

# VIVE DE TUS AHORROS

Un método sencillo para  
ahorrar e invertir  
sin esfuerzo.



César Chas

# VIVE DE TUS AHORROS

Un método sencillo para ahorrar e invertir sin esfuerzo

# ÍNDICE

Prólogo

Introducción

Por qué leer este libro

1. A quién va dirigido
2. Qué esperar de este libro
3. Beneficios adicionales
4. Lo que se necesita y lo que no
5. Estructura del libro
6. Tengo un regalo para ti

Capítulo 1: conocimientos financieros imprescindibles

1. Acciones, bonos y fondos de inversión
2. Los fondos de inversión indexados
3. La diversificación
4. El tipo de interés compuesto
5. Qué es invertir y qué no lo es
6. Las carteras
7. Libertad e independencia financieras

Capítulo 2: el método

1. Pilar 1. La cartera de fondos indexados
2. Pilar 2. Ahorro sistemático
3. Pilar 3. Inversión ciega
4. Cómo crear mi propia cartera en la práctica
5. Cuéntamelo, si quieres
6. La mecánica

Capítulo 3: aspectos psicológicos

1. Sencillo y fácil no es lo mismo
2. Pensar a largo plazo
3. La naturaleza cíclica de los mercados
4. La importancia de la diversificación
5. Nuestra relación con el dinero
6. El dinero y la calidad de vida
7. Muchas veces es mejor no actuar

#### Capítulo 4: trampas, obstáculos y otros actores

1. Nuestros amigos los bancos
2. Las noticias
3. Los gurús
4. Los traders
5. Hacienda
6. Los fondos de inversión estrella
7. Los planes de pensiones
8. Las apps de ahorro
9. Plataformas de inversión en fondos indexados

#### Capítulo 5: los inmuebles. La gran alternativa a la inversión financiera

1. Por qué creo que es mejor invertir en fondos indexados que en inmuebles
2. Cuándo puede ser bueno invertir en inmuebles
3. Los agentes inmobiliarios

#### Capítulo 6: preguntas frecuentes acerca del método

1. ¿por qué siempre el fondo más bajo?
2. ¿cuándo vendo mis fondos?
3. Tengo unos ahorrillos, ¿invierto de golpe o poco a poco?
4. ¿y si no puedo ahorrar nada?
5. ¿qué hago con ingresos extraordinarios, pagas extra, etc.?
6. ¿cómo me afecta si me suben el sueldo?
7. ¿qué pasa si mis ingresos son impredecibles?

8. ¿está seguro el dinero que meto en mis fondos?

Unas palabras finales

Anexos

1. Otros ejemplos de carteras
2. El impacto de las comisiones
3. Gráficos bursátiles

Para saber más

Agradecimientos

# PRÓLOGO

Cada año se publican en España más de 80.000 libros. Tienes miles de opciones para elegir, ¿por qué deberías invertir tu tiempo en leer este libro?

Por una sencilla razón: todo lo que cuenta César en su libro lo ha puesto primero en práctica en su vida, con unos resultados espectaculares.

César ha conseguido tener una situación económica envidiable. Disfruta de un trabajo que le apasiona y se toma vacaciones cada 3 meses donde le apetece en el mundo. Ha generado un colchón de ahorros muy significativo que le da una gran tranquilidad financiera y además les ha sacado una buena rentabilidad gracias a sus inversiones.

En este libro, César te cuenta cómo ha conseguido tanta libertad financiera, y lo hace de una forma cercana y práctica, sin dejarse ningún detalle en el tintero y explicando bien todos los errores típicos a evitar.

Vas a leer su libro en menos tiempo de lo que tardas en ver una película de Hollywood y, si pones en práctica lo que César te explica, vas a tener unos resultados increíbles en tu vida.

Luis Pita

Experto en finanzas personales

Autor del libro *“Ten peor coche que tu vecino”*

# INTRODUCCIÓN

## POR QUÉ LEER ESTE LIBRO

Este libro propone un método sencillo y eficaz de inversión a largo plazo para personas a las que les preocupa su futuro.

