

Las pensiones de Telefónica exigen a Fonditel que reduzca su riesgo

Publicado por Expansión.com, el 10-03-09, por Elisa del Pozo

El requerimiento se produce después de haber realizado tres solicitudes similares a lo largo del año pasado y tras encajar unas pérdidas del 26,86% durante 2008.

La comisión de control del plan de pensiones de Telefónica "ha exigido" a su gestora Fonditel que tome medidas encaminadas hacia "una política de inversiones más defensiva, con valores de menor riesgo, mayor transparencia y liquidez, con un sistema de control del riesgo de mayor garantía y protección".

El fondo tenía a 31 de diciembre pasado un patrimonio de 3.087 millones, de los que el 38% estaba en renta variable; el 14%, en inversiones alternativas, y el resto (48%), en renta fija.

El requerimiento pasa por una reducción del peso de la renta variable, algo que se podría hacer sin necesidad de modificar la política de inversiones del plan, que tiene fijada para estos activos un 34% de la cartera total, con una banda de fluctuación arriba o abajo del 20%.

El fondo redujo su exposición en bolsa hasta el 8% de su patrimonio en enero de 2008, pero poco después, a finales de marzo, volvió a posicionarse en su nivel habitual. El fondo podría reducir también su cartera de hedge fund.

La exigencia lanzada por la comisión del plan es un paso más sobre lo ocurrido previamente, ya que este órgano de gobierno solicitó en "junio, agosto y noviembre de 2008 medidas correctoras para paliar los efectos de la crisis".

Pese a estas peticiones, el fondo registró el año pasado una pérdida del 26,86%. En lo que va de año, se anota un descenso del 6,97%. El plan de Telefónica "no sólo ha sufrido las pérdidas históricas derivadas de la crisis mundial sino que se ha quedado por debajo del mercado, situándose en los últimos puestos del ránking español y bastante por debajo de la media del sistema en España", según la información publicada. Los planes de pensiones tuvieron el año pasado una pérdida media del 8%.

Los errores cometidos, afirma la comisión, citando las explicaciones de Fonditel, son dos. Uno: no anticipar la profundidad de la crisis financiera, pensado en una recuperación que no se ha producido. Dos: estar cortos de duración en renta fija. A esto se une el hecho de que la inversión alternativa, hedge funds, utilizada por el fondo como vehículo de diversificación, también se ha visto afectada negativamente por la crisis en contra de lo esperado.

La pérdida encajada en 2008 ha hecho retroceder al plan hasta los niveles de 2003, lo que ha provocado movilizaciones del ahorro hacia otros planes más conservadores por importe de 76 millones, frente a los 43 millones de 2007.

"El modelo de gestión que funcionó durante los primeros quince años de vida del plan se ha mostrado ineficaz frente a la crisis actual y es necesario llevar a cabo un proceso de revisión global que permita no incurrir en los mismos fallos que nos han llevado en el pasado ejercicio a tan pésimos resultados".

Alternativas

Fonditel, según la información manejada por la comisión de control, busca ahora soluciones alternativas que sirvan en el futuro para garantizar la máxima rentabilidad y seguridad con unas inversiones que lleven aparejadas un mínimo índice de riesgo y que aseguren los retornos esperados".

El plan de pensiones de Telefónica tiene 58.363 titulares entre partícipes (42.567) y beneficiarios (15.796). Son estos últimos y los partícipes cercanos a la jubilación los más afectados por las pérdidas, ya que son los más proclives a rescatar su ahorro con la materialización irrevocable de las pérdidas.

La comisión les recuerda que pueden permanecer en el fondo y beneficiarse "de un futuro en el que las inversiones estarán orientadas a minimizar los vaivenes de los ciclos económicos logrando una estabilidad y una tranquilidad notable".

Pérdidas de 5.400 billones de dólares

Las pérdidas en los planes de pensiones internacionales ascendieron en 2008 a 5.400 billones de euros, según datos de la OCDE, lo que supone una caída media del 23%.

La Comisión Europea ha realizado un informe en el que afirma que la crisis afecta más a los sistemas de capitalización.

entre los que se encuentran los planes de pensiones –ya que sufrirán “impactos más directos por la caída del valor de las inversiones”– que a los de reparto, mecanismo en el que se basan los sistemas públicos de pensiones. Es este último caso será necesario realizar ajustes para garantizar la sostenibilidad de las pensiones a largo plazo, pero a corto , los jubilados seguirán cobrando la pensión esperada, afirma la CE.