

Dinero

Agenda

El Ecofin exige a España más rigor presupuestario

Los ministros de Economía de la UE (Ecofin) pedirán mañana a España que las medidas de impulso económico no agraven más el déficit.



La cifra

51,5%

DESCENSO DE LA INVERSIÓN EN VIVIENDA DE LOS INMIGRANTES EN ESPAÑA

Los extranjeros residentes en España invirtieron el año pasado 7.344 millones de euros en la adquisición de viviendas en el mercado libre, un 51,5% menos

que en 2007. El descenso más brusco se produjo en la compra de pisos de segunda mano, que cayó un 61,6%, frente al 30% en la obra nueva.



Empresas

Volkswagen decide si fabrica el Audi Q3 en Barcelona



El grupo Volkswagen tendrá una reunión mañana en Barcelona para decidir si adjudica la producción del nuevo todo-terreno Audi Q3 a la fábrica

de Seat en Martorell. Previamente, Seat y los sindicatos tendrán que llegar hoy a un acuerdo sobre las condiciones que exige la compañía.

Fracasa el plan para jubilarse

La rentabilidad de los fondos de pensiones españoles es la tercera parte de la de los suecos o estadounidenses

D. ANGLÉS/M. G. VALDEMORO MADRID

Unos ocho millones de personas, casi la mitad de los españoles con trabajo, tiene un plan de pensiones. En total, estos productos acumulan unos 80.000 millones de euros y de su marcha dependerá la jubilación de muchos de sus contratantes. En el último año, el extracto mensual de buena parte de estos planes ha sido fuente de dolores de cabeza. Parte del dinero acumulado se ha esfumado.

Muchos ahorradores que soñaban con un retiro dorado, dudan ahora si quedará algo de dinero disponible en sus cuentas. Y se preguntan qué hacer. En 2008, el año del estallido de la mega crisis financiera, los planes de pensiones españoles perdieron de media un 7%, según datos de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo

Económico (OCDE). "Las rentabilidades de este último año no son muy favorables. Pero hay que recordar que los planes españoles son los que menos han perdido en todo el mundo", afirma Ángel Martínez Aldama, director general de la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones (Inverco).

Es cierto que el año pasado el valor de los fondos de pensiones españoles cayó menos que en otros mercados desarrollados. Los planes de Irlanda perdieron un 30%; los de Estados Unidos, un 22%; la caída media para los países de la OCDE fue del 18%. Los planes españoles fueron, por tanto, los tuertos en el país de los ciegos.

Pero se debe recordar que en estos productos, pensados para el ahorro a muy largo plazo, lo importante es fijarse más en los resultados en periodos pro-

longados que en años aislados. Y aquí la comparación con otros países resulta demoledora.

En los últimos quince años, los planes españoles ganan un 4,20% anual, una cifra que ni se acerca a los resultados de otros países como Reino Unido, donde obtienen una rentabilidad superior al 9% anual para el mismo período. España sale todavía peor parada si se compara con los planes de Estados Unidos o Suecia, que casi triplican las ganancias de los productos españoles, o con los de Australia, en los que la rentabilidad anual supera el 14% (ver gráfico).

Si se mira más lejos, el resultado no mejora. En 18 años, la rentabilidad anual de los planes de pensiones en España es del 5,53%. Para muchos expertos, estos pobres resultados explican por qué el producto no acaba de tener el mismo tirón

Cientes cautivos



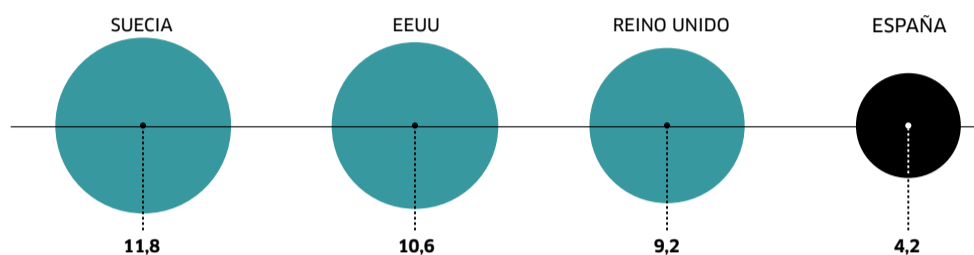
Los planes de pensiones cuentan con un incentivo fiscal para promover el ahorro a largo plazo. Las aportaciones que se hacen a estos planes no tributan hasta que llega el momento de rescatarlas con la jubilación. Pero esta ventaja es quizá el único atractivo de estos productos, sobre todo para las personas con rentas más altas, que se benefician de las deducciones de impuestos. Muchos expertos reclaman que se puedan vender libremente planes de pensiones de otros países para fomentar

la competencia y hacer que los clientes puedan escoger entre los mejores del mercado. Las entidades financieras españolas, en general, funcionan como un supermercado en el que sólo se pudiera comprar una única marca de cada producto. Los asesores financieros señalan que los españoles dedican más tiempo a escoger una tele o un coche que a elegir el producto en el que colocarán el dinero del que dependerá su futuro. Y aseguran que es importante informarse bien y comparar antes de invertir.

