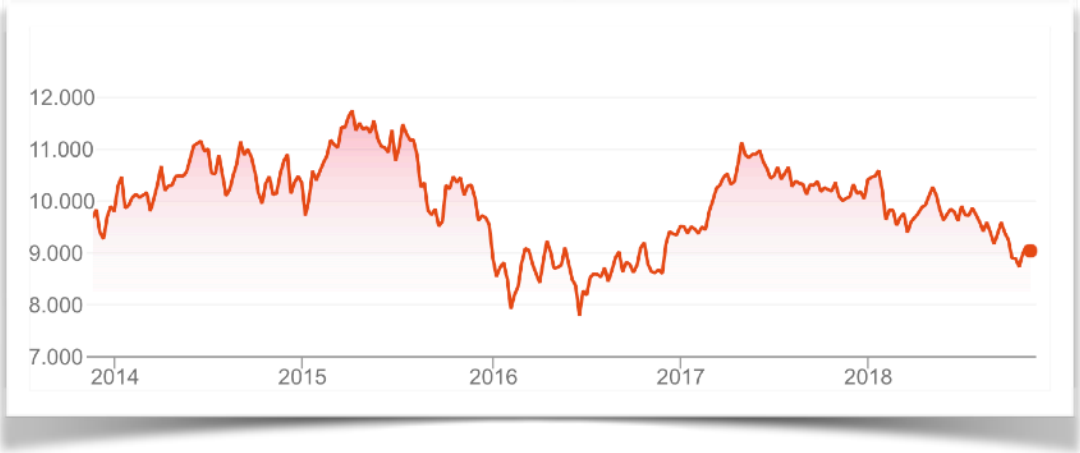
- Si por lo contrario, hubieses aguantado dejando el dinero a largo plazo y que el tiempo pasase, diez años más tarde, en 2018, habrías casi triplicado tu inversión inicial.

¿POR QUÉ NO INVERTIMOS EN EL MERCADO ESPAÑOL?

Siempre que hablamos sobre temas de inversión, la gente se sorprende por nuestro rechazo al mercado español.

- *¿Por qué no invertir en empresas Españolas?*

Por esto:



Gráfica del IBEX 35 - Finales del 2013 a finales del 2018. Fuente: GOOGLE



Gráfica del DOW JONES 30 Finales del 2013 hasta finales del 2018. Fuente: GOOGLE

Como podéis ver hay una gran diferencia en ambos índices. Nosotros nos centramos en el mercado americano porque en las empresas españolas no vemos una buena evolución. Además de que las empresas americanas suelen ser mucho más innovadoras y volátiles, lo que nos permite sacar una mayor rentabilidad.

Dentro de la RENTA VARIABLE, recomendamos dos tipos de inversiones que se pueden realizar dependiendo del perfil de inversor que seas:

1- LOS FONDOS INDEXADOS o ETFs INDEXADOS

Después de lo que hemos visto sobre el crecimiento de los índices, una muy buena opción sería invertir en un índice a largo plazo, sin embargo hay un problema. Un índice no se puede comprar ya que es una media y deberías comprar las acciones de cada empresa que lo componen. Pero existen dos maneras de poder invertir en ellos de manera sencilla y menos costosa:

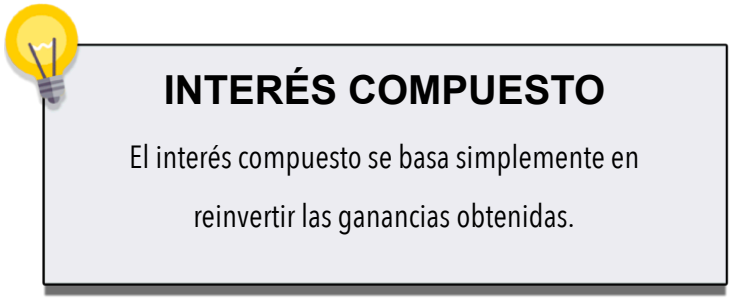
- La primera es a través de un **fondo indexado.** Puedes encontrar un fondo que esté indexado al índice en el que tú quieras invertir. El fondo gestionará tu dinero replicando el índice. Con lo cual, si el índice baja, perderás dinero, si el

índice sube, ganarás dinero. Es una muy buena opción para personas que no quieren perder tiempo gestionando su dinero. Tendrás que pagar las comisiones anuales del Fondo.

- La Segunda opción es a través de un **ETF indexado**. Es el mismo principio que el primero, solo que en el caso de un ETF, no hay un equipo detrás, simplemente compras el activo que replique el índice que quieras. Las comisiones suelen ser más baratas que las del Fondo.

Estas dos opciones son increíblemente valiosas para personas que no tienen tiempo para invertir, buscan sacar rentabilidad a sus ahorros de una manera sencilla y práctica.

El efecto del Interés Compuesto (Compound Interest) y del tiempo harán que saques rentabilidad a tus ahorros.



Digamos que inviertes $500 en un fondo en el que obtienes un 10% anual de rentabilidad. Pasado un año habrás ganado $50.
Tendrás dos opciones:

1. Sacar los $50 de beneficio y dejar los $500 invertidos (Interés simple)

2. Reinvertir los $50 obtenidos y ahora tener invertidos $550 (interés compuesto). Obviamente como ahora hay más dinero invertido, por haber reinvertido los $50, la rentabilidad será mayor. Y así año tras año.

Al final gracias a la ayuda del tiempo y del interés compuesto (Compound Interest) irás creando una bola de nieve y aumentando cada vez más y más tu capital.



En inversiones a LARGO PLAZO siempre recomendamos que inviertas dinero que no vayas a necesitar en el corto o medio plazo.

2-LAS ACCIONES: HAZ TU PROPIA CARTERA:

Los Fondos y ETFs indexados están muy bien, pero si eres una persona que ,de verdad, quiere aprovechar al máximo la Bolsa y sacar rentabilidades más altas,
tienes que pasarte a otra liga.

TIENES QUE INVERTIR EN ACCIONES DE EMPRESAS

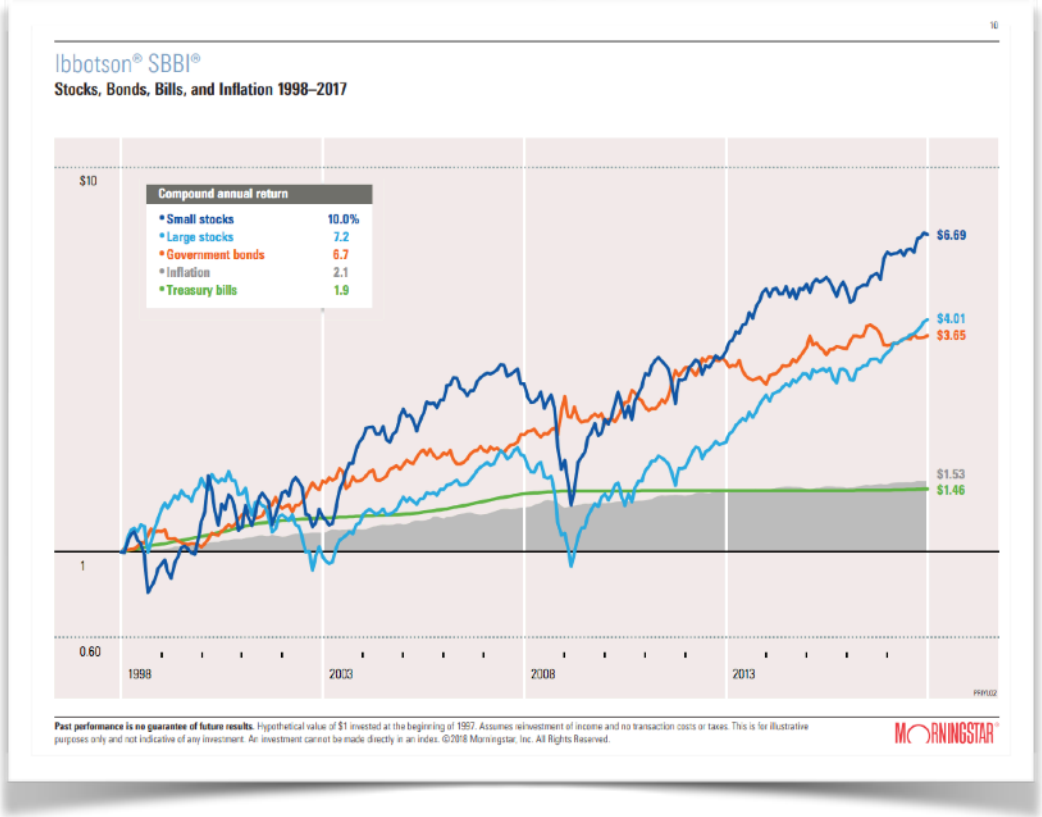
Como hemos visto en el capítulo 1.2 existen muchísimos activos; unos más arriesgados y otros menos.

Tienes que entender que…

- Cuanto más joven eres, más riesgo puedes tolerar.
- Por lo tanto, cuanto mayor eres, menos riesgo puedes asumir.

Las acciones se consideran arriesgadas para el inversor común.

Sin embargo bajo nuestra opinión personal; las acciones son uno de los mejores activos en relación **rentabilidad/riesgo**. Por tanto puedes obtener mucha rentabilidad y reducir los riesgos siempre y cuando sepas lo que haces.



Gráfica obtenida de Morningstar.com

Como puedes observar, la siguiente gráfica muestra la rentabilidad obtenida en diferentes activos, invirtiendo $1 desde 1998 hasta 2017. Utilizando el efecto del interés compuesto (Compound interest) y obteniendo anualmente los retornos que figuran en la tabla a la izquierda del gráfico.

Los resultados nos muestran las rentabilidades obtenidas en 2017 , tras casi 20 años, utilizando el efecto compounding:

- En primer lugar, se sitúan las acciones de pequeñas empresas (Small stocks) habiendo obtenido un total de $6,69.

- En segundo lugar, las acciones de grandes empresas (Large Stocks) obteniendo un total de $4,01.

- Seguido por bonos del gobierno (government Bonds) obteniendo un total de $3,65.

- Un dato curioso es que la rentabilidad obtenida con las letras del tesoro (treasury bills) es de un total de $1,53 . Casi idéntica a la de la Inflación , que es de un total de $1,46. Con lo cual si hubiésemos invertido en este activo no hubiésemos ganado casi nada por el efecto de la inflación.

Si no entiendes esto ultimo de la inflación, te recomendamos volver al capitulo 1.1 donde hablamos sobre ello.

En nuestra opinión los mejores activos para invertir son las acciones. Y es lo que vamos a enseñarte en los próximos capítulos.

Pero…

Primero queremos que entiendas por qué tienes que empezar cuanto antes.

1.6 ¿POR QUÉ DEBERÍAS EMPEZAR YA?

El mejor momento para empezar a hacer que el dinero trabaje para ti ES AHORA.

EL TIEMPO ES TU MEJOR ALIADO

Y queremos que esto se quede GRABADO en tu cabeza.

