El Tiempo es Dinero: Por Qué Invertir a Largo Plazo es la Clave del Éxito en Bolsa

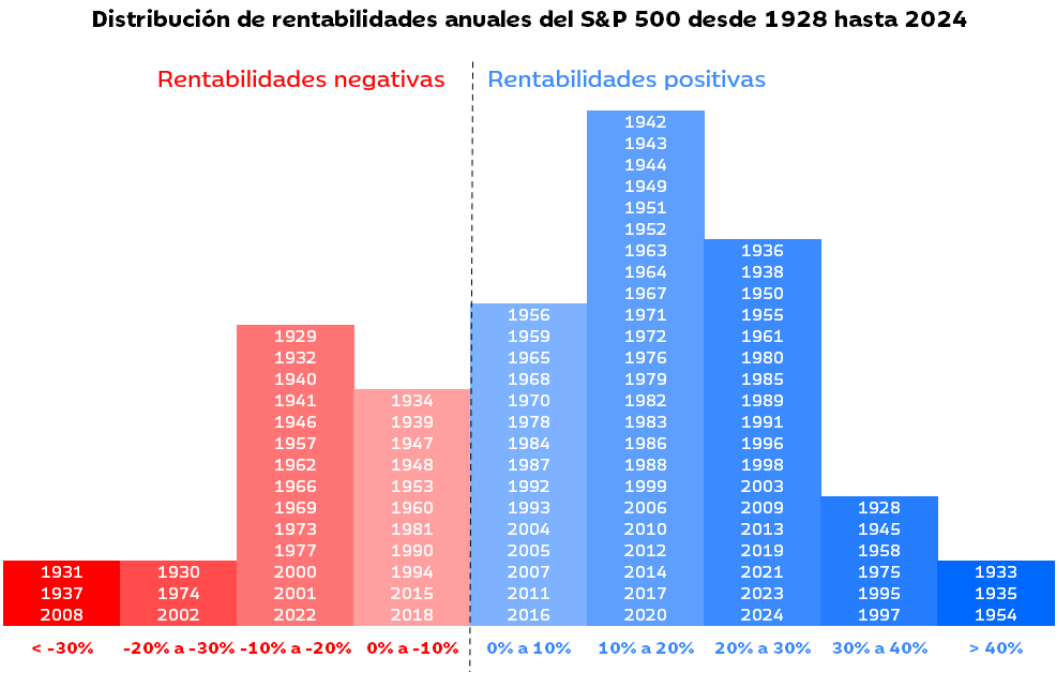
Por todos es sabido que la renta variable representa una inversión más arriesgada que la renta fija, sobre todo por la volatilidad que experimenta el inversor cuando expone su patrimonio a los vaivenes del mercado. Ante esto, lo que todo asesor financiero suele recomendar es alargar el horizonte temporal de inversión para tratar de mitigar las posibles bajadas temporales. Pero la duda que nos queda es**, ¿cómo de relevante es la ventaja que se obtiene cuando se alarga el horizonte de inversión?**

Veamos lo que nos dice la historia del S&P 500

Para entender este concepto con datos, analicemos la rentabilidad del S&P 500, el principal índice bursátil de Estados Unidos, desde 1928 hasta 2024. Se han estudiado las rentabilidades en tres horizontes temporales: 1, 5 y 15 años obteniendo resultados reveladores.

Análisis a 1 año. Alta Volatilidad

El primer análisis segmenta las rentabilidades anuales del índice durante prácticamente los últimos 100 años.



Fuente: Bloomberg. **Gráfico:** Elaboración propia, Ibercaja gestión, SGIIC. **Notas:** El índice S&P500 se creó oficialmente en 1957, pero su serie histórica se ha recreado y existen datos desde periodos anteriores.

¿Qué conclusiones pueden extraerse de la inversión a un año?