La rentabilidad de los sistemas de pensiones

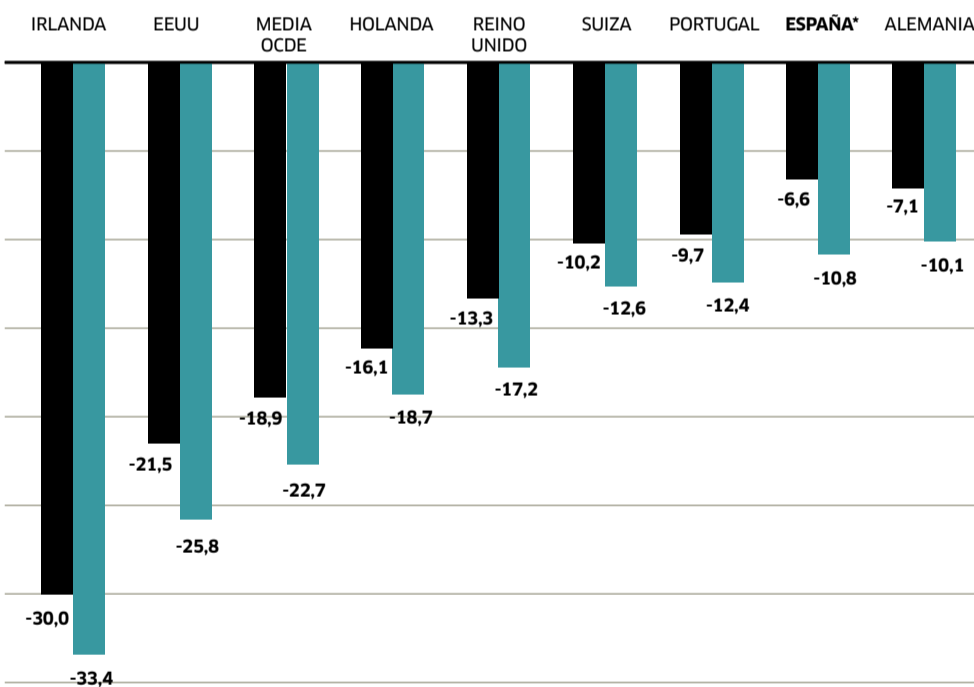
Media anual

► Cifras en porcentaje. Período de 15 años (1993-2008)



