

## Estudio sobre los costes soportados por los clientes de InbestMe en relación con los costes soportados por los inversores de los servicios tradicionales

### 1. Introducción

---

El presente informe tiene como objetivo analizar y demostrar la significativa diferencia en los costes soportados por los clientes de servicios automatizados, como Inbestme, en comparación con los clientes de servicios financieros tradicionales, como las instituciones bancarias clásicas. En un entorno financiero en constante evolución, donde la tecnología juega un papel fundamental en la prestación de servicios de inversión, es crucial comprender y cuantificar las implicaciones financieras para los inversores.

El propósito de este estudio es arrojar luz sobre los costes asociados con la gestión de inversiones en ambas modalidades de servicio, destacando cómo los clientes de servicios automatizados como Inbestme pueden disfrutar de costes considerablemente inferiores en comparación con los servicios tradicionales ofrecidos por bancos e instituciones financieras convencionales. A través de un análisis exhaustivo de los diversos componentes de los costes incurridos, este informe busca proporcionar una visión clara y detallada de la diferencia económica entre ambas opciones de inversión.

Al demostrar las ventajas en términos de costes que ofrecen los servicios automatizados en comparación con los modelos tradicionales, este informe busca ofrecer a los inversores una perspectiva informada y fundamentada al tomar decisiones sobre la gestión de sus activos financieros. La comparación entre los costes asumidos por los clientes de Inbestme y los clientes de servicios financieros tradicionales no solo resalta la importancia de la eficiencia y la innovación en la industria de la inversión, sino que también proporciona una base sólida para evaluar las opciones disponibles y maximizar el rendimiento de las inversiones.

### 2. Datos

---

Para llevar a cabo el análisis comparativo de los costes soportados por los clientes de Inbestme y los clientes de servicios financieros tradicionales, se utilizaron datos internos proporcionados por Inbestme, así como información recopilada de un estudio privado publicado por Indexa Capital.

Los datos internos de Inbestme incluyeron los Activos bajo Gestión (AUM, por sus siglas en inglés) a finales de cada año, así como los ingresos obtenidos por la gestión de carteras durante el período analizado. Estos datos proporcionaron una visión detallada de los costes asociados con los servicios ofrecidos por Inbestme, permitiendo un análisis exhaustivo de los costes totales soportados por sus clientes.

Por otro lado, para obtener información sobre los costes de los servicios financieros tradicionales, se utilizó un estudio privado publicado por Indexa Capital, disponible en su [Estudio](#). Este estudio analizó los costes de los servicios

tradicionales proporcionados por instituciones financieras y bancos clásicos en el período comprendido entre 2006 y 2020. Los datos recopilados en este estudio proporcionaron una referencia valiosa para comparar los costes asumidos por los clientes de Inbestme con los costes típicos de los servicios financieros tradicionales a lo largo del tiempo.

El uso de datos internos de Inbestme y del estudio privado garantizó la precisión y la fiabilidad del análisis comparativo de costes entre los servicios automatizados y los servicios tradicionales, proporcionando una base sólida para las conclusiones y recomendaciones presentadas en este informe.

### 3. Metodología

---

Para calcular el coste de los servicios ofrecidos por Inbestme, se utilizaron los datos de Activos bajo Gestión (AUM) y los ingresos generados por Inbestme al cierre del año 2023. A partir de estos datos, se realizó un cálculo detallado que tuvo en cuenta varios componentes:

Comisión de gestión efectiva: Se determinó que la comisión de gestión media efectiva de Inbestme es <sup>1</sup>del 0,20% sobre los AUM, incluido el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA).

Comisión de custodia: Se aplicó la comisión de custodia máxima que aplica el custodio de Inbestme, que es del 0,109%.

TER (Tasa de Gastos Totales): Se consideró el TER máximo de las carteras gestionadas por Inbestme, que es del <sup>2</sup> 0,14%, para ser prudentes en el cálculo del coste total.

Descuentos/bonos: Se tuvieron en cuenta los descuentos y bonos otorgados a los clientes durante el año 2023, para reflejar el coste real para los inversores.

Por otro lado, el cálculo del coste de los servicios tradicionales se basó en el estudio privado anterior que considera los mismos parámetros utilizados para calcular los costes de Inbestme, es decir, la comisión de gestión, la comisión de custodia, el TER de los fondos y el "Alfa negativo". El "Alfa negativo" se refiere al rendimiento inferior al mercado que puede experimentar una cartera gestionada activamente en comparación con un índice de referencia, debido a decisiones de inversión subóptimas o a la gestión ineficiente de la cartera.