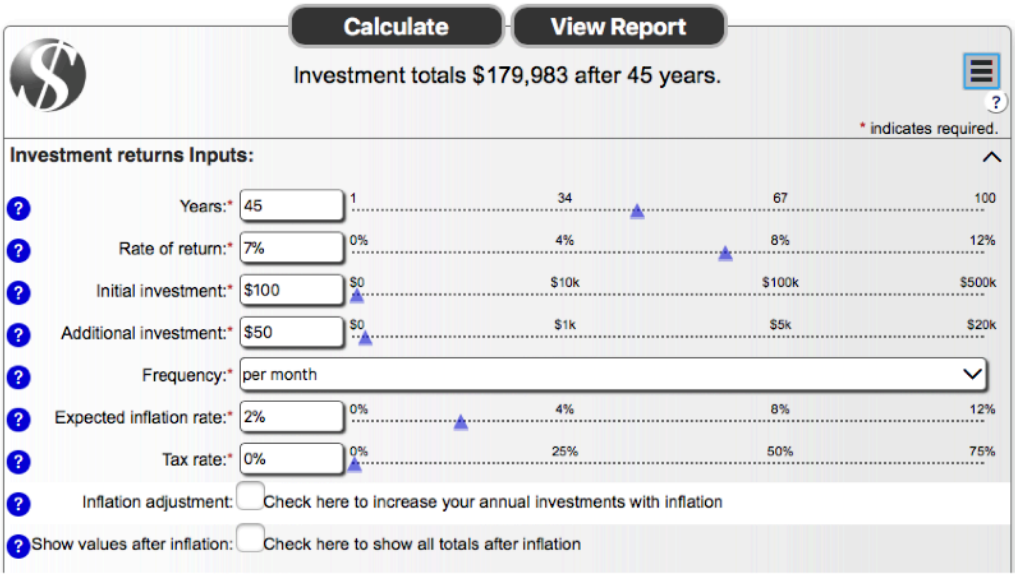
Es por ello que queremos que hagas un ejercicio práctico:

- Accede al siguiente Link: **https://www.dinkytown.net/java/investment-returns.html**

- Observarás una Tabla con muchos valores por introducir. Te vamos a poner un ejemplo abajo para que veas que parámetros utilizamos. Sin embargo, tú puedes ajustar las variables como creas conveniente.

Te recomendamos poner el “Rate of Return” (rentabilidad) entre un 6% y 8%, la inflación al 2%. El Tax Rate ponlo al 0% pero ten en cuenta que el resultado que obtengas deberás tributar por él y dependiendo de tu país los impuestos serán de una cantidad u otra.

Te recomendamos poner estos parámetros para obtener datos realistas, las demás variables dependen solo de ti:



Invirtiendo 100$ y añadiendo 50$ mensuales a tu inversión durante 45 años, con una rentabilidad media del 7% y una inflación al 2%.

Tu inversión total habrá sido de $100 (iniciales) + $50 (mensuales) durante 45 años.

Lo que se traduce en: **100+((50*12)*45) = $27,100**.

Y tú capital al finalizar los 45 años será de : $179,983

$179,983-$27,100 = $152,883

Habrás ganado $152,883 en 45 años gracias al efecto compounding y el tiempo.

Obviamente hemos cogido variables muy bajas (50$ mensuales) y solo 100$ de inversión inicial. Pero es un ejemplo claro para que veas que incluso con poco dinero…

¡PUEDES Y DEBES EMPEZAR A INVERTIR DESDE YA!

Por último, te motivamos a que tú mismo vayas a la calculadora y pruebes diferentes tipos de cantidades que puedas invertir a lo largo del tiempo. Y así poder hacerte una idea de las rentabilidades que obtendrías.



En el caso en el que no quieras ponerte a hacer cálculos puedes utilizar la Regla 72. Con esta regla puedes obtener un resultado aproximado de cuántos años tardarías en doblar tu inversión. Se calcula dividiendo 72 entre el retorno/interés anual.

Ahora que ya te hemos introducido en este mundo y has entendido la importancia de invertir y de empezar cuanto antes, vamos a continuar y convertirte en un **INVERSOR GANADOR.**

PARTE 2
GANAR DINERO ES FÁCIL SI SABES CÓMO FUNCIONA EL JUEGO

Si has llegado hasta esta parte del libro, se nota que quieres aprender sobre bolsa y vas por el camino correcto.

Pero ESPERA,
No tan rápido, primero tenemos que hablar de un tema importante.

Muchos te dirán que no es necesario saber lo que vamos a ver a continuación, otros te dirán que es la base de la economía.

Nunca está de más saberlo y más aún si puedes aprovecharlo a tu favor y ganar dinero.

2.1 LOS CICLOS ECONÓMICOS

En este capítulo vamos a hablar sobre algo muy importante a tener en cuenta cuando invertimos: LA MACROECONOMÍA

Suena bien. ¿No?

Parece algo importante.

Y en efecto lo es… ¿Pero por qué?



LA MACROECONOMÍA

La Macroeconomía estudia todo lo relacionado con la economía a gran escala: la producción total de un país, el índice de paro, la inflación, el déficit público, etc…

Es por ello que …

Tiene sentido que necesitemos saber que está pasando en la economía de un país y en la economía mundial, antes de realizar cualquier tipo de inversión.

Seguro que tú opinas lo mismo.

Pero …

¿Por qué entonces hay gente que invierte sin prestar atención a la Macroeconomía?

La única respuesta que se me ocurre es:

FALTA DE FORMACIÓN Y/O EXPERIENCIA

Pero no te preocupes, eso no te va a pasar a ti**.**
Vas a aprender a identificar tendencias, entender qué está pasando con la economía y aprovecharlo a tu favor.

¡Vamos a ello!

EL VIDEO QUE ME DESPERTÓ

Hace unos años vi un video en youtube del famoso Ray Dalio. Ray es un inversor multimillonario estadounidense, fundador de uno de los fondos de cobertura más grandes del mundo: Bridgewater y autor del libro “Principles de Ray Dalio”. Cuya lectura os recomendamos encarecidamente.



Recordar que al final del libro tenéis un anexo completo para cada capítulo. Donde os damos: los esquemas en grande para que podáis descargarlos, videos de referencia para complementar cada capítulo y libros que recomendamos sobre cada tema.

El video se titula "**How the economic machine works**" que traducido al español vendría a ser: "Como funciona la máquina de la economía".

Cuando vi el video, mi cabeza explotó, literal. No podía creerme que todo tuviera tanto sentido. Me vi el video unas 5 veces , necesité también la ayuda de mi padre para comprenderlo al 100%, pero cuando lo hice… *Lo entendí todo*…

¡LOGRÉ ENTENDER CÓMO FUNCIONA LA ECONOMÍA!

Y esto es lo que vamos a ver en este capítulo.

Obviamente no vamos a explicarlo tan al detalle como en el video ya que necesitaría extenderme mucho, pero voy a explicarlo de manera sencilla y entendible. Y si te interesa profundizar, podrás hacerlo con el link disponible en el Anexo al final del libro.

LOS CICLOS ECONÓMICOS

¿No te has preguntado nunca porqué tenemos momentos económicos "buenos" y "malos"?

¿Por qué la economía sube y baja?
¿Por qué existen las crisis?

LA RESPUESTA ES ESTA:

CRÉDITO,

EL CRÉDITO CREA CICLOS.



EL CRÉDITO

Cantidad de dinero prestada (normalmente por un banco) que debe ser devuelta en un periodo de tiempo establecido añadiendo unos intereses como forma de pago. También podríamos denominarlo : préstamos.

Dentro del Crédito distinguimos 2 tipos:

- **Crédito Malo**: Cuando el préstamo que adquieres es utilizado para comprar cosas que no te van a dar ingresos. Suele hacerse para satisfacer caprichos. Ejemplo: Pedir un préstamo al banco para comprar una televisión.

- **Crédito Bueno**: Cuando el préstamo que adquieres es utilizado como una inversión para generar dinero en el futuro. Ejemplo: Pedir un préstamo para comprar un tractor que te permita hacer más cultivos y así generar más dinero.

Ahora que ya sabes qué es el Crédito, hablemos de otro concepto muy importante…

LOS TIPOS DE INTERÉS



TIPOS DE INTERÉS

Los Tipos de interés son el precio a pagar por pedir un préstamo. O el pago a recibir por financiarlo.

El Banco Central es el encargado de establecer los tipos de interés. En EEUU es el FED (Federal Central Bank) y en Europa el BCE (Banco Central Europeo).

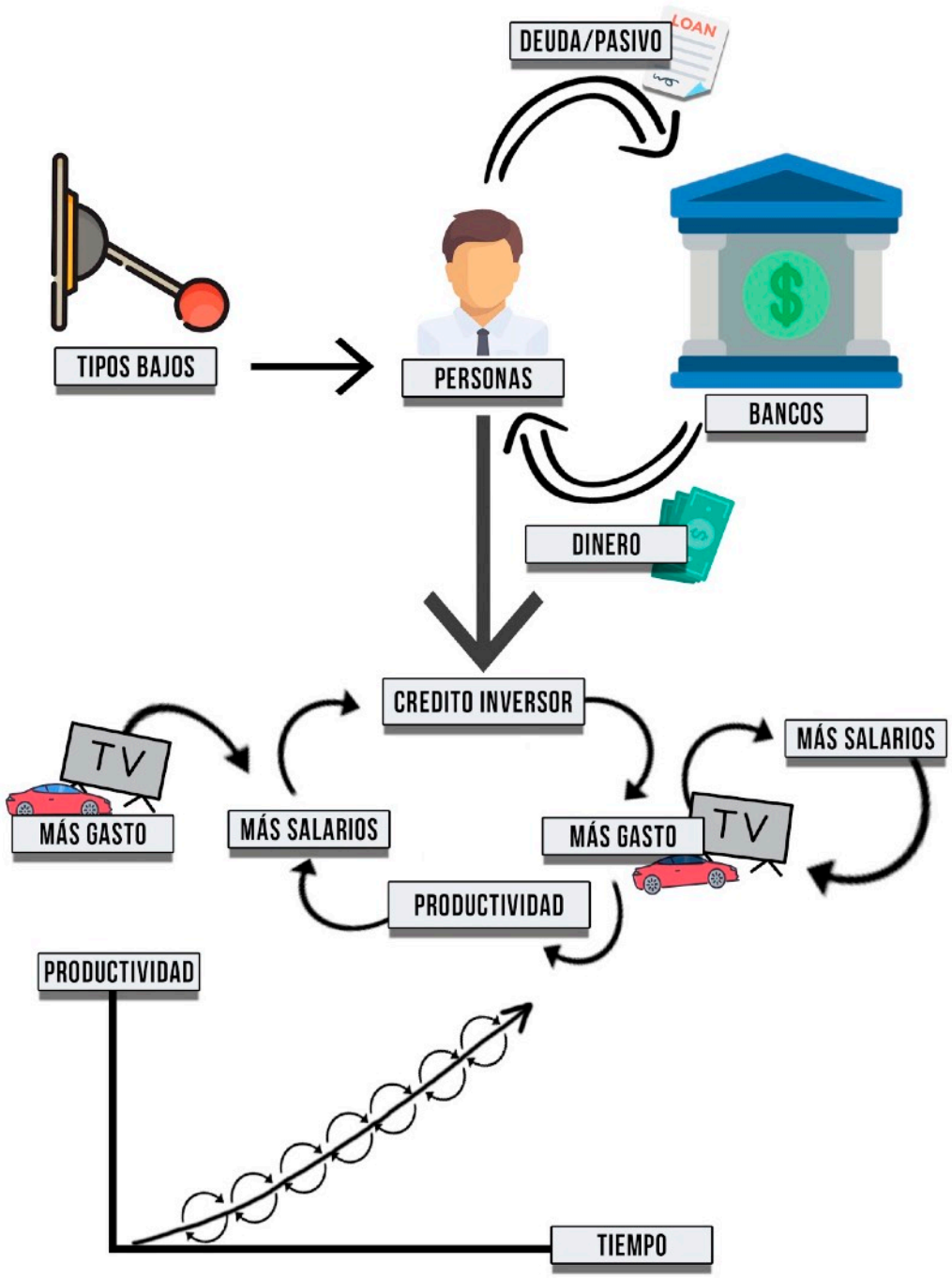
Podemos encontrarnos con 2 situaciones económicas distintas:

- **TIPOS DE INTERÉS BAJOS**: Cuando los tipos de interés están bajos, pedir préstamos (crédito) sale muy barato, ya que el interés que deberás pagar por él será muy bajo. La gente pide muchos préstamos, ya sean créditos “buenos” o “malos”. Ahora lo vemos en detalle.