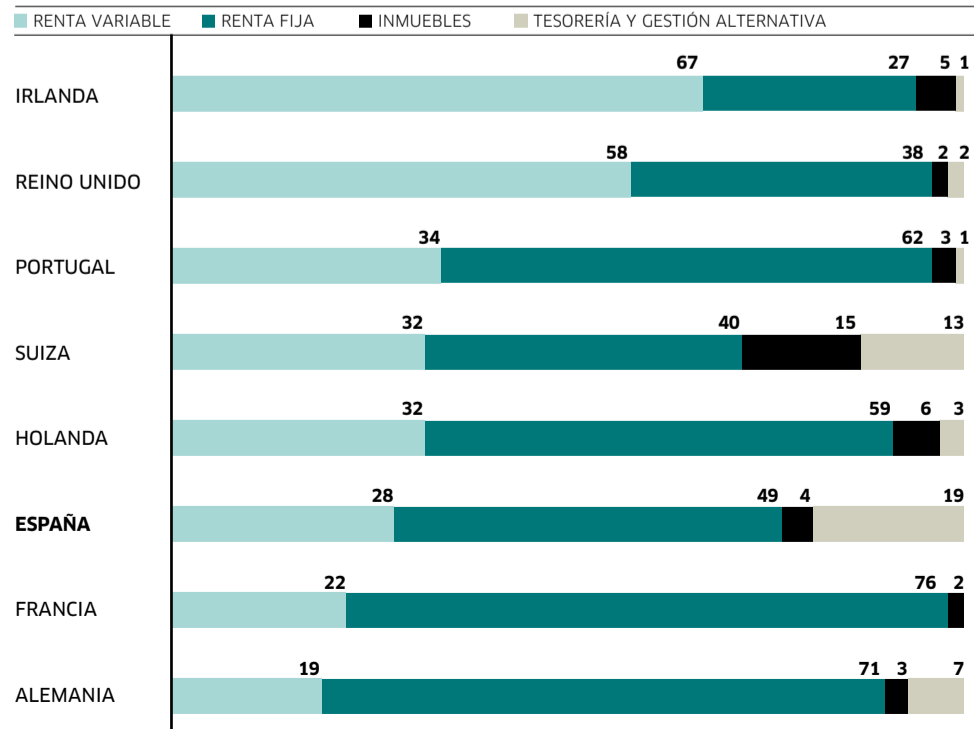
Rentabilidad en 2008

■ NOMINAL ■ REAL



► Cifras en porcentaje. Período enero-octubre 2008 excepto España*, enero-septiembre 2008

Composición de los planes por países



► Cifras en porcentaje

FUENTE: OCDE

infografia@publico.es



El dato

700.000

MILLONES DE DÓLARES

El Banco Mundial calcula que los países emergentes tendrán este año un déficit de financiación de hasta 700.000 millones de dólares.



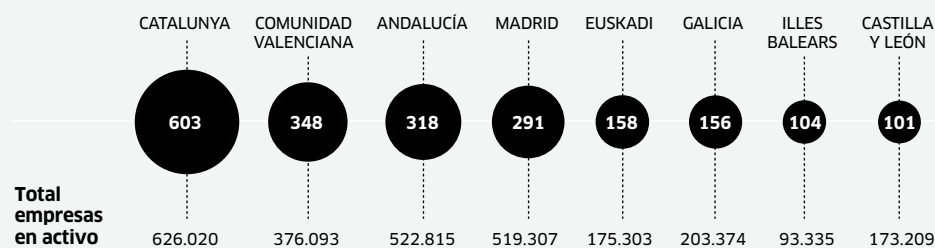
La frase

«El sistema bancario español no es inmune a la crisis financiera internacional»

> JOSÉ ANTONIO ÁLVAREZ
> DTOR. FINANCIERO SANTANDER

En clave gráfica

Empresas que presentaron concurso de acreedores por comunidades en 2008



Total empresas en activo

FUENTE: INE

que registra en otros países de la zona. Para colmo, los planes españoles son más caros que los de otros países europeos. La comisión de gestión media en la Unión Europea es del 1%, mientras que en España se sitúa en el 1,34%, y eso que el perfil de los productos españoles, mucho más conservadores, debería hacer que los costes de gestión fueran más bajos.

La gran pregunta es por qué los planes españoles funcionan peor. Y la respuesta no es fácil. En primer lugar, el miedo a la bolsa hace que los ahorradores españoles se pierdan buena parte de las subidas a largo plazo. La bolsa, a pesar de las malas noticias que genera un día sí y otro también en los últimos meses, es el activo financiero que más riqueza ha generado en los últimos cien años. Y la mayor parte de los expertos considera que seguirá siendo así en el futuro.

Invertir en Bolsa

Explicar las virtudes de invertir en bolsa a los ahorradores a largo plazo es una de las tareas pendientes de los gestores de planes españoles y de los planificadores financieros. Un buen plan de pensiones, con un objetivo de inversión a 20 ó 30 años, no se puede permitir estar fuera de la bolsa. "Hay que jugar con las fluctuaciones de la bolsa, aprovechar las distintas situaciones del mercado bursátil. Hay que acertar con el momento y apostar por la renta variable", explica Víctor Alvar González, consejero delegado de Profim, una firma de asesoramiento financiero independiente especializada en fondos de inversión y planes de pensiones. Según datos de la OCDE los planes de pensiones españoles invertirían de media menos de un 30% en bolsa, frente al 58% de Reino Unido y el 67% de Irlanda.

Para muchos ahorradores españoles, además, su plan de pensiones es como un mal matrimonio, pero con una diferencia importante: cuesta más romper la relación en el caso de los planes. Aunque se permiten los traspasos entre planes, los ahorradores no pueden mover su dinero hacia otros productos que pueden presentar un mayor atractivo y la misma seguridad. *

Más información

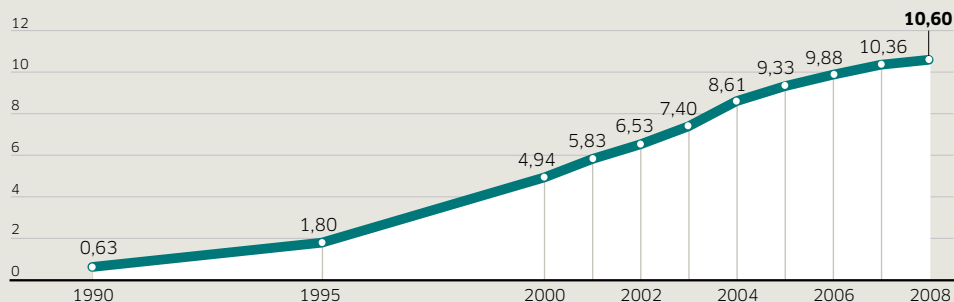
DATOS DE PLANES Y FONDOS DE PENSIONES:
www.inverco.es

