

Universidad Miguel Hernández de Elche
Facultad de Ciencias Sociales y Jurídicas de Elche
Titulación de Periodismo

Trabajo Fin de Grado
Curso Académico 2022-2023



Libertad financiera o buscarse las habichuelas

La OCDE advierte que en 2050 España será el segundo país más envejecido del mundo

Alumna: Selenia Martínez Córcoles

Tutor: Miguel Fernando Olabe Sánchez

Resumen y abstract:

El sistema de pensiones público no es sostenible puesto que se ha diseñado para una pirámide demográfica, cuya natalidad y población activa sea muy superior al número de personas jubiladas para poder sostener las pensiones. Según un estudio del Instituto Nacional de España (INE), la pirámide poblacional se está invirtiendo ya que cada vez vivimos más y nacen menos niños. La situación empeorará gravemente cuando en 2050 se jubile la generación del Baby Boom y estaremos a un pensionista por 1,3 cotizantes, según un informe de la OCDE. En este futuro envejecido, las pensiones no serán suficientes para vivir y los planes de pensiones ofrecen una rentabilidad escasa y raramente consiguen superar a la inflación. La generación Millennial es consciente de la difícil coyuntura que nos enfrentamos y promueve independizarse de Papá Estado a través de la libertad financiera. Este nombre tan atractivo no significa más que generar ingresos pasivos que sostengan tu estilo de vida. Una de las formas de lograrlo sería a través de la inversión en fondos de renta variable y ETFs, donde el interés compuesto multiplica significativamente nuestro dinero a largo plazo. Asimismo, la mejor forma para que triunfe nuestra cartera sería enfocarnos en temporalidades largas, mínimo 12 años, para reducir considerablemente la volatilidad de la renta variable. La diversificación también es clave para tener éxito, por lo que se debe usar activos que estén descorrelacionados entre sí. Por ello, el oro es un excelente activo valor refugio contra la inflación y en las crisis se ha comportado totalmente diferente a los mercados financieros. A diferencia de las criptomonedas que fueron creadas con el mismo fin, pero han demostrado ser muy volátiles debido al conflicto ruso-ucraniano. Aunque conforme nos vayamos acercando a nuestra jubilación deberíamos ir moderando nuestra cartera hasta terminar por completo en renta fija.

The public pension system is not sustainable since it has been designed for a demographic pyramid, whose birth rate and active population is much higher than the number of retired people in order to sustain pensions. According to a study by the National Institute of Spain (INE), the population pyramid is inverting as we live longer and fewer children are born. The situation will seriously worsen when the Baby Boom generation retires in 2050 and we will be one pensioner for 1.3 contributors, according to an OECD report. In this aging future, pensions will not be enough to live on and pension plans offer poor returns and

rarely outperform inflation. The Millennial generation is aware of the difficult situation we are facing and promotes independence from the Papal State through financial freedom. This attractive name means nothing more than generating passive income that supports your lifestyle. One of the ways to achieve this would be through investing in variable income funds and ETFs, where compound interest significantly multiplies our money in the long term. Likewise, the best way for our portfolio to succeed would be to focus on long terms, at least 12 years, to considerably reduce the volatility of variable income. Diversification is also key to success, so assets that are decorrelated with each other should be used. For this reason, gold is an excellent asset, a refuge against inflation, and in crises it has behaved totally differently from the financial markets. Unlike cryptocurrencies that were created for the same purpose, but have proven to be very volatile due to the Russian-Ukrainian conflict. Although as we get closer to our retirement, we should moderate our portfolio until we end up completely in fixed income.

Palabras clave:

Libertad financiera, pensiones, sostenibilidad, renta variable, diversificar, largo plazo.

Keywords:

Financial freedom, pensions, sustainability, variable income, diversify, long term.

Índice

1. Introducción y Justificación.....	1
2. Material y método de trabajo	2-5
3. Contenido del reportaje publicado.....	6-19
4. Interpretación derivada de la investigación	20
5. Bibliografía	21-24
6. Notas.....	24
7. Anexo 1: Anteproyecto	25-29



1. Introducción y justificación

El reportaje versa sobre la insostenibilidad del sistema público de pensiones, que alcanzará su momento crítico en 2050 cuando se jubile la generación del Baby Boom. La tasa de dependencia se verá mermada hasta llegar a dos jubilados por cada tres trabajadores de acuerdo con Banco de España. En este escenario existe el gran riesgo de que las cotizaciones se reduzcan tanto que las pensiones no podrán cubrir las necesidades básicas de las personas. De ahí la importancia de tomar las riendas de nuestro futuro aprendiendo a invertir en renta variable, con el fin de generar ingresos pasivos que sostengan nuestro estilo de vida (libertad financiera).

Por consiguiente, uno de los principales objetivos de la investigación es reafirmar la precariedad del sistema de pensiones a través de fuentes expertas. También se expondrá el por qué los planes de pensiones no son el complemento idóneo para reforzar la paga de los mayores. Por ello, es fundamental investigar qué opciones disponemos para hacer crecer nuestro dinero, por lo que se analizarán la renta fija y variable. En esta comparativa, se presupone que la renta variable es la mejor opción para superar a la inflación y obtener mejores beneficios gracias al poder del interés compuesto. Aunque se averiguará si aun así es aconsejable invertir en renta fija y bajo qué circunstancias.

Como alternativa a los planes de pensiones, se examinarán los fondos de inversión y ETFs, así como sus ventajas y desventajas. En cuanto a las estrategias, se reflexionará sobre la importancia de diversificar en sectores y países diferentes. Por lo tanto, se indagará sobre activos ampliamente recomendados como el oro y las criptomonedas para descorrelacionar nuestra cartera. Por último, se ratificará el valor de invertir a largo plazo, ya que se supone que de este modo se reduce considerablemente la volatilidad de la renta variable, y como resultado se obtienen mayores beneficios con gran certeza.

2. Material y método de trabajo

El primer paso para poder elaborar el reportaje ha sido estudiar sobre inversión en renta variable a través de productos financieros como fondos de inversión y ETFs. También se ha investigado sobre otros métodos como la renta fija, oro, criptomonedas e inversión inmobiliaria. Para ello, se ha realizado el curso Método DAI (Deuda, Ahorro e Inversión), se ha asistido a conferencias sobre divulgación financieras. Además, se ha leído diferentes libros sobre el tema, pero los que se han usados como fuente documental para el reportaje son los siguientes: *Invertir con Poco* de Natalia de Santiago, *Libertad Financiera* de Sergio Fernández y *Guía para invertir a Largo Plazo* de Jeremy Siegel.

