

Esta es la guía que necesitas para planificar tu jubilación

He aquí la estrategia de ahorro para la jubilación en diez pasos basada en la premiada como mejor investigación por la revista *Retirement Management Journal*.



1 de abril de 2025

¿Cómo te imaginas tu jubilación? Hay quienes se ven en la playa, leyendo y sintiendo la brisa marina. Otros viajarían por el mundo para aprender idiomas y probar platos exóticos. Sin olvidar los que preferirían quedarse en casa y disfrutar de una vida pausada, con sus nietos o

cuidando el jardín.

Cualquiera que sea tu plan, vas a necesitar una buena suma de dinero para sufragarlo. Sin los ingresos mensuales de un trabajo, tu estilo de vida dependerá de tu pensión o ahorros, o de una combinación de ambos. En España, donde la esperanza de vida cada vez mayor y la baja natalidad amenazan el sistema público de pensiones, el profesor [Javier Díaz-Giménez](#) recomienda a los trabajadores [invertir más en vehículos de ahorro privados](#) para que les alcance el dinero en sus últimos años de vida.

En un [nuevo estudio](#) galardonado como la mejor investigación publicada en la revista *Retirement Management Journal* en 2025, el profesor del IESE [Javier Estrada](#) ofrece una estrategia estructurada en diez pasos para diseñar un plan de jubilación, tú mismo o con un asesor financiero. Básicamente, consiste en invertir en la creación de una cartera objetivo a largo plazo. Cuanto antes te pongas a ello, de más dinero dispondrás después. Pero no se trata tanto de elegir una cifra arbitraria como de pensar en cuánto dinero necesitarás para mantener el estilo de vida que deseas para tu jubilación.

Empieza a ahorrar ya

La planificación de la jubilación puede ser una de las tareas financieras más importantes de la vida, pero muchos la postergan porque [no saben por dónde empezar](#) ni cuánto ahorrar.

No existe una “cifra mágica”; la clave es adoptar un enfoque retroactivo. Primero hay que definir el estilo de vida deseado al jubilarse y calcular cuánto costará mantenerlo; después, establecer una cartera objetivo; y, por último, elaborar un plan de inversión para los años laborales para cumplir el objetivo financiero.

Además, un plan de jubilación no es un ejercicio puntual; exige revisiones y ajustes periódicos en función del comportamiento del mercado y los cambios personales. Cotejar el plan con datos históricos y simulaciones te ayudará a prepararte para las caídas del mercado y los gastos inesperados. Es más, no todas las fases de tu jubilación serán iguales: puede que al principio viajes y gastes más, y en los últimos años aumenten tus gastos médicos. Si planificas cada fase, podrás garantizar tu estabilidad financiera durante todo ese tiempo.

Independientemente de cuánto llevas trabajando, esta estrategia de planificación de la jubilación en diez pasos te ayudará a prepararte para el futuro.

1. Calcula el número de años de tu jubilación

¿Durante cuánto tiempo deben durar tus ahorros? Los asesores financieros suelen aplicar un período de jubilación de 30 años por defecto. Es un margen conservador que te evitará quedarte sin ahorros antes de tiempo.

2. Calcula el coste anual del estilo de vida que quieres

¿Cuánto dinero necesitarás cada año de tu jubilación? Contempla tanto los gastos diarios como los de salud, viajes y actividades de ocio. Resume estos costes en retiradas de dinero anuales para establecer con claridad tu objetivo financiero. Para ello, puedes ayudarte de una [calculadora de jubilación como esta](#).

3. Piensa en cuánto quieres dejar de herencia

La herencia que te propongas legar será la última cantidad que retires de tu cartera de jubilación. Tanto si quieres dejarla a tus herederos como donarla a beneficencia, inclúyela en tu plan.

4. Elige una estrategia de inversión para tu jubilación

La [estrategia de inversión](#) hace referencia a la distribución de tus fondos en acciones, bonos y otros activos (incluidos los alternativos, como los bienes inmobiliarios y el oro). La mayoría de los asesores recomiendan una cartera más conservadora para mitigar riesgos durante la jubilación sin por ello dejar de generar ganancias. Es crucial calcular la rentabilidad esperada de tu cartera en esta fase para saber cuánto ahorrar. Para hacerte una idea de lo que puedes ganar, la [calculadora de inversión](#) te será útil.

5. Calcula la cartera objetivo para tu jubilación

Con la previsión de retiradas (paso 2), herencia (paso 3) y rentabilidad de la inversión (paso 4), ya puedes calcular el tamaño que debe tener tu cartera de jubilación cuando dejes de trabajar.

6. Calcula el número de años laborales que te quedan

Según el tiempo que hayas trabajado, dispondrás de más o menos margen para ahorrar de cara a la jubilación. Los asesores financieros suelen planificar contemplando una vida laboral de 40 años a no ser que se les indique una edad de jubilación específica.

7. Elige una estrategia de inversión para tus años laborales

Normalmente, la estrategia de inversión es [más agresiva](#) durante los años laborales que en la jubilación, ya que, al brindar un horizonte temporal más largo, se puede esperar a que el mercado fluctúe. Si inviertes más en acciones, puede que con el tiempo aumente más el valor de tu cartera, pero a la hora de tomar esta decisión debes guiarte por tu tolerancia al riesgo y tus objetivos financieros.

8. Calcula las aportaciones anuales necesarias para alcanzar tu objetivo

¿Cuánto debes aportar anualmente a tu cartera de jubilación para cumplir tu objetivo? En teoría, cuanto antes empieces a ahorrar, menos tendrás que aportar. Contar con un plan establecido te ayudará a saber dónde deberías estar en cada momento, monetariamente hablando, y te dará margen para hacer ajustes si te quedas corto. Por ejemplo, puedes aportar más un determinado año, optar por una estrategia de inversión más agresiva o incluso jubilarte más tarde de lo previsto.

9. Haz análisis de sensibilidad

Los mercados fluctúan y la vida es una caja de sorpresas. Los análisis de sensibilidad ayudan a valorar cómo pueden afectar a tu plan los cambios en la rentabilidad de la inversión, la inflación o la esperanza de vida. Cotejar diferentes escenarios te permite ver hasta qué punto tu plan es flexible y hacer los ajustes oportunos.

10. Evalúa la viabilidad del plan

Por último, coteja tu plan con datos históricos y simulaciones para asegurar que tu estrategia se sostenga en distintas condiciones de mercado. Decide también qué tasa de fracaso –probabilidad de que tu plan no funcione– estás dispuesto a aceptar. Por ejemplo, ¿implementarías un plan si los datos históricos o las simulaciones muestran que fallará en el 10% de los casos? ¿A partir de qué tasa de fracaso lo considerarías inaceptable?

TAMBIÉN PUEDE INTERESARTE:

[¿Cuál es la mejor estrategia de inversión durante la jubilación?](#)

[¿Puedes retirarte al estilo de Warren Buffett? Ve un paso más allá](#)

[Tres pasos para dar con la cartera de inversión óptima](#)



Javier Estrada

Profesor de finanzas en el IESE y experto en gestión de cartera, estrategias de inversión y riesgo. Es autor de *The Essential Financial Toolkit: Everything You Always Wanted to Know About Finance But Were Afraid to Ask*.

www.iese.edu/es/insight