

RENTABILIDAD DE LOS PLANES DE PENSIONES DE EMPLEO EN 2008

El año 2008 se caracteriza por una profunda crisis financiera originada en EEUU por la concesión de hipotecas subprime. El hundimiento del sector inmobiliario, la alta morosidad hipotecaria y la titulización hipotecaria que realizan las entidades financieras son los factores detonantes de la crisis. Como consecuencia el sistema financiero sufre grandes pérdidas, se deteriora la confianza, hay falta de liquidez y solvencia, y se produce una reducción drástica de préstamos a empresas y particulares. Ante esta situación, la Administración americana interviene en la economía con la inyección de dinero público y con la nacionalización de bancos y compañías de seguros que están en quiebra técnica.

Esta crisis financiera contagia al resto de economías mundiales y al sector productivo, que se desploma. Sectores tan importantes como el de la construcción y el del automóvil sufren grandes pérdidas. La economía entra en recesión con un PIB negativo, se produce un descenso espectacular de los tipos de interés, así como elevados déficits públicos, deflación, hundimiento del precio de las materias primas y altas tasas de desempleo.

Los mercados financieros sufren un deterioro importante. La renta variable tiene caídas significativas; la renta fija pública, al reducirse los tipos de interés, disminuye su rentabilidad; la renta fija corporativa pierde atractivo por su alto nivel de volatilidad; y el riesgo de los bonos corporativos aumenta. En general el mercado tiene un fuerte deterioro de la confianza, y el rating de las empresas baja espectacularmente. A modo indicativo, las principales bolsas mundiales tuvieron la siguiente rentabilidad:

Índice	Rentabilidad 2008
Eurostoxx 50	-44,28%
IBEX-35	-39,43%
Dow Jones	-33,84%
Nikkei 225	-42,12%

La situación descrita motivó que en 2008 la rentabilidad de la mayoría de los planes de pensiones fuese negativa. La rentabilidad media de los de empleo fue de -10,40%. De éstos, a continuación se consigna la de los principales, tanto del sector público como privado:

RENTABILIDAD PLANES DE PENSIONES DE EMPLEO A 31/12/2008 ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

NOMBRE DEL PLAN	RENT. 1 AÑO	RENT. 3 AÑOS	PARTÍCIPES	NOMBRE DEL FONDO	GRUPO FINANCIERO
ADM. PÚBLICA MURCIA	- 3,04	----	44.680	CAJA MURCIA VII	CASER
ADMINISTRACIÓN ESTADO	- 8,67	-0,58	571.155	BBVA EMPLEO DOCE	BBVA
AYTO. ALMERIA	- 2,99	1,85	896	FUTURMONTE FP	CASER
AYTO. A CORUÑA	- 3,78	1,48	1.189	FONGALICIA IV	CAIXA GALICIA
AYTO. BARCELONA	- 7,11	-0,20	37.433	FONDO 23	BBVA
AYTO. BURGOS	- 7,27	0,55	1.385	AHORROPENSIÓN 2	CASER
AYTO. CARTAGENA	-11,30	-1,02	1.206	IBERCAJA COLECT.	IBERCAJA
AYTO. CUENCA	- 0,64	2,03	488	PENSIONS CAIXA 41	LA CAIXA
AYTO. GRANADA	- 3,13	----	2.000	BARCLAYS P.C. 15	BARCLAYS
AYTO. LAS PALMAS G.C.	-11,50	----	2.658	FONDPOSTAL P. V	BBVA
AYTO. LOGROÑO	-11,10	-1,88	774	IBERCAJA COLE.	IBERCAJA
AYTO. LUGO	- 9,19	-0,56	603	CAIXA GALICIA III	CAIXA GALICIA
AYTO. MADRID	-13,40	-2,39	30.118	AHORRO MADRI XL	CAJA MADRID
AYTO. MURCIA	- 4,46	2,28	2.427	CAJAMURCIA III	CASER
AYTO. PALENCIA	- 3,16	1,28	----	PENSIÓN F. BANESTO	SANTANDER
AYTO. SALAMANCA	- 2,73	----	1.071	FONDUERO ENT.	MAPFRE
AYTO. SANTANDER	1,86	3,64	1.487	FONDO CAJ. CANT.	CASER
AYTO. SORIA	- 3,95	2,62	176	FONDUERO ENT.	MAPFRE
CABILDO TENERIFE	- 5,33	1,29	1.176	FONDCANARIAS E.	CASER
CORTES ARAGÓN	-12,80	0,37	103	IBERCAJA COLECT.	IBERCAJA
CORTES VALENCIA	- 7,09	1,57	181	PENSIOVAL III	BANCAJA
DELEG. GOB. ARAGÓN ADM. LOCAL INSS	- 8,88	1,11	28.540	EM.P.C.A. ARAGÓN	IBERCAJA
DIPUTACIÓN A CORUÑA	- 0,57	1,94	629	CAIXA GALICIA VII	CAIXA GALICIA
DIPUTACIÓN BADAJOZ	- 6,87	----	716	AHORROPENSIÓN 2	CASER
DIPUTACIÓN BARCELONA	- 5,05	0,70	5.459	CAIXA CAT. VIII	CAIXACAT
DIPUTACIÓN CASTELLÓN	- 6,97	----	1.269	PENSIOVAL III	BANCAJA
DIPUTACIÓN CÓRDOBA	- 6,35	----	695	FONDPOSTAL P. IV	BBVA
DIPUTACIÓN CUENCA	- 3,25	1,18	----	PENSIÓN F. BANESTO	SANTANDER
DIPUTACIÓN GRANADA	- 6,67	0,56	1.705	AHORROPENS. DOS	CASER
DIPUTACIÓN LLEIDA	5,15	----	560	PENSIONS CAIXA 72	LA CAIXA
DIPUTACIÓN OURENSE	- 6,91	0,63	480	CAIXANOVA I	CAIXA GALICIA
DIPUTACIÓN PONTEVEDRA	- 6,99	0,49	481	CAIXANOVA I	CAIXA GALICIA
DIPUTACIÓN SEVILLA	- 5,53	0,17	1.677	DIP.PROV.SEVILLA	BBVA
DIPUTACIÓN SORIA	-11,70	-1,70	524	FONDPOSTAL P. V	BBVA
FUNCIONARIOS PARLAMENTO CANTABRIA	- 9,60	-1,61	43	BBVA EMPLEO 5	BBVA
GENERALITAT CATALUNYA	- 0,27	2,41	206.187	PENSIONS CAIXA 73	LACAIXA
GOBIERNO CANTABRIA	- 6,31	----	20.009	GOBIERNO CANT.	SANTANDER

