



Las finanzas de nuestros mayores: cómo ayudar a tus padres

JOSÉ TRECET

PERIODISTA FINANCIERO Y DIVULGADOR





ERRORES A EVITAR

COMO ORGANIZAR LAS FINANZAS



INVERSIONES A PARTIR DE LOS 65 AÑOS



ERRORES A EVITAR

ERRORES COMUNES CON EL DINERO

▶ Cuando se trata de finanzas, **es más importante evitar grandes errores que tener grandes aciertos.**

- Endeudarse con tarjeta vs ahorrar.
- Invertir vs tener la mejor inversión.

ERRORES COMUNES CON EL DINERO

Tener una casa que no se ajusta a tus necesidades

- Implica un esfuerzo mayor de mantenimiento.
- Implica un coste mayor de mantenimiento.
- Existe un coste de oportunidad (tu casa es un activo).

Poner en riesgo tu futuro por los hijos o nietos

Tener inversiones que no se ajustan a tu perfil de riesgo

ERRORES COMUNES CON EL DINERO

► Equivocarse al recuperar el plan de pensiones

- El dinero del plan tributa como rentas del trabajo a tipos que llegan al 45% a partir de los 60.000 €.
- Afecta a tu obligación de hacer la renta.
- Espera al año siguiente a jubilarte para recuperar el dinero
- Recupera en forma de renta (normalmente es mejor).
- Evita saltar de tramo fiscal:

Tramo	Base (Ingresos)	Porcentaje
Tramo 1	0 a 12.450 €	19%
Tramo 2	12.450 € a 20.200 €	24%
Tramo 3	20.200 € a 35.200 €	30%
Tramo 4	35.200 € a 60.000 €	37%
Tramo 5	60.000 € a 300.000	45%
Tramo 6	Más de 300.000 €	47%



CÓMO ORGANIZAR LAS FINANZAS: LO BÁSICO

EL PAPEL DE LA FAMILIA

- ▶ Apoyarse en los hijos y aprender a pedir ayuda

Incluir un autorizado en la cuenta

- Mejor cuando hay más hermanos.

Tener las claves de acceso a la cuenta

- Solo en casos de mucha confianza

Cuenta conjunta

- La titularidad del dinero sigue siendo de los padres.
- Puede evitar el pago de donaciones.
- No siempre soluciona el problema de tener dinero tras el fallecimiento

EL PAPEL DE LA FAMILIA

- ▶ Hablar abiertamente de dinero
 - Lo esencial: saber qué tienes y dónde (la Caja Negra financiera).
 - Exponer posibles problemas o falta de capital.
 - Aprovechar a los hijos para ampliar información sobre los productos financieros.

CONTROLAR TUS FINANZAS

Mantener un presupuesto

- No tiene por qué ser exhaustivo.

Contar con un fondo de emergencia o maniobra

- Un dinero para gastos imprevistos.

¿Conviene seguir ahorrando?

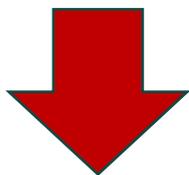
- Depende de tu edad (nada más jubilarte, seguro).
- Ventaja: tienes más flexibilidad financiera ante cambios en tu situación o aumento de gastos.
- Desventaja: ¿quién quiere ser el más rico del cementerio?

PLANIFICAR GASTOS FUTUROS

- ▶ Espera lo mejor, planifica para lo peor

Nadie se hace más joven con la edad

- Mayor gasto en salud.
- Posible necesidad de atención y cuidados en casa o en una residencia.
- Necesidad de pensar en la herencia.



Un impacto en términos financieros que conviene planificar antes de que llegue.

PLANIFICAR MÁS ALLÁ

Prepara tu testamento

- Protege a tu pareja (testamento del uno para el otro)
- Evita disputas entre los hijos (tú decides cómo es el reparto).
- Ahorro de costes al heredar.
- Trámites más rápidos y sencillos.

Prepara un poder notarial

- Documento con el que se designa a una persona como representante legal y le autoriza a actuar en su nombre.
- La persona que otorga el poder notarial debe de estar en posesión de sus plenas facultades.

PLANIFICAR MÁS ALLÁ

Gastos de sepelio

- Seguro de decesos: su valor está en el servicio, no tanto en el dinero.
- Dejar un dinero en liquidez o en una cuenta conjunta (conjunta, no como autorizado).
- En caso de tener pareja, manejar cuentas e inversiones conjuntas.



INVERSIONES: ¿QUÉ HACER CON TU DINERO?