Aquí aprenderás a invertir empleando solo 5 minutos al mes. Ganarás más que muchos inversores profesionales, gracias a un enfoque minimalista: con una estrategia clara, sistemática y ciega, es decir, ignorando el entorno.

Además, no necesitas invertir todo tu patrimonio de golpe. Puedes probar primero con una parte pequeña de tus ahorros y, si te convence, ir ampliando tu inversión.

Si quieres vivir de tus ahorros lo antes posible, este es tu libro. Sigue leyendo.

## A QUIÉN VA DIRIGIDO ESTE LIBRO

Este libro va dirigido sobre todo, aunque no exclusivamente, a:

- Personas de menos de 50 años, con unos ingresos más o menos estables, a los que les preocupa su jubilación.
- Personas de más de 20 años que quieren jubilarse lo más pronto posible, a los 35 o antes.
- Personas de cualquier edad que quieren alcanzar la independencia financiera.
- Ahorradores que quieren aprender a invertir a largo plazo en productos financieros.
- Inversores escarmentados, que han invertido y perdido muchas veces y quieren probar algo diferente

Estos perfiles no son excluyentes. Si no encajas en ninguno, sigue leyendo; tal vez este libro sea para ti también.



## QUÉ ESPERAR DE ESTE LIBRO

Nadie sabe lo que va a pasar en el futuro. Lo que sí que se sabe es que, de media, las bolsas mundiales han obtenido rentabilidades de entre el 7 y el 10% durante los últimos 100 años o más. También se sabe que, a largo plazo, todas las bolsas suben (ver anexo 3).

Por tanto, es razonable esperar obtener una rentabilidad del 6% anual, siendo conservador, siempre y cuando mantengamos nuestros ahorros invertidos durante al menos 15 o 20 años.

Aquí aprenderás cómo obtener esos rendimientos siendo un pequeño inversor. Te enseñaré a invertir a largo plazo y a ganar cuando casi todos pierden. Sabrás evitar las trampas en las que muchos caen, y conocerás las ventajas y desventajas de otras inversiones alternativas.

Además, si te mantienes fiel a la estrategia propuesta, es prácticamente imposible que pierdas dinero. Podría haber momentos puntuales en los que tu balance sea negativo, pero se compensará a largo plazo casi con total seguridad. Puedes estar tranquilo.

## BENEFICIOS ADICIONALES

En cualquier situación, siempre es mejor tener ahorros que no tenerlos. Si estás leyendo este libro, seguramente estés de acuerdo, así que no me extenderé. Mi método te permite ahorrar y a la vez multiplicar tus ahorros. Pero, además, tiene otras ventajas:

- Te permite invertir sin tener capital acumulado previamente. Puedes empezar con 100 euros o menos.
- Te ahorra tiempo. Solo necesitas 5 minutos al mes. No hay que vigilar las inversiones, analizar la prensa económica o aprender fórmulas. 5 minutos al mes. Nada más.
- Te da tranquilidad. Nosotros invertimos y olvidamos. No hay nada de lo que preocuparse. Solo actuar de acuerdo a un plan: tu plan.
- Te hace sentirte bien. Cuando todos los meses estás ahorrando y además tus ahorros crecen, te sentirás bien, lo cual a su vez ayudará a que sigas invirtiendo.
- Te da libertad financiera. Siguiendo mi método, irás acumulando dinero suficiente como para vivir sin depender de nadie durante cada vez más tiempo. Esto puede ser clave a la hora de tomar ciertas decisiones en la vida, como cambiar de carrera profesional, viajar, hacer compras importantes, tener un hijo, etc.