SACADUDAS

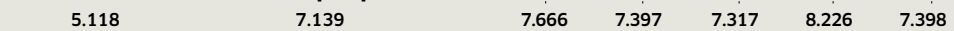
Un producto golpeado por la crisis

Evolución del número de planes

Cifras en millones de planes



Patrimonio medio en euros por persona



FUENTE: INVERCO

infografia@publico.es

¿Qué son los planes de pensiones?

Son vehículos de inversión a largo plazo en los que los ahorradores acumulan un patrimonio para su jubilación.

¿Son seguros?

El dinero de estos fondos está vigilado por una entidad que se encarga de depositar los activos y la gestión está en manos de profesionales. Se trata de un tipo de producto que ofrece una seguridad muy alta, lo que no significa que la rentabilidad sea segura.

¿Puede llegar a cero el valor de un plan de pensiones?

Los planes invierten en deuda pública, deuda de empresas, activos del mercado monetario y en acciones. Para que el valor del plan llegara a ser cero, tendría que darse un colapso generalizado de todo el sistema financiero. Lo que ha pasado en el último año es que los compradores de algunos activos han desaparecido y, al no haber quien quiera esos activos, el valor de muchas participaciones ha caído.

Si se ha perdido mucho ¿qué se puede hacer?

Lo importante es saber en qué invierte el plan. Si los activos son de calidad, sería

sensato mantener las participaciones y esperar a que se dé una recuperación de su valor.

Pero todo depende de la edad del ahorrador, de sus objetivos y necesidades. Siempre es aconsejable contar con un asesor financiero de confianza.

¿Cómo cambiar de plan?

Los clientes de planes individuales pueden cambiar libremente de producto. Para ello, se debe acudir a la entidad en la que se desea contratar el nuevo plan y después ordenar el traspaso de los activos desde el plan original.

¿Se puede contratar un plan extranjero?

En España, no se permite contratar planes de otros países, a diferencia de lo que sucede, por ejemplo, con los fondos de inversión. Esto limita la oferta disponible para los ahorradores.

¿Cuál es el plan más rentable?

Los planes de Fonditel, la gestora de fondos de pensiones de Telefónica, aparecen como los más rentables en los últimos años. Los expertos recuerdan, en cualquier caso, que no hay que fijarse sólo en los resultados al elegir un plan. Es importante conocer la composición de la cartera y saber si la política de inversión del producto es la que mejor se adapta a los intereses y objetivos del cliente.

¿Cómo tributan estos productos?

Las aportaciones que se realizan se pueden desgravar de la base imponible del IRPF y cuando se rescata el dinero tributa como rendimiento del trabajo. Desde Inverco, la patronal del sector, se pide que el dinero de las aportaciones tribute al final como un rendimiento del trabajo, pero que la rentabilidad adicional que obtengan los planes tribute al 18%, como se hace para otros productos de inversión. En caso de fallecimiento del titular, los planes tributan en el IRPF.

¿Puedo rescatar el plan de pensiones cuando quiera?

No. Los planes están concebidos para servir de complemento a la jubilación y, por tanto, sólo se pueden rescatar antes bajo ciertos supuestos extraordinarios como en los casos de invalidez o desempleo. El Gobierno se plantea facilitar que los trabajadores en paro puedan disponer del dinero de forma más rápida. Esta modificación, según Diego Valero, presidente de la consultora española Novaster, podría suponer la salida de "un máximo de 1.500 millones de euros, aunque nos inclinamos por pensar que el efecto total que tendrá no superará los 400 o 500 millones, esto es, alrededor de un 0,5% del total del patrimonio existente en la actualidad".

Rentabilidad de hasta el 130%

La rentabilidad de los planes de pensiones varía en función de la modalidad de producto (si invierte en renta fija, en renta variable, etc) y del plazo. Actualmente, el producto más rentable es el plan de pensiones de Fonditel, que

presenta una rentabilidad acumulada del 130,76% en la última década. En este cuadro aparecen los planes que han registrado mayor rentabilidad, pero hay muchos otros que no han ganado o incluso tienen tasas negativas.

