

Los planes de empleo sortean las dudas de la eurozona con alzas

BBVA coloca dos de sus fondos entre los cuatro más rentables a 15 años

Ana Palomares

MADRID. No era una tarea sencilla la de obtener rentabilidades positivas en un contexto de crisis de la deuda europea que aún perdura, revueltas en Oriente Medio y posterior crisis nuclear nipona. Máxime si se tiene en cuenta que es sobre todo en renta fija donde los planes de empleo, aquellos que las empresas y sindicatos ofrecen a sus trabajadores, tienen sus principales posiciones— según los datos de Inverco, suponen el 60 por ciento de su cartera—. Sin embargo, la práctica totalidad de los fondos de empleo, un 94 por ciento, ha conseguido despedir el trimestre con rentabilidades positivas—sólo 79

de los 1.341 planes de pensiones de este tipo ha perdido dinero en este período.

Dentro de los grandes planes de empleo, aquellos con mayor patrimonio en activos gestionados, sólo dos, el de los empleados de Nestlé y el de los trabajadores de Caixanova, no han logrado el objetivo de aguantar en positivo en ese complicado trimestre, ya que han registrado caídas del 0,31 y 16,07 por ciento respectivamente. Cifras alejadas de la media del 0,88 por ciento que han registrado el resto de grandes planes de empleo.

No ha habido, sin embargo, excepciones en lo referente a la evolución de estos productos a largo plazo, ya que todos lo que tienen una antigüedad de al menos una década han conseguido rentabilidades positivas para sus partícipes. Y eso a pesar de que el desarrollo de estos planes “se ha producido en un contexto marcado por una de las peores décadas de mercados de los últimos cien años, caracterizada en su inicio por la crisis tecnológica y de las puntocom y posteriormente por la crisis financiera y de los mercados de deuda”, afirman fuentes del sector. De media, los grandes fondos del sector se han anotado una rentabilidad anualizada del 2,32 por ciento.

La importancia del largo plazo

Sin embargo, si hay algo en lo que coinciden los expertos es en que los planes de pensiones hay que analizarlos al mayor plazo posible, ya que no hay que olvidar que son pro-

Radiografía de los grandes fondos

Se incluyen los de mayor patrimonio.

EMPLEADOS DE...	RENTABILIDAD (%)				PATRIMONIO (%)
	10 AÑOS	5 AÑOS	3 AÑOS	3 MESES	
La Caixa	2,79	1,36	2,47	0,81	4.004,33
Telefónica	0,65	-3,70	-5,02	1,58	3.096,46
BBVA	2,62	2,26	2,94	0,72	2.575,82
Endesa	-	2,90	3,06	1,85	2.481,20
Iberdrola	2,23	1,64	2,03	0,95	1.035,69
Caja Madrid	2,78	1,69	3,46	-	969,74
Banco Popular	-	-	4,48	0,11	768,82
Adm. General del Estado	-	1,94	2,76	0,75	498,25
Cam	2,58	2,02	2,54	1,68	498,20
Ibercaja	4,20	4,47	4,89	0,97	461,78
Cajasol	-	-	-	1,54	427,55
Caja de Ahorros de Galicia	2,32	2,49	1,69	1,96	403,16
Caixa Catalunya	-	2,54	1,85	1,04	398,00
Bancaja	3,66	1,98	1,01	2,15	395,38
Nestlé	2,94	2,92	5,16	-0,31	360,34
Altadis	2,72	2,32	2,02	0,98	356,59
Caixanova	1,96	-1,62	-2,97	-16,07	335,90
Banco Sabadell	3,05	1,81	2,03	2,3	283,95
Unión Fenosa	2,69	2,35	3,21	2,47	276,30
Unicaja	-	2,67	2,36	1,41	250,59
Repsol Petróleo	2,53	2,07	3,08	0,93	235,95
Rent. media ponderada de los principales planes de empleo	2,32	1,10	1,50	0,88	

Fuente: elaboración propia con datos de Inverco.

elEconomista

Sólo 79 de los 1.341 fondos de este tipo registraron pérdidas durante el primer trimestre del año

ductos pensados para un horizonte a muy largo plazo ya que suele alcanzar toda la vida laboral. Si bien son pocos los que tienen una antigüedad superior a los 15 o 20 años, los pocos que hay consiguen con creces sus objetivos. A quince años, cuatro fondos de empleo consiguen ganancias superiores al 5 por ciento. Dos de ellos, el de los trabajadores de Altadis y el de los empleados de Repsol, están gestionados por Grupo BBVA. Esta misma gestora, líder del mercado en la gestión de planes de pensiones, tam-

bién consigue colocar a uno de sus planes de empleo, el de los trabajadores de Repsol, con un patrimonio de 235 millones de euros, como el más rentable a un plazo de 20 años. Y no es para menos si se tiene en cuenta que obtiene una rentabilidad anualizada del 7 por ciento, frente al 5,94 por ciento de rentabilidad que se anota de media el resto de los planes de empleo. Le sigue en el ranking el fondo de empleados de Ibercaja, con ganancias del 6,58 por ciento.

¿Estamos concienciados?

La reforma de las pensiones llevada a cabo el año pasado ha provocado que cada vez sean más los españoles que, conscientes de que puede que la pensión pública sea insuficiente como para cubrir sus necesidades una vez se jubilen, buscan otras alternativas. Y los planes

de pensiones privados pueden ser el complemento perfecto. De momento, y a juzgar por los datos de Inverco, el plan de empresa es precisamente el que está recibiendo mayor demanda. El número de partícipes se ha incrementado en los últimos doce meses un 2,92 por ciento frente al 0,5 por ciento de aumento en el número de inversores que han registrado los planes del sistema individual, los que el cliente contrata con el banco.

En cuanto a aportaciones brutas, durante el primer trimestre del año los titulares de planes de empleo invirtieron 311.000 millones de euros, frente a los 283.000 del mismo período de 2010, un 9,89 por ciento más.



FE DE ERRATAS. El 3 de mayo se publicó erróneamente el dato de rentabilidad de los planes de empleo en 2011. En el cuadro adjunto se encuentran las rentabilidades reales.