NO TE OLVIDES DE INVERTIR

Tienes más tiempo del que piensas por delante

- La esperanza de vida está en 82,2 años.
- Jubilarse no es sinónimo de dejar de invertir.
- Es importante cuidar tu patrimonio y hacerlo crecer.

Puedes

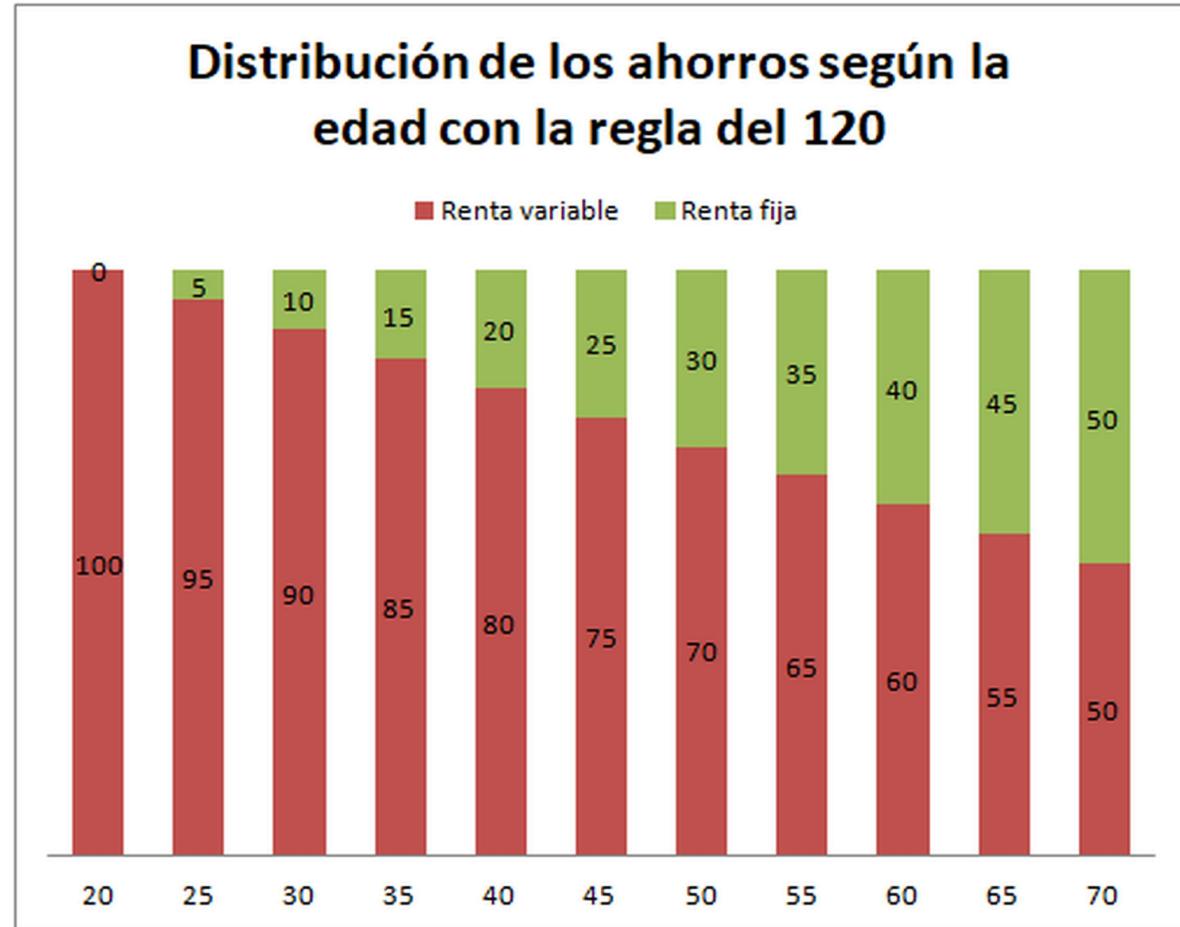
- Aumentar tu patrimonio.
- Vivir de ese patrimonio (y estirarlo).

AUMENTAR TU PATRIMONIO

- ▶ Mantener tu inversión para que siga creciendo.