- **TIPOS DE INTERÉS ALTOS:** Cuando los tipos de interés están altos, pedir préstamos (crédito) sale muy caro, ya que el interés que deberás pagar por él será muy elevado. La gente deja de pedir préstamos y empieza a pagarlos. Ahora lo vemos en detalle.

<u>TIPOS DE INTERÉS BAJOS</u>

Como puedes observar, a continuación, te estamos dejando un esquema detallado, de lo que ocurre cuando los Tipos de interés están bajos.


DEUDA/PASIVO
LOAN
TIPOS BAJOS
PERSONAS
BANCOS
DINERO
CREDITO INVERSOR
TV
MÁS GASTO
MÁS SALARIOS
MÁS GASTO
TV
MÁS SALARIOS
PRODUCTIVIDAD
PRODUCTIVIDAD
TIEMPO

Míralo bien, y seguidamente te lo detallamos para que lo entiendas perfectamente.

Cuando los tipos están bajos la gente pide muchos préstamos, ya sea para comprarse caprichos (crédito malo) o invertirlo en algún negocio o activo (crédito bueno).

Una vez obtenido el préstamo, la persona tiene dinero disponible para gastar; es lo que llamamos : **Crédito Inversor.**

Como las personas tienen más dinero para gastar, empezarán a comprar más cosas, lo que repercute en un aumento de productividad y en el desarrollo del país.



Al aumentar la demanda de las personas, todos los negocios empiezan a vender más, lo que obliga a las empresas a ser más competentes, a producir más y a competir por ser los mejores. Es por ello que la productividad aumenta.

Si la productividad del país aumenta, y el gasto del consumidor también, los salarios suben.

Ya que por norma general…

EL GASTO DE UNA PERSONA ES EL SALARIO DE OTRA

Entonces las personas empiezan a ganar más dinero, lo que hace que otras personas tengan más dinero también. Que los negocios sean más productivos y los empleados tengan mejores salarios. Lo que genera de nuevo crédito y hace que se repita el bucle una y otra vez.

Como puedes observar en la gráfica, cada bucle hace que la curva de productividad aumente.

ES LO QUE LLAMAMOS EXPANSIÓN O CRECIMIENTO ECONÓMICO

Al pedir préstamos, las personas tienen más dinero para gastar. Y eso repercute en un crecimiento económico.

Sin embargo, se genera una deuda, un pasivo con el Banco, que tendrá que ser devuelto en el futuro.

Cuando una persona pide un préstamo, durante los siguientes años deberá consumir menos de lo que consume habitualmente para poder ahorrar y pagar su deuda con el Banco.
Vas entendiendo como funciona. ¿Verdad?

Ahora que la economía está en crecimiento, todo el mundo tiene más dinero para gastar, los salarios aumentan, la gente se vuelve rica...

¡TODO FUNCIONA DE MARAVILLA!

Sin embargo, es una situación que no puede durar para siempre...

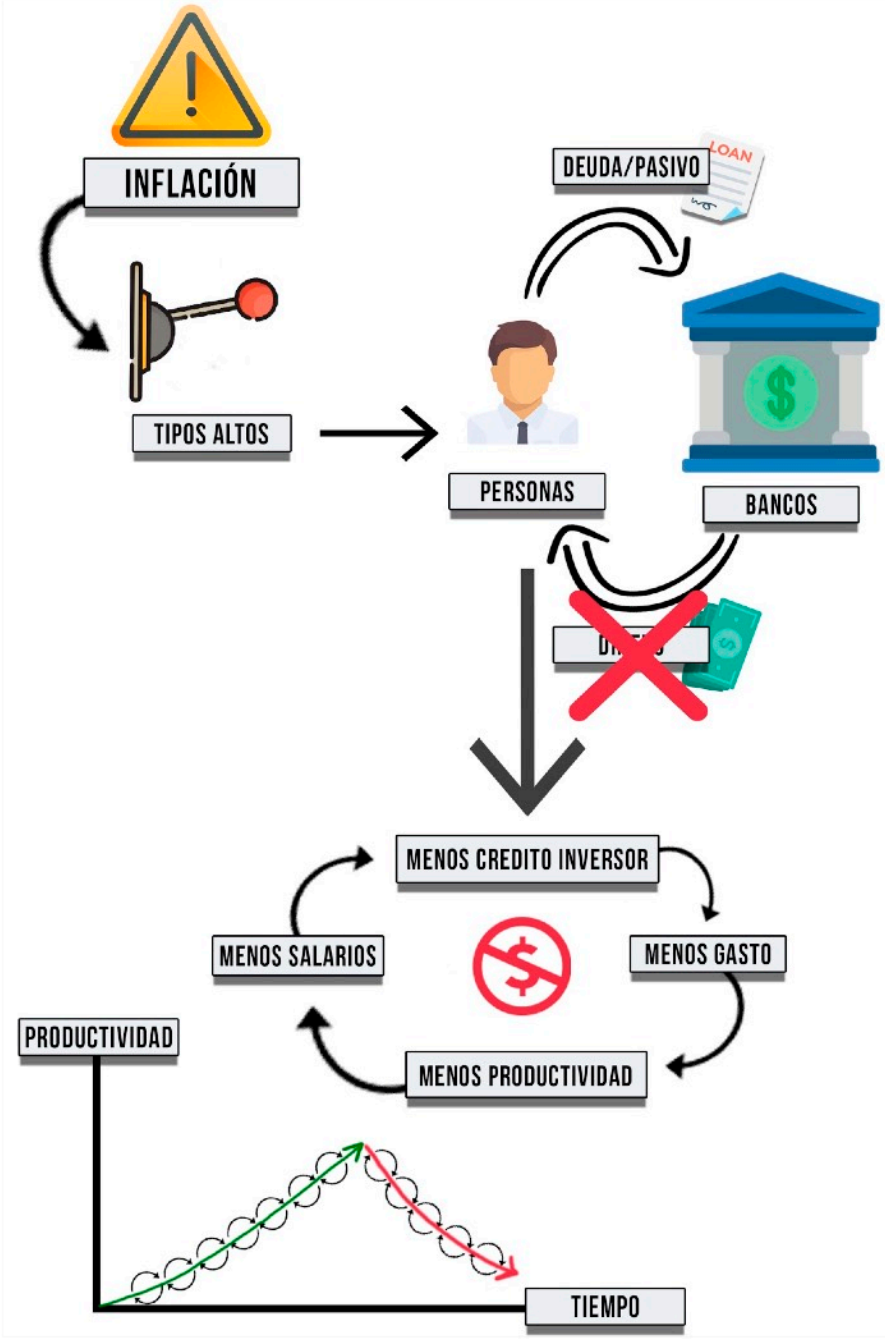
TIPOS DE INTERÉS ALTOS

¿Os acordáis de nuestra amiga la Inflación?

Cuando todo funciona bien, la gente tiene más dinero, más salarios, más créditos, más gasto, más productividad. Pero hay un problema:

LA INFLACIÓN

Como todo el mundo gana más y tiene más dinero; los precios aumentan y el valor del dinero disminuye.
Los Bancos Centrales odian eso, así que suben los tipos de interés para cortar la inflación.


INFLACIÓN
TIPOS ALTOS
DEUDA/PASIVO
LOAN
PERSONAS
BANCOS
MENOS CREDITO INVERSOR
MENOS GASTO
MENOS PRODUCTIVIDAD
MENOS SALARIOS
PRODUCTIVIDAD
TIEMPO

Con los tipos de interés altos, obtener crédito (pedir préstamos) sale muy caro.

Esto hace que la gente deje de pedir préstamos y empiece a pagarlos.

Recuerdas que te dije que si una persona pide un préstamo un año, durante los años siguientes deberá consumir menos para poder pagarlo. La gente deja de consumir porque necesita pagar sus deudas. No más caprichos, no más cenas de lujo, no más coches nuevos. El consumo baja.

Y … **COMO EL GASTO DE UNA PERSONA es EL SALARIO DE OTRA.**

Si la gente gasta menos, las personas ganan menos.

Eso repercute en menos ventas para las empresas. Que deciden bajar los salarios, o recortar plantillas. Influyendo en una bajada de la productividad.

Y así es cómo la curva se da la vuelta y baja; formando una recesión.

Ahora ya sabes porqué **el crédito crea ciclos.**

2.2 BEAR VS BULL MARKET: APROVECHARSE SIEMPRE DE LAS TENDENCIAS.

Todos sabéis que en Wall Street hay un Toro ¿verdad?. Todo el mundo se hace fotos con la estatua representativa del mundo de las inversiones**.**

Pero... ¿Sabías qué también hay un oso?

Me imagino que no, ya que éste no es tan conocido…

Estos dos animales representan dos tipos de mercados, dos tipos de inversiones y dos tipos de mentalidades distintas:

- Los Alcistas o Bullish : representados por el toro.
- Los Bajistas o Bearish : representados por el oso.



LOS BAJISTAS

Un inversor en corto o bajista es aquél que invierte en bolsa pensando que va a bajar. Explicado de forma más sencilla, es aquel que gana dinero cuando la bolsa baja. Vendiendo primero "en corto" y comprando luego más bajo.

Se les llaman “Bearish” de la palabra “Bear”, oso en español . Ya que este animal ataca hacia abajo, lo que representa las caídas de la bolsa y a los inversores bajistas.

Por otro lado, tenemos a los inversores “Bullish” o alcistas de la palabra “Bull”, toro en español.



LOS ALCISTAS

Un inversor alcista es aquel que invierte en bolsa pensando que va a subir. Están representados por el toro de Wall Street.

El toro es un animal que embiste siempre de abajo hacia arriba lo que representa las subidas de la bolsa y por ello, aquellos inversores alcistas o bullish.

Mercado Alcista - Bull Market



Gráfica del Dow Jones-Trimestral, redondeado de 2009 a 2017. Fuente: Freestockcharts.com

Mercado Bajista - Bear Market



Gráfica del Dow Jones - Trimestral, redondeado Crisis 2008. Fuente: Freestockcharts.com

Como puedes observar se ven claramente las diferentes tendencias.

Ahora que ya sabes como funciona la economía,

Las diferentes tendencias que existen,

Y tienes la mentalidad de un inversor ganador:

¡TOCA EMPEZAR CON LO INTERESANTE!

PARTE 3
LA BOLSA

Ahora que ya sabes cómo funciona la economía, los tipos de interés y la inflación; ahora que entiendes porqué debes invertir tu dinero ya sea de forma pasiva o activa,

vamos a presentarte nuestro activo favorito: **las acciones**.

Pero para entenderlas, lo mejor es saber de donde vienen…

3.1 ¿CÓMO Y POR QUÉ SE CREA LA BOLSA?

Lo primero que debes entender es que la Bolsa es un instrumento que se ha usado y se sigue usando a día de hoy para que las empresas puedan financiarse. Es su primera y más importante función. Y es por ello que las empresas emiten acciones,

que venden al público. Y por cada acción que venden reciben un dinero, pero a cambio, renuncian a una parte de su empresa, un porcentaje que pasa a manos del accionista.

Luego, estas acciones se intercambian entre personas en la bolsa (el mercado secundario) y entonces es cuando entra en juego la fluctuación del precio.

No te preocupes, todo esto lo entenderás más adelante. Lo comentaremos más en detalle en los próximos capítulos.

