

Planificación Financiera: Cómo calcular la jubilación.

Uno sabe cuánto aporta mensualmente, pero nunca lo que va a recibir el día que deje de trabajar y quiera disfrutar de su vida ociosa. Por Donald Mc Intyre.

Cuando se llega a cierta edad, especialmente a los fatídicos y emocionalmente problemáticos 40, uno empieza a ver el futuro de una manera un poco diferente que cuando tenía 20 ó 30 años. Por eso a esta etapa suele llamársela la “crisis de los 40”. Ya no se trata sólo de bebés, familia y trabajo sino que la ecuación cambia hacia adolescentes, familia, trabajo, y empieza a vislumbrarse la pregunta: ¿me alcanza para retirarme tranquilo? No es fácil encarar este interrogante porque es emocionalmente muy desafiante, aunque en los números no resulta tan complicado. Se podría decir que, finalmente, a esta edad se decidió por enfrentar el tema; ya asumió la crisis, los hijos están más cerca de independizarse (facultad, etc.) y tiene capacidad de ahorro.

¿Cómo hacer su plan de retiro?

La forma de planear la jubilación es un proceso matemático, principalmente, pero también emocional del que dependen mucho las decisiones que tome cada uno. El proceso consiste en cuatro pasos. En el primero, para los efectos del cálculo podría tomarse como ejemplo que la persona desea retirarse a los 65 años. En base a los gastos actuales, si en ese momento no tendrán más dependientes, entonces serán de un 30% menos de lo que implican actualmente. Esto daría un monto mensual de 7.000 pesos a valores de hoy para ese momento. El segundo punto que hay que calcular es que si se trata de un matrimonio que a partir de los 65 se jubila, entonces hay que analizar la expectativa de vida de ambos que ronda los 85 años. A esto es aconsejable agregarle entre 5 y 10 años para asegurarse de que no habrá problemas financieros en caso de tener una vida más larga. Entonces, el período a cubrir es de 25 años o sea, hasta los 90 ($90 - 65 = 25$). Esto implica que gastará 7.000 pesos por mes dentro de 25 años, a valores de hoy



El tercer paso incluye el cálculo de la inflación. Todo lo que uno gastó hace 25 años no es igual a lo hecho actualmente, a causa del aumento de los precios. Por ende, es necesario ajustar esa cifra futura que se calculó pensando en lo que puede ocurrir en el futuro. Esto se hace primero calculando a cuánto ascenderá el gasto de 7.000 pesos en el año de la jubilación que será dentro de 25 años ($65 - 40 \text{ años} = 25$).



Si estima una inflación promedio del 4% anual esto da que, lo que hoy son 7.000 pesos, cuando la persona tenga 65, será el equivalente a 18.996, aproximadamente. Ahora, también hay que tener en cuenta que durante el período de la jubilación, no se van a gastar 18.996 pesos, en forma constante, con lo que habría que ajustar, en ese período, los gastos mensuales según la inflación esperada.



Luego hay que retrotraer el monto total calculado al día de la jubilación ya que el capital que se tendrá, en ese momento, va a rendir, seguramente, más que la inflación. Por eso, es importante hacer este cálculo ya que disminuye en forma sustancial el monto requerido al momento del retiro.



Si se “infla” el sueldo mensual futuro de 18.996,36 pesos por la inflación promedio estimada de 4% por 25 años y luego lo retrotrae al año de la jubilación del 7% anual, que es el rendimiento estimado de los ahorros, se llega a un monto total requerido al año de la jubilación de 4.020.259 pesos, aproximadamente.

Cómo llegar al monto necesario.

Finalmente, el último punto es cómo calcular lo que se precisa ahorrar por mes para poder vivir al momento del retiro. No hay que asustarse ya que se cuenta con 300

meses para ahorrar entre los 40 y los 65 años de edad. Es mucho tiempo. Además, hay que tener en cuenta que 4.020.259 pesos retrotraídos a hoy con la inflación estimada equivalen a 1.481.432, lo que es mucho más manejable, si se lo ve de esa manera. Por otro lado, hay que pensar que ese monto sirve para vivir cómodamente durante 25 años, después del retiro. El período de jubilación es flexible, y se pueden hacer, también, ajustes de gastos hacia arriba o hacia abajo, dependiendo de cuando haya vacas gordas o flacas.

¿Qué pasa si ya se tienen ahorros?

Es muy importante tener ahorros acumulados ya que ayudan a disminuir los ahorros mensuales que hay que hacer para cumplir los objetivos. Si el objetivo es llegar a los 4.020.259 dentro de 25 años y ya se cuenta con 500.000, un cálculo financiero simple le dará qué monto mensual debe apartar para llegar al monto futuro requerido. Se puede hacer manualmente en una hoja de cálculo, aunque no es conveniente porque es muy largo y tedioso. Las mismas hojas pero de Excel tienen una fórmula que se llama “Pagos” que soluciona este problema muy fácilmente. Para esto hay que prestar atención. En esta fórmula, se usan cinco datos y una incógnita. El primero es la tasa que se estima que rendirán los ahorros a lo largo de los años hasta retirarse (7% en nuestro ejemplo). Luego, la cantidad de veces en que se ahorrará hasta retirarse que son 300 meses (25 años x 12 veces al año = 300), y qué monto ahorrado tiene hoy (500.000 pesos), que es importante poner con símbolo negativo.

Finalmente, hay que colocar qué cantidad de dinero es la que se necesitará al día de retirarse dentro de 25 años que, en este caso, había calculado que era de 4.020.259 pesos y si se ahorrará al principio de cada mes (adelantado) o al final (vencido). La incógnita que se deja es cuánto es lo que se necesita ahorrar por mes. De esta forma, hay que ahorrar e invertir 1.428,95 pesos por mes (esto se puede redondear en 1.430) de ahora en más. Pero esta cifra por 25 años es 429.000 más 500.000 que ya tiene ahorrados, dan sólo 929.000 ¿cómo se llega a los 4.020.259? La diferencia de 3.091.259 pesos ($4.020.259 - 929.000 = 3.091.259$), será dada por el poder de la capitalización de los intereses que son del 7% anual a largo plazo. Cuando se acumulan por 25 años, mes a mes, son 300 meses de ahorros que cubren ese monto faltante. Como se ve el proceso de cómo se calcula la jubilación puede ser un ejercicio práctico interesante, pero también emocional. Es un desafío y, además, puede dar algunos sustos o sorpresas agradables. Pero, si uno es precavido y empieza lo más temprano posible, no es tan difícil asegurarse un retiro soñado.

LOS CÁLCULOS CON EXCEL

El Excel tiene símbolos que representan los seis puntos nombrados para cargar los datos conocidos y, luego, despejar la incógnita. El formato en que pide los datos la fórmula Pagos son:

Tasa:	7% anual el ejemplo.
Nper:	300 (25 años x 12 = 300).
Va:	-500.000 que ya hay ahorrados en el presente.
Vf:	4.020.259 en este caso.
Tipo:	hay que poner 0 que es lo usual (1 es pago adelantado y 0 es pago vencido)

Al seleccionar el botón Aceptar, despejará los pagos que se harán en los 300 meses para llegar desde los 500.000 pesos ahorrados hoy, hasta los 4.020.259 que calculó que se necesitarán. Cuando la fórmula hace la cuenta, esta variable dejará de ser la incógnita y, en este caso, dará 1.428,95 pesos.

Donald Mc Intyre. Como Calcular la Jubilación. Revista Inversor Global. Recursos para el Inversor Inteligente. Argentina. Fascículo Nº 46. Pág. 26 – 27. Agosto 2.008.