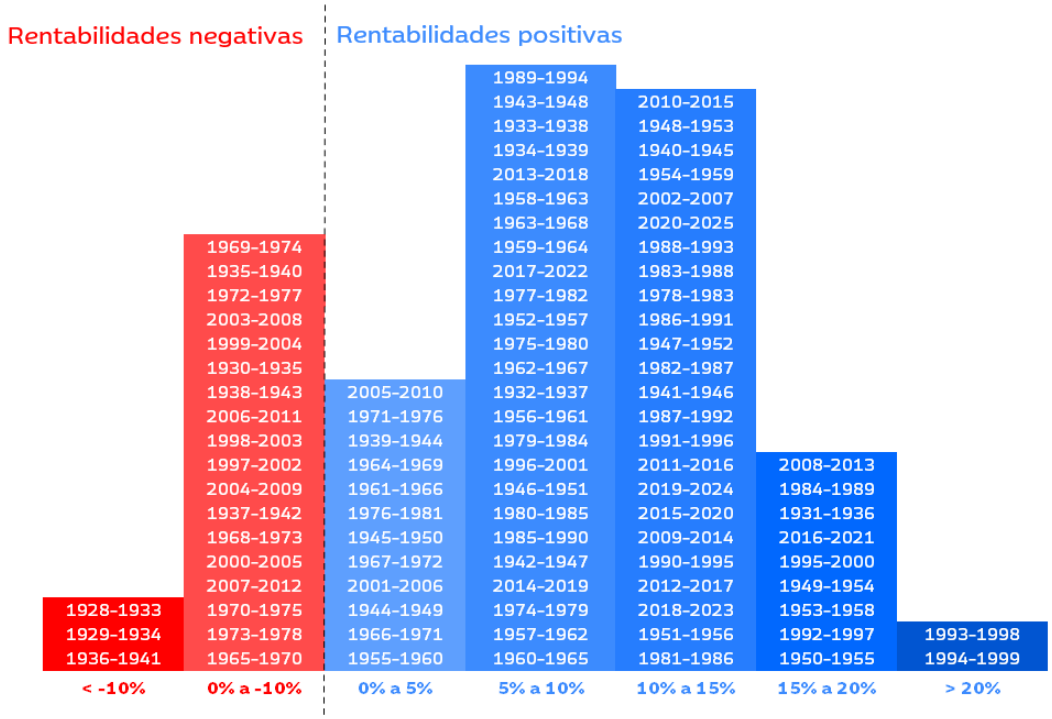
- A corto plazo existen resultados extremos.
- Rentabilidades de más del **+40%** en algunos años y caídas del **-30%** en otros.
- Un **70% de los años terminan en positivo**, pero la incertidumbre es elevada.

El mercado a corto plazo es muy volátil y la distribución de resultados es muy amplia.

¿Qué sucede si en vez de representar este mismo gráfico con las rentabilidades obtenidas en periodos de un año, lo hacemos con las rentabilidades anualizadas de periodos de 5 años?

Análisis a 5 años: Comienza la estabilidad

Distribución de rentabilidades en periodos de 5 años anualizadas del S&P 500 desde 1928 hasta 2024



Fuente: Bloomberg. **Gráfico:** Elaboración propia, Ibercaja gestión, SGIIC. **Notas:** El índice S&P500 se creó oficialmente en 1957, pero su serie histórica se ha recreado y existen datos desde periodos anteriores.

¿Qué conclusiones pueden extraerse de la inversión a 5 años?

- Cuando se amplía el horizonte, es más difícil tener pérdidas: solo en un **22% de los periodos** se obtienen **rentabilidades anualizadas negativas**, con los datos de mayores pérdidas coincidiendo con periodos bélicos o de gran recesión (1928-1933)
- El grueso de los resultados se sitúa entre **+5% y +15% anual**.