Ahora lo que quiero que entiendas es porqué nace la Bolsa. De manera simple directa y sin rodeos.

¡Vamos a por ello!

NORTE DE EUROPA,1602

La primera Bolsa que se conoció se fundó en Amberes , Bélgica en 1460, sin embargo, la más importante fue la conocida bolsa de Valores de Amsterdam fundada en 1602.

¿Por qué se crea?

Tienes que imaginarte que en aquella época, el mejor negocio eran las colonias. Las expediciones marítimas zarpaban del norte de Europa rumbo a las colonias Asiáticas. Donde cargaban los barcos de materiales muy valiosos como la seda. Una vez de vuelta en Europa, lo vendían a un precio muy alto, sacando beneficio y llenándose los bolsillos de oro**.**

Hasta ahí bien, pero...¿ Y qué tiene que ver la Bolsa en todo esto ?

Tienes que entender que estas “expediciones” no siempre salían bien. Como sabes, del Norte de Europa al continente asiático tienes un largo camino. Muchos barcos, no regresaban NUNCA. Se hundían, se perdían, enfermaban, morían… Cualquier cosa podía pasar.

Ademas estas expediciones no eran baratas pues requerían de mucho dinero para :

- La construcción del barco
- Contratar a un buen Capitán
- Contratar a una buena tripulación
- Disponer de comida y provisiones para todo el viaje

Es aquí entonces donde entran en juego los **INVERSORES,** quienes solían ser gente de la NOBLEZA o BURGUESÍA de la época , con mucho dinero.

Les interesaba poner dinero para FINANCIAR la expedición y así obtener grandes beneficios si el barco lograba regresar con la mercancía a puerto.

Ahí nace el concepto de **ACCIÓN** que representaba una parte del barco.

Dependiendo del dinero que **INVIRTIESE** cada **INVERSOR,** su participación sería mayor o menor.



Por ejemplo, digamos que el barco se divide en 100 Acciones:

- **Pepe** compra 50 acciones, tendrá el 50% del barco a su nombre.
- **Jose** compra 25 , pues tendrá el 25% a su nombre.
- **Marcos** compra 15 , pues tendrá el 15% a su nombre.
- **Ramón** compra solo 10, pues tendrá el 10% del barco a su nombre.

Todas las ACCIONES valen lo mismo, con lo cual el que más acciones TENGA, más DINERO tiene INVERTIDO.

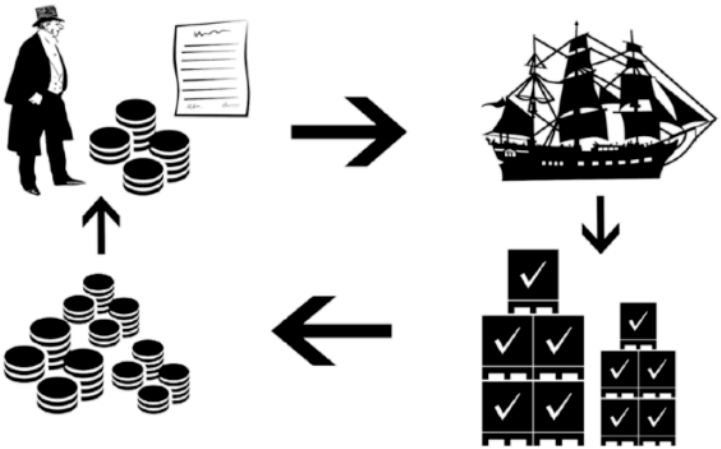
Una vez hecha la inversión por Pepe, Jose, Marcos y Ramón, cada cual con su porcentaje invertido; la construcción del barco comienza.

Una vez acabada, se pone en marcha la expedición.

AHORA PODÍAN PASAR 2 COSAS

1- EL ÉXITO

La primera, más común, es que la expedición fuese bien y el barco lograse volver con los productos asiáticos y venderlos en Europa.



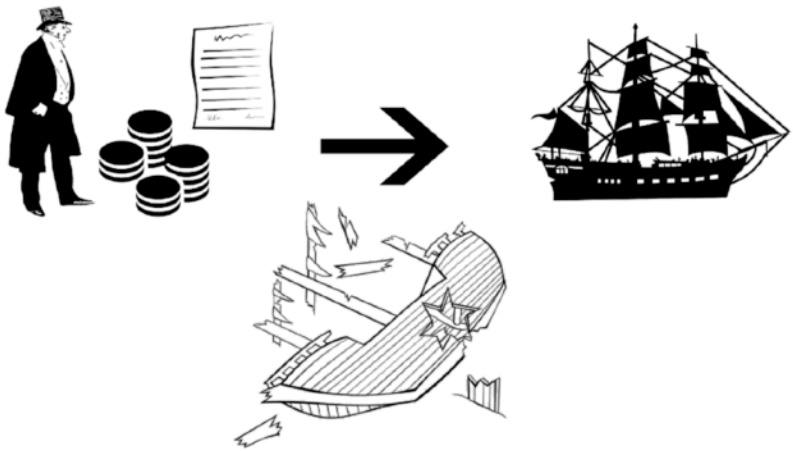
Los INVERSORES recuperaban su dinero y sacaban BENEFICIO. Obviamente, Pepe y Jose ganaban mas dinero que el resto, porque tenían mas acciones.

Sin embargo existía otro escenario posible ...

2- EL FRACASO

Muchas veces el Barco no regresaba a puerto. El barco podía hundirse, la tripulación enfermar, quedarse sin comida, sin agua y mil cosas más ...

En este caso los inversores perdían todo su dinero invertido.



Pepe y Jose eran los que más DINERO perdían ya que eran los que más acciones poseían.Y por lo tanto su participación en la inversión inicial fue mayor.

HOY EN DÍA

Hoy en día, la Bolsa sigue manteniendo más o menos la misma dinámica. Ahora los barcos, son las empresas.

Los inversores compran acciones de la empresa esperando que ésta lo haga bien y logre aumentar sus ventas, sus beneficios y así ellos ganar dinero.

Vamos entonces a continuación a ver qué es exactamente una acción y las maneras para que puedas analizarla

3.2 ¿QUÉ ES UNA ACCIÓN?

Una acción representa una parte de la empresa. Cuando compras una acción pasas a ser copropietario de ésta.

Para entenderlo más fácilmente pongamos el siguiente ejemplo:



Imaginemos que tenemos una empresa dividida en 100 acciones. Cada acción vale $1 y según el número de acciones que tengas tendrás un porcentaje mayor o menor, pero todas valdrán lo mismo en el mercado. Los accionistas con más participaciones son aquellos que toman las decisiones más importantes de la empresa.

Por lo tanto, el Capital Social de las empresas está dividido en acciones y esas acciones tienen el mismo valor para cualquier persona. Por ejemplo en Apple, la acción que tenga la familia de Steve Jobs valdrá lo mismo que la acción que tenga una persona común que haya invertido en Apple.

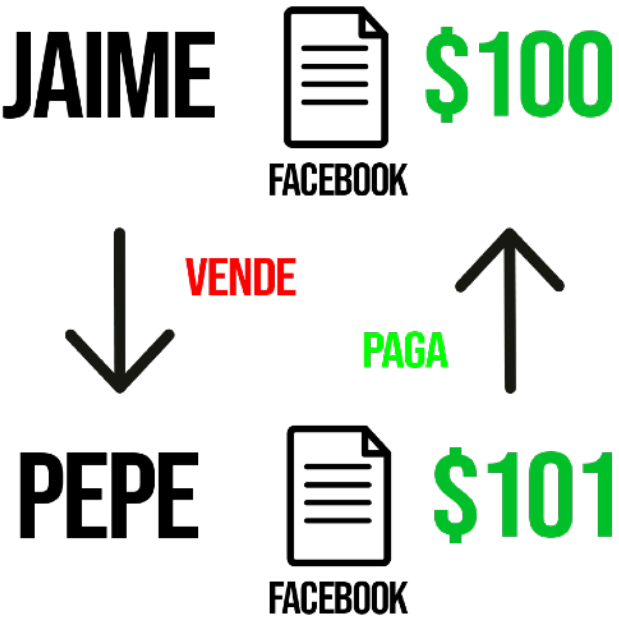
Por lo tanto, cuando compramos una acción lo que estamos haciendo es volvernos dueños de esa empresa y si a esa empresa le va bien, el precio de sus acciones sube y comenzaremos a ganar dinero.

Pero…

¿Por qué sube y baja una acción?

Las acciones suben o bajan basándose en la ley de la oferta y la demanda.

Imaginémonos a Jaime, dueño de una acción de Facebook, que en ese momento vale $100, a los pocos días llega Pepe y le dice: “Oye Jaime te compro tu acción por $101”, y Jaime se la vende. Por lo tanto Jaime habría ganado $1 por la acción y el precio de la acción habría subido a $101. Pepe puso una orden de venta a $101 y Jaime puso una orden de compra a $101. Como las dos ordenes coincidieron, se realizó la operación de compra-venta.



Después, observamos cómo pasa lo mismo pero con Juan y vemos como el valor de la acción sube ahora a $102 .Pepe ha estado dispuesto a venderla por ese precio y Juan ha estado dispuesto a comprarla.



Imaginémonos ahora el caso contrario.



Como podemos observar, en este caso, estamos ante un escenario distinto al anterior. En este caso, el precio de la acción baja. Jaime ha vendido la acción por $99 y ha perdido -$1.

Esto se debe a que Pepe valora la acción más barata y esta dispuesto a venderla por $99.



Y en el caso de Juan a Pepe pasaría exactamente lo mismo, Juan está dispuesto a venderla a $98 y Pepe está dispuesto a comprarla por $98.

El precio de las acciones se basa principalmente en la confianza. Si la empresa publica unos malos resultados, o simplemente hace las cosas mal, la gente empezará a vender por miedo o porque ya no estiman que el valor de la acción sea el presente. Lo mismo puede pasar del lado contrario, si el negocio funciona, transmite confianza, saca productos novedosos y que gustan al público … La gente asociará más valor a la empresa y por ello estará dispuesto a pagar más por la acción y el precio subirá.

3.3 EL ANÁLISIS FUNDAMENTAL

El análisis fundamental se utiliza para analizar el valor de una acción y su proyección a futuro.

Como su nombre indica “Fundamental” porque se basa en los fundamentos de las empresas: Ventas, ratios, balance, deudas, patrimonio, etc...

A la hora de estimar el valor de una empresa, es necesario un buen análisis fundamental basado en 3 partes esenciales:

Crecimiento en Valor + Balance + Flujos de efectivo

Vamos a ver estas tres partes en detalle…

CRECIMIENTO EN VALOR o VALUE GROWTH

Cuando analizas una empresa, una de las partes más importantes es estimar su proyección a futuro. A nadie le interesa invertir en empresas que no van a crecer.

A la hora de invertir buscamos innovación, progreso y crecimiento.

Y aquí entran en juego muchos factores, y uno de los más importantes es tu opinión personal.

Tienes que entender que **la bolsa es sentido común**. Tienes que invertir en empresas que veas que tienen futuro, y que pienses que en 5 años valdrán más de lo que valen a día de hoy.

Analizar el crecimiento futuro de una empresa es muy difícil. Los analistas comparan diferentes escenarios y hacen un estudio muy detallado de la industria y el sector… Analizan la competencia, las barreras de entrada, el crecimiento, etc…

Un método muy utilizado para analizar la industria de la empresa y su posible crecimiento futuro son: **Las 5 fuerzas de Porter.**

Esto ya sería si queremos hacer un análisis en profundidad de la empresa y son métodos utilizados por analistas fundamentales. Sin embargo, tu estas empezando y esto aún no es tan importante para ti.