Después de la documentación, se ha procedido a contactar a las fuentes a través de redes sociales y correo electrónico. Así pues, cabe destacar que todas las fuentes eran conocidas por el periodista porque son perfiles muy populares en Instagram. Aunque la única fuente que se ha tenido que buscar ha sido Luis Alfonso Vicente, profesor de Economía en la Universidad de Zaragoza. El método de búsqueda utilizado ha sido Google Scholar, donde tenía un trabajo publicado sobre el estudio de los fondos de inversión. Aquí también se ha encontrado su perfil académico y sus datos de contacto. En cuanto a las entrevistas, la mayoría se han realizado desde octubre a diciembre y las fuentes son las siguientes:

- Celia Rubio es autora del libro *Hazlo bien con tu dinero* en el que enseña cómo tener el control de nuestras finanzas para poder salir de la carrera de la rata: ingresar-gastar. Además, imparte cursos de inversión en renta variable, sobre el cuál destaca ciertas ventajas como el poder del interés compuesto. Por ende, tiene extensos conocimientos sobre productos financieros del mercado bursátil.
- Javier Medina es un joven divulgador financiero que se ha propuesto alcanzar la libertad financiera antes de los 30. Javier se ha propuesto conseguirlo, sobre todo, a través la inversión inmobiliaria. Por lo tanto, nos puede ofrecer consejos clave a la hora de comprar pisos baratos y cómo reformarlos sin que cueste un ojo de la cara.
- Juan Marín Pozo es gestor del patrimonio y divulgador financiero. Además de ser autor de tres libros: *Finanzas para un tonto*, *Finanzas para un listo* y

Finanzas para un sabio. Posee amplios conocimientos en inversiones, especialmente, en el mercado inmobiliario. Por ello, podría aportar información sobre cómo lograr vivir del alquiler usando la deuda buena.

- Elizabeth Wakefield es asesora financiera cuya actividad principal consiste en planificar la cartera de los clientes en base a sus necesidades. Por lo tanto, tiene una dilatada experiencia sobre diversificación en renta variable y fija dependiendo de tu aversión al riesgo y de tus objetivos. Asimismo, es gran conocedora de qué activos están descorrelacionados de los mercados financieros y también enseña técnicas para invertir.
- José Navarro es inversor profesional y ofrece diferentes formaciones entre las que destaca el método DAI (Deuda Ahorro e Inversión). En dicho curso hace hincapié en enfocarnos a largo plazo para conseguir beneficios de forma segura en renta variable, así como tener una cartera diversificada. En otra de sus formaciones explica desde cero la tecnología blockchain y las criptomonedas.

El siguiente paso fue la transcripción de dichas entrevistas que se terminó en enero de 2023. Acto seguido, hubo una reunión con el tutor para plantear la estructura y el contenido del reportaje, en el cuál se concluyó que se debía recortar la información recopilada, por lo que no se iba a incluir aquellas fuentes sobre la inversión inmobiliaria, concretamente, Javier Medina y Juan Marín Pozo. Asimismo, se concluyó que era necesario entrevistar a un profesor en Economía que pueda opinar sobre el futuro que le depara las pensiones en España. Por ello, se entrevistó a Luis Vicente en febrero de 2023 por los motivos expuestos a continuación:

- Luis Alfonso Vicente es profesor de Economía en la Universidad de Zaragoza. Por ello, posee amplios conocimientos sobre productos financieros, desde los más moderados como planes de pensiones o renta fija hasta los más arriesgados como ETF. Además, comprende el funcionamiento del sistema público de pensiones, por lo que sabría interpretar como afectaría que la tasa de dependencia aumentase en exceso.

Esta fue la última entrevista y no se transcribió, sino que solo se recuperó aquella información que se iba a incluir en el reportaje. Así pues, cabe destacar que entre enero y febrero se redactó el reportaje, mientras que los elementos visuales e interactivos fueron creados entre febrero y marzo. Las herramientas que se usaron para elaborar los

diseños fueron Datawrapper, Canva, Genially y Filmora. En cuanto a la elaboración del vídeo, se ha usado imágenes y música libre de derechos, cuyas plataformas son Dreamstime y Jamendo. Aun así, en el vídeo y en el resto de elementos visuales propios se han usado imágenes de blogs o webs, que han sido referenciadas debidamente en la bibliografía. Por último, dicho vídeo se ha publicado en Youtube de forma abierta para cualquier persona. Con respecto a los textos periodísticos de referencia, se han empleado noticias de Europa Press y posts de la Escuela EXCE de las que se ha creado un hipervínculo en el reportaje conforme se iban mencionando. También se han usado gráficos de medios periodísticos como Estrategias de Inversión, así como aquellos pertenecientes a plataformas que se dedican exclusivamente a la inversión BullionVault, Spiva y TradingView.

Al finalizar el reportaje, se ha enviado al borrador a todas las fuentes para darles la oportunidad de modificar sus declaraciones en caso de error o ambigüedad. En este caso, solo tres fuentes de cuatro han pedido modificar algunas de sus aclaraciones, cuyas correcciones se han incluido. Por ende, las declaraciones de la fuente, Celia Rubio están tal cual el planteamiento del borrador inicial.





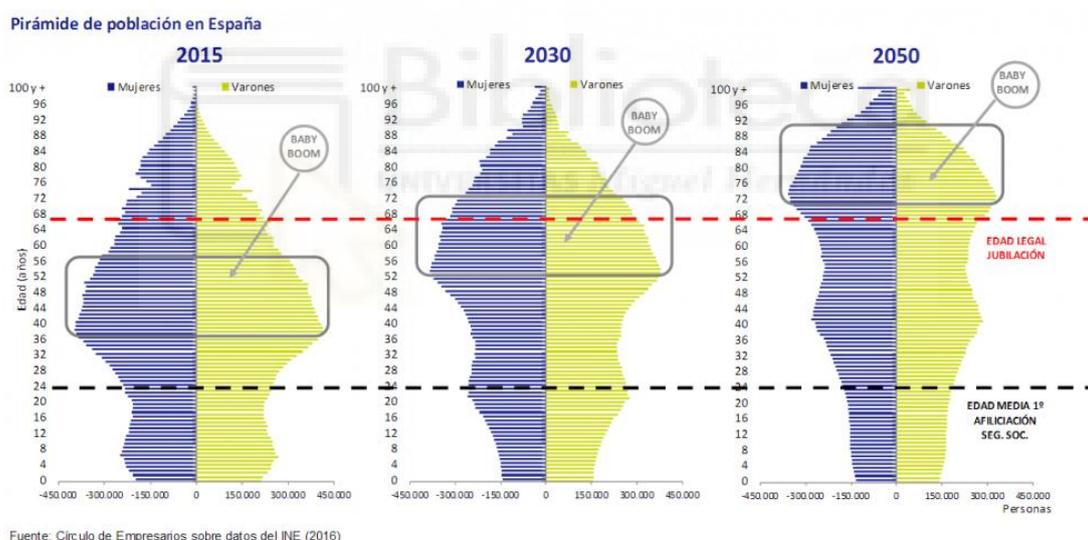
Por último, la difusión del reportaje ha sido a través de instagram, en el que se ha publicado un [post](#) alertando sobre la insostenibilidad del sistema público de pensiones y sobre la necesidad de generar fuentes de ingresos pasivos. En esta publicación se ha indicado que pueden ver el reportaje pinchando el enlace que está en el [perfil](#). Asimismo, el post ha sido promocionado a través de una story, guardada en [destacados](#), en la que se adjuntaba el enlace del reportaje. También se ha contado con la ayuda de una de las fuentes del reportaje Elizabeth Wakefield que promocionó el reportaje con una story dirigiéndose a su comunidad. Por ende, dicho story se ha republicado en mi perfil y guardado en [historias destacadas](#). La difusión también se ha realizado en linkedin a través de un [post público](#), en el que se incluía el linl en la caja de texto. Con el fin de minimizar la penalización de la plataforma por haber creado un hipervínculo a una web externa, se ha cambiado la foto que se genera automáticamente al poner el enlace por la utilizada en instagram.