## LO QUE SE NECESITA Y LO QUE NO

Para aplicar este método y alcanzar tus objetivos financieros, necesitarás:

- Constancia. Este método funciona si se aplica mes a mes, año a año, durante muchos años. Invertir debe ser algo automático. Debe ser un hábito.
- Capacidad de ahorro. Si el día 20 de cada mes ya te has gastado la nómina, debes centrarte en el ahorro, no en la inversión. Hay mucho escrito sobre esto. Si es tu caso, te recomiendo el libro *Ten peor coche que tu vecino*, de Luis Pita, o, si hablas inglés, el libro *I Will Teach You to Be Rich*, de Ramit Sethi.
- Fe. El método solo funciona si se aplica sistemáticamente, independientemente de lo que ocurra a nuestro alrededor. Sus principios son sólidos y está respaldado por inversores de gran prestigio y experiencia, como Warren Buffet. Si no tenemos fe, cuando la cosa pinte fea, lo echaremos todo a perder.
- No dejarnos influenciar por el entorno. Esto es una maratón, y durante el camino mucha gente pondrá en duda lo que hacemos. Si nos dejamos arrastrar por lo que dicen los demás, fracasaremos.

Por otra parte, NO se necesita:

- Tener ingresos elevados. Este método funciona con cualquier cantidad de ahorro.
- Aprender cosas complicadas. Este método lo puede seguir cualquiera que sepa manejar la web de su banco y una calculadora.
- Saber de economía, finanzas, etc. Todo lo que necesitas saber para ahorrar e invertir con éxito está en este libro. En concreto, en el primer capítulo, que tiene una extensión de tan solo unas pocas páginas.

## ESTRUCTURA DEL LIBRO

Este libro se compone de seis capítulos, más los anexos.

El primer capítulo explica los conceptos necesarios para entender el método. Si tienes una buena cultura financiera, seguramente ya los conocas todos, salvo quizá el concepto de *fondo indexado*. Si no te suena, lee el apartado correspondiente.

El segundo capítulo profundiza en el método en sí. Aprenderás dónde, cómo y cuándo invertir.

El tercer capítulo detalla los aspectos psicológicos. Aquí te preparo para los malos momentos que inevitablemente surgirán en el futuro. Sabrás qué esperar y cómo responder.

El cuarto capítulo se centra en el entorno. Detallaré las particularidades de los mercados financieros, las trampas a evitar, los distintos actores que nos encontraremos, etc.

El quinto capítulo trata sobre la inversión inmobiliaria. Explicaré sus ventajas e inconvenientes y cómo trabajan los agentes inmobiliarios.

En el sexto capítulo resuelvo las dudas más frecuentes que suelen plantearme acerca del método, como por qué siempre invertimos como lo hacemos, qué hacer si no conseguimos ahorrar, etc.

Por último, los anexos te permitirán profundizar en algunas de las ideas más importantes del libro.

## TENGO UN REGALO PARA TI

Querido lector, me gustaría agradecerte tu interés por este tema y por haber llegado hasta aquí. He realizado un vídeo donde muestro cómo analizar los fondos de inversión que existen y cómo elegir los más convenientes.

Puedes verlo haciendo clic en este enlace: <https://vivedetusahorros.com/videos>. Introduce el texto "Quiero vivir de mis ahorros" para verlo.

# CAPÍTULO 1: CONOCIMIENTOS FINANCIEROS IMPRESCINDIBLES

## ACCIONES, BONOS Y FONDOS DE INVERSIÓN

**Acciones.** Una acción es un documento que da derecho a entrar en el reparto de beneficios de una empresa.

Imagina una empresa, por ejemplo, Telefónica. Telefónica vende sus servicios, y cobra por ellos. A final de año, hacen cuentas para saber cuánto han ganado. Si eres accionista de Telefónica, te darán dinero cuando se repartan beneficios, en proporción al número de acciones que tengas.

**Renta variable.** Las empresas, unos años ganan más y otros años ganan menos. Por tanto, unos años reparten más beneficios y otros años reparten menos. Por eso las inversiones en acciones se conocen como *renta variable*, porque la renta, es decir, el dinero que nos dan por ser accionistas, varía de año en año.

**Renta fija.** Al igual que existe la renta variable, léase acciones, existe la renta fija, es decir, bonos. Un bono es un documento por el cual un estado o una empresa muy grande se compromete a darte una cantidad fija de dinero dentro de un tiempo. Esta cantidad será igual a lo que invertiste (el capital) más un interés. Al contrario que con la renta variable, en el momento de la contratación sabes exactamente cuánto vas a ganar.