Lo único que quiero que recuerdes es que necesitas tener sentido común a la hora de invertir. Y fijarte en la industria de la empresa y preguntarte: *¿Esta industria tiene futuro de aquí a 5 años? ¿Qué posición ocupa la empresa en la industria? ¿Tiene futuro y puede*

crecer más? ¿Pueden entrar competidores fácilmente y vencer a la empresa?

Estas son preguntas muy simples que debes hacerte y sólo con dedicar un poco de tiempo a responderlas ya estarás por encima de la media de las personas que invierten.

Sin embargo, todo esto son suposiciones y estimaciones que haces en torno a lo que sabes o lo que piensas que va a ocurrir.

Entonces… *¿Qué otras cosas puedes analizar que nos permitan conocer cuál es el valor de la empresa a día de hoy?*
Todas las empresas que cotizan en bolsa, tienen que publicar sus resultados por ley. Eso significa que tú tienes acceso a toda la información de la empresa.

Las empresas publican resultados anualmente, pero también por trimestres. Por ejemplo en Estados Unidos, las empresas americanas publican 4 veces por año (1st quarter, 2nd quarter, 3rd quarter and 4th quarter) con lo cual cada trimestre puedes estar enterado de qué ocurre y de cómo van los números, ventas y activos en esa empresa.

Más adelante te enseñaremos como poder acceder a esa información, pero aún necesitas saber de qué está compuesto.

LOS BENEFICIOS NETOS Y VENTAS - INCOME STATEMENT

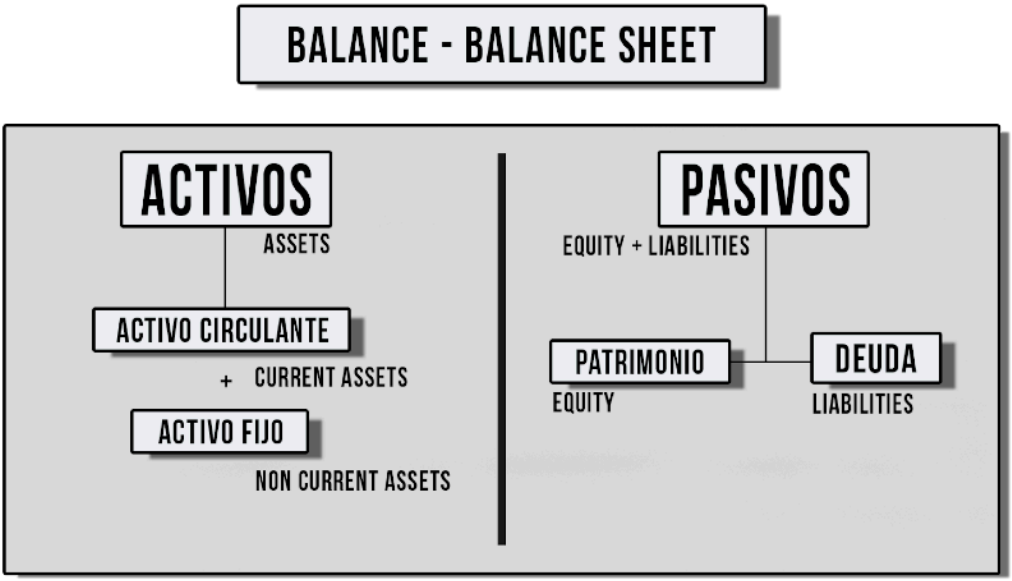
Los **beneficios netos** o **net profits** en inglés son los beneficios que obtiene una empresa después de restarle todos los gastos y los impuestos. Es importante que la empresa obtenga cada vez mayores beneficios y mayores ventas.

ES LO QUE CONOCEMOS COMO INCOME STATEMENT o cuenta de resultados en Español.

CUENTA DE RESULTADOS - INCOME STATEMENT		September 29, 2018
Net sales	VENTAS	$ 62,900
Cost of sales (1)	- COSTES	38,816
Gross margin	= MARGEN BRUTO	24,084
Operating expenses:		
Research and development (1)		3,750
Selling, general and administrative (1)		4,216
Total operating expenses	- GASTOS DE EXPLOTACIÓN	7,966
Operating income	= BENEFICIO OPERATIVO	16,118
Other income/(expense), net	- OTROS GASTOS	303
Income before provision for income taxes	= BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	16,421
Provision for income taxes	- IMPUESTOS	2,296
Net income	= BENEFICIO NETO	$ 14,125

EL BALANCE - BALANCE SHEET

Otro documento que debemos tener muy en cuenta es el Balance. El balance de una empresa nos permite saber todo lo que la empresa tiene (sus activos) y todo lo que debe (su pasivo).



El balance se compone de 2 partes principales:

- **ACTIVOS**: Dentro de los Activos, encontramos 2 categorías: 1-Los activos circulantes o Current assets: Son activos que o

bien son líquidos o bien se pueden convertir en efectivo en el plazo de un año. Ejemplo: Inventario, efectivo, cuentas por cobrar.

2-Los activos Fijos o Fixed assets: Son activos necesarios para desarrollar las actividades de la empresa. Son de naturaleza duradera. Ejemplo: Oficinas, edificios, máquinas.

- **PASIVOS:** Los pasivos están formados por 2 partes:

  1-El pasivo o Liabilities: Está compuesto de todas las deudas que debe pagar la empresa. Ejemplo: Préstamos de un banco.

  2-El patrimonio neto o Equity: Representa el dinero de los socios de la empresa. Si la empresa se cerrase hoy, tendríamos que restar todas las deudas (Liabilities) a los activos y nos quedaría el patrimonio, es decir, el dinero restante de los socios.

EN EL BALANCE LA COLUMNA DE ACTIVOS SIEMPRE ES IGUAL A LA COLUMNA DE PASIVOS

ACTIVOS (ASSETS) = DEUDA (LIABILITIES) + PATRIMONIO NETO (EQUITY)

Con lo cual …

PATRIMONIO NETO (EQUITY) = ACTIVOS (ASSETS) - DEUDA (LIABILITIES)



Cómo ves, el patrimonio neto nos mostraría el dinero restante de la empresa después de quitar todas las deudas. Recuerda que en el anexo al final del libro te recomendamos libros de referencia por si quieres aprender más sobre los fundamentales.

Un buen balance es esencial para saber si una empresa está sana. Te permite observar qué activos tiene , que deudas debe pagar y cuál es su valor actual si tuviese que liquidarse (cerrarse) a día de hoy.

EL FLUJO DE EFECTIVO o CASH FLOW STATEMENT

El tercer y último documento que debes tener en cuenta es el estado de flujo de efectivo, conocido en inglés como Cash Flow statement.

Nos muestra los movimientos de DINERO EFECTIVO - CASH de la empresa.

Esto nos permite analizar por donde entra y por donde sale el dinero de la empresa. ¿Lo están usando para pagar sus deudas?,

¿lo están usando para comprar más activos? , ¿lo están repartiendo como dividendos a sus accionistas?



LOS DIVIDENDOS

Los dividendos son la parte de los beneficios netos que la empresa decide repartir a sus accionistas. Ejemplo, si Apple obtiene un buen beneficio neto y decide repartir dividendos, se repartirá la misma cantidad por cada acción. Con lo cual cuantas más acciones más dividendos recibirás.

¿DÓNDE OBTENGO TODA ESTA INFORMACIÓN?

Como hemos comentado antes, todas las empresas que cotizan en bolsa deben publicar sus resultados por ley. Eres completamente libre de acceder y analizar esos resultados a través de internet. Es más, te recomendamos encarecidamente que lo hagas.

Para acceder a estos documentos te mostramos dos maneras:

LA PRIMERA Y MÁS RÁPIDA

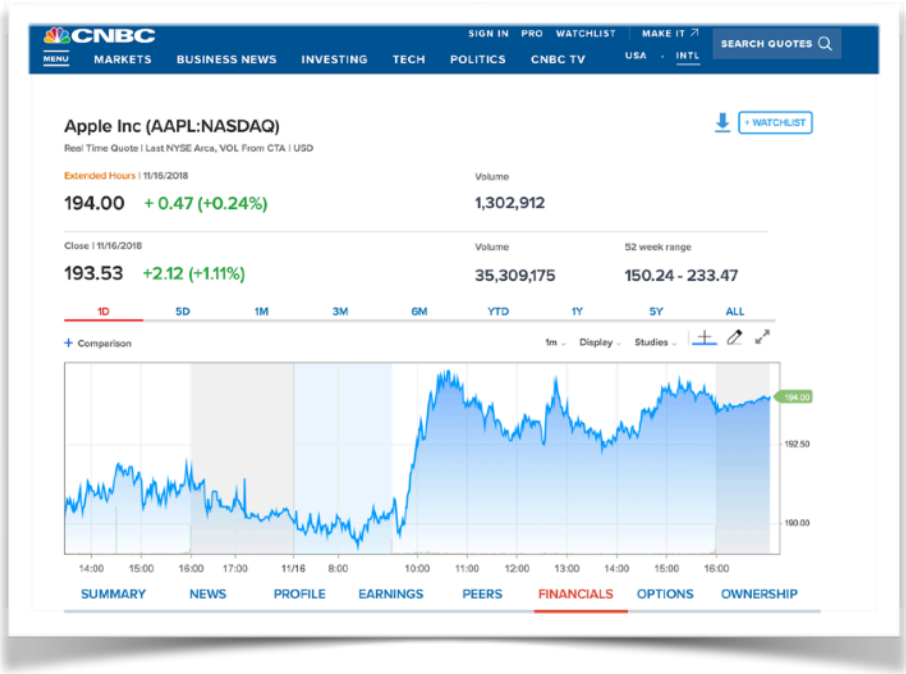
Accede a cualquier plataforma de datos que analice empresas.

Como por ejemplo CNBC.com…

Una vez estás dentro, verás un buscador. Ahí puedes escribir el nombre de la empresa.



Cuando tengas tu empresa seleccionada, deberás hacer click en: donde pone **FINANCIALS,** y te aparecerán los distintos documentos de los que hemos hablado anteriormente.



Pero existe otra manera de conseguir la información…

LA SEGUNDA Y MÁS EFICAZ

La segunda opción y la que más recomendamos, es que busques directamente estos datos en la página web de la empresa.

Recuerdas que vimos que las empresas en Estados Unidos publican sus resultados cada trimestre del año.

Si quisieses buscar los resultados del tercer trimestre, por ejemplo, s**olo tendrías que escribir en google: *"Apple 3rd quarter report"***.

Y te aparecerá la página web de la empresa, donde podrás acceder a los documentos actualizados y descargarlos en formato PDF.



El problema de estas plataformas es que muchas veces los datos tardan en actualizarse o no están completos.

Ahora que ya sabes de qué se compone el análisis fundamental y cómo puedes acceder a toda esta información,

es el turno de pasar a otro análisis muy utilizado a día de hoy:
EL ANÁLISIS TÉCNICO.

3.4 EL ANÁLISIS TÉCNICO

El análisis técnico es una herramienta que permite estudiar el mercado a partir del precio y volumen, presente y pasado.
Este estudio se realiza a través de diferentes gráficos, como veremos en los próximos capítulos.

Básicamente, consiste en el estudio del movimiento del precio, a través de los gráficos, patrones e indicadores.

TEORÍA DE DOW

El fundamento del análisis técnico se basa en la teoría de Dow, que puede resumirse en 3 características principales:

- **El MERCADO LO DESCUENTA TODO:** El precio de la acción lo refleja todo. Cualquier cosa puede afectar a éste- de forma psicológica, política, etc…-. Todo esto se ve reflejado en el precio.