3. Contenido del reportaje publicado [enlace](#)

Libertad financiera o buscarse las habichuelas

La OCDE advierte que en 2050 España será el segundo país más envejecido del mundo

Los *millennials* se preocupan por el devenir económico y con ello se ha implementado la nueva mentalidad de independizarse de Papá Estado quien nos cuida y nos protege con subsidios y pensiones, pero que la mayoría de las veces son insuficientes. La solución que plantean es alcanzar la libertad financiera. Quizás te preguntes qué diantres es esto. Pues no es más que generar diferentes ingresos pasivos que sostengan tu estilo de vida para no tener necesidad de trabajar. Aunque ahora pueda parecer una utopía atractiva sin más relevancia, podría ser el salvavidas para aquellos que nos jubilemos el día de mañana.



El futuro laboral a través de la pirámide poblacional en España. Fuente: Escuela EXCE

[La OCDE](#) advierte que España será el segundo país más envejecido del mundo en 2050 con la mayor tasa de dependencia, solo superado por Japón. [Según un estudio del INE](#), la pirámide poblacional se está invirtiendo debido a la escasa natalidad y a la creciente esperanza de vida. Dicho estudio prevé que en 2050 toda la generación del Baby Boom será pensionista, lo que representará el 35,1%, frente al 16,5% actual. Para entonces, el [Banco de España](#) alerta que estaremos a dos jubilados por cada tres trabajadores. [El profesor en Economía de la Universidad de Zaragoza Luis Alfonso Vicente](#) asegura que con este pronóstico ve “tremendamente complicado”

mantener el actual sistema de pensiones y su viabilidad pasaría por recortes, o la búsqueda de sistemas alternativos o complementarios al mismo que incluyan otras fuentes de financiación”.

Ante este escenario desolador, la solución más frecuente sería buscar el mejor plan de pensiones. El profesor en Economía asegura que en general son “muy mejorables”, en cuanto a la rentabilidad que ofrecen porque no supera a la inflación. Además, [el experto en finanzas e inversiones José Navarro](#) señala que su rendimiento es tan escaso que no permite crear un colchón financiero adecuado. “Encima, cuando recuperes el dinero del plan tendrás que pagar los impuestos que te habías ahorrado durante las aportaciones”, recalca Navarro. Como alternativa, el economista recomienda productos financieros de la renta variable como fondos de inversión o exchange-traded funds (ETF).



Autora: Selenia Martínez Córcoles. [Enlace](#)

Así que, la idea de crear ingresos pasivos que sostengan nuestro estilo de vida (libertad financiera) sería más bien una cuestión de supervivencia. [La asesora financiera Elizabeth Wakefield](#) señala que hay dos modos de conseguirlo. La vía rápida sería desarrollar un negocio y conseguir escalarlo a través de sistemas y delegación de forma parcial o totalmente. La segunda consiste en la inversión. La asesora explica que existen muchos métodos de inversión, pero “se ha demostrado que la más rentable a largo plazo es la renta variable”. Aquí el interés compuesto juega un papel fundamental para multiplicar el dinero de forma significativa. [La autora del libro *Hazlo bien con tu dinero*, Celia Rubio](#), señala que la rapidez de esta vía

dependerá de cuánto puedas invertir al mes, o “si tu objetivo es conseguir 1.000€ o 5.000€ en ingresos pasivos”.

La inversión también protege nuestro dinero de la inflación y para ello la asesora financiera aconseja invertir en activos que superen al Índice de Precios de Consumo (IPC). En cuanto a la renta fija, Wakefield explica que se trata de deuda gubernamental o corporativa. También asegura que su rendimiento suele estar entre el 1-2% anual, aunque dependiendo de su tipología puede ser un poco superior. “Esto puede ser insuficiente incluso en una situación de normalidad, cuando la inflación está al ritmo del 2%”, advierte Wakefield. En este caso, la rentabilidad real sería cero y se calcula restándole al rendimiento de la inversión (2%), la tasa de inflación anual (2%). Sin embargo, la renta variable ha dado una rentabilidad real anualizada del 5,3% en los últimos 122 años, [según un informe Credit Suisse Global Investment Returns Yearbook](#).

El poder de las masas



Qué es un fondo de inversión y cómo funciona. Fuente: AhorroCapital

Los fondos de inversión son instituciones de inversión colectiva que recaudan el dinero de personas físicas y jurídicas para destinarlo al listado de empresas, con las que se haya acordado financiación. Asimismo, la asesora Wakefield subraya que este producto financiero ofrece participaciones en lugar de acciones que te convertirían en propietario de una sociedad. “El precio por participación es el valor liquidativo del fondo, que refleja el volumen de dinero al precio de cotización actual de los activos”, explica la asesora. En el libro *Invertir con poco* (2022), Natalia de Santiago explica que el patrimonio del fondo está tan protegido que la entidad depositaria y la gestora no

pueden ser la misma. Incluso ambas entidades están vigiladas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en España.

La asesora financiera destaca que con los fondos diversificados y ahorros más que comprando acciones de forma individual. Por ejemplo, si dispones de 60€ y la acción cuesta lo mismo, lo gastarías todo para comprar un título. “Mientras que con la misma cantidad si inviertes en un fondo de inversión, estás comprando más empresas por el hecho de estar en su listado”, según Wakefield. De acuerdo con [la Ley 35/2003 Instituciones de Inversión Colectiva](#), no pueden invertir más de un 5% de su patrimonio en un mismo activo salvo en circunstancias muy concretas. Por tanto, el dinero se va a repartir como mínimo entre veinte inversiones distintas, alternando países y sectores.

En cuanto a la gestión del fondo, se diferencia entre gestión activa o indexada. La primera consiste en que un equipo de expertos gestiona las inversiones para obtener mejor rendimiento que el índice bursátil de referencia. En cuanto a la indexada, se basa en imitar el comportamiento de un índice lo que conlleva una menor carga de trabajo porque las instrucciones ya están marcadas. Esto se traduce en una comisión de gestión mucho más barata que los fondos de gestión activa. Aunque, Elizabeth Wakefield advierte que la rentabilidad de los indexados cae con el mercado porque “lo único que te pueden garantizar es que tu dinero se va a mover según los vaivenes de la economía”.



Porcentaje de fondos de gestión activa con un desempeño inferior o superior al índice. Fuente: Estudio Spiva. Autora: Selenia Martínez Córcoles.

Por el contrario, la asesora señala que el rendimiento de los fondos de gestión activa, “bien gestionados” no baja tanto en épocas de crisis, ya que eligen estrategias defensivas. Sin embargo, la experta en finanzas personales Celia Rubio señala que “raramente consiguen superar al índice”. [Según un estudio Spiva](#), el 89,39% de los fondos de gestión activa de EEUU tuvo un peor desempeño que el índice Standard & Poors 500 (S&P500) y solo el 10,62% obtuvo mejores resultados durante 15 años. Dichos datos son similares en otras regiones del mundo como Europa, Japón y Australia en un período comprendido entre 10 y 15 años.

Natalia de Santiago (2022) asegura que encontrar un fondo de gestión activa que supere al índice debe ser muy fácil, pero los costes y las comisiones menguan tanto la rentabilidad que se comen la poca ventaja que le llevaba. En cambio, los fondos indexados han ofrecido en los últimos 15 años una rentabilidad media del 4,2% que es superior a los de gestión activa (1,7%), [según un estudio de Indexa Capital](#). La asesora financiera advierte que en caso de querer elegir fondos de gestión activa no solo tengamos en cuenta la rentabilidad o los costes, sino que también nos fijemos en la [ratio de sharpe](#), entre otros indicadores. “Cuánto más elevado sea este ratio, mejor es su rentabilidad en relación al nivel de riesgo que se ha tomado en la inversión”, explica Wakefield.