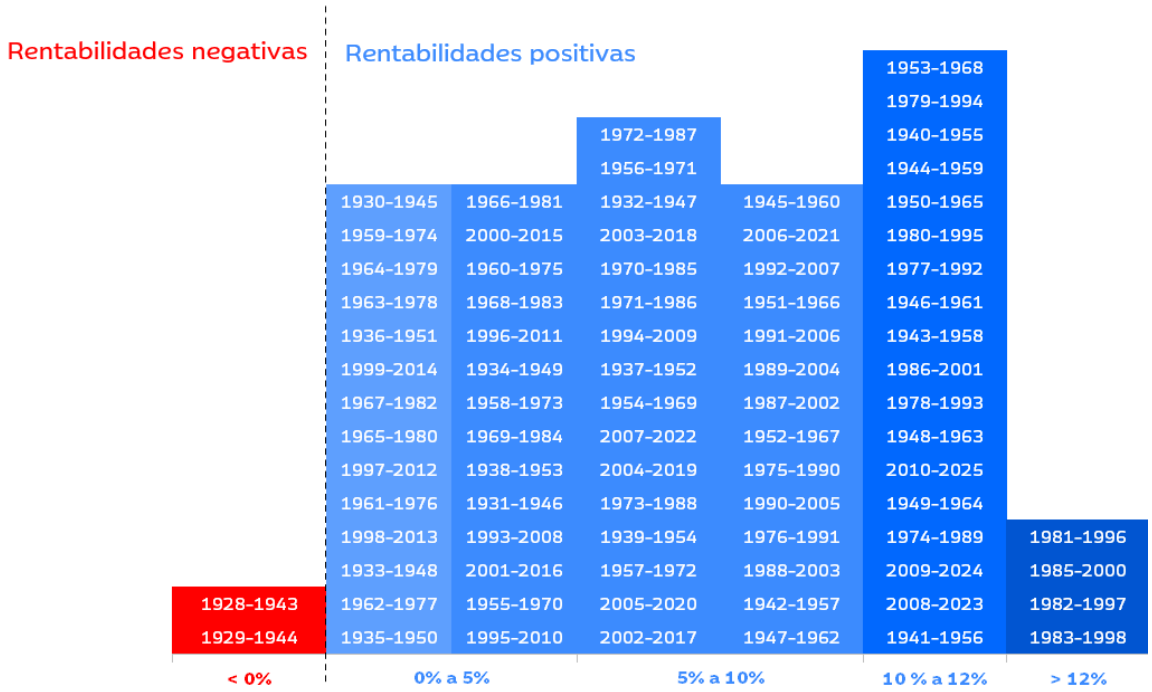
Mantenerse invertido suaviza las caídas y aumenta la probabilidad de éxito.

Aunque con el análisis realizado hasta la fecha, ya parecen datos suficientemente potentes, vamos un paso más allá y analizamos el comportamiento en un periodo de inversión de 15 años. En este caso se demuestra como los resultados son todavía mejores para el inversor.

Análisis a 15 Años: Donde la Renta Variable Gana

Al alargar de periodo de inversión, da prácticamente igual en qué año se hubiese realizado la inversión.

Distribución de rentabilidades en periodos de 15 años anualizadas del S&P 500 desde 1928 hasta 2024



Fuente: Bloomberg. **Gráfico:** Elaboración propia, Ibercaja gestión, SGIIC. **Notas:** El índice S&P500 se creó oficialmente en 1957, pero su serie histórica se ha recreado y existen datos desde periodos anteriores.

¿Qué conclusiones pueden extraerse de la inversión a 15 años?

- Salvo excepciones muy puntuales (como en 1929), **no hay ningún periodo de 15 años en el que se haya perdido dinero**.
- Rentabilidades anualizadas **cercanas al 7% promedio**.

A 15 años, el mercado se convierte en una máquina de creación de riqueza real.

¿Por Qué Sucede Esto?

La clave está en el poder del **interés compuesto** y en la **resiliencia del mercado**. Las empresas que componen el índice:

- Captan el crecimiento económico.
- Se adaptan a la inflación trasladando costes a precios.
- Se benefician del consumo global y la innovación constante.

Hemos analizado lo sucedido en el mercado americano, pero ¿y si elijo otro índice?

El análisis se ha hecho con el S&P 500 por su larga serie histórica y por ser un referente global. Pero **otros índices muestran patrones similares**. Lo importante no es el lugar, sino el tiempo.

La Paciencia es el Mejor Aliado del Inversor

Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros, pero sí nos enseñan lecciones valiosas: **el tiempo reduce el riesgo y multiplica el rendimiento**.