Saludos desde Núremberg, con vistas a Nueva York

INVERSORA MODERNA
POST

Precio: gratis
Edición semanal para inversoras con calma

LOS 9 LIBROS QUE IMPORTAN

Edición especial de lectura: nueve libros de inversión ordenados de principiante a avanzado. No hace falta leérselos todos; te explico cuáles necesitas según hasta dónde quieras llegar.

HOLA:

Hoy, edición especial de lectura. El orden va de menos a más: primero cambias tu forma de pensar sobre el dinero, luego entiendes cómo funciona invertir, después aprendes a reconocer buenas empresas y, al final, a leer sus cuentas con lupa. Si solo quieres fondos indexados y olvidarte, con los tres primeros niveles vas sobrada.

NIVEL 1

Mentalidad: antes de tocar la bolsa

No te enseñan a elegir acciones, sino algo más importante: por qué tomamos malas decisiones con el dinero y cómo cambiar el chip.

LIBRO RECOMENDADO · PRINCIPIANTE

Padre rico, padre pobre

Robert Kiyosaki

Compara a su padre, funcionario con buen sueldo pero siempre justo de dinero, con el padre de su amigo, un empresario que le enseñó a hacer que el dinero trabaje para él. La idea central: activos —lo que mete dinero en tu bolsillo— frente a pasivos —lo que lo saca—.

COMPRAR



LA DIRECTORA, EN NUEVA YORK

QUÉ TE LLEVAS · Y QUÉ NO

El clic mental de que ganar más no es lo mismo que ser rica, y de que la educación financiera no te la dan en el colegio.

Ojo: es un libro de motivación, no un manual de inversión. Algunas ideas, como endeudarse para comprar inmuebles, conllevan riesgos que apenas menciona.

Para quién: alguien que nunca se ha planteado qué hace con su dinero.

LIBRO RECOMENDADO · PRINCIPIANTE

La psicología del dinero

Morgan Housel

Una colección de capítulos cortos sobre cómo nos comportamos con el dinero. Su tesis: en finanzas importa más cómo te comportas que cuánto sabes.

COMPRAR

QUÉ TE LLEVAS

El poder del interés compuesto y del tiempo, por qué «suficiente» es un concepto clave y por qué la paciencia gana a la inteligencia. Probablemente el mejor libro para entender que lo aburrido funciona.

Para quién: todo el mundo. Si solo vas a leer un libro de esta lista, que sea este.

NIVEL 2

Primeros pasos en bolsa

Ya tienes la mentalidad. Ahora toca entender las dos grandes formas de invertir: comprar todo el mercado con fondos indexados o elegir empresas una a una.

LIBRO RECOMENDADO · PRINCIPIANTE

El pequeño libro para invertir con sentido común

John C. Bogle

Bogle fundó Vanguard y creó el primer fondo indexado para inversores particulares. Explica por qué la mayoría de fondos de gestión activa no consiguen batir al mercado a largo plazo una vez descontadas sus comisiones.

COMPRAR

QUÉ TE LLEVAS

La lógica de los fondos indexados, el impacto brutal de las comisiones a lo largo de los años y la estrategia de comprar todo el mercado, barato, y mantener.

Para quién: cualquiera que empiece a invertir. Aunque después quieras elegir acciones, te da la referencia contra la que medir tus resultados.

LIBRO RECOMENDADO · BÁSICO

Un paso por delante de Wall Street

Peter Lynch

Gestionó el fondo Magellan de Fidelity entre 1977 y 1990 con una rentabilidad cercana al 29 % anual. Su mensaje: el inversor particular puede detectar buenas empresas en su día a día antes que los profesionales.

COMPRAR

QUÉ TE LLEVAS · Y QUÉ NO

Una forma sencilla de clasificar empresas —crecimiento lento, estables, crecimiento rápido, cíclicas, en recuperación y con activos ocultos— y la idea de que tienes que poder explicar en dos minutos por qué compras una acción.

Ojo: conocer el producto es el punto de partida, no el análisis completo. Lo vimos el domingo pasado con Inditex.

Para quién: quien ya entiende qué es una acción y quiere empezar a analizar empresas.

CONSEJO · CÓMO TERMINAR LOS LIBROS QUE EMPIEZAS

- Un capítulo al día. Quince minutos al día son unas 250 páginas al mes. Mejor poco y constante que maratones.