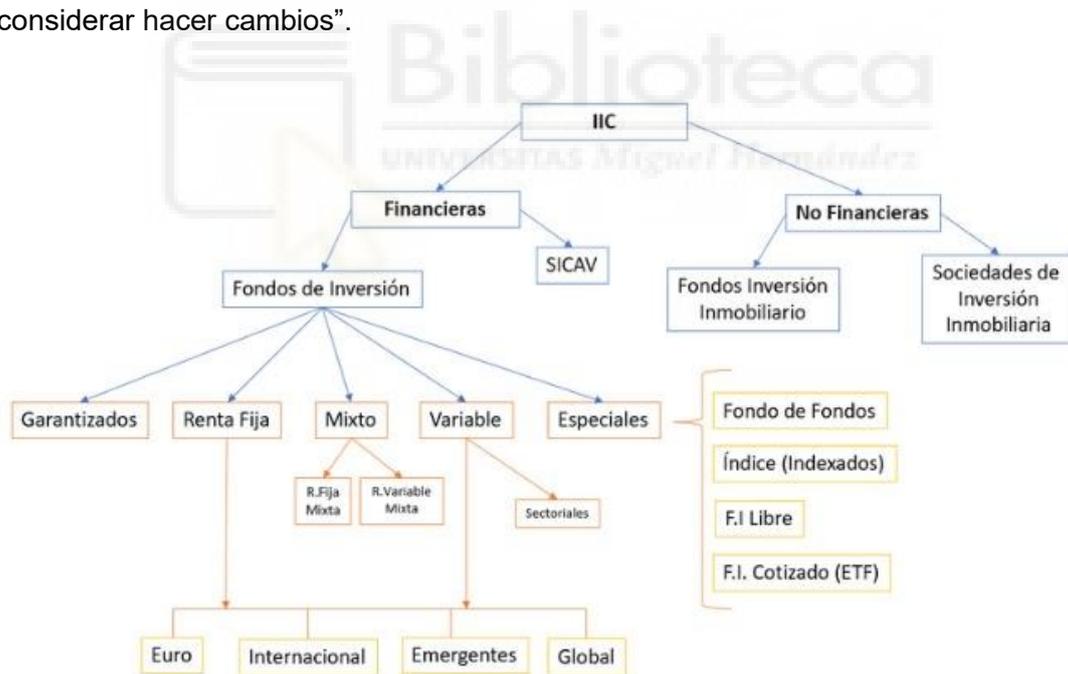
Fondos vs ETFS



Autora: Selenia Martínez Córcoles. Made with Genially

El ETF es un fondo cotizado en bolsa, por lo que su estructura es la de un fondo de inversión, pero ofrece acciones con la ventaja de poder comprar varias empresas con el mismo capital como si fueran participaciones. Asimismo, los ETFs tienen la ventaja de poder comprar al valor del mercado actual. “Si veo que el ETF está a diez euros, pues lo compro a ese precio de forma instantánea”, explica la asesora. En cambio, los fondos de inversión calculan su valor liquidativo al final del día y encima el proceso de compra tarda entre uno o dos días, por lo que el precio habrá subido o bajado para entonces.

Los fondos cotizados no poseen la ventaja fiscal de poder traspasar tu capital invertido a otro ETF sin tributar, ya que se venden las acciones y luego se declara los beneficios al ser un rendimiento mobiliario. “¿Cuánto voy a tener que pagar a Hacienda? Se tributa por tramos del 19 al 26%, por lo que mínimo vas a pagar un 19%”, explica Celia Rubio. Sin embargo, la experta afirma que puedes traspasarte a otro fondo sin pagar impuestos y solamente tributarias cuando sacases el dinero. De ahí que Elizabeth Wakefield asegure que el ETF es “un producto estupendo, siempre y cuando no vayas a considerar hacer cambios”.



Instituciones de inversión colectiva (IIC), creado a partir de datos extraídos de [Institut d'Estudis Financers](#). Autora: Elizabeth Wakefield.

En cuanto a los diferentes tipos de fondos, también existen los de renta variable mixta, es decir, una parte de su patrimonio la invierten en renta fija, pero la inversión principal sigue siendo el mercado bursátil. El experto en finanzas José Navarro explica que los

fondos mixtos son menos volátiles en épocas de caídas, pero la rentabilidad no va a crecer tanto como los de renta variable cuando el mercado suba. Con respecto a los ETFS, la asesora Elizabeth Wakefield señala que también pueden combinar la renta variable con la fija, por lo que estaríamos ante un producto más defensivo para sobrellevar las crisis.

El doctor de Economía explica que la gestión de los ETFS siempre es pasiva, a diferencia de los fondos de inversión. La última semejanza significativa es que hay ETFS y fondos de inversión de reparto, es decir, distribuyen los dividendos entre los inversionistas. También existen los de acumulación ya que reinvierten automáticamente los dividendos en el fondo o ETF en sí, por lo que son de interés compuesto por defecto. Celia Rubio desaconseja los de reparto para usar el poder del interés compuesto porque permiten reinvertir los dividendos, pero primero habiendo pagado impuestos, lo que es “contraproducente en una estrategia a largo plazo”.

El dorado



Cotización del oro en los últimos 20 años en Europa. Fuente: BullionVault

Antes el dinero que emitía el Estado seguía el patrón oro hasta que en 1971 el presidente de Estados Unidos Richard Nixon lo desvinculó del dólar, convirtiéndolo en una moneda inflacionaria. No obstante, este metal precioso sigue siendo la inversión por excelencia y resguarda el valor de nuestro capital. Asimismo, el experto en

inversiones José Navarro explica que el oro no ofrece altas rentabilidades, pero “sí es cierto que ha ido aumentando su valor” con el paso del tiempo. [De acuerdo un análisis de BullionVault](#), el precio actual ronda los 1.721,98€ la onza, mientras que hace veinte años atrás era de 310,56€. Por ello, Navarro asegura que es “una buena opción” para que tu dinero se revalorice y “sobre todo si quieres diversificar”.

La asesora financiera también está de acuerdo en que es una excelente forma de estar descorrelacionado con los mercados financieros puesto que es un activo distinto. “Incluso en épocas de caída del mercado, el oro tiende a subir y se comporta completamente diferente a la economía general”, subraya Wakefield. Y ambos expertos aseguran que, a diferencia del dinero fiduciario, este metal precioso es un bien limitado con valor intrínseco de por sí, por lo que también protege tu dinero de la inflación. Por lo tanto, Elizabeth Wakefield afirma que el oro es un activo refugio, ya que sirve para refugiar el dinero de los inversores en épocas de turbulencias económicas.