- **EL PRECIO SE MUEVE EN TENDENCIAS:** El precio puede moverse en 3 direcciones distintas: hacia arriba (tendencia alcista), hacia abajo (tendencia bajista) o permaneciendo en unos rangos pero sin ninguna tendencia clara (tendencia lateral). Esta última es normalmente la más difícil de operar.

- **LA HISTORIA SE REPITE:** Lo que está sucediendo ahora puede haber sucedido 2 años o incluso 50 años antes. Todo se ve muy relacionado con la psicología y la irracionalidad del ser humano a la hora de invertir.

Por lo tanto de acuerdo con esta teoría tan solo debemos observar tendencias y patrones que se hayan formado en el pasado para poder predecir el futuro.

Este tipo de análisis se utiliza para conocer toda la información ,pasada y presente, del precio y volumen de la acción.

EL VOLUMEN



EL VOLUMEN

Número de acciones de una empresa que se intercambian (compran y venden) en un tiempo determinado.

Este es un indicador que nos permite observar cuando se meten los peces gordos (institucionales: fondos, hedge funds…) y poder así saber donde están invirtiendo.

También nos permite conocer la oferta y la demanda de la acción.

Es una de las herramientas más importantes y más utilizadas en el análisis técnico.

TIPOS DE GRÁFICAS

Para realizar el análisis técnico se utilizan gráficas, las cuales pueden ser de diferentes tipos, pero aquí vamos a tratar las más importantes.

Gráfico de Lineas



Gráfica del Dow Jones -Semanal - Enero 2011 a Noviembre 2013. Fuente: freestockcharts.com

Este es un gráfico de líneas, es el menos utilizado debido a que solo muestra el precio de la acción y si ha sido positivo o negativo. No podemos sacar mucha información.

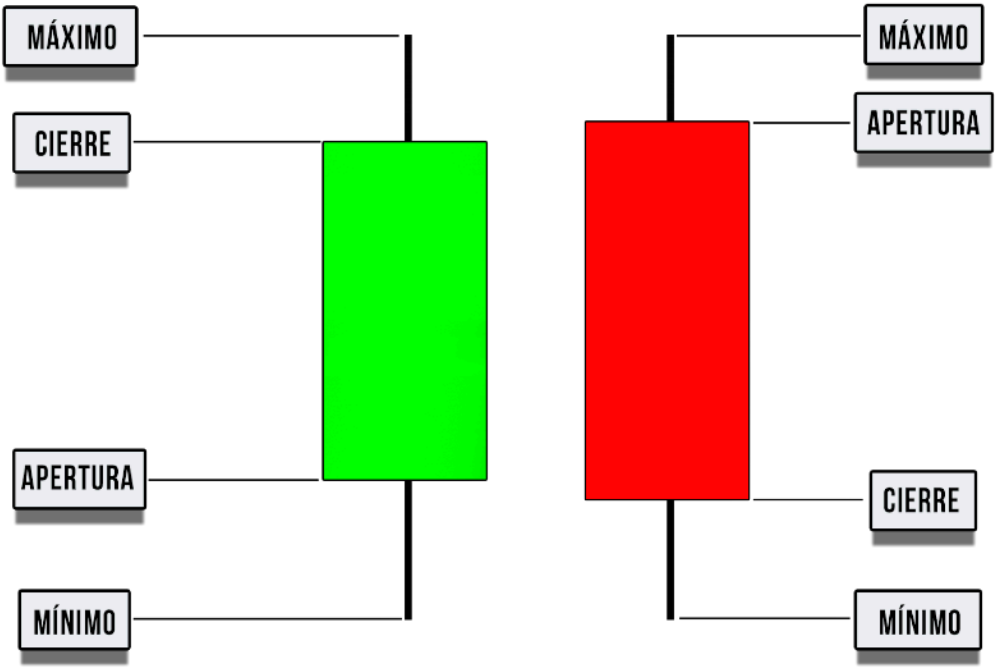
Gráfico de Velas Japonesas

El gráfico más utilizado y más importante es el conocido como Candlestick o velas japonesas.



Gráfica del Dow Jones -Semanal - Enero 2011 a Noviembre 2013. Fuente: Freestockcharts.com

Como puedes observar la vela japonesa se compone de diferentes partes como podemos ver en el siguiente esquema.



Observamos que tiene la misma dinámica que las lineas, pero nos permiten obtener mucha mas información. La parte rectangular central se denomina cuerpo. El cuerpo será de color verde para las subidas y de color rojo para las bajadas.

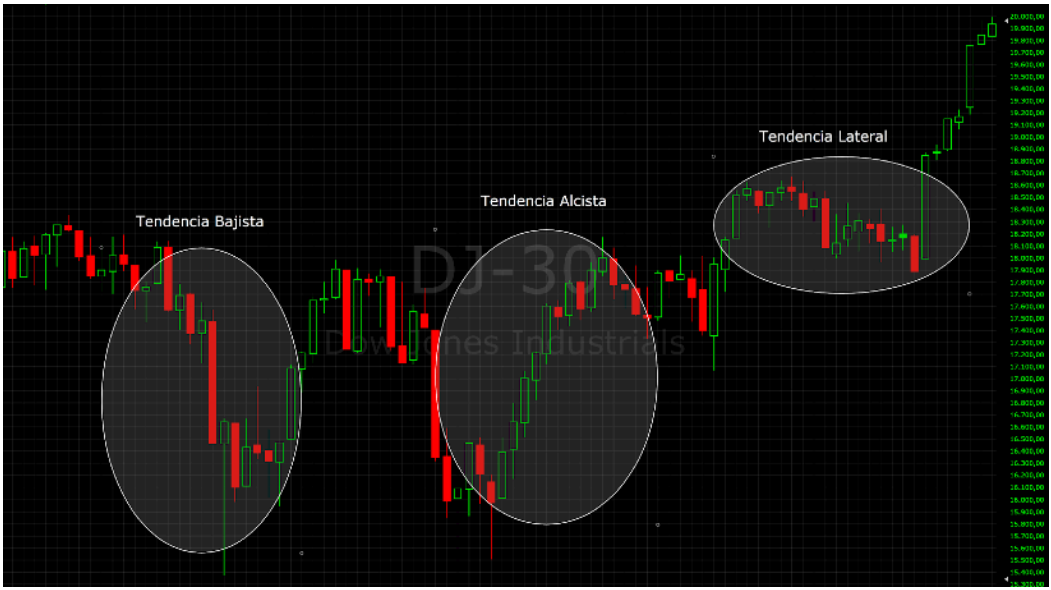
Tendencias del Mercado

Como he dicho antes, hay tres tipos diferentes de tendencias. Vamos a observarlas y ver cómo podemos entenderlas para cuando estemos mirando los gráficos.

Las tendencias del mercado suele ser una de las cosas más importantes al estudiar los gráficos. Normalmente se dice que "siempre operes en la dirección del mercado" y esto es completamente cierto. Según tu estrategia puede afectar más o menos, pero en las estrategias normalmente más utilizadas, tres de cada cuatro operaciones que se realizan en dirección contraria a la tendencia fracasan.

Normalmente, las tendencias no suelen ocurrir en línea recta. Suelen surgir correcciones en la dirección del mercado; explicado de forma vulgar, se forman una especie de "Zig Zags".

Lo que a su vez forma diferentes picos, y estos picos son los que definen la tendencia del mercado



Gráfica del Dow Jones - Semanal - Mayo 2015 a Noviembre 2016. Fuente: Freestockcharts.com

Podemos observar:

- **Tendencia Alcista**: Los precios están en continua subida y van alcanzando máximos en los diferentes picos.

- **Tendencia Lateral**: Los precios se mueven dentro de un rango limitado por soportes y resistencias (esto lo explicaremos en el próximo capítulo).

- **Tendencia Bajista**: Los precios están en continua bajada y van alcanzando mínimos en los diferentes picos.

Las tendencias marcan, entre otras cosas, el estado de los inversores ya que cuando nos encontramos en una tendencia alcista observaremos a inversores con optimismo bullish. Mientras que si es bajista observaremos inversores pesimistas, bearish.

Es por este tipo de cosas que una de las reglas más respetadas es la tendencia, ya que operar a su favor suele ser una de las formas menos arriesgadas.

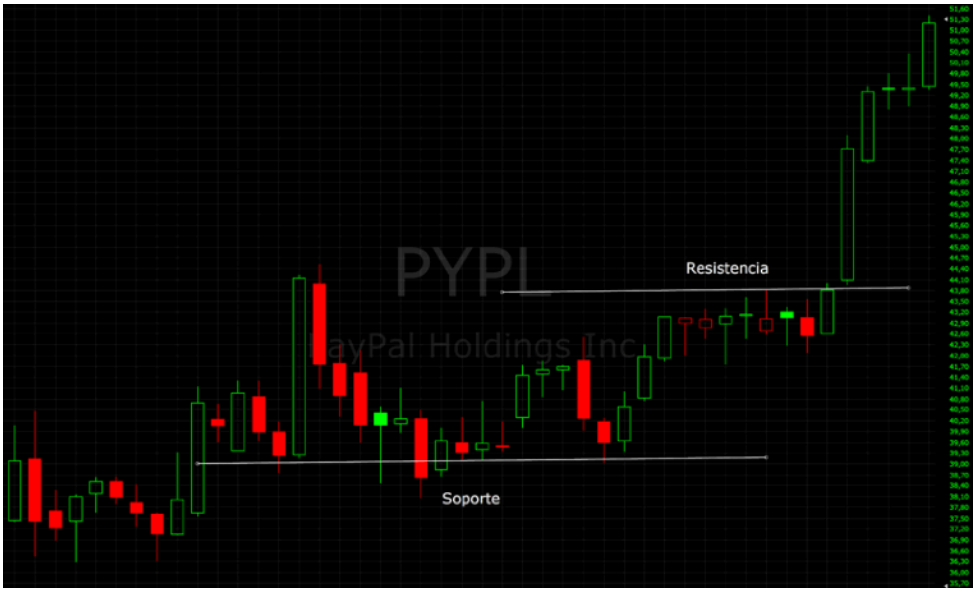


Muchas veces, el mercado actúa de manera irracional. Y deberás posicionarte en contra del rebaño. Pero para ello antes necesitas mucha practica. Deberás entender y saber cuando te interesa aprovechar la tendencia del mercado y cuando no.

Soportes y Resistencias

Uno de los indicadores más importantes dentro del mundo del análisis técnico son **los soportes y las resistencias.**

Los soportes básicos se forman cuando un precio está bajando y en cierto punto, se topa con una especie de suelo imaginario por el que no puede pasar y rebota. Es un punto muy sólido de la acción. Los inversores piensan que el soporte es un buen precio para la acción y por ello compran.



Gráfica de Paypal- Semanal -Octubre 2016 a Enero 2017. Fuente: Freestockcharts.com

Obviamente, un soporte puede romperse y la acción podría caer hasta el siguiente soporte, mas abajo.

La resistencia se basa en el mismo proceso que los soportes pero a la inversa. Se forma una especie de muro que no permite a la acción sobrepasarlo.

Cuando la acción finalmente consigue pasar la resistencia, ésta suele convertirse en soporte.

3.5 LA PSICOLOGÍA Y EL SENTIDO COMÚN A LA HORA DE INVERTIR.

La psicología del inversor es uno de los componentes más importantes dentro de las inversiones y sobretodo en bolsa. Las variaciones de precio diarias pueden jugar con tus emociones y hacerte tomar decisiones irracionales.

EL MERCADO JUGARÁ CON TUS EMOCIONES

A la hora de invertir recomendamos que tengas cuidado con estos tres factores psicológicos que pueden afectarte:

1- La Gente, las noticias y las modas

Lo que rápido viene, rápido se va.