CONSEJO · CÓMO TERMINAR LOS LIBROS QUE EMPIEZAS (SIGUE)

- Subraya y anota. Apunta en el margen cómo aplicarías cada idea a tu dinero. Si no lo aplicas, se olvida.
- Abandona sin culpa. Si un libro no te engancha en 50 páginas, pasa al siguiente. Volver a él más adelante es una opción.

NIVEL 3

Invertir en empresas de calidad

Aquí das el salto de «qué acciones me suenan» a «qué hace que una empresa sea excepcional y merezca la pena tenerla durante años».

LIBRO RECOMENDADO · INTERMEDIO

Acciones ordinarias y beneficios extraordinarios

Philip A. Fisher

Publicado en 1958 y uno de los libros que más influyó en Warren Buffett. Fisher defiende comprar pocas empresas extraordinarias y mantenerlas mucho tiempo, en lugar de buscar gangas.

COMPRAR

QUÉ TE LLEVAS

Sus 15 puntos para evaluar una empresa —crecimiento en ventas, calidad de la dirección, márgenes, I+D, relación con los empleados— y el método «scuttlebutt»: informarte hablando con clientes, proveedores, competidores y extrabajadores.

Para quién: quien ya ha leído a Lynch y quiere un análisis más cualitativo. El lenguaje es algo antiguo, pero las ideas siguen vigentes.

LIBRO RECOMENDADO · INTERMEDIO

Invirtiendo en calidad

Cunningham, Eide y Hargreaves

Escrito junto a gestores de AKO Capital, es la versión moderna y estructurada de las ideas de Fisher. Explica qué tienen en común las mejores empresas del mundo y por qué suelen ser mejor inversión de lo que parece, aunque coticen caras.

COMPRAR

QUÉ TE LLEVAS

Qué es una ventaja competitiva duradera, por qué importa tanto la rentabilidad sobre el capital invertido, cómo evaluar la asignación de capital de la dirección y qué modelos de negocio generan calidad.

Para quién: quien quiere construir una cartera de empresas a largo plazo. Conviene conocer ya conceptos como márgenes o rentabilidad.

EL ROIC, EN UN MINUTO

Es el concepto estrella del nivel 3. El ROIC —rentabilidad sobre el capital invertido— mide cuánto gana una empresa con cada euro que mete en el negocio: si invierte 100 y gana 20, su ROIC es del 20 %.

Importa porque separa a las buenas empresas de las que solo parecen grandes. Una compañía con ROIC alto y sostenido en el tiempo tiene casi siempre algo que la protege de la competencia: una marca fuerte, costes más bajos o clientes que no se pueden marchar fácilmente. Y cuando reinvierte sus beneficios, cada euro reinvertido vale mucho más que en una empresa con ROIC bajo.

NIVEL 4

Avanzado: leer las cuentas

Si vas a elegir empresas por tu cuenta, tienes que saber leer sus estados financieros. Estos tres libros te llevan de lo básico a detectar cuándo te están maquillando los números.

LIBRO RECOMENDADO · INTERMEDIO–AVANZADO

Warren Buffett y la interpretación de los estados financieros

Mary Buffett y David Clark

Un recorrido por la cuenta de resultados, el balance y el estado de flujos de caja, partida a partida, explicando qué mira Buffett en cada una para detectar empresas con ventaja competitiva duradera.

COMPRAR

QUÉ TE LLEVAS

Señales concretas como márgenes brutos altos y estables, poca deuda y beneficios que crecen de forma constante. Capítulos muy cortos y fáciles de consultar.

Para quién: tu primer libro de contabilidad para inversores. Conviene haber leído antes los niveles 2 y 3.

LIBRO RECOMENDADO · AVANZADO

Los ensayos de Warren Buffett

Lawrence A. Cunningham

Cunningham ordena por temas las cartas anuales de Buffett a los accionistas de Berkshire Hathaway: gobierno corporativo, asignación de capital, valoración, adquisiciones, contabilidad e impuestos.

COMPRAR

QUÉ TE LLEVAS

Su filosofía contada por él mismo: el margen de seguridad, el círculo de competencia, el «Señor Mercado», la diferencia entre precio y valor y por qué recomprar acciones solo tiene sentido a buen precio.