PLAN	GESTORA	Categoría VDOS*	Rentab. 1AÑO
Plancaixa Invest 18	Vida Caixa	R.F.G.	12,09
Caser N. Oportunidades	Caser	R.V.	11,33
Plancaixa Invest 16	Vida Caixa	R.F.G.	11,02
Plancaixa 7 Plus	Vida Caixa	R.F.G.	9,93
Plancaixa Futuro 17	Vida Caixa	R.F.G.	9,48
Banif R. Fija Dur. Flexible	Santander Pensiones	R.F.L.P.	9,42
Plancaixa Invest 17	Vida Caixa	R.F.G.	9,41
Plancaixa Futuro 11	Vida Caixa	R.F.G.	9,32
Plancaixa Invest 7	Vida Caixa	R.F.G.	8,81
Plancaixa 7	Vida Caixa	R.F.G.	8,77
Caixa Girona Futur 2007	C. Girona Pensions	R.F.G.	8,73
Penedès P. Creixent 10 (IV)	C. Penedès Pensions	R.F.G.	8,50

PLAN	GESTORA	Categoría VDOS*	Rentab. 3AÑOS
Caser N. Oportunidades	Caser	R.V.	36,48
Plancaixa Ambición	Vida Caixa	R.F.L.P.	14,1
Banif R. Fija Dur. Flexible	Santander Pensiones	R.F.L.P.	12,78
Penedès Pensió Euro Stoxx	C. Penedès Pensions	R.V.G.	12,46
CAIPs Horizonte 3-2007	CAI Vida y Pensiones	R.F.G.	12,14
Barclays P. Empleados	Barclays Vida y Pens.	R.F.C.P.	12,08
Protegió R. Caja Madrid	Caja Madrid Pensiones	R.F.G.	11,91
Caixa Girona Plus 2007	C. Girona Pensions	R.F.C.P.	11,6
Plancaixa Futuro 11	Vida Caixa	R.F.G.	11,54
Plancaixa Futuro 7	Vida Caixa	R.F.G.	11,54
Plancaixa Futuro 8	Vida Caixa	R.F.G.	11,32
CAIP. Horizonte 6-2005	CAI Vida y Pensiones	R.F.G.	10,58

PLAN	GESTORA	Categoría VDOS*	Rentab. 5AÑOS
MG Jubilación Oro	Caja Madrid Pensiones	R.V.	51,11
Penedès Pensió Euro Stoxx	C. Penedès Pensions	R.V.G.	32,03
PlanCaixa Futuro 11	Vida Caixa	R.F.G.	23,96
PlanCaixa Invest 4	Vida Caixa	R.F.G.	23,65
PlanCaixa Futuro 8	Vida Caixa	R.F.G.	23,23
CaixaGirona Plus 145	Estalvida	R.F.G.	22,89
Penedès Pensió Creixent	C. Penedès Pensions	R.F.G.	22,78
Ingenieros 5	C. Enginyers Pensions	R.F.G.	22,76
Plamanlleu G-2016	Estalvida	R.F.G.	22,52
PlanCaixa Invest 5	Vida Caixa	R.F.G.	22,42
PlanCaixa Futuro 7	Vida Caixa	R.F.G.	22,04
C. d'Estalvis de Terrassa 17	Caixa Terrassa Vida	R.F.G.	22,03

PLAN	GESTORA	Categoría VDOS*	Rentab. 10AÑOS
Fonditel	Fonditel Pensiones	R.V.M.	130,76
Bestinver Ahorro	Bestinver Pensiones	R.V.M.	89,42
BS Pentapensión	Bansabadell Pensions	R.F.M.	70,67
Planfiatc 5 Individual	FIATCM. de Seguros	R.V.M.	56,02
BK Inversión Seguridad	Bankinter S. de Vida	R.F.G.	46,38
Urquijo Pensión Capital	Bansabadell Pensions	R.V.M.	39,95
BBVA Plan Renta Fija	BBVA Pensiones	R.F.L.P.	39,12
Gamma	Vida Caixa	R.F.M.	33,05
Sigma	Vida Caixa	R.F.M.	30,98
Agropecuaria de Guissona	Gaesco Pensiones	R.F.C.P.	30,83
Inverplan	Biharko Vida y Pens.	R.F.M.	29,63
PAKEA	PAKEA	R.F.M.	29,37

FUENTE: INVERCO

(*): R.F.G.: Renta Fija Garantizado R.V.: Renta Variable R.F.L.P.: Renta Fija Largo Plazo R.V.G.: Renta Variable Garantizado R.F.C.P.: Renta Fija Corto Plazo R.F.M.: Renta Fija Mixta R.V.M.: Renta Variable Mixta