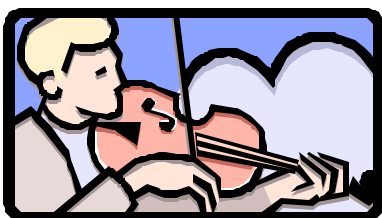


## Ser "RENTISTA":

### ¿Cuánto tendría que ahorrar para poder vivir de las rentas?

R.Luque, Tres Cantos, Mayo 2.000



Como sabemos, hay básicamente dos tipos de rentas: del capital y del trabajo. Los que dependemos de las segundas, estamos obligados a trabajar para "ganar el pan" y pagar otras muchas cosas.

Ahorrando lo suficiente e invirtiéndolo bien, ¿podríamos vivir de los ahorros, y dedicarnos a leer, viajar, pescar...? La respuesta es "Depende". Y depende de: 1º cuánto necesitamos gastar, 2ª en qué invirtamos los ahorros.

Realicemos un estudio, en el siguiente orden: hipótesis, gastos, selección de inversión, cálculos y conclusiones.

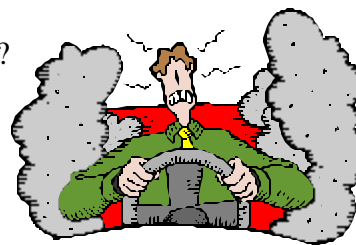
#### **1. Hipótesis de trabajo y consideraciones previas.**

Planificar con años de antelación está sujeto a error. Las conclusiones serán ciertas con un margen de error razonable, si la evolución social y económica mundial, europea y española es "normal" y no se producen en nuestro país y su entorno situaciones de guerra, revoluciones o similares.

#### **2. Gastos. Cuánto necesitamos para vivir bien.**

En las familias, como en las empresas, tan importante es gastar menos como ingresar más, para que el balance sea lo mejor posible.

¿Cuánto dinero mensual necesitamos para vivir bien? pues aquí cada cual puede tener su respuesta. Hay quien trabaja doce horas al día para pagar el cochazo con el que atascarse en el tráfico diario, y hay quien sería feliz estudiando por la UNED desde un Cortijo de la sierra.



Hay que considerar dos cosas:

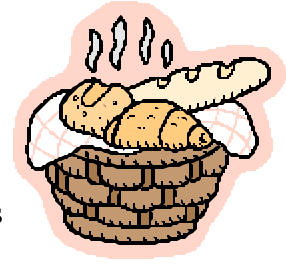
- 1: Si no trabajamos, ¿gastaremos más o menos?
2. Efecto de impuestos: vivir "de las rentas" está sometido a similares e incluso inferiores impuestos que vivir de un salario (eligiendo las inversiones adecuadas)

Y es fundamental considerar la inflación, es decir, se debe prever que los gastos aumentarán anualmente una cantidad similar a la inflación..

Vamos a considerar dos casos:

Caso B: 14 pagas x 200.000 pts = 2,8 mill pts/año

Caso C: 14 pagas x 400.000 pts = 5,6 mill pts/año



### **3. Inversión.**

¿En qué invertir? En lo más rentable a largo plazo. Los datos históricos son los siguientes:

#### **RENDIMIENTOS DE LOS DISTINTOS ACTIVOS EN ESTADOS UNIDOS 1926-94**

ACTIVOS	MEDIA	MÁXIMO	AÑO	MÍNIMO	AÑO	RIESGO (DESVIACIÓN TÍPICA)
RENTA VARIABLE	10.2	54.0	1933	-43.3	1931	20.3
RENTA FIJA	5.4	43.8	1982	-8.1	1969	8.4
LETRAS DEL TESORO	3.7	14.7	1981	0.0	1940	3.3
<b>INFLACIÓN</b>	3.1	18.2	1946	-10.3	1932	4.6

Fuente: Ibbotson & Sinquefeld 1994

#### **RENDIMIENTOS DE LOS DISTINTOS ACTIVOS EN EL REINO UNIDO 1946-96**

ACTIVO	MEDIA ARITMÉTICA	RIESGO
RENTA VARIABLE	16.32	28.22
RENTA FIJA	7.03	14.3
LETRAS DEL TESORO	7.13	4.33
INFLACIÓN	6.27	5.05
<b>DÓLAR/LIBRA</b>	-2.20	-

Fuente: BZW Equities&Gilts Study. 1997

#### **RENDIMIENTOS ANUALES DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS EN ESPAÑA 1980-96**

ACTIVO	MEDIA	RIESGO
ACCIONES	21.59	25.217
BONO A LARGO PLAZO	15.28	7.525
DEPÓSITO A CORTO	13.24	2.589
<b>INFLACIÓN</b>	7.61	-

Fuente: Servicio de Estudios de la Bolsa de Madrid. 1997

Sin duda, la inversión en bolsa es la más rentable a largo plazo: restando la inflación (para que los beneficios aumenten tanto como el coste de la vida) el rendimiento medio ha sido del 7,1% en USA, del 10,05% en Inglaterra y del 13,98% en España.

Si invertimos de manera diversificada (repartiendo entre diversas empresas y países) debemos obtener una rentabilidad similar a la media de USA e Inglaterra (de España ha sido mayor, pero hay menos años de datos) es decir, de aprox. el 8,6%.

Supondremos que lograremos el 8%, menos, por "varios e imprevistos".

¿Cómo afecta el riesgo? El 8% será un promedio de años en que se gana el 40% y otros en que se pierde el 30%. Obviamente, reinvertir el excedente los años en que se gana más es lo que permite compensar los años de pérdidas.

#### **4. Cálculos y conclusiones.**

Ya podemos aplicar las matemáticas:



Caso B: Para ganar 2,8 mill pts/año con rentabilidad del 8% se requiere un capital  $C$  tal que  $C \times 0,08 = 2,8$  o sea,  $C = 35$  mill. pts.

Caso C: resulta el doble, 70 mill. pts.

Invirtiendo 35 millones podemos esperar ganar 14 pagas al año de 200.000 pts, que aumentarán al ritmo de la inflación.

Importantes subconclusiones o corolarios:

1. aunque se pierda dinero uno de cada dos años, en media es mucho más rentable invertir en bolsa que en renta fija, a largo plazo.
2. Aun no llegando a poder "retirarse", unos ahorros bien colocados pueden dar una renta complementaria muy maja (como dicen por aquí) además de ser un colchón para imprevistos.
3. ¿¿Una persona que, ganando 200 mil al mes, se compra un piso en Madrid de 35 kilos, está trabajando gratis??

Decía un sugerente anuncio de sorteos " el tiempo, me ha tocado ... ". Como veis, también puede comprarse.

Rafael Luque.