Para quién: quien ya tiene una base sólida. Es denso y no se lee de un tirón: es un libro para volver a él durante años.

LIBRO RECOMENDADO · AVANZADO

Financial Shenanigans

Schilit, Perler y Engelhart

Cómo manipulan las empresas sus cuentas sin saltarse siempre la ley, con casos reales como Enron, WorldCom o Valeant.

COMPRAR

QUÉ TE LLEVAS

Detectar trucos contables para inflar beneficios, maquillar el flujo de caja o presentar métricas «ajustadas» engañosas, y las señales de alerta que buscar en un informe anual.

Para quién: el más avanzado de la lista. Necesitas dominar ya los tres estados financieros, y está en inglés.

RESUMEN

Tu hoja de ruta de lectura

	LIBRO	NIVEL	TE ENSEÑA
1	Padre rico, padre pobre Kiyosaki	Principiante	Activos frente a pasivos
2	La psicología del dinero Housel	Principiante	Comportamiento y paciencia
3	El pequeño libro... Bogle	Principiante	Indexados y comisiones
4	Un paso por delante... Lynch	Básico	Clasificar empresas
5	Acciones ordinarias... Fisher	Intermedio	Análisis cualitativo
6	Invirtiendo en calidad Cunningham y otros	Intermedio	Ventajas competitivas y ROIC
7	Buffett y los estados fin. M. Buffett y Clark	Interm.-avanz.	Leer las cuentas
8	Los ensayos de Buffett Cunningham	Avanzado	La filosofía de Buffett
9	Financial Shenanigans Schilit y otros	Avanzado	Detectar maquillaje contable

Y SI NO QUIERES LEERLOS TODOS

- Lo sencillo: libros 1, 2 y 3. Fondos indexados y olvidarte. Con estos tres tienes de sobra para empezar bien.
- Elegir empresas: libros 4, 5 y 6. Aprendes a encontrar buenos negocios y a distinguir los excepcionales.
- Ir a fondo: libros 7, 8 y 9. Leer las cuentas de verdad y detectar cuándo los números están maquillados.

SI SOLO VAS A LEER UNO

Empieza por La psicología del dinero. Es corto, se lee en un fin de semana y cambia la forma en la que miras tu dinero, que es lo que de verdad marca la diferencia a largo plazo. El mejor libro no es el más completo: es el que terminas y aplicas.

Transparencia: los enlaces a Amazon de esta newsletter son de afiliado. Como afiliada de Amazon, obtengo ingresos por las compras que cumplen los requisitos, sin coste adicional para ti. Contenido educativo, no es asesoramiento financiero.

ANUNCIO POR PALABRAS

Clases individuales

Se ofrecen sesiones de una hora, de tú a tú, para montar tu cartera desde cero o revisar la que ya tienes: en qué inviertes, cuánto riesgo asumes y qué cambiarías. Plazas limitadas cada mes.

RESERVAR UNA SESIÓN

LO QUE ME LLEVO DE ESTA SEMANA

- Primero la cabeza, después el método y al final las cuentas. Ese es el orden.
- Con los tres primeros libros ya puedes invertir bien el resto de tu vida.
- Un capítulo al día son 250 páginas al mes. Las maratones de lectura no funcionan.
- Si un libro no te engancha en 50 páginas, déjalo sin culpa.
- El mejor libro no es el más completo: es el que terminas y aplicas.

TU TAREA DE ESTA SEMANA

Elige uno solo de los nueve, el que más te haya llamado, y pónlo en la mesilla esta noche. Respóndeme y cuéntame cuál vas a leer primero, o cuál te ha marcado a ti, y lo comparto en una próxima edición.

Nos leemos el miércoles. — Marina

Reenvíasela a quien quiera empezar a rentabilizar su dinero: ya es hora de tomárselo en serio.

Este contenido es educativo e informativo y no constituye asesoramiento financiero ni una recomendación de compra o venta. Invertir conlleva riesgos, incluida la pérdida del capital. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Inversora Moderna · [Nombre completo] · [Dirección] · [Email de contacto]
Recibes esta newsletter porque te suscribiste. Para darte de baja, [responde BAJA / enlace de baja].