“Incluso en épocas de caída del mercado, el oro tiende a subir y se comporta completamente diferente a la economía general”, subraya Wakefield

Por último, la asesora financiera advierte que hay compañías en las que puedes adquirirlo, pero el oro no es tuyo. “Entonces, debes buscar empresas a las que se lo puedas comprar, pero que sea tuyo 100%, lo que se llama de titularidad asignada”, puntualiza Wakefield. Independientemente de si compras el oro en monedas o lingotes, la asesora señala que debe ser puro al 99,9% certificado por la London Bullion Market Association (LBMA) y con su número de registro identificativo. La LBMA es la asociación de profesionales del mercado que opera con oro y plata más importante del mundo. También se encarga de emitir el certificado “Good Delivery” para asegurar que el oro cuenta con todas las garantías de origen, peso y pureza.

¿Son las criptomonedas un activo refugio?



otización del Bitcoin durante el 2022 Fuente: Ei

La primera criptomoneda llamada Bitcoin nació en 2008 de la mano de Satoshi Nakamoto. El objetivo era crear una moneda descentralizada gracias a la tecnología Blockchain e independiente de los Gobiernos Centrales, que devalúan la moneda emitiendo dinero de forma ilimitada. Por ello, se fijó un número determinado de Bitcoins para que fuera antiinflacionaria y se ha convertido en una de las criptomonedas más consolidadas junto con Ethereum. Aun así, no ha sido ajena a la crisis económica provocada por la guerra ruso-ucraniana. Antes del conflicto, el precio del Bitcoin rondaba los 43.417,886\$ y después su valor se redujo más de la mitad llegando a los 15.760\$ en noviembre de 2022, [según un informe de Estrategias de Inversión \(Ei\)](#).

José Navarro señala que las criptomonedas no han demostrado ser un activo refugio en esta primera crisis que están viviendo: “lejos de comportarse como el oro, están actuando exactamente igual que el mercado bursátil, pero encima con más volatilidad”. También explica que las criptomonedas y los índices bursátiles son movidos por las grandes fortunas, es decir, países, fondos y grandes corporaciones que invierten de forma pública o privada. Además, el experto señala que las órdenes de compra y venta se basan en las mismas noticias y circunstancias. “Aunque se trate de una moneda descentralizada, si deciden sacar el dinero se van a comportar igual Bitcoin y

el índice S&P 500, que recoge las 500 principales empresas de EEUU”, subraya Navarro.

Rendimiento anuales compuestos

Periodos de permanencia en cartera de uno, veinte y treinta años, 1802-2012.

Activo	Rendimiento real mínimo	Años
Acciones	-39%	1
Bonos	-22%	1
Letras	-16%	1
Acciones	1%	20
Bonos	-3%	20
Letras	-3%	20
Acciones	3%	30
Bonos	-2%	30
Letras	-2%	30

La rentabilidad compuesta representa el efecto acumulativo que una serie de ganancias o pérdidas tiene sobre una cantidad original de capital a lo largo de un periodo de tiempo.

Tabla: Selenia Martínez Córcoles • Fuente: Guía para invertir a largo plazo de J. Siegel • Creado con Datawrapper

La volatilidad de La Bolsa siempre ha asustado al común de los mortales frente a la estabilidad de la renta fija. En el libro *Guía para invertir a largo plazo* (2014), Jeremy Siegel analiza el rendimiento de los mercados financieros desde 1802 hasta 2012 y concluye lo siguiente: “las acciones son más arriesgadas que los bonos o Letras del tesoro en periodos de permanencia en cartera de uno o dos años. Sin embargo, nunca ha existido un periodo de 25 años, y no digamos de 35 años, en que la rentabilidad real de las acciones haya sido negativa”. Por tanto, el economista Luis Vicente señala que a largo plazo la mayor volatilidad de las acciones queda compensada al obtener rentabilidades superiores, frente a instrumentos con menor riesgo asociado.

No obstante, no es necesario esperar 25 años para menguar de forma segura las probabilidades de pérdidas y elevar los beneficios. Celia Rubio señala informes históricos del índice S&P 500, que es el referente de la bolsa a nivel mundial: “Incluso comprando en el día más alto y vendiendo en el peor momento, cuando mantenemos nuestra inversión 12 años o más jamás ha habido pérdidas y esto teniendo en cuenta la inflación”. Por ello, asegura que en temporalidades largas hay muy pocas

probabilidades de perder, “siempre y cuando estemos utilizando productos diversificados”.

“Incluso comprando en el día más alto y vendiendo en el peor momento, cuando se mantiene la inversión 12 años o más jamás ha habido pérdidas”, Celia Rubio.

El experto en inversiones José Navarro afirma que a largo plazo el mercado de valores siempre tiende a subir. Una de las razones más importante es que los índices bursátiles eliminan aquellas compañías que no dan la talla o van a quebrar, e incorporan a otra. “Entonces, a largo plazo en el índice siempre van a estar empresas sólidas, fuertes y que cumplen unos requisitos importantes”, subraya Navarro. Asimismo, Natalia de Santiago (2022) señala que existen muy pocas probabilidades de que La Bolsa quiebre porque es el método de financiación de las empresas por excelencia. Por lo tanto, existen fuertes barreras de entrada para alternativas emergentes como el [crowdfunding](#).

¿Pero cómo invierto a largo plazo?



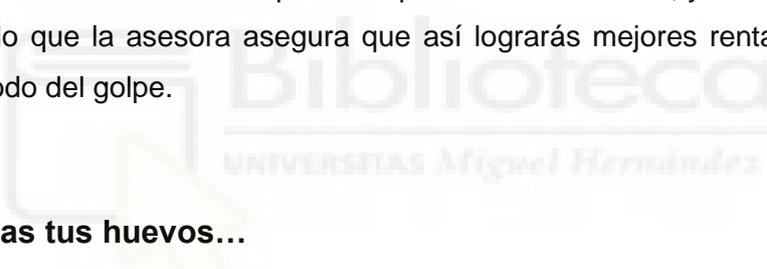
Cotización del S&P 500 durante los últimos 43 años. Fuente: [TradingView](#).

En temporalidades extensas, el inversor debe tener en cuenta que atravesará diferentes crisis económicas, pero en los últimos 43 años de cotizaciones del S&P 500 se ha demostrado que la bolsa siempre tiende a subir. Por ello, el doctor en Economía explica que en las crisis solamente establecería un [stop loss](#) con bastante margen en acciones muy volátiles. “Sin embargo, un stop loss del 10% en una acción muy estable

puede resultar apropiado”, explica Luis Vicente. También, señala que durante las caídas “se debería aprovechar para comprar más” porque el precio se ha abaratado. Aunque nuestro dinero pueda perder valor si el mercado sigue cayendo, en el momento en que suba la revalorización será mayor. “Pero hay que estar muy entrenado para poder realizar esta estrategia”, puntualiza el profesor en Economía.

El economista Luis Vicente explica que durante las caídas se debería aprovechar para comprar más porque después la revalorización será mayor.

En cuanto al momento idóneo para entrar, los inversores pueden tener dificultades para elegirlo puesto que el mercado bursátil a corto plazo es muy volátil. “Una semana puede bajar un 10% y la semana siguiente subir otro 10%”, advierte Navarro. Por ello, la asesora financiera recomienda usar la técnica *Dollar Cost Averaging*, que consiste en fraccionar el capital disponible para invertir. Por ejemplo, el presupuesto son 1.000€ y se va aportando 100€ mensualmente. “De este modo estarás comprando tanto si está alto o bajo ya que a largo plazo estos precios se van a promediar”, explica Wakefield. Esta técnica también te permite aprovechar las caídas, ya sean pequeñas o grandes, por lo que la asesora asegura que así lograrás mejores rentabilidades que invirtiéndolo todo del golpe.