El ejemplo más típico son las Letras del Tesoro, donde es el Estado español el que pide dinero prestado a cambio de un interés, generalmente raquíptico porque el riesgo de impago es mínimo.

**Activos.** Un activo es cualquier cosa que da dinero. Las acciones y los bonos son activos, pero también una casa, si recibes ingresos por el alquiler, es un activo. Un negocio que da beneficios es un activo para sus dueños.

Hay activos que van bien en tiempos de bonanza, y otros (bastantes menos) que van bien en tiempos de crisis. Los primeros son los procíclicos y los segundos, los anticíclicos. Por ejemplo, los bienes inmuebles son procíclicos. Sin embargo, el oro es anticíclico, porque la gente tiende a adquirirlo cuando hay incertidumbre. Igual pasa con la renta fija.

**La bolsa.** Es el lugar donde se compran y venden acciones. Tú no puedes comprar acciones directamente en la bolsa. Lo tienes que hacer a través de un intermediario (broker), normalmente, un banco.

El precio al que se compran y se venden las acciones se conoce como cotización: es lo que tú pagas por la acción. Este precio o cotización varía minuto a minuto en la

bolsa y a veces sube o baja con fuerza, sobre todo si hay alguna noticia que afecte a la empresa que emite la acción.

**Índice.** Un índice es una media de las cotizaciones de un conjunto de acciones a lo largo del tiempo. Los índices nos dan una idea de cómo va la bolsa en su conjunto. Algunos ejemplos de índices son:

- El IBEX-35, que contiene las 35 empresas más grandes de España que cotizan en bolsa, en proporción a su tamaño.
- El Standard & Poor's 500, conformado por las 500 empresas estadounidenses más grandes, también en proporción a su tamaño.
- El Eurostoxx 50, que abarca las 50 empresas europeas más grandes.

Cuando oyes que el IBEX estaba a 10.000 puntos y ahora está a 9800, quiere decir que el conjunto de las acciones de las 35 empresas más grandes de España ha bajado un 2%. Dentro de ese 2%, algunas habrán subido y otras habrán bajado. El 2% es la media del conjunto.

**Fondos de inversión.** Un fondo de inversión es una cesta de acciones de diferentes empresas de la cual tu puedes comprar una participación. El fondo es gestionado por una empresa especializada o un banco.

Como el fondo es dueño de esas acciones, recibe los beneficios correspondientes cuando estos se reparten. Los beneficios pueden ser reinvertidos, es decir, usados para comprar más acciones y recoger más beneficios, o repartidos entre los participantes del fondo.

Tú puedes comprar participaciones de un fondo de inversión y retirar dinero cuando quieras. Tus ganancias serán las que generó el fondo con tu dinero, menos las comisiones correspondientes.

## LOS FONDOS DE INVERSIÓN INDEXADOS

Hay básicamente dos tipos de fondos de inversión: los fondos administrados, o de gestión activa, y los indexados, o de gestión pasiva. En los primeros, un equipo de expertos decide qué acciones componen el fondo en cuestión. Los segundos compran acciones de un índice bursátil de referencia en la misma proporción en la que están en dicho índice. Si Telefónica representa el 15% del IBEX 35, compran un 15% de acciones de Telefónica.

Los fondos administrados pueden ganar más o menos que el mercado según elijan mejor o peor las acciones. Los segundos se moverán igual que el índice de referencia: cuando este sube, suben lo mismo que el índice, y cuando baja, bajan lo mismo también.

A primera vista, parece mejor confiar siempre en los expertos. Pero la realidad es que, desgraciadamente, en general, estos expertos rara vez superan al mercado a largo plazo. Esto es principalmente porque:

- Operar (comprar y vender acciones) es caro, lo cual resta rentabilidad al fondo.
- Estos expertos son profesionales muy cualificados que ganan mucho dinero, dinero que sale del fondo.
- Necesitan hacer análisis muy sofisticados que requieren de personal de apoyo, ordenadores, etc.
- Suelen tener asociados muchos gastos de comercialización y gestión.