Es importante destacar que, en nuestra opinión, el "Alfa negativo" no debería considerarse como un coste explícito de la cartera, ya que está relacionado con el estilo de inversión y la capacidad del gestor para superar el rendimiento del mercado. Por lo tanto, en nuestro análisis, hemos optado por calcular el coste de los servicios tradicionales tanto con el "Alfa negativo" como sin tener en cuenta este parámetro.

Creemos que es más preciso identificar lo que se denomina "Alfa negativo" a un "coste de oportunidad".

---

<sup>1</sup> Calculado como total facturado / Total AUM facturado

<sup>2</sup> <https://www.inbestme.com/es/es/nosotros/costes/>. Dicho coste puede ser modificado si cambia la cartera modelo. Sugerimos acceder al enlace para obtener la información más reciente.

Según los datos recopilados y analizados en el presente estudio, se ha encontrado una diferencia significativa en los costes que asumen los clientes en el servicio de gestión de carteras de Inbestme en comparación con los clientes de banca tradicional. Utilizando los datos de Activos bajo Gestión (AUM) y facturación de cierre del año 2023 proporcionados por Inbestme, se determinó que los costes para un cliente en el servicio de gestión de carteras de Inbestme son un 71% inferiores en promedio en comparación con los clientes de banca tradicional (sin tener en cuenta el “Alfa negativo”)

En concreto, el estudio reveló que un cliente medio de Inbestme incurrió en un coste promedio del 0,44% sobre los AUM durante el año 2023. Este coste incluye la comisión de gestión, que está sujeta al Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA), así como las custodias pagadas al depositario y los costes asociados con los propios fondos de la cartera. Además, se tuvo en cuenta las bonificaciones aplicadas a aquellos clientes que han referido a otro cliente a Inbestme.

Comparativamente, según el estudio independiente citado, los <sup>3</sup>costes tradicionales de los servicios financieros ascendieron a un promedio del 4,30% de los AUM durante el mismo período. Si no se tiene en cuenta el "Alfa" negativo generado por estos servicios, el coste se reduciría al 1,5%. Esta diferencia marcada en los costes entre los servicios tradicionales y los ofrecidos por Inbestme resalta aún más la ventaja significativa en términos de costos para los clientes de Inbestme.

Este análisis subraya el enfoque de Inbestme en ofrecer una gestión de carteras eficiente y rentable para sus clientes, destacando la ventaja significativa en términos de costes en comparación con los servicios tradicionales proporcionados por instituciones financieras y bancos convencionales. La diferencia del 71% en los costes entre Inbestme y la banca tradicional representa un ahorro considerable para los inversores que eligen el enfoque automatizado de gestión de carteras ofrecido por Inbestme.

Añadiendo el “coste de oportunidad” al análisis (recordemos que es lo que en el estudio se denomina “Alfa Negativo”, que alcanza un 2,77%) resulta que la diferencia entre los costes de Inbestme y la banca tradicional se eleva hasta el 90% ( $0,44\%/4,30\%-1= 89,7\%$ , redondeado 90%).

Estos resultados respaldan la idea de que la tecnología y la innovación pueden desempeñar un papel fundamental en la reducción de los costes y en la mejora del acceso a servicios financieros de calidad para los inversores, reforzando así la posición de Inbestme como una opción atractiva y rentable en el panorama de la gestión de inversiones.

---

<sup>3</sup> Se utilizan los datos obtenidos del estudio citado anteriormente referidos al periodo 2006-2020. InbestMe no se responsabiliza de la fiabilidad de dichos datos.

2023	CÁLCULOS FINAL DE AÑO
COMISIONES GENERADAS	328.251,93 €
AUMs	166.575.600,12 €
Ratio de comisión inbestme s/AUMs	0,20%
Ratio comisión inbestme con IVA s/AUMs	0,24%
Custodias máximas	0,109%
TER	0,14%
<b>Total costes máxima custodia sin descuentos</b>	<b>0,49%</b>
Descuentos y bonificaciones aplicadas a clientes	63.169,00 €
Comisiones inbestMe después de descuentos	265.082,93 €
AUMs	166.575.600,12 €
Media comisión inbestme después dctos	0,16%
Media comisión inbestme después dctos con IVA	0,19%
Custodias máximas	0,109%
TER máximo	0,14%
<b>Total costes máxima custodia con descuentos</b>	<b>0,44%</b>
Estudio sobre comisiones en España	4,30%
Estudio sobre comisiones en España excluyendo Alfa negativo	1,50%
Porcentaje de menos antes dctos máx custodia	-89%
Porcentaje de menos después dctos máx custodia	-90%
Porcentaje de menos después dctos máx custodia excluyendo Alfa Negativo	-71%