



Entrar · Registrarse

Google

**invertia** / 26 de Marzo de 2014

[MERCADOS](#) · [EMPRESAS](#) · [MIS FINANZAS](#) · [NOTICIAS](#) · [SERVICIOS](#) · [Foros](#) · [Blogs](#)  
[Portada](#) · [Todas](#) · [Hoy-Invertia](#) · [Mercados](#) · [Empresas](#) · [Mis Finanzas](#) · [Al minuto](#) · [Agenda](#) · [Especiales](#) · [Opinión](#) · [Encuestas](#) · [Videos](#)

IBEX 35 ▲ +1,50%    EUROSTOXX50 ▲ +0,96%    DOW JONES ▲ +0,11%    NASDAQ 100 ▼ -0,17%               

Portada Invertia > Noticias > Artículo

Mis finanzas



LAR ESPAÑA >

LAR ESPAÑA 17:19h 10,43 +0.05% ▲

## Cómo jubilarse con más de 6 millones de euros

A la hora de hacer una planificación financiera, siempre debemos de tener en cuenta distintos aspectos como la rentabilidad de los activos y el riesgo de la inversión, pero a veces no prestamos la debida atención al tema impositivo, ya que solemos considerar que si hemos de pagar impuestos, eso se traduce en que nuestra inversión ha salido en el sentido esperado, y como dichos impuestos los pagamos anualmente, no solemos ser conscientes del efecto del pago de impuestos a largo plazo.

/ [www.invertia.com](http://www.invertia.com)

Miércoles, 26 de Marzo de 2014 - 16:59 h.

**Celso Otero**

**EFPA** España y Gestor de Fondos en Renta 4 Banco

Para realizar un análisis de los efectos impositivos de una inversión en distintos individuos a lo largo de su vida inversora planteamos el siguiente supuesto:

Tenemos ocho individuos de los cuatro de ellos invierten directamente en acciones y van realizando compras y ventas a medida que ven las distintas oportunidades que les ofrece el mercado. Los otros cuatro conducen sus inversiones a través de fondos de inversión, que tienen la ventaja de no tener que tributar mientras que no se produzca un reembolso de los mismos, careciendo de tributación los traspagos que se produzcan entre los mismos.

Suponemos también que todos los inversores consiguen la misma rentabilidad, el 9,5% anual, que es la rentabilidad media del S&P 500 a largo plazo con sus dividendos. Suponemos la misma rentabilidad ya que, aunque en los fondos de inversión se paga una comisión de gestión, los costes asociados son menores en conceptos de compra-venta, mantenimiento y custodia de valores que los que sufre un particular en su cuenta, sin entrar en temas de posibilidad de diversificación, acceso a compañías, mayor información, mayor seguimiento de los mercados y una gestión profesional.

Otro tema en consideración son las aportaciones. En nuestro supuesto, todos los individuos aportan anualmente 6.000 euros actuales incrementando las aportaciones anualmente al ritmo de la inflación, tomaremos un 2,5% como inflación a largo plazo a efecto de cálculos.

Un dato más a considerar es la vida de la inversión, como estamos buscando la diferencia de invertir en fondos o en acciones usaremos un supuesto de vida inversora de 50 años, así veremos los efectos a largo plazo.

El último aspecto a tener en cuenta son los tipos impositivos, los cuales diferenciaremos entre el 25%, 30%, 35% y 40%. En los inversores en fondos, tomaremos el tipo máximo del 27% que corresponden a las inversiones a más de 1 año.

En la siguiente tabla tenemos un resumen de lo comentado:

	Inversor 1	Inversor 2	Inversor 3	Inversor 4
Invierte	Fondos	Fondos	Fondos	Fondos
Tipo impositivo	27%	27%	27%	27%
Aportación anual	6.000 €	6.000 €	6.000 €	6.000 €
Rentabilidad anualizada	9,50%	9,50%	9,50%	9,50%
Años de inversión	50	50	50	50
Inflación	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Patrimonio Final	6.327.090	6.327.090	6.327.090	6.327.090

Publicidad

Noticias relacionadas >

**Banco Sabadell confía en un resultado "bueno" y claro sobre las autopistas fallidas**

Europa Press - 17:04

**METALES PRECIOSOS-Oro vuelve a caer a 1.300 dtrs la onza, datos en EEUU impulsan al dólar**

Reuters - 17:01

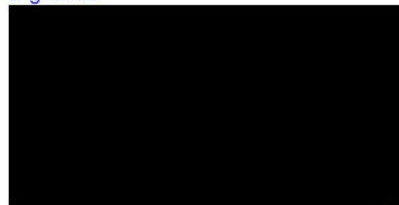
**Dólar sube vs euro por panorama sobre política monetaria y datos robustos**

Reuters - 17:01

**(Amp) Obama aumentará las exportaciones de gas a la UE pero le pide desarrollar sus propias fuentes de energía**

Europa Press - 16:44

Síguenos



AL MINUTO >

RSS

17:35 h.