Esto explica que sus ganancias rara vez superen la media del mercado, es decir, de lo que ganarías tú de media eligiendo las acciones al azar, o, mejor aún, comprando un fondo indexado.

Por el contrario, los fondos indexados apenas operan y no necesitan expertos, ya que la inversión es automática. Por tanto, sus comisiones son mucho más bajas y la rentabilidad total de sus participaciones es mayor. Además, como toman de referencia un índice, invierten en empresas de gran solvencia, porque, si no lo fueran, no estarían en el índice.

Nosotros utilizaremos siempre fondos indexados.



## LA DIVERSIFICACIÓN

Diversificar significa no poner todos los huevos en la misma cesta. Consiste en repartir nuestras inversiones entre varios activos (activo = algo que da dinero). Así, los que vayan mal se compensarán con los que vayan bien. Lo que perseguimos al diversificar es reducir el riesgo del conjunto de nuestras inversiones, sin renunciar a la rentabilidad.

Existen varios tipos de diversificación:

- Por tipo de inversión. Puedo diversificar invirtiendo una parte en bonos, otra en fondos de inversión, otra en inmuebles, arte, acciones individuales, etc.
- Por zona geográfica. Puedo diversificar también si solo compro un tipo de activo, pero en distintas partes del mundo. Puedo comprar una casa aquí y otra en Singapur. Si el mercado aquí va mal y allí bien, no pierdo. Reduzco así mi riesgo.
- Por momento de la inversión. En lugar de invertir de golpe en un momento dado, puedo ir invirtiendo poco a poco, de modo que, si el precio del activo que compro pega un bajón, las siguientes compras del activo las hago a un precio más bajo.

Por supuesto, nuestro método de inversión diversifica las inversiones, como hace cualquier plan de inversión sensato.

## EL TIPO DE INTERÉS COMPUESTO

Dicen que Einstein definió el tipo de interés compuesto como "la fuerza más poderosa de la naturaleza", y vaya si lo es. Así que bien merece que le prestemos atención.

Imagina que tienes 1000 €, y que los inviertes al 7% anual, que es más o menos la rentabilidad histórica de las bolsas. Entonces, dentro de un año, tienes 1070 €:  $1000 * (1 + (7/100))$ .

El segundo año, inviertes tus 1070 €. Pasado un año, tendrás 1144,90 €:  $1070 * (1 + (7/100))$ .

Si sigues haciendo esto, el quinto año tendrás 1402,55 €, más que si te dieran el 35% de interés el quinto año (1350 €). La diferencia se debe a que reinvertimos los intereses.

El quinto año no parece que haya gran diferencia, pero fíjate. El décimo año, tendrías 1967,15 €, es decir, prácticamente has doblado tu inversión. El año 15, tienes 2759,03 €, casi el triple, el año 20 tienes 3869,68 €, casi 4 veces más. El año 30, tienes 7612,26 €, casi 8 veces lo que pusiste. Ese es el poder del interés compuesto.

Como ves, el crecimiento es exponencial; cuanto más tiempo pasa, más ganas. Por eso hay que dejar al dinero el tiempo necesario para que trabaje por ti.

Ten en cuenta que esto no funciona si retiramos los beneficios antes de tiempo. Si lo haces, tu capital no crecerá. ¡No lo hagas!

## QUÉ ES INVERTIR Y QUÉ NO LO ES

La inversión es el acto de comprar un activo, es decir, algo que da dinero de forma sostenida en el tiempo. Si, por ejemplo, compro una casa y la alquilo, estoy invirtiendo. Pero si compro una casa para venderla en un año, no estoy invirtiendo: estoy especulando. Esto no es bueno ni malo, simplemente, no es inversión.

Existen muchos tipos de inversiones. Las más conocidas son las inversiones inmobiliarias y las financieras, pero hay otras, como empresas, arte, materias primas, divisas... Nosotros nos centraremos en las inversiones financieras.