Revisa tu perfil de riesgo

- Puedes **invertir 100% en renta variable** a los 65 años y a los 70 años.
- Ajustar el perfil de riesgo (ejemplo de la regla del 120)



VIVIR DE TU PATRIMONIO (ESTIRAR TU DINERO)

► Complementar la pensión

Rentas inmobiliarias

- Diversificación adicional.
- No son 100% pasivas.
- Requieren capital inicial.
- Puedes invertir vía REITs

Cartera de dividendos

- Lleva tiempo gestionarla con acciones particulares.
- Puedes crearla Vivir de ese patrimonio (y estirarlo).

VIVIR DE TU PATRIMONIO (ESTIRAR TU DINERO)

► Complementar la pensión

Cartera de dividendos

- Lleva tiempo gestionarla con acciones particulares.
- Opción de ETFs y fondos de inversión
- Rentabilidad (JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund A (dist))
 - Rentabilidad por dividendo del 3,74%
 - Rentabilidad anualizada a 10 años: 2%

VIVIR DE TU PATRIMONIO (ESTIRAR TU DINERO)

► Complementar la pensión

Planificar desinversión (regla del 4%)

- Regla del 4%: cuándo dinero puedes retirar para sobrevivir a tus ahorros:
- Cartera 60/40 + 2 años de gastos fijos ahorrados.
- Cartera Golden Butterfly (variación de la cartera permanente con Acciones + Small Caps + Bonos + Oro + Efectivo)

All Observations		Annualized Withdrawal Rate of as % of Initial Portfolio Value, then adjusted for CPI								
Final Asset Value Target = 0		3.00%	3.25%	3.50%	3.75%	4.00%	4.25%	4.50%	4.75%	5.00%
100% Stocks	30 Years	100%	100%	100%	99%	97%	94%	91%	86%	82%
	40 Years	100%	100%	99%	97%	93%	88%	84%	80%	76%
	50 Years	100%	100%	99%	95%	90%	85%	81%	77%	73%
	60 Years	100%	99%	98%	94%	89%	84%	80%	75%	70%
75% Stocks	30 Years	100%	100%	100%	100%	99%	95%	90%	84%	80%
	40 Years	100%	100%	100%	98%	93%	86%	82%	76%	69%
	50 Years	100%	100%	99%	94%	88%	82%	76%	69%	62%
	60 Years	100%	100%	97%	92%	85%	80%	71%	65%	58%
50% Stocks	30 Years	100%	100%	100%	100%	95%	91%	85%	77%	70%
	40 Years	100%	100%	98%	93%	86%	76%	65%	59%	51%
	50 Years	100%	98%	93%	85%	74%	63%	55%	46%	41%
	60 Years	100%	96%	89%	79%	65%	57%	48%	42%	36%
25% Stocks	30 Years	100%	100%	98%	90%	80%	70%	63%	57%	51%
	40 Years	97%	89%	77%	64%	55%	47%	37%	34%	32%
	50 Years	85%	75%	62%	51%	40%	34%	31%	29%	23%
	60 Years	78%	65%	51%	39%	33%	31%	27%	21%	17%
0% Stocks	30 Years	89%	80%	68%	61%	54%	50%	45%	40%	34%
	40 Years	64%	56%	47%	39%	33%	29%	24%	21%	18%
	50 Years	50%	39%	31%	27%	23%	19%	14%	12%	9%
	60 Years	35%	30%	25%	22%	16%	12%	9%	7%	7%

VIVIR DE TU DINERO (ESTIRAR TU PATRIMONIO)

► Rentas vitalicias

- Son una póliza de seguros.
- Aseguran el cobro de una cantidad de dinero de por vida a partir de una aportación inicial.
- El capital de la renta se invierte para ir revalorizándose.
- Existen diferentes tipos

	Características	Renta a cobrar
Capital cedido	No se puede recuperar el dinero. Los hijos no heredan nada	Más elevada
Capital reservado	Se pueden recuperar a valor de mercado. Los herederos cobran hasta el 100%	Más reducida
Mixtas	Se puede recuperar a valor de mercado Los herederos cobran un porcentaje.	Intermedia

- Tienen costes, como cualquier póliza
- La renta que recibes es limitada.

VIVIR DE TU DINERO (ESTIRAR TU PATRIMONIO)

► Rentas vitalicias

- Ventajas fiscales (se aplican también sobre cualquier ganancia patrimonial)
 - Sólo pagas impuestos por una parte del capital.

Edad en el momento de la contratación	Renta exenta de impuestos	Renta sujeta a tributación	Tipo efectivo de tributación
A partir de 70 años	92%	8%	1,60%
Entre 66 y 69 años	80%	20%	4,0%
Entre 60 y 65 años	76%	24%	4,80%
Entre 50 y 59 años	72%	28%	5,60%
Entre 40 y 49 años	65%	35%	7,0%
Menos de 40 años	60%	40%	8,0%

Ejemplo: Renta vitalicia de 5.100 € anuales. Se aplica una bonificación del 8%, por lo que solo tributan 408 € como rendimiento de capital mobiliario.