Nunca pongas tus huevos...

Hoy Semana 1M 3M 6M Interanual

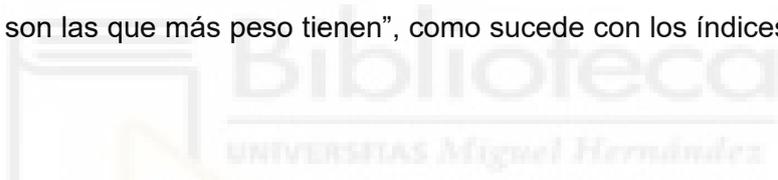
Nombre	Último	Var	Var %	Vol	Max	Min
Bankinter	6,484	0,878 ▲	14,9% ▲	173.255.717	6,93	5,81
Caixabank	3,992	0,715 ▲	21,34% ▲	701.776.907	4,2	3,29
Banco Santander	3,61	1,072 ▲	39,76% ▲	2.394.367.022	3,87	2,67
Liberbank	0,283	-0,032 ▼	-10,04% ▼	183.279.586	0,36	0,27
Unicaja Banco	1,157	0,258 ▲	27,84% ▲	520.712.164	1,26	0,92
Banco Sabadell	1,236	0,462 ▲	54,95% ▲	1.848.517.126	1,33	0,83
Bankia	1,784	0,336 ▲	23,16% ▲	158.175.959	1,85	1,32
BBVA	7,05	1,963 ▲	36,79% ▲	763.235.541	7,56	5,3

Cotizaciones de los bancos españoles en Bolsa durante los últimos seis meses. Fuente: [Ei](#)

El experto en finanzas José Navarro asegura que la diversificación es una estrategia clave para fortalecer la inversión, ya que dependiendo del mercado bajista podrá

perjudicar a algunos de tus activos, pero no a todos. También advierte que diversificar no consiste en comprar acciones de diferentes bancos como el BBVA o Sabadell porque si este sector cae, tu inversión se verá afectada en la misma medida. “Se ha demostrado que en periodos alcistas la mayoría de las empresas del mismo sector funcionan prácticamente igual en cuanto a las cotizaciones. Todas las empresas suben y cuando bajan igual”, explica Navarro.

Por ello, la diversificación debe incluir sectores diferentes ya que no responden igual ante una crisis mundial como la Covid-19. “El confinamiento paralizó el mercado durante meses, pero hubo sectores como el tecnológico que les fue bien porque la gente veía Netflix o compraba en Amazon”, destaca Wakefield. Además, J. Siegel (2014) explica que también es conveniente diversificar demográficamente porque la cotización de las acciones no sube y baja en paralelo en diferentes países. “Siempre y cuando los activos no estén correlacionados”, advierte el autor. Para ello, los fondos de inversión y ETFs son un excelente producto financiero. Sin embargo, la asesora advierte que se deben escoger aquellos que no compartan “las empresas top diez del índice porque son las que más peso tienen”, como sucede con los índices MSCI World y el S&P 500.



Top 5 del MSCI World y S&P 500



Autora: Selenia Martínez Córcoles. Made with Genially

El inversor profesional José Navarro señala que también se debe incluir activos diferentes: “Un 20% lo invierto en el mercado inmobiliario, un 15% en bonos o en oro, etc. Esto es hacer una cartera que te ofrecerá menores rentabilidades a largo plazo,

que si solo invirtieras en renta variable, pero te permitirá dormir más tranquilo si te preocupan las caídas”. De este modo, se compensa el rendimiento de los diferentes activos y la cartera no va a sufrir tanto cuando el mercado baje e incluso puede llegar a tener ciertos beneficios. Por lo tanto, Navarro considera que la diversificación es mejor cuanto más descorrelacionados estén tus inversiones en todos los aspectos: sector, geografía, activo...

En definitiva, el economista Luis Vicente explica que los *millennials* deberían aprovechar su juventud para invertir a largo plazo en renta variable y en productos de mayor riesgo porque ofrecen mejor rentabilidad. Aunque, el economista Luis Vicente señala que conforme se vayan acercando a la jubilación deberían ir moderando su cartera hasta terminar por completo en renta fija, donde a corto plazo la rentabilidad es más estable. Mientras que los que tengáis 50 años y queréis hacerlo para la jubilación, la asesora financiera advierte que no os vayáis “100% a la renta variable” porque no tenéis tanto recorrido para “recuperaros de las caídas fuertes”. Así que, en vuestro caso os recomienda que invirtáis aproximadamente un 50% renta fija y el otro 50% en renta variable. ¡Pero, Venga! Nunca es tarde para independizarse de Papá Estado.



4. Interpretación derivada de la investigación

El interés periodístico del reportaje ha quedado demostrado a través de estudios de diferentes organismos oficiales que arrojan datos sobre la tasa de dependencia española en 2050. Asimismo, las fuentes primarias han dado información valiosa para advertir de que no solo es insostenible el sistema público actual, sino que también son insuficientes los planes de pensiones. Y la única opción adecuada de los planes de pensiones son aquellos que cotizan en Bolsa. Por ello, es conveniente que las personas aprendan a invertir en la renta variable porque aquí se encuentran los productos financieros que ofrecen mejor rentabilidad a largo plazo. Especialmente, los jóvenes deberían invertir en renta variable para aprovechar el tiempo que tienen por delante. Las personas de 50 años también podrían hacerlo, pero de forma más moderada y diversificando en renta fija porque tienen tanto recorrido para recuperarse de las caídas.

No obstante, la diversificación debería estar presente en cualquier cartera porque es la clave para superar las crisis con éxito. Además, se ha demostrado que el oro es un verdadero activo valor refugio. En cambio, las criptomonedas fueron creadas con el mismo propósito, pero presentan mayor volatilidad que el mercado de valores. Aun así, se debe tener en cuenta que su gran volatilidad se debe a que está en pañales su proyecto y tiene un gran potencial de crecimiento. Entonces, una buena razón para invertir sería para no perderte un trocito del pastel si este nuevo sistema se consolidase. En cuanto a los fondos de inversión y ETFs, parece que lo rentable sería escoger aquellos que sean de acumulación para una estrategia a largo plazo. Aunque entre ambos parece que el más ventajoso serían los fondos de inversión para poder cambiar de fondo por el motivo que sea. No tiene sentido casarte con un novio, con el que te pueda costar caro el divorcio. Para ello, los ETFs solo son aconsejables si no vas a considerar hacer cambios. Aunque uno no sabe si el día de mañana por cualquier circunstancia le convenga cambiarse. Por tanto, la mejor opción para sustituir a los planes de pensiones son los fondos de inversión, cuyo dinero habrá que ir trasladando en activos menos volátiles conforme nos vayamos acercando a nuestra jubilación. Asimismo, sería adecuado obtener ingresos pasivos más estables a través de la inversión inmobiliario o con máquinas expendedoras, etc., porque el mercado bursátil a corto plazo es muy volátil.