El trading es la actividad consistente en comprar productos financieros, generalmente acciones, para venderlos en el mismo día o pocos días después. Se espera obtener un beneficio rápidamente, pero, como detallo en el capítulo 3, esto no suele ocurrir.

Mucha gente confunde inversión financiera con trading, pero la diferencia es muy grande. Cuando invertimos, lo hacemos con visión de largo plazo. Cuando hacemos trading, es para ganar dinero ya. Invertimos para asegurar nuestro futuro, hacemos trading para ganar dinero rápido.

Si invertimos bien, lo normal es que ganemos, y es más probable cuanto más tiempo mantenemos la inversión. Con el trading, lo normal es que perdamos, y esto es también más probable cuanto más tiempo mantengamos la inversión. Pasa como con el póker: una mano puedes tener suerte, pero tus contrarios son jugadores profesionales. Ten por seguro que acabarás perdiendo.

Tienes más información acerca del trading en el capítulo 4.

## LAS CARTERAS

Una cartera es un conjunto de activos que pertenecen a un inversor.

Estos activos deben estar bien diversificados, ya sea por tipo de activo, por zona geográfica o por ambas cosas. Dependiendo del inversor, la composición de la cartera, es decir, los activos concretos que contiene, serán unos u otros, y podrá cambiar en el tiempo.

Cada activo representará un porcentaje del total de la cartera. Esto es importante porque en el método de inversión ciega nos basaremos en estos porcentajes para comprar un activo u otro.

## LIBERTAD E INDEPENDENCIA FINANCIERAS

Estos dos conceptos son importantes. Sirven para medir cuán libres somos de la esclavitud del trabajo.

Tu libertad financiera es la cantidad de tiempo que puedes vivir "tirando" de tus ahorros sin comprometer tu nivel de vida. Si, por ejemplo, tienes 10.000 € ahorrados y gastas 1000 € al mes, tu libertad financiera es de 10 meses.

Ser financieramente independiente significa que tus activos generan suficiente dinero para cubrir tus gastos. Siendo así, no necesitas trabajar para mantener tu nivel de vida, y no te comes tus ahorros. Puedes "vivir de las rentas" indefinidamente.

Si gastas 1000 € al mes y tienes dos casas alquiladas que te dejan 500 € limpios cada una al mes, eres financieramente independiente.

También puedes ser financieramente independiente con fondos de inversión. Supongamos que tus fondos generan de media un 7% anual de intereses. Entonces, si tienes ahorrados 171.428 € ( $1000 / 0.07$ ) \* 12, tus fondos generan 12.000 € al año, que son 1000 € al mes. Serías financieramente independiente también.

Te invito a que calcules tus gastos anuales, tu libertad financiera actual y la cantidad que te haría financieramente independiente, y a que juegues un poco con los números. Los resultados pueden asombrarte.

Fíjate que tanto la libertad como la independencia financieras dependen tanto de los ingresos como de los gastos. Mucha gente gana mucho, pero gasta mucho y no ahorra. No viven bien, aunque lo parezca, pues soportan un estrés brutal. Cualquier contratiempo puede sacarlos de su sueño dorado, y lo saben.

Contrariamente a lo que se piensa, la mayoría de personas financieramente independientes no son multimillonarios famosos, sino gente corriente con ingresos normales que han ahorrado mucho e invertido bien durante muchos años.

Este es el camino más seguro hacia la riqueza. Si no me crees, puedes leer el libro *El millonario de la puerta de al lado*, de Thomas J. Stanley. Te sacaré de dudas rápidamente.

## CAPÍTULO 2: EL MÉTODO

El método de inversión ciega se basa en tres pilares:

- PILAR 1. Una cartera de fondos indexados bien diversificada.
- PILAR 2. Inversión ciega. Se invierte según un plan fijado de antemano, sin importar el entorno.
- PILAR 3. Ahorro e inversión sistemáticos. Ahorramos e invertimos todos los meses, en el momento en que el dinero está disponible.

Pasaremos ahora a detallar los 3 pilares.