**Bank of China gana un 12,4% más en 2014**

Bank of China obtuvo en 2013 un beneficio neto de 158.911...

17:22 h.

**Ucrania subirá un 50% el precio del gas para los consumidores domésticos**

El precio del gas natural subirá una media del 50% en Ucr...

17:06 h.



	Inversor 5	Inversor 6	Inversor 7	Inversor 8
Invierte	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones
Tipo impositivo	25%	30%	35%	40%
Aportación anual	6.000 €	6.000 €	6.000 €	6.000 €
Rentabilidad anualizada	9,50%	9,50%	9,50%	9,50%
Años de inversión	50	50	50	50
Inflación	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Patrimonio Final	3.862.159	3.325.756	2.871.793	2.487.103
<b>Diferencia</b>				
Euros	2.464.931	3.001.334	3.455.297	3.839.987
Porcentual	63,8%	90,2%	120,3%	154,4%

Empiezan a pasar los ejercicios y los inversores que invierten directamente en acciones van realizando distintas operaciones en función de las distintas oportunidades que van viendo en los mercados y tributan anualmente en función de su tipo impositivo. Los inversores que están en fondos de inversión no tienen que tributar ya que no están rescatando su dinero de los fondos, por lo que capitalizan el total de beneficios que obtienen. En el siguiente cuadro vemos los resultados una vez que los partícipes de los fondos rescatan su inversión y pagan los impuestos pertinentes.

Al final de la vida del inversor, los partícipes de fondos una vez pagados los impuestos reembolsarán más de 6 millones de euros mientras que los que invierten en acciones obteniendo los mismos resultados, en el mejor de los casos no llegará a los 4 millones lo que supone una diferencia de más de un 60%, con respecto al inversor en fondos. Adicionalmente hay que tener en cuenta que, a medida que aumenta el tipo marginal de cada individuo, la diferencia se acentúa y llega a ser en los casos expuestos de más de un 150%, que en euros supondrían casi 4 millones de diferencia.

Compartir
 menéalo
 Tweet

17:00 H.

**Alibaba lanza un fondo de inversión online de entretenimiento**

El chino Alibaba Group Holding Ltd, la mayor empresa de c...

Publicidad

**FOROS >**



Descubre lo que se comenta en los foros más dinámicos de bolsa.

[IBEX 35 >](#)
[Mis Finanzas >](#)
[Chartismo >](#)

**mi** INVERTIA

Los últimos 5 valores o mercados visitados quedarán aquí reflejados.  
No has visitado ningún valor

---

**Mis Acciones**  
Accesos directos a tus valores o mercados preferidos

➔ No has creado accesos directos

---

**Mi Cartera**  
Crea "carteras" con tus valores preferidos y observa su evolución.

➔ No tienes carteras creadas.

**Agenda >**

**26** | El PIB de EEUU, protagonista del día  
Mar

MERCADOS	EMPRESAS	MIS FINANZAS	NOTICIAS	SERVICIOS	¿Quiénes somos?
Portada	Portada	Portada	Portada	Portada	Mapa Web
Bolsa	Resultados	Directorio Entidades	Todas	Foros	Anúnciate
Análisis	Dividendos	Tasación	Hoy-Invertia	Blogs	
Fondos	OPVs	Vivienda	Mercados	Tasa tu piso	Síguenos en:
Dívisas	Directorio	Depósitos	Empresas	Mi cartera	RSS
Materias Primas		Hipotecas	Mis Finanzas	Megavendo	Facebook
Renta Fija		Cuentas	Al minuto	Rankings	Twitter
ETFs		Préstamos	Agenda	Mensajería	
		Tarjetas	Especiales	Juego	
		Planes de Pensiones	Opinión		
		Fiscal	Encuestas		
			Videos		