APROVECHAR TU VIVIENDA

- ▶ Mantener la casa y conseguir dinero

Conseguir liquidez manteniendo la casa.

La casa es un activo que puede proveer rentas mediante el alquiler.

También puede proveer liquidez inmediata sin perder la propiedad o tener que

	VENTA PROPIEDAD	NUDA PROPIEDAD	PRÉSTAMO O CRÉDITO	VIVIENDA INVERSA	HIPOTECA INVERSA
LIQUIDEZ INMEDIATA	✓	✓	✓	✓	✓
MANTENIMIENTO DE LA VIVIENDA	✗	✗	✓	✗	✓
EXENTO IRPF	✗	✗	✓	✓	✓
CANCELACIÓN	✗	✗	✓	✗	✓
EXENTO DE PAGOS MENSUALES	✓	✗	✗	✗	✓
SOLO PAGO AL VENCIMIENTO		✗	✗	✗	✓

APROVECHAR TU VIVIENDA

► Mantener la casa y conseguir dinero

Rehipotecar la vivienda

- Solución tradicional.
- Tipos más reducidos.
- Obligación de pagar cuotas.

Hipoteca inversa

Préstamo con garantía hipotecaria (la vivienda actúa como garantía).

- No tiene plazo de devolución (se devuelve al fallecimiento)
- Intereses fijos elevados (+5)..
- No genera cuotas mensuales.

El capital y los intereses se devuelven normalmente al fallecimiento. Los herederos pueden:

1. Pagar la deuda y quedarse con la casa.
2. Vender la casa y saldar la deuda.

La propiedad de la vivienda se mantiene en todo momento.

APROVECHAR TU VIVIENDA

- ▶ Mantener la casa y conseguir dinero

Venta de la nuda propiedad

Pleno dominio de la vivienda

- Nuda propiedad = propiedad de la vivienda.
- Usufructo = derecho de uso y disfrute de la vivienda

Vendes la propiedad te reserva el derecho a utilizar la vivienda. Puedes

- Seguir viviendo en ella.
- Alquilarla.
- Al vender la nuda propiedad recibes un dinero por el que hay que tributar en la renta-

APROVECHAR TU VIVIENDA

- ▶ Mantener la casa y conseguir dinero

Vivienda inversa

- Venta del pleno dominio.
- Firma de un alquiler vitalicio (a precio reducido).
- Ese precio de alquiler se resta del precio de venta.

APROVECHAR TU VIVIENDA

- ▶ Sin mantener la propiedad o el derecho de uso

Vender la vivienda

- Solución clásica: vendes para conseguir un dinero adicional.
- Te da flexibilidad, pero crea un problema de vivienda (vivir de alquiler a los 70 puede ser peligroso).
- Hay que contar con los impuestos.

Permuta inmobiliaria

- Supone cambiar tu casa por otra de menor valor.

APROVECHAR TU VIVIENDA

- ▶ Sin mantener la propiedad o el derecho de uso

Alquilar la vivienda

- Alquilar habitaciones dentro de la vivienda.
- Alquilar la casa e ir a vivir a otra (home downgrade).

Anticipo de alquileres

- Una empresa te adelanta hasta 60 meses del alquiler de la vivienda, que se encargará de gestionar este tiempo.

Alquiler inverso

- Una empresa te concede un préstamo a cambio del derecho a alquilar la vivienda y recupera el capital con esos alquileres.
- No incluye el pago de cuotas (la cuota se paga con el alquiler).

OTRAS COSAS QUE TE PUEDEN OFRECER

Unit Linked y otros seguros de ahorro

- Son seguros de vida que invierten en carteras de fondos.
- Costes más elevados que una cartera de fondos propia o delegada.
- Puedes escoger el beneficiario del seguro (quien cobra).
- Están fuera de la masa hereditaria, siempre que no perjudiquen la legítima.

Fondos de renta fija

- Pueden ser una opción para el dinero conservador, pero cuidado con los gastos y comisiones.
- Mejor fondos de gestoras independientes.

GRACIAS



Las finanzas de nuestros mayores: cómo ayudar a tus padres

JOSÉ TRECET

PERIODISTA FINANCIERO Y DIVULGADOR

