

La transparencia, vital para evitar una crisis en las pensiones

Chris Flood
17/10/2017

Los intentos de convencer a los empleados de que ahorren más para sus planes de pensiones no lograrán resolver la inminente crisis que, según el último estudio, amenaza con llevar a millones de europeos a la pobreza en la última etapa de su vida.

Los gobiernos deberán tomar medidas para mejorar la transparencia en las comisiones que pagan los titulares de los planes de pensiones y garantizar el acceso a la evolución de sus productos de pensiones.

"Si las autoridades de la UE quieren realmente abordar el problema de las pensiones, tendrán que introducir medidas inmediatas", afirma Guillaume Prache, director gerente de Better Finance, un grupo que defiende los derechos de los inversores y que opera desde Bruselas.

Los datos oficiales sobre la evolución de los planes de pensiones en Europa están incompletos y no recogen todos los gastos en los que han incurrido sus titulares. El impacto de los impuestos, que cambia de un país a otro, tampoco se contempla hasta ahora en las medidas relativas al rendimiento neto real de los planes de pensiones para los países de la UE.

Better Finance ha estudiado los datos de planes de pensiones privados de 15 países europeos durante los últimos 17 años, relativos al 86% de la población de la UE.

Aunque los mercados de renta variable y renta fija han experimentado una evolución satisfactoria desde 2011, Better Finance cree que hay "demasiados casos" en los que la rentabilidad ajustada a la inflación para los planes de pensiones ha sido negativa.

Los ejemplos de rentabilidad negativa se encontraron en Francia, Italia, España, Letonia y Eslovaquia. Los datos de estos países contrastan con los fondos de pensiones holandeses, que, de media, tuvieron una rentabilidad real del 50% entre enero de 2000 y finales de 2016.

"Las comisiones son los principales responsables de la baja rentabilidad", sostiene Prache.

Los llamados productos empaquetados que venden las aseguradoras, así como las políticas de pensiones personales, generalmente ofrecen una rentabilidad inferior a la de los fondos indexados de bajo coste.

Las comisiones de los productos de pensiones empaquetados suelen ser muy opacas y varían significativamente de unos proveedores a otros. Jacqueline Lommen, experta en pensiones de la gestora de activos State Street Global Advisors, cree que las elevadas comisiones y la escasa rentabilidad no son el único motivo por el que los empleados reciben pensiones inadecuadas. "Los empleados suelen tomar malas decisiones en relación a sus ahorros y también a sus planes de pensiones. Se necesitan soluciones bien diseñadas para proteger a los ahorradores de sus propias decisiones, sobre todo en edades avanzadas", asegura Lommen.

En julio, la Comisión Europea creó propuestas para la creación de un Producto de Pensiones Paneuropeo (Pepp, por sus siglas en inglés), un plan de pensiones sencillo y económico diseñado para que se pueda utilizar en todos los estados miembros de la UE. Estas propuestas cuentan con el apoyo de Better Finance.

Lommen cree que la iniciativa Pepp es un paso adelante, ya que acelerará la creación de mejores productos de pensiones y reducirá las comisiones.

"Ahora mismo, el mercado de las pensiones no goza de una integración en Europa, pero Pepps podrá venderse en todos los países europeos, lo que favorecerá la competencia entre proveedores y ayudará a reducir las comisiones", concluye Lommen.