Cuando inviertes tienes que tener en cuenta que el mercado se adelanta a todo. Cuando un periódico o una cadena de inversión te recomiende invertir en una empresa: **NO LO HAGAS**.

La acción subirá en el corto plazo por la atención prestada por el inversor común. Pero la acción podría volverse una moda en el medio plazo y eso no les gusta a los inversores inteligentes.



Un ejemplo muy claro es el del Bitcoin. Cuando se puso de moda a finales de 2017 y principios de 2018 todo el mundo quería formar parte de ello.

A las pocas semanas empezó la bajada …

Como recomendación clave te aconsejamos que no hagas caso de las noticias y empieces tú mismo por tu cuenta a investigar las empresas a través del análisis técnico y fundamental.

2- F.O.M.O

Otro aspecto a tener en cuenta a la hora de invertir es el F.O.M.O.

Que significa…

FEAR OF MISSING OUT

Hace referencia a esa sensación de pérdida de una oportunidad. Muchas veces, cuando vemos una acción subir y no queremos perdernos esa oportunidad, invertimos en ella aún sabiendo que su precio ya es muy elevado.

Es por ello que al invertir en Bolsa debes dominar a tu mente. Debes evitar que los mercados jueguen con tus emociones. Debes dejar de lado el miedo a perder dinero y la ambición a ganarlo.

NI EL MIEDO, NI LA AMBICIÓN TE VAN A AYUDAR

3- La variación en el precio.

La gente le tiene miedo a la Bolsa.

¿Por qué?

Por las variaciones en el precio. Asociamos las acciones a algo arriesgado simplemente porque su precio varía de un día a otro. *Pero lo que no entendemos es que realmente…*

Todo cambia de precio cada minuto: tu casa, tu coche, tu ropa, tu ordenador, TODO.

TODO CAMBÍA DE PRECIO CONSTANTEMENTE

Si no puedes asumir las variaciones de precio, la Bolsa no es para ti.



> Warren Buffet dijo una vez que si él comprase una casa por 1 millón de dólares y al día siguiente una persona se acercase y le ofreciese comprársela por medio millón de dólares, jamás la vendería.

Supongo que tú harías lo mismo, si alguien valorase tu casa a la mitad de precio no irías corriendo a vendérsela.

Sin embargo, en la Bolsa, este tipo de cosas ocurren diariamente y la gente deja que otras persona valoren el precio de las acciones por ellos, forzándoles a vender y haciéndoles perder su posición.

Aprende a valorar las empresas por tu propio criterio y no por lo que la mayoría asume. Así sabrás cuando de verdad necesitas comprar y cuando necesitas vender.

3.6 ¿DÓNDE COMPRAR ACCIONES? EL BROKER

Nos aproximamos al final del libro. Y como último capitulo nos gustaría enseñarte cómo y donde se compran las acciones.

Para poder comprar una acción:

NECESITARÁS UN BROKER



EL BROKER

Es una entidad que actúa como intermediaría en operaciones de compra y venta de activos financieros.

Cobran comisiones por cada transacción.

Dentro del amplio mundo de los Brokers, tienes que entender que cada uno de ellos es distinto; cada uno está especializado en diferentes activos. También existen Brokers que son a la vez bancos, como por ejemplo Renta4. Y otros que no lo son y guardan tu dinero en un fondo monetario.

¿Qué Brokers recomendamos para empezar?

DEGIRO:



Foto de la pagina principal de https://www.degiro.es/

Degiro es un Broker que destaca por sus bajas comisiones. Para acciones del mercado americano solo deberás pagar alrededor de 0,55 céntimos por compra y 0,55 céntimos por venta. Dispone de 3

planes mensuales distintos, pero puedes operar sin ningún problema con el plan gratuito.

INTERACTIVE BROKERS:



Fotografia de las comisiones del broker de la pagina https://www.interactivebrokers.co.uk/es/index.php?f=3706

Interactive brokers cuenta con una plataforma increíble. Sus comisiones son un poco más elevadas para el mercado americano, alrededor de 1$ por compra y 1$ por venta. Cuenta con un sistema

de “paper trading” (simulador) para que puedas practicar antes de lanzarte al ruedo.

FINAL DEL LIBRO ¿Y AHORA QUÉ? LA SORPRESA FINAL.

Ya estas preparado,
ya has obtenido la mentalidad de un inversor ganador,
has comprendido la maquina de la economía,
y has aprendido lo que es la Bolsa y como funciona.

Ahora debes seguir formándote, adquiriendo experiencia diaria y empezar a lanzarte sin miedo hacía esta fabuloso mundo de las inversiones.

Por nuestra parte agradecerte que hayas invertido tu tiempo en leer nuestro libro y simplemente decirte que…

Esto ha sido simplemente el 10% de lo que representa #L

Estamos trabajando muy duro y preparando el siguiente contenido.

Mientras tanto si tienes alguna duda, o quieres seguir formándote diariamente acerca de las inversiones y de la bolsa, puedes seguirnos por nuestras redes sociales, donde publicamos contenido educativo y valioso diariamente.

Podeis Seguirnos en Instagram:

- Fernando Ruiz de Velasco : @fernando.rdv

https://www.instagram.com/fernando.rdv/

- Javier Del Valle : @javieerdelvalle

https://www.instagram.com/javieerdelvalle/

Además os recomendamos leer el ANEXO que os dejamos por aquí abajo. Donde podréis encontrar recomendaciones de libros que hemos leído. También os dejamos los esquemas por si queréis imprimirlos, escribir sobre ellos, o lo que os apetezca.

Por nuestra parte nada mas que decir,

De nuevo, muchísimas gracias.

Javier Del Valle y Fernando Ruiz de Velasco.

ANEXO PARTE 1

Para esta parte os recomendamos este libro,

Vive Pasivamente de Miguel Ángel Bautista .

Es un libro donde podréis ampliar más en profundidad todos los puntos de los que hablamos en la primera parte. Esta centrado en la inversión pasiva a través de Fondos indexados y ETFs. Ademas es un libro muy económico, puedes obtenerlo en Amazon por menos de 6€. Muy recomendable para la inversión pasiva.

PARTE 2

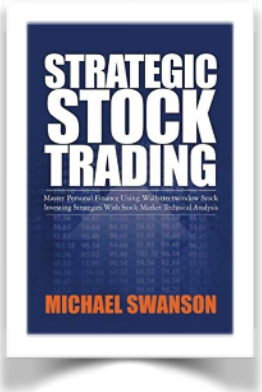
Para esta segunda parte os recomendamos :

VIDEO LA MAQUINA DE LA ECONOMÍA de Ray Dalio

Lo tenéis disponible en Español y en Ingles. Tiene una duración de 30 minutos.

También os recomendamos este libro para poder analizar las tendencias y poder aprender mucho más sobre ello.

Strategic Stock Trading de Michael Swamson



El único problema es que este libro solo se encuentra en inglés.

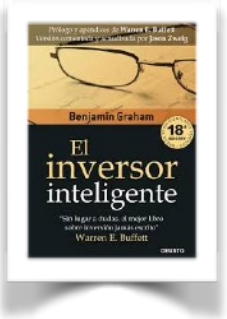
PARTE 3

Para esta última parte os recomendamos los siguientes libros:

- **<u>Para el Análisis fundamental:</u>**

Sin duda para aprender mucho más sobre este tipo de análisis recomendamos estos 2 libros:

El Inversor Inteligente de Benjamin Graham



Podríamos considerar este libro como la Biblia de las inversiones. Graham fue el profesor de Warren Buffet en la universidad. También fue, junto con Dodd, el fundador de la estrategia conocida como “Value Investing”.

El Pequeño Libro que aún vence al Mercado de Joel Greenblatt

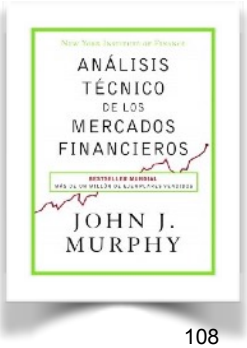


Un buen libro para poder aumentar tu conocimiento sobre fundamentales y inversiones a largo plazo a través del método inventado por Joel: The Magic formula.

- **Para el Análisis técnico:**

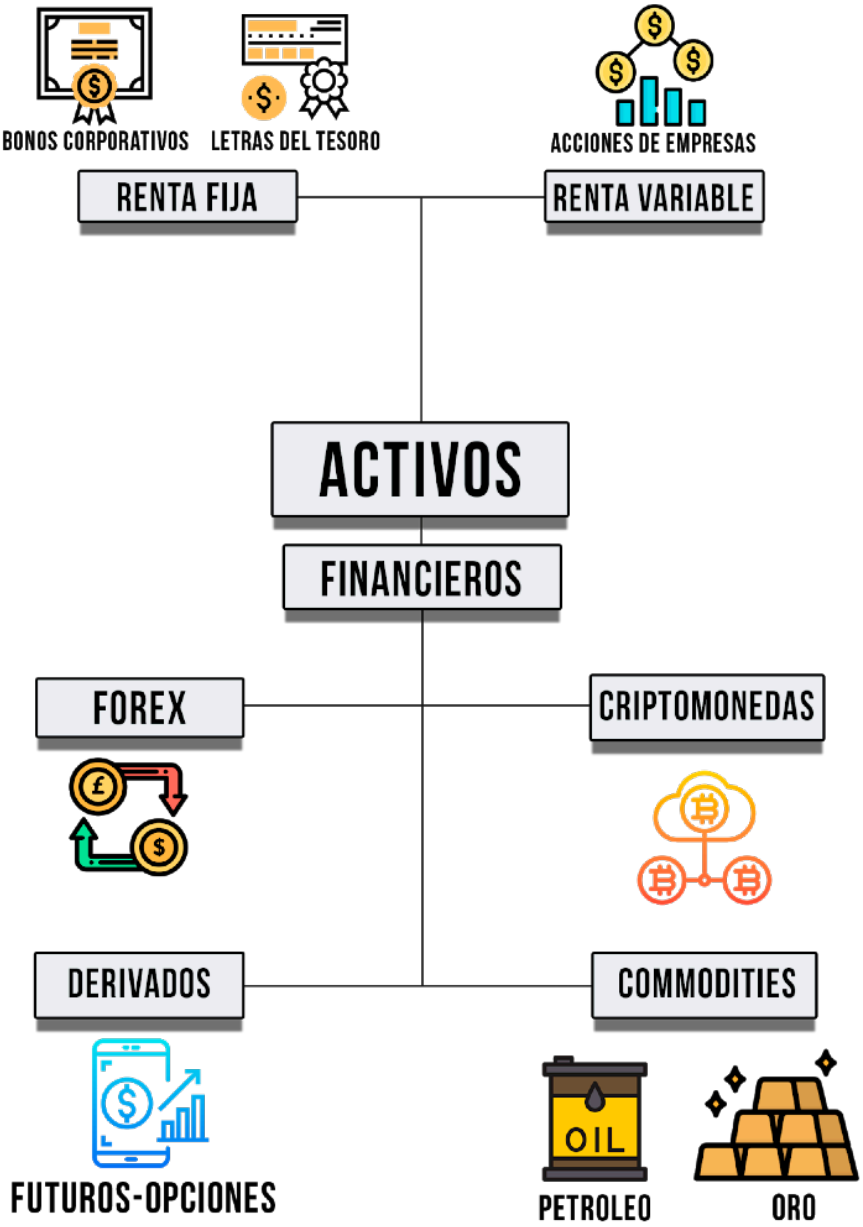
Una de las cosas que sin duda recomendaría a todo el mundo ,que quiera obtener mas información sobre el análisis técnico, sería este libro.