5. Bibliografía

- Alonso, M. (2022) *Qué es el crowdfunding y cómo utilizarlo para el éxito de tu proyecto*, Asana. Available at: <https://n9.cl/khljk> (Accessed: March 9, 2023).
- AhorroCapital (2021) *Qué es un fondo de inversión y cómo funciona*, AhorroCapital. Blogger. Available at: <https://n9.cl/gg70z> (Accessed: March 9, 2023).
- BOE (2022) *Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva*, Agencia Estatal Boletín Oficial del Estado. Available at: <https://n9.cl/g0qhk> (Accessed: February 28, 2023).
- 100 Marcas (2022) *United Healthcare logo, 100 MARCAS*. Available at: <https://n9.cl/wv3za> (Accessed: March 1, 2023).
- Corp., M. (2018) *Microsoft ayuda a los clientes a transformar digitalmente sus negocios con la nube, la Ia y la realidad mixta*, CISION PR Newswire. Available at: <https://n9.cl/u3wm8> (Accessed: March 1, 2023).
- Despiertos, E. (2014) *No eres Google, pero tienes todo lo que yo busco*, Pinterest. Available at: <https://n9.cl/2g8wb> (Accessed: March 1, 2023).
- De Santiago, N. (2022) *Invierte con poco: Haz Que Tu Dinero Crezca*. 1st edn. Barcelona: Planeta.
- Elokuu (2018) *Ejemplo del vector del efecto bola de nieve con las flechas*, Dreamstime. Available at: <https://n9.cl/9trds> (Accessed: March 7, 2023).
- Estrategias de Inversión (2023) *Dividendos más rentables de la bolsa española*, Vozpopuli. Available at: <https://n9.cl/eunxw> (Accessed: February 28, 2023).
- Europa Press (2021) *Banco de España advierte de que en 2050 por cada dos mayores de 65 años, habrá solo tres personas activas*, Economía Europa Press. Available at: <https://n9.cl/bs5vj> (Accessed: February 28, 2023).

- Europa Press (2017) *La OCDE advierte a España del Futuro de las pensiones: En 2050 habrá 77 jubilados por cada 100 habitantes*, europapress.es. Europa Press. Available at: <https://n9.cl/rz1zh> (Accessed: March 11, 2023).
- Europa Press (2021) *La rentabilidad de los fondos indexados es a 15 años hasta cinco veces superior a la activa*, europapress.es. Europa Press. Available at: <https://n9.cl/72864> (Accessed: February 28, 2023).
- Exce (2017) *El Futuro laboral a través de la pirámide poblacional en España*, Escuela EXCE. Available at: <https://n9.cl/j1rue> (Accessed: February 28, 2023).
- Farias, I. (2021) *50 frases para enfermeras - PsicoActiva*, PsicoActiva. Available at: <https://n9.cl/nh6k9> (Accessed: March 1, 2023).
- Fernández Sergio (2020) *Libertad Financiera: Los 5 pasos para que el Dinero Deje de ser un problema*. 1st edn. Barcelona: Plataforma Editorial.
- Fraga, U. (2022) *Stop loss ¿Qué es y cómo utilizarlo?*, Novatos Trading Club. Available at: <https://n9.cl/uwit1> (Accessed: February 28, 2023).
- *Gráfico de Precios del Oro - Precios del Oro y precios de la plata en tiempo real* (2023) BullionVault. Available at: <https://n9.cl/zs76dh> (Accessed: February 28, 2023).
- Guerri, M. (2021) *40 frases inspiradoras de Steve Jobs*, PsicoActiva. Available at: <https://n9.cl/daoyy> (Accessed: March 1, 2023).
- MarketScreener (2023) *MSCI World : Composición*, MarketScreener.com / bolsa cotizaciones/ Noticias de la empresa. Available at: <https://n9.cl/fivx0> (Accessed: March 1, 2023).
- Menéndez Sánchez, J.M. (2020) *10 frases de Bill Gates que cambiarán tu perspectiva de la vida*, Blogthinkbig.com. Telefónica. Available at: <https://n9.cl/mrefw> (Accessed: March 1, 2023).

- Rodríguez, F. (2020) • *65 frases de Jeff Bezos para inspirarte (El Dueño de Amazon), Modo Emprendedor*. Available at: <https://n9.cl/ad9dj> (Accessed: March 1, 2023).
- Siegel, J.J. (2022) *Guía para Invertir a largo plazo: La Guía Definitiva de estrategias que funcionan para ganar en Bolsa*. 2nd edn. Barcelona: Bresca.
- Tavaut, P.V., (2022) *¿Qué es el interés compuesto y Como Incrementar Tus ingresos? Algo Alternativo*. Available at: <https://n9.cl/4js96> (Accessed: February 23, 2023).
- TradingView (2023) *S&P 500 Gráficos de índices en tiempo real, TradingView*. Available at: <https://n9.cl/okj6j> (Accessed: March 17, 2023).
- LópezMadrid, C. (2017) *Invertir La Pirámide poblacional, La Vanguardia*. La Vanguardia. Available at: <https://n9.cl/qfh5o> (Accessed: February 28, 2023).
- Pensamiento Positivo (2021) *Libertad Financiera: Cinco Pasos para que el Dinero Deje de ser un problema, Pensamiento positivo*. Available at: <https://n9.cl/dkakwx> (Accessed: February 28, 2023).
- S.A., J. (2021) *Busca en nuestra biblioteca de música libre de derechos, Jamendo Licensing*. Available at: <https://n9.cl/f84t3> (Accessed: March 9, 2023).
- Spiva (2022) *Estados Unidos S&P 500, SPIVA | S&P Dow Jones Indices*. Available at: <https://n9.cl/rl7b9> (Accessed: February 28, 2023).
- Wikimedia, C. de los proyectos (2023) *Albert Einstein, Wikipedia, la enciclopedia libre*. Wikimedia Foundation, Inc. Available at: <https://n9.cl/pqs0> (Accessed: February 23, 2023).
- Wikimedia, C. de los proyectos (2023) *Alphabet, Wikipedia, la enciclopedia libre*. Wikimedia Foundation, Inc. Available at: <https://n9.cl/dyfsw> (Accessed: March 1, 2023).
- Wikimedia Foundation (2023) *Apple, Wikipedia*. Available at: <https://n9.cl/l8wk> (Accessed: March 1, 2023).

- Wikimedia Foundation (2016) *Archivo: Amazon logo.svg*, *Wikipedia*. Available at: <https://n9.cl/x4nmc> (Accessed: March 1, 2023).
- Zúñiga, B. (2022) *En los últimos 122 años, La Renta variable mundial ha dado una rentabilidad real anualizada del 5,3%*, *Funds Society*. Available at: <https://n9.cl/fzu9a> (Accessed: February 28, 2023).

6. Notas

El reportaje se ha publicado en Medium y se ha difundido en Instagram dedicándole el siguiente post y una story. También se han etiquetado a todos los entrevistados, que algunos de ellos ayudaron a la difusión de dicha publicación. Asimismo, tras la evaluación del TFG, se ha previsto que en la web profesional de Elizabeth Wakefield se referencie el reportaje dentro del apartado de entrevistas. Además, se ofrecerá un hipervínculo en dicha referencia para poder visualizar el reportaje en Medium. En este momento, Elizabeth Wakefield avisará a su audiencia publicando en redes sociales un vídeo hablando del reportaje y de su autora. Esta colaboración ayudará a la difusión posterior del reportaje dando a conocer a su autora, mientras que Elizabeth conseguirá aumentar el tráfico en su web.

