

LOS PLANES DE EMPRESA BATEN A LOS FONDOS DE LOS BANCOS A LARGO PLAZO

Ana Palomares – EL ECONOMISTA – 22-12-2009

Se les ha tachado de una mala gestión durante el *crash* bursátil del año pasado y de no haber sabido aprovechar los *boom* de los mercados en años anteriores, pero lo cierto es que, a largo plazo, **los planes de empresa, ganan por goleada a los planes individuales en lo que a rentabilidad se refiere.**

Tanto es así que el número de fondos de empleo (aquellos en los que las aportaciones las realiza tanto la empresa como el trabajador) que consigue batir a la inflación en los últimos diez años -periodo en el que los precios han subido un 33%- es el doble de los planes individuales (aquellos que el inversor contrata de forma unilateral con el banco) que han logrado superar al IPC.

Según los últimos datos publicados por Inverco, en el mercado español existen 274 planes de empresa con más de diez años de antigüedad y el 27% de éstos consigue superar a la inflación.

Prefieren la bolsa a la deuda

Que la cifra es baja es un hecho, pero ya se sabe que las comparaciones son odiosas, y si ésta se compara con el 10% de planes individuales que logra lo mismo a largo plazo, la conclusión es clara: **los comités de las empresas han protegido mejor el capital de sus trabajadores que los gestores de las entidades financieras el de sus inversores.** Y eso que han asumido una estrategia más arriesgada. **Según la consultora Mercer, el porcentaje de los planes de empresa en bolsa es del 35%, frente al 20% que destinan de media los planes individuales.**

Eso sí, las nimias cifras anteriormente expuestas demuestran que no todo el monte es orégano. Ni mucho menos. Los que sí pueden presumir de haber encontrado dicha especia son los 58 empleados de Playmobil. Su plan de pensiones, gestionado por Caja de Ahorros del Mediterráneo, ha obtenido una rentabilidad anualizada del 12,72% desde 1999, situándose como el plan de empleo más rentable a largo plazo. Este año, su principal apuesta de inversión ha sido uno de los productos de moda: la deuda corporativa, donde destina el 60% de los 5 millones a los que asciende su patrimonio.

También los distintos colectivos de Telefónica pueden respirar tranquilos, ya que, pese al mal año 2008 vivido por su gestora Fonditel (cerraron con pérdidas de casi el 30%), sus ahorros siguen generando buenos retornos a largo plazo. Concretamente, le sacan entre dos y tres puntos porcentuales a la inflación. **Todos ellos están referenciados al fondo Fonditel B.** Un producto que **optó por no reducir su porcentaje en renta variable** y mantenerlo en niveles del 30%. Esta estrategia les ha permitido beneficiarse del rally de los mercados y recuperar parte del capital perdido.

Pero tampoco se pueden quejar en exceso los trabajadores de Cepsa, Caja Jaén o los funcionarios de Alcalá de Henares. Sus planes, gestionados por Santander, Caser y Ibercaja también consiguen rentabilidades anualizadas superiores al 5%.

No se puede traspasar

Sin embargo, los planes de empresa no sólo cuentan con ventajas. **También tienen inconvenientes. El más importante es la imposibilidad de realizar traspasos.** Es decir,

si el gestor y el comité toman una decisión de inversión errónea, el partícipe ha de asumirla ya que **no puede cambiarse de plan de pensiones**. Tampoco tiene opción de elegir en qué activos quiere invertir, ya que es el gestor el que decide sin tener en cuenta el horizonte de jubilación del inversor.

Aunque, a este respecto, hay que señalar que desde 2007 la **Ley permite a los planes de empresas llevar a cabo distintas estrategias en un mismo fondo de empleo**. "Esto es una fórmula muy nueva en España pero es habitual en Reino Unido o Francia. De momento, ya hay fondos que tienen intención de hacerlo en los próximos meses", afirma Xavier Bellavista, consultor de Mercer.

Todo apunta a que **Luis Peña, de Fonditel**, es uno de ellos puesto que recientemente ha afirmado que su gestora busca "una segunda vía" porque "aunque es un ahorro colectivo, el plazo ha de cambiar en función de cada partícipe".