

# ECONOMIA

Passarà avui



► **AGRICULTURA**  
El conseller visitarà la fira Ecoviure al recinte firal de Manresa o

► **AEROLÍNIES**  
Air Nostrum obrirà una ruta que volarà de Salamanca a Barcelona. Amb

Lagun Air inaugurarà diverses rutes amb origen en ciutats de Castella i Lleó o



## Canvis en la llei de l'IRPF

# Els plans de pensions emergeixen de reclam fiscal per tancar l'any

Les entitats financeres defensen realitzar les aportacions màximes davant els canvis de l'IRPF

El 2007, les sumes acumulades que es cobrin en forma de capital perdran la reducció del 40%

AGUSTÍ SALA  
BARCELONA

No hi ha millor reclam que estalviar-se fins a 45 cèntims de cada euro invertit. L'atractiu fiscal singular dels plans de pensions adquireix aquest any una enorme dimensió pels canvis en l'impost sobre la renda (IRPF) que entraran en vigor a partir del gener.

Les entitats financeres, que volen augmentar les captacions per incrementar el volum total de patrimoni gestionat, inferior al del 2005, es bolquen a explicar-ho als estalviadors que realitzen una gran proporció de les seves aportacions en els últims mesos de l'any per beneficiar-se dels avantatges tributaris de cara a la pròxima declaració de la renda que s'haurà de presentar.

Els canvis de l'IRPF, que regiran a partir del gener, són un nou ganxo. «Aquest any existeix l'oportunitat d'incrementar les aportacions fins a arribar al límit permès per aprofitar al màxim els canvis», expliquen fons de La Caixa. Segons Hisenda, l'aportació mitjana que es dedueixen els contribuents és de 1.700 euros anuals.

**APROFITAR EL CANVI** // És un exercici per aportar el màxim possible», afegeix Ramon Gras, de Banc Sabadell. Al novembre s'aprovarà al Congrés la reforma fiscal. Amb ella se suprimirà la reducció del 40% de la qual es beneficien fins ara les prestacions de plans de pensions cobrades en forma de capital. Aquesta reducció es mantindrà vigent fins al 31 de desembre.

La filosofia de la reforma tributària és estimular el rescat dels plans mitjançant rendes periòdiques o vitalícies. El canvi legal serà també un ganxo per millorar una campanya fluixa i que ofereix una rendibilitat mitjana del 3,45% en l'últim any, però que ofereix pèrdues en els plans més conservadors. El patrimoni acumulat fins al setembre pels plans individuals —els que tenen més participats, amb gairebé vuit milions— va ser 2.000 milions d'euros inferior al d'un any enrere.

Javier de Antonio, de Winterthur Vida y Pensiones, destaca que, en tot cas, «els plans de pensions segueixen

## Els gravàmens per productes

TRIBUTACIONS MÉS AVANTATJOSES

TERMINI SUPERIOR A 1 ANY — 2 ANYS TERMINI SUPERIOR A 2 ANYS — 5 ANYS

TRAMS EN EUROS	TIPUS MARGINAL	FONS I ACCIONS	DIPOSITS I DEUTE	ASSEGURANCES DE VIDA	FONS I ACCIONS	DIPOSITS I DEUTE	ASSEGURANCES DE VIDA
0 → 4.080	15%	15%	15%	15%	15%	9%	9%
4.080 → 14.076	24%	15%	24%	24%	15%	14,4%	14,4%
14.076 → 26.316	28%	15%	28%	28%	15%	16,8%	16,8%
26.316 → 45.900	37%	15%	37%	37%	15%	22,2%	22,2%
Més de 45.900	45%	15%	45%	45%	15%	27,0%	27,0%

### EL NOU IRPF

TRAMS EN EUROS	TIPUS MARGINAL	TOT TIPUS D'ESTALVI
0 → 17.360	24%	18%
17.360 → 32.360	38%	18%
32.360 → 52.360	37%	18%
Més de 52.360	43%	18%

Límit per acollir-se a l'anterior model



FAMON CURTO

## Els productes es deixaran de vendre per la seva rendibilitat fiscal

► Amb el nou impost sobre la renda (IRPF), la fiscalitat perdrà protagonisme a partir del mes de gener en favor de la rendibilitat. És a dir, el rendiment financer que obté l'estalviador. Les entitats financeres han entès el missatge. «El verdader valor del producte l'ha de donar el producte mateix, no el seu tipus de tributació», expliquen fons del sector financer. En resum, tot plegat significa que cobrarà més protagonisme una bona gestió buscant rendibilitat per a l'inversor.

► Els càlculs en què el rendiment es determina jugant la fiscalitat perdran rellevància. Totes les rendes que procedeixen de l'estalvi, des dels interessos bancaris fins a les plusvàlues, pagaran un tipus fix del 18%, amb independència del període de temps en què s'hagin generat.

► Segons la reforma de l'IRPF, ja aprovada al Senat, amb els canvis «s'evita que les diferències en la pressió fiscal que suporten els diferents instruments distorsionin la realitat financera de l'estalvi, com la denominada rendibilitat financerofiscal, que mesura una rendibilitat [...] aliena a les característiques intrínseques del producte que es pretén comercialitzar».

## els consells

### DIFERENCIAR ELS TERMINIS

► Aquest és l'últim any en què la rendibilitat financerofiscal preval en funció de terminis i ingressos en l'estalvi o rendiments del capital mobiliari. Deixant de costar la previsió i els complements a la pensió pública, els fons d'inversió i la venda d'accions seran fins al 31 de desembre vivint l'estrella per a inversions a menys d'un any, al tributar sempre al 15%. En canvi, quan se superen els dos anys i no s'arriba als cinc, cobren protagonisme els dipòsits —que el 2006 encara es beneficiaran d'una reducció del 40% en el rendiment— i les assegurances de vida —amb el mateix avantatge— per a les rendes amb un tipus marginal de fins al 24%. Per als contribuents amb ingressos superiors als 14.076 euros anuals, els fons d'inversió i les transmissions d'accions seguiran sent imbatibles.



PERE BATLLE

► Un contribuent presenta la declaració de la renda.

sent el producte més atractiu a llarg termini». De fet aquest any encara mantenen el límit general d'aportació deduïble de 8.000 euros per participi a l'any. Aquesta xifra augmentarà fins als 10.000 l'any que ve i a 12.500 euros anuals per als majors de 50 anys.

Winterthur ha començat la campanya de captació de plans de pensions amb premis a les aportacions

que van des de diners en efectiu fins al pernil de Jabugo amb què obsequia cada any. La present campanya es preveu especialment plena d'ofertes, amb regals de tot tipus, en diners i en espècie. Són precisament aquests obsequis els que ha criticat en més d'una ocasió la direcció general d'Assegurances.

L'organisme supervisor entén que les entitats s'han de centrar a reduir

les comissions que cobren als participants. Algunes entitats, com ING Direct, fan les seves campanyes comparant els diners que acumulen moltes gestores gràcies a aquestes comissions.

Segons les dades de la direcció general d'Assegurances, la comissió mitjana de mercat dels plans de pensions individuals se situa en l'actualitat en l'1,6%. ≡