Anexo 1: Anteproyecto

El reportaje versa sobre la insostenibilidad del sistema público de pensiones, que alcanzará su momento crítico en 2050 cuando se jubile la generación del Baby Boom. La tasa de dependencia se verá mermada hasta llegar a dos jubilados por cada tres trabajadores por pensionista, de acuerdo con Banco de España. En este escenario existe el gran riesgo de que las cotizaciones se reduzcan tanto que las pensiones no podrán cubrir las necesidades básicas de las personas. De ahí la importancia de tomar las riendas de nuestro futuro aprendiendo a invertir en renta variable, con el fin de generar ingresos pasivos que sostengan nuestro estilo de vida (libertad financiera).

Por consiguiente, uno de los principales objetivos de la investigación es reafirmar la precariedad del sistema de pensiones a través de fuentes expertas. También se expondrá el por qué los planes de pensiones no son el complemento idóneo para reforzar la paga de los mayores. Por ello, es fundamental investigar qué opciones disponemos para hacer crecer nuestro dinero, por lo que se analizarán la renta fija y variable. En esta comparativa, se presupone que la renta variable es la mejor opción para superar a la inflación y obtener mejores beneficios gracias al poder del interés compuesto. Aunque se averiguará si aún así es aconsejable invertir en renta fija y bajo qué circunstancias.

Como alternativa a los planes de pensiones, se examinarán los fondos de inversión y ETFs, así como sus ventajas y desventajas. En cuanto a las estrategias, se reflexionará sobre la importancia de diversificar en sectores y países diferentes. Por lo tanto, se indagará sobre activos ampliamente recomendados como el oro y las criptomonedas para descorrelacionar nuestra cartera. Por último, se ratificará el valor de invertir a largo plazo, ya que se supone que de este modo se reduce considerablemente la volatilidad de la renta variable, y como resultado se obtienen mayores beneficios con gran certeza.

Cronograma del proyecto

TAREAS	Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero
TUTORÍA	●			●
ENTREVISTA	●	●	●	●
TRANSCRIPCIÓN	●	●	●	●
REPORTAJE				●
ANTEPROYECTO				
MEMORIA				

By Selenia Martínez

Cronograma del proyecto

TAREAS	Febrero	Marzo	Abril	Mayo
TUTORÍA				
ENTREVISTA	●			
TRANSCRIPCIÓN	●			
REPORTAJE	●	●	●	
ANTEPROYECTO	●	●	●	●
MEMORIA	●	●	●	●

By Selenia Martínez

Artículos periodísticos de referencia

- El futuro laboral a través de la pirámide poblacional en España de Escuela Exce. En este artículo se alerta del cambio demográfico basado en un estudio del INE, en que se refleja el brutal desajuste que viviremos si no se pone remedio.
- Banco de España advierte de que en 2050 por cada dos mayores de 65 años, habrá solo tres personas activas de Europa Press. En este artículo se explica que la tasa de dependencia aumentará considerablemente y se plantean soluciones como alargar la vida laboral de los mayores.
- En los últimos 122 años, la renta variable mundial ha dado una rentabilidad real anualizada del 5,3% de Funds Society. En esta noticia corporativa se demuestra que la renta variable es el activo que mejor se ha comportado a largo plazo.
- La rentabilidad de los fondos indexados es hasta cinco veces superior a la activa en los últimos 15 años de Europa Press. Se explica que a largo plazo los fondos de gestión activa tienen un peor rendimiento al tener costes son más elevados.
- La OCDE advierte a España del futuro de las pensiones: en 2050 habrá 77 jubilados por cada 100 habitantes de Europa Press. Por ende, esto hará que el país tenga la segunda mayor tasa de dependencia a nivel mundial.

Fuentes personales

José Navarro es inversor profesional y ofrece diferentes formaciones entre las que destaca el método DAI (Deuda Ahorro e Inversión). En dicho curso hace hincapié en enfocarnos a largo plazo para conseguir beneficios de forma segura en renta variable, así como tener una cartera diversificada. En otra de sus formaciones explica desde cero la tecnología blockchain y las criptomonedas.

Celia Rubio es autora del libro *Hazlo bien con tu dinero* en el que enseña cómo tener el control de nuestras finanzas para poder salir de la carrera de la rata: ingresar-gastar. Además, imparte cursos de inversión en renta variable, sobre el cuál destaca ciertas ventajas como el poder del interés compuesto. Por ende, tiene extensos conocimientos sobre productos financieros del mercado bursátil.

Elizabeth Wakefield es asesora financiera cuya actividad principal consiste en planificar la cartera de los clientes en base a sus necesidades. Por lo tanto, tiene una dilatada

experiencia sobre diversificación en renta variable y fija dependiendo de tu aversión al riesgo y de tus objetivos. Asimismo, es gran conocedora de qué activos están descorrelacionados de los mercados financieros y también enseña técnicas para invertir.

Luis Alfonso Vicente es profesor de Economía en la Universidad de Zaragoza. Por ello, posee amplios conocimientos sobre productos financieros, desde los más moderados como planes de pensiones o renta fija hasta los más arriesgados como ETF. Además, comprende el funcionamiento del sistema público de pensiones, por lo que sabría interpretar como afectaría que la tasa de dependencia aumentase en exceso.

Juan Marín Pozo es gestor del patrimonio y divulgador financiero. Además de ser autor de tres libros: *Finanzas para un tonto*, *Finanzas para un listo* y *Finanzas para un sabio*. Posee amplios conocimientos en inversiones, especialmente, en el mercado inmobiliario. Por ello, podría aportar información sobre cómo lograr vivir del alquiler usando la deuda buena.

Javier Medina es un joven divulgador financiero que se ha propuesto alcanzar la libertad financiera antes de los 30. Javier se ha propuesto conseguirlo, sobre todo, a través de la inversión inmobiliaria. Por lo tanto, nos puede ofrecer consejos clave a la hora de comprar pisos baratos y cómo reformarlos sin que cueste un ojo de la cara.

Fuentes documentales

Libro: Invertir con Poco.

Autor/a: Natalia de Santiago.

La autora explica la estructura y el funcionamiento de los fondos de inversión y aporta información valiosa sobre los organismos que lo vigilan para su correcto funcionamiento. Además, ofrece seguridad a los inversores de que realmente se trata de un producto diversificado, ya que están obligados por ley. Asimismo, responde a la duda eterna de si La Bolsa puede quebrar y que todos caigamos en bancarrota.

Libro: Guía para Invertir a largo plazo

Autor/a: Jeremy J. Siegel

Siegel ha realizado un estudio de los mercados financieros desde 1802 hasta 2012, en el que se abordan diferentes cuestiones como la necesidad de diversificar en países y sectores diferentes para reducir la volatilidad. Además, compara la rentabilidad de las acciones frente a los bonos o letras del Estado en el largo plazo.

Libro: Libertad financiera: los cinco pasos para que el dinero deje de ser un problema.

Autor/a: Sergio Fernández

El autor explica el funcionamiento del interés compuesto y lo compara con el interés simple. También pone un ejemplo que demuestra cómo el interés compuesto lo que realmente necesita es tiempo para multiplicar el dinero, más que seguir realizando aportaciones periódicas.

Autora



Selenia Martínez Córcoles es estudiante de Periodismo en la Universidad Miguel Hernández de Elche. Se define como una apasionada de las finanzas e inversiones y recientemente se ha formado en el método DAI, impartido por José Navarro. También ha colaborado en la Radio UMH dirigiendo el programa Nosotras, que narra la vida de mujeres que rompieron los estándares de su época para cumplir sus sueños.