

La ratio de sustitución del último salario por una pensión es hoy de promedio en España de un 80% de ese sueldo: en el plazo de cinco a diez años, podría haber caído hasta el 65% ¿Qué opciones tenemos?

# Prepararse para la jubilación

**\* 1.474.432 k€**  
Patrimonio Planes de Pensiones Individuales 2017 en Tarragona

**\* 148.543**  
Cuentas de partícipes Planes de Pensiones Individuales 2017 en Tarragona

RAFAEL SERVENT  
TARRAGONA

El futuro de las pensiones sigue en el centro del debate. Un Fondo de Reserva de la Seguridad Social menguante y casi agotado, junto a una pirámide de población progresivamente envejecida y unos salarios que, en el mejor de los casos, quedaron estancados tras el arranque de la Gran Recesión hace una década (y que previsiblemente no mejorarán en el futuro), añaden nubarrones a la gran pregunta: ¿Qué jubilación nos va a tocar?

Hay tantas variables como respuestas posibles. Depende de los años que terminemos cotizando, de a qué edad nos jubilemos, de cuáles hayan sido nuestros salarios y las aportaciones que hayamos hecho, de cómo evolucionen los precios... Dicho lo cual, hay pocas dudas de que, si hablamos de prestaciones públicas, las perspectivas van a la baja.

Carlos Herrera, socio fundador de EFPA (European Financial Planning Association) en España y socio de Globalbrok, lo tiene claro: «Si ahora el ratio de sustitución del último sueldo está de promedio en un 80%, en cinco o diez años será del 65%». Es decir: 1.000 euros de asalariado se convierten hoy, de promedio, en 800 euros de pensionista; en menos de diez años, apenas serán 650 euros.

A pocas semanas de finalizar el año, los planes de pensiones vuelven a aflorar como receta para tratar de rebajar algo la factura con Hacienda del año que viene (las aportaciones a planes de pensiones pueden suponer una reducción en la base imponible del IRPF de hasta 8.000 euros o el 30% de los rendimientos del tra-

bajo y actividades económicas), pero van mucho más allá que un mero instrumento fiscal. La posibilidad de que, si queremos mantener nuestro nivel de renta, tengamos que prepararnos para completar unas pensiones públicas menguantes es bien real.

En la demarcación de Tarragona, el patrimonio medio neto entre los ciudadanos que cuentan con un plan de pensiones individual alcanzó en 2017 los 9.926 euros, con un crecimiento interanual del 12,5% sobre los 8.820 euros con los que cerró de promedio en 2016, según el último Observatorio Inverco.

Este importante crecimiento ha permitido pasar, en un año, desde la última hasta la tercera posición entre las cuatro demarcaciones catalanas, donde destaca Barcelona (un patrimonio medio invertido en planes de pensiones individuales de 11.406 euros), seguida por Lleida (10.523 euros), Tarragona (9.926 euros) y, en último lugar pero a muy corta distancia, Girona (9.863 euros).

## Planes de empresa

Este crecimiento interanual de dos dígitos en el patrimonio invertido en planes de pensiones individuales se da también en el conjunto de Catalunya, donde de promedio aumenta un 10,7%, al pasar de los 9.853 euros en 2016 a los 11.039 euros en 2017, en un fenómeno al alza que en opinión de Carlos Herrera, de EFPA, tomó algo más de fuerza «a partir de la segunda mitad de 2017». ¿Hasta dónde puede seguir creciendo?

El límite de 8.000 euros en la reducción de la base imponible en el IRPF marcaba hasta ahora una frontera, y alrededor de esa cifra solía moverse el promedio de los patrimonios invertidos en planes de pensiones individuales. Con

## El experto

«Los mileuristas deberían luchar por que se constituyeran planes de pensiones de empresa»

Carlos Herrera  
EFPA

«para mí ha sido un error -explica Carlos Herrera-, porque ya tenías otras salidas en caso de necesidad».

Con el futuro de las pensiones públicas en entredicho y un recorrido para los planes de pensiones individuales con múltiples escenarios a la vista, los planes de pensiones de empresa son hoy, en opinión de este portavoz de EFPA, los que más potencial de crecimiento tienen a día de hoy. «El ahorro a través de las empresas -relata-, que funciona mucho en Europa, es un pilar que aquí todavía está por explotar».

¿De qué se trata? Ni más ni menos que de extender a todos los asalariados la práctica de los planes de pensiones