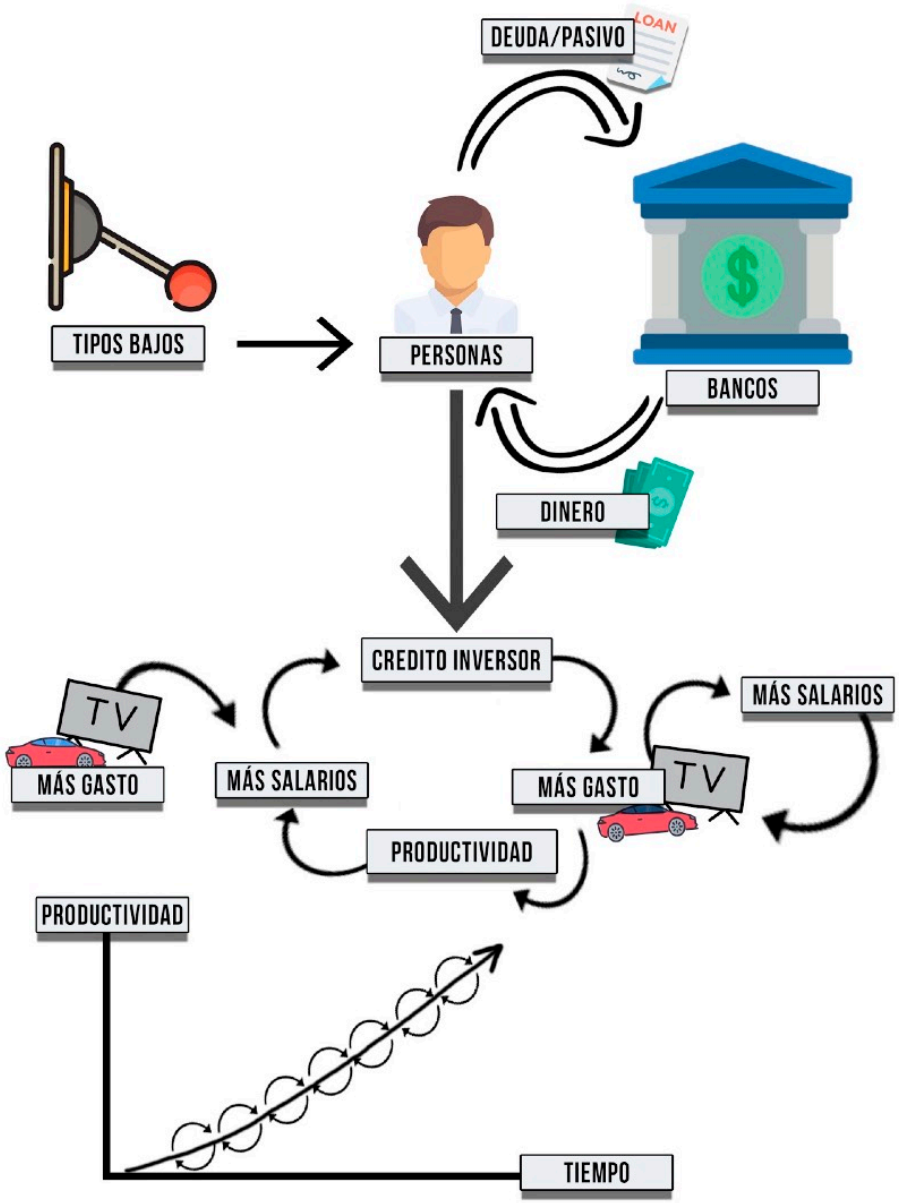
Análisis técnico de los Mercados Financieros de John J. Murphy.

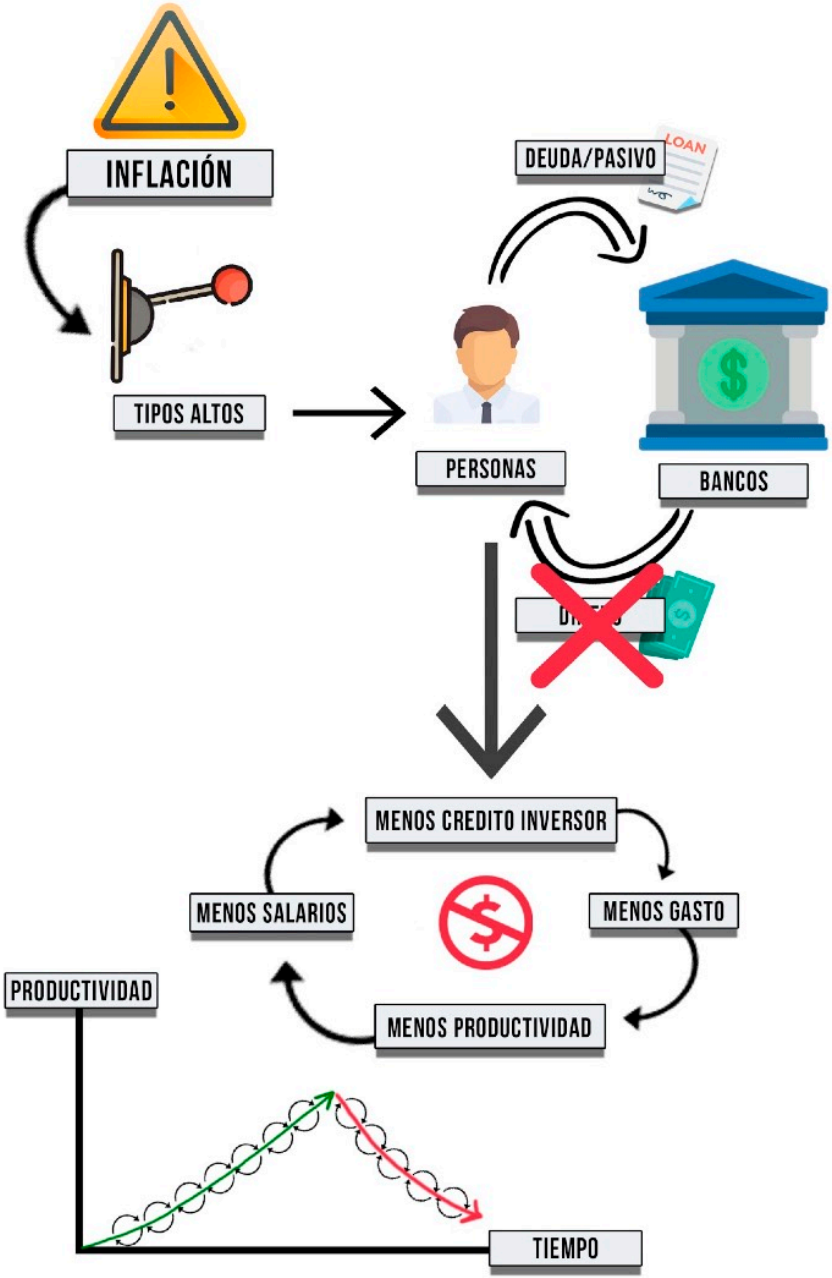


Con este libro aprenderéis todo sobre el análisis técnico. Presenta una gran cantidad de patrones e indicadores. Es caro pero muy recomendable.

ANEXO ESQUEMAS


BONOS CORPORATIVOS
LETRAS DEL TESORO
ACCIONES DE EMPRESAS
RENTA FIJA
RENTA VARIABLE
ACTIVOS
FINANCIEROS
FOREX
CRIPTOMONEDAS
DERIVADOS
COMMODITIES
FUTUROS-OPCIONES
OIL
PETROLEO
ORO

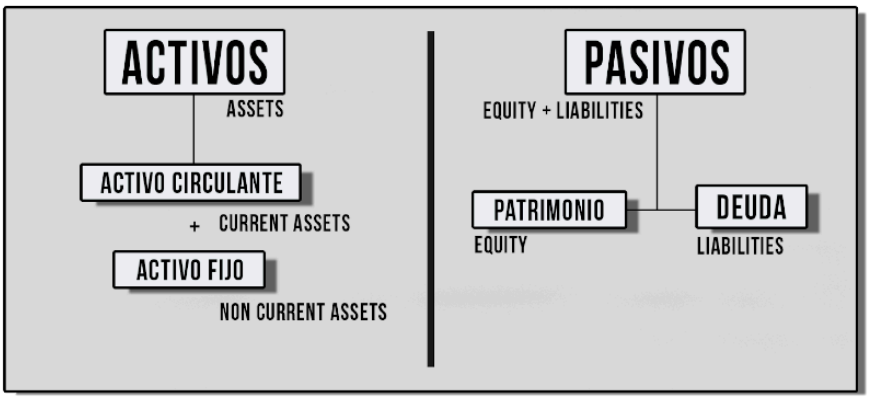

DEUDA/PASIVO
LOAN
TIPOS BAJOS
PERSONAS
BANCOS
DINERO
CREDITO INVERSOR
TV
MÁS GASTO
MÁS SALARIOS
MÁS GASTO
TV
MÁS SALARIOS
PRODUCTIVIDAD
PRODUCTIVIDAD
TIEMPO

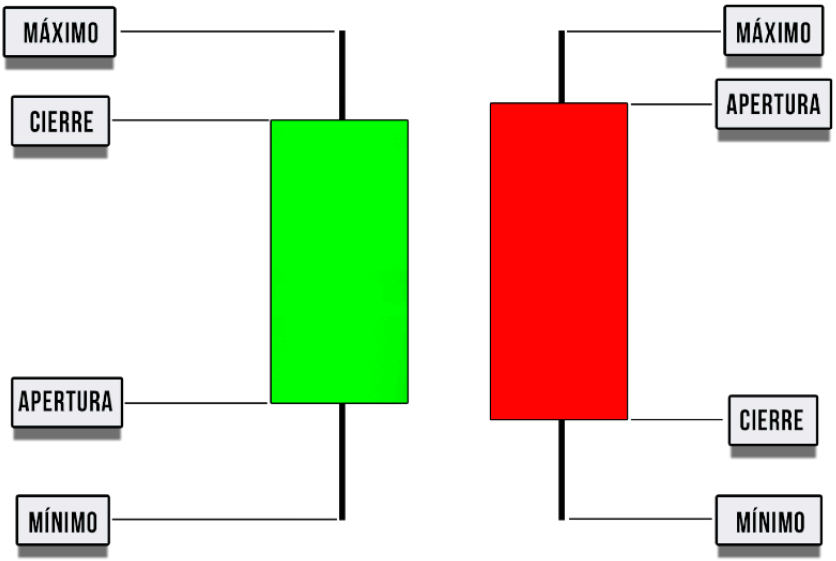

INFLACIÓN
TIPOS ALTOS
DEUDA/PASIVO
LOAN
PERSONAS
BANCOS
MENOS CREDITO INVERSOR
MENOS GASTO
MENOS PRODUCTIVIDAD
MENOS SALARIOS
PRODUCTIVIDAD
TIEMPO

CUENTA DE RESULTADOS - INCOME STATEMENT

		September 29, 2018
Net sales	VENTAS	$ 62,900
Cost of sales (1)	- COSTES	38,816
Gross margin	= MARGEN BRUTO	24,084
Operating expenses:		
Research and development (1)		3,750
Selling, general and administrative (1)		4,216
Total operating expenses	- GASTOS DE EXPLOTACIÓN	7,966
Operating income	= BENEFICIO OPERATIVO	16,118
Other income/(expense), net	- OTROS GASTOS	303
Income before provision for income taxes	= BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	16,421
Provision for income taxes	- IMPUESTOS	2,296
Net income	= BENEFICIO NETO	$ 14,125

BALANCE - BALANCE SHEET




MÁXIMO
CIERRE
APERTURA
MÍNIMO
MÁXIMO
APERTURA
CIERRE
MÍNIMO