

El trato fiscal provoca salida neta de dinero de los fondos de pensiones

—P17. Editorial P2

Las aportaciones a planes de pensiones individuales se desplomaron en 2021. En concreto, un 41%, de acuerdo con los datos publicados ayer por Inverco. Entraron solo 2.539 millones de euros, frente a los 4.314 millones del año anterior. La explicación es

la drástica reducción en los límites de aportación anual, que pasó de 8.000 euros en 2020 a solo 2.000 euros (y que para este ejercicio 2022 baja a 1.500 euros). Consecuencia de ello se produjo por primera vez salida neta de dinero de los fondos.—

Ahorro-jubilación

Las aportaciones a planes de pensiones caen un 41% por los cambios fiscales

En 2021 solo llegaron 2.539 millones de euros a este producto

Por primera vez sale más dinero del que entra

M. M. MENDIETA
MADRID

Las aportaciones a planes de pensiones individuales se desplomaron en 2021. En concreto, un 41%, de acuerdo con los datos publicados ayer por Inverco, la asociación sectorial. El año pasado entraron solo 2.539 millones de euros, frente a los 4.314 millones del año anterior. La explicación es la drástica reducción aprobada por el Gobierno en los límites de aportación anual, que pasó de 8.000 euros en 2020 a solo 2.000 euros (y que para este ejercicio 2022 baja a 1.500 euros).

Los planes de pensiones son un vehículo de ahorro para la jubilación. Por eso, las aportaciones que se realizan se pueden descontar de la base imponible del impuesto de la renta (es decir, que permiten aligerar la factura fiscal). Eso sí, el dinero tributa cuando se rescata, tras la jubilación, y computa entonces como una renta del trabajo.

El Gobierno de coalición liderado por Pedro Sánchez quiere priorizar el ahorro para la jubilación a través de los planes colectivos (los que se crean el ámbito de la negociación colectiva, o a través de asociaciones de autónomos o colegios profesionales), en detrimento de los planes individuales. Por eso en estos últimos ha recortado drásticamente el tope de aportación/deducción, y en los otros lo ha mantenido.

Los datos divulgados por Inverco también revelan que por primera vez ha salido más dinero del que ha entrado en el sistema de planes individuales. Los



Una mujer pasa por delante de un cartel con una oferta de planes de pensiones en una sucursal de Banco Santander en Madrid. PABLO MONGE

125.000 millones para la jubilación

► **Individuales.** El volumen acumulado en planes de pensiones individuales subió en 2021 hasta los 89.323 millones de euros. Prácticamente todo el crecimiento se debió a la revalorización de los activos en los que invierten estos planes, que fue del 8,7%. En aportaciones, salió más dinero del que entró, por primera vez. En concreto, 92 millones de euros.

► **Colectivos.** Al cierre del tercer trimestre de 2021 había 38.000 millones de euros entre planes de pensiones del sistema de empleo y del sistema asociado. Esta cantidad lleva estancada muchos años (en 2015 había 36.500 millones de euros) puesto que las Administraciones públicas que tenían un plan de pensiones para sus empleados llevan años teniendo prohibido hacer más aportaciones. Cada año sale más dinero del que entra. Entre planes individuales y colectivos hay en la actualidad unos 125.000 millones de euros.

reembolsos netos fueron en 2021 de 92 millones de euros, porque hay más gente rescatando sus planes que gente aportando.

Al cierre de diciembre de 2021 había 89.323 millones de euros acumulados en planes de pensiones individuales, un nivel muy bajo en relación al PIB y la población española. En planes de pensiones colectivos hay ahorrados otros 37.000 millones de euros.

Aunque normalmente la rentabilidad de estos productos no ha sido muy atractiva, en 2021 lograron de media un retorno del 8,7% (gracias sobre todo a los planes de pensiones de Bolsa, que rentaron un 23,4%).

La rentabilidad media de los planes de pensiones en los últimos 20 años ha sido del 2,5%, un nivel que no llega a batir a la inflación.

Regresivos fiscalmente
El argumento del Ejecutivo para incentivar los planes de pensiones colectivos frente a los individuales es que estos últimos son regresivos fiscalmente. Es decir, que benefician más quienes más dinero ganan. ¿Cómo es posible? Porque las aportaciones reducen la base imponible en el IRPF. Así, en algunas comunidades autónomas en que el marginal del IRPF era del 50%, una aportación de 8.000

euros al plan de pensiones permitía rebajar en 4.000 euros el pago de impuestos. Después, cuando se llega a los 65 años y se empieza a rescatar, los ingresos no suelen ser tan altos como durante la vida laboral, por lo que el marginal del IRPF que se aplica es inferior a ese 50%, y así se puede hacer arbitraje fiscal.

Además, en el caso de los planes de pensiones individuales, las comisiones anuales que cobran las gestoras (casi todas en manos del sector bancario) tienden a ser muy altas, de más del 1,5% anual. Mientras que en los planes de pensiones colectivos no llegan ni al 0,4% anual.

El gran problema con los planes colectivos, conocidos en el sector como planes de empleo, es que su desarrollo se ha limitado casi exclusivamente a grandes corporaciones y a algunas Administraciones públicas (la Administración General del Estado, la Generalitat, ayuntamientos, empresas públicas...).

Para tratar de extender esta figura entre pequeñas y medianas empresas y autónomos, el Gobierno está creando nuevas figuras, como los planes de pensiones simplificados y los fondos de pensiones de empleo de promoción pública, para tratar de aligerar los trámites y universalizarlos.