SISTEMA EMPLEO	-10,50	- 1,21
INDIVIDUAL R.F. MIXTA	- 8,79	- 1,44
INDIVIDUAL R.V. MIXTA	-23,80	- 5,02
SISTEMA ASOCIADO	-11,10	- 0,63

Datos: INVERCO y elaboración propia

RENTABILIDAD PLANES DE PENSIONES DE EMPLEO A 31/12/2008 SECTOR PRIVADO

NOMBRE DEL PLAN	RENT. 1 AÑO	RENT. 3 AÑOS	PARTÍCIPES	NOMBRE DEL FONDO	GRUPO FINANCIERO
AGUAS DE BARCELONA	- 5,55	0,21	2.313	CAIXA BCN 4	LA CAIXA
CCOO	- 9,50	- 1,49	738	BBVA EMPLEO 5	BBVA
EMPL. CAIXA GALICIA	- 3,54	2,00	4.850	BIA 01	CAIXA GALICIA
EMPL. C. CATALUNYA	- 0,60	3,41	7.409	CAIXA CATAL. XV	CAIXA CATALUNYA
EMPL. P.P. BILBAO	-11,00	0,88	568	BILBAO EMPL.	SEGUROS BILBAO
EMPL. TELEFÓNICA	-26,90	- 7,78	42.758	EMPL.TELEFÓNICA	FONDITEL
EMPL. UNICAJA	- 1,48	2,39	4.888	UNIFONDO P. V	UNICAJA
IBERDROLA	- 6,85	- 0,23	11.016	EMPL.IBERDROLA	BBVA
KOIKE	- 5,61	1,62	508	MAPENS F1	MAPFRE
MAHON	- 4,91	0,45	1.393	BBVA EMPLEO 7	BBVA
MV-5-013-0004	- 4,28	1,20	9.278	FP CAM	C. MEDITERRÁNEA
P.P. CAJAMADRID 23	-15,00	- 3,64	18.690	EMPL.CAJAMADRID	CAJA MADRID
P.P. EMPL. AENA	- 4,96	0,33	9.665	BBVA E. ONCE	BBVA
P.P. ENDESA	- 7,99	0,52	18.227	ENDESA F.P.	IBERCAJA
PLAN EMPL. CAJA C.M.	- 6,65	0,32	4.023	EMPLEADOS CCM	MAPFRE
PLAN IBER EMPL.	- 4,79	4,05	5.114	IBER EMPLEADOS	IBERCAJA
SA NOSTRA	- 3,09	----	1.426	F.P. D´EMPLEATS	SA NOSTRA
SANTANDER EMPL.	- 2,80	----	21.670	SCH AHORRO 54	SANTANDER
SEAT	- 7,49	----	5.097	BBVA COLECTI. DOS	BBVA
SISTEMA MAPFRE	- 3,73	1,69	8.615	MAPFRE VIDA DOS	MAPFRE
TRABAJ. CAIXA	-15,50	- 2,95	33.690	PENSIONS CAIXA 30	LA CAIXA
TRANSP. BARCELONA	- 9,95	- 0,29	7.583	PENSIONS CAIXA 19	LA CAIXA

SISTEMA EMPLEO	-10,50	- 1,21
INDIVIDUAL R.F. MIXTA	- 8,79	- 1,44
INDIVIDUAL R.V. MIXTA	-23,80	- 5,02
SISTEMA ASOCIADO	-11,10	- 0,63

Datos: INVERCO y elaboración propia

Barcelona, 16 de abril de 2009

Antonio Sánchez Sánchez

CEMICAL