



eljugo.es

“Parte provechosa, útil y sustancial de cualquier cosa material o inmaterial”

Hombre Rico, Hombre Pobre (Rich Man, Poor Man)

La versión original en inglés está disponible en [Dow Theory Letters](#), publicación editada por el célebre analista financiero Richard Russell, autor del artículo.

Ganar Dinero

Ganar dinero supone mucho más que predecir la dirección de los mercados de acciones o bonos o que intentar adivinar que acción o fondo doblará su valor en los próximos años. Para la gran mayoría de inversores, ganar dinero exige un plan, autodisciplina y deseo. Digo, “para la mayoría de las personas” porque si eres Steven Spielberg o Bill Gates no tienes que saber de mercados ni de rentabilidades o ratios precio-beneficio. Eres un prodigio en tu propio campo, y vas a hacer un montón de dinero como consecuencia de tu talento y habilidad. Pero este tipo de genios son poco frecuentes.

El inversor medio, tú y yo, no somos genios por lo que tendremos que tener un **plan financiero**. En vista de esto, ofrezco una serie de puntos de los que tenemos que ser conscientes si queremos ser serios a la hora de ganar dinero.

Regla 1: CAPITALIZAR

Una de las lecciones más importantes para enfrentarse a la vida moderna es que para sobrevivir tienes que tener dinero. Pero para vivir (subsistir) felizmente debes tener amor, salud (física y mental), libertad, desafío intelectual -y dinero-. Cuando les instruí a mis hijos sobre el dinero lo primero que les enseñé fue el uso de la “biblia del dinero”. ¿Qué es la “biblia del dinero”? Muy sencillo, son las tablas del tipo de interés compuesto.

Capitalizar es el camino real a la riqueza. Es el camino seguro, el camino cierto, y afortunadamente, todo el mundo puede hacerlo. Para capitalizar con éxito necesitas: **tenacidad** para mantener un plan de ahorro sistemático. Necesitas **inteligencia** para saber lo que haces y por qué. Necesitas un **conocimiento** de las tablas matemáticas para comprender las magníficas ganancias que te esperan si sigues fielmente el camino la vía de la capitalización. Y, por supuesto, necesitas **tiempo**, tiempo que permita al poder de la capitalización trabajar para ti. Recuerda, la capitalización sólo funciona a lo largo del tiempo.



eljugo.es

“Parte provechosa, útil y sustancial de cualquier cosa material o inmaterial”

Hay dos factores a entender en el proceso de capitalización. El primero es obvio: Capitalizar exige sacrificio (no puedes gastarlo y todavía debes ahorrarlo). Segundo, capitalizar es: aburrido, a-b-u-r-r-i-d-o. ¿O debo decir que es aburrido hasta que -después de siete u ocho años- el dinero empieza a florecer? Entonces, créanme, capitalizar ser vuelve muy interesante. De hecho, ¡pasa a ser completamente fascinante!

Para subrayar el poder de la capitalización, incluyo este extraordinario estudio, por gentileza de “Market Logic” de Ft. Lauderdale, Florida 33306.

En el estudio suponemos que el inversor (B) abre un plan de pensiones a la edad de 19 años. Durante 7 años consecutivos ingresa 2.000 dólares en su plan a un tipo de incremento medio del 10%. Después de estos siete años NO hace MÁS aportaciones. Terminó.

Un segundo inversor (A) no hace contribuciones hasta los 26 años (la edad a la que el inversor B finalizó de hacer las suyas). Desde entonces A ingresa todos los años 2.000 dólares hasta los 65 (a la misma tasa teórica del 10%).

Ahora, estudien los asombrosos resultados. B, que hizo sus ingresos antes y sólo en 7 cuotas acaba con MÁS dinero que A que hizo 40 aportaciones pero MÁS TARDE. La diferencia entre ambos es que B ha tenido siete años anteriores de capitalización que A. Esos 7 años valen más las 33 aportaciones adicionales a A.

Este es un estudio que sugiero que enseñéis a vuestros hijos. Es un estudio que he seguido en vida y funciona. Podéis capitalizar con bonos municipales, un buen fondo monetario, letras del tesoro u obligaciones del estado a 5 años.



eljugo.es

“Parte provechosa, útil y sustancial de cualquier cosa material o inmaterial”

Age	INVESTOR A		INVESTOR B	
	Contri- bution	Year-End Value	Contri- bution	Year-End Value
8	-0-	-0-	-0-	-0-
9	-0-	-0-	-0-	-0-
10	-0-	-0-	-0-	-0-
11	-0-	-0-	-0-	-0-
12	-0-	-0-	-0-	-0-
13	-0-	-0-	-0-	-0-
14	-0-	-0-	-0-	-0-
15	-0-	-0-	-0-	-0-
16	-0-	-0-	-0-	-0-
17	-0-	-0-	-0-	-0-
18	-0-	-0-	-0-	-0-
19	-0-	-0-	2,000	2,200
20	-0-	-0-	2,000	4,620
21	-0-	-0-	2,000	7,282
22	-0-	-0-	2,000	10,210
23	-0-	-0-	2,000	13,431
24	-0-	-0-	2,000	16,974
25	-0-	-0-	2,000	20,872
26	2,000	2,200	-0-	22,959
27	2,000	4,620	-0-	25,255
28	2,000	7,282	-0-	27,780
29	2,000	10,210	-0-	30,558
30	2,000	13,431	-0-	33,614
31	2,000	16,974	-0-	36,976
32	2,000	20,872	-0-	40,673
33	2,000	25,159	-0-	44,741
34	2,000	29,875	-0-	49,215
35	2,000	35,062	-0-	54,136
36	2,000	40,769	-0-	59,550
37	2,000	47,045	-0-	65,505
38	2,000	53,950	-0-	72,055
39	2,000	61,545	-0-	79,261
40	2,000	69,899	-0-	87,187
41	2,000	79,089	-0-	95,905
42	2,000	89,198	-0-	105,496
43	2,000	100,318	-0-	116,045
44	2,000	112,550	-0-	127,650
45	2,000	126,005	-0-	140,415
46	2,000	140,805	-0-	154,456
47	2,000	157,086	-0-	169,902
48	2,000	174,995	-0-	186,892
49	2,000	194,694	-0-	205,581
50	2,000	216,364	-0-	226,140
51	2,000	240,200	-0-	248,754
52	2,000	266,420	-0-	273,629
53	2,000	295,262	-0-	300,992
54	2,000	326,988	-0-	331,091
55	2,000	361,887	-0-	364,200
56	2,000	400,276	-0-	400,620
57	2,000	442,503	-0-	440,682
58	2,000	488,953	-0-	484,750
59	2,000	540,049	-0-	533,225
60	2,000	596,254	-0-	586,548
61	2,000	658,079	-0-	645,203
62	2,000	726,087	-0-	709,723
63	2,000	800,896	-0-	780,695
64	2,000	883,185	-0-	858,765
65	2,000	973,704	-0-	944,641
Less Total Invested:		(80,000)	(14,000)	
Equals Net Earnings:		893,704	930,641	
Money Grew:		11-fold	66-fold	

(eljugo.es: Nótese que el inversor A ha multiplicado su inversión por 66, mientras que B lo ha hecho en 11 veces)



eljugo.es

“Parte provechosa, útil y sustancial de cualquier cosa material o inmaterial”

Regla 2: NO PIERDAS DINERO

Puede que suene ingenuo pero créanme no lo es. Si quieres ser rico, no debes perder dinero, o quizás deba decir no pierdas MUCHO dinero. ¿Regla absurda?

Puede, pero la MAYORÍA DE PERSONAS PIERDEN DINERO en inversiones desastrosas, apuestas, timos, por avaricia o elegir mal el momento. Sí, después de cinco décadas invirtiendo y hablando con inversores puedo decir que la mayoría pierden dinero y gran tiempo –en bolsa, en opciones, futuros, inmuebles, prestamos, apuestas sin cabeza y su propio negocio.

Regla 3: HOMBRE RICO, HOMBRE POBRE

En el mundo de los negocios el inversor acaudalado tiene una ventaja sobre el pequeño, el aficionado y el trader neófito. La ventaja de la que disfruta el gran inversor es que NO NECESITA LOS MERCADOS. Puedo empezar a decir la diferencia que hay, tanto mentalmente como en la forma en la que uno maneja su dinero, y no acabaría nunca.

El inversor rico no necesita los mercados porque **tiene ya toda la renta que necesita**. El dinero le viene vía bonos, letras del tesoro, fondos monetarios, acciones e inmuebles. En otras palabras, nunca se siente presionado a ganar dinero en el mercado.

El inversor rico suele ser experto en VALORACIÓN. Cuando los bonos están baratos y la rentabilidad de los bonos extremadamente alta, compra bonos. Cuando las acciones son un chollo y su rentabilidad atractiva, compra acciones. Cuando los inmuebles ofrecen valor, compra inmuebles. Cuando las obras de arte, la joyería fina o el oro “se regala”, compra arte, diamantes u oro. En otras palabras, el inversor acaudalado pone el dinero donde está el valor.

Y si no hay oportunidades excelentes, entonces espera. Puede permitirse el lujo de esperar. El dinero le viene diaria, semanal, mensualmente. El inversor acaudalado sabe lo que busca y no le importa esperar meses o incluso años para su próxima inversión (a eso lo llaman **paciencia**).

Pero, ¿qué pasa con el pequeño inversor? Este se siente empujado a ganar dinero. Y a cambio siempre “presiona” al mercado a hacer algo por él. Pero, tristemente, el mercado no muestra ningún interés. Cuando el pequeño inversor no está comprando acciones con rentabilidades del 1 o 2% está en las Vegas o Atlantic City tratando de ganar a la ruleta a la banca. O se gasta 20 dólares a la semana en lotería o está “invirtiendo en algún esquema de locos del que su vecino le ha hablado (en secreto, por supuesto).



eljugo.es

“Parte provechosa, útil y sustancial de cualquier cosa material o inmaterial”

Y como el pequeño inversor trata de forzar al mercado a hacer algo por él, se garantiza ser un perdedor. El pequeño inversor no entiende de valoraciones por lo que paga demasiado. No entiende el poder del interés compuesto (o capitalización) y no entiende el dinero. Nunca ha oído el dicho “Aquel que comprende el interés lo gana. El que no lo paga.” El pequeño inversor es el americano medio y está totalmente endeudado.

El pequeño inversor está empeñado hasta las cejas. Y en consecuencia, está siempre sudando –sudando para pagar las letras de la casa, el frigorífico, el coche o la máquina de segar. Es impaciente y quiere siempre aprovecharse. Se dice a sí mismo que tiene que hacer dinero –rápido-. Y sueña con esos grandes y jugosos pavos. Al final, el pequeño inversor pierde su dinero en el mercado, o apostando o lo desperdicia en proyectos sin sentido. Esté “pringado del dinero” se pasa la vida empeorando su situación financiera.

Pero he aquí el lado irónico de la historia. Si, desde el principio, el pequeño inversor hubiera adoptado una estrategia estricta de no gastar más de lo que gana, si hubiera capitalizado sus ahorros extra en inversiones rentables, entonces en a debido tiempo el dinero le vendría diaria, semanal, mensualmente, justo como al hombre rico. Se hubiera convertido en un empresario ganador en vez de un patético perdedor.

Regla 4: INVERSIÓN EN VALOR

El único momento en el que un inversor medio debe salirse de su sistema de capitalización es cuando un mercado ofrece un valor excepcional. Considero que una inversión es de gran valor cuando ofrece: (a) seguridad, (b) rentabilidad atractiva y (c) una buena oportunidad de revalorizarse (en precio). En todos los demás casos, el camino de la capitalización es más seguro y seguramente mucho más rentable, al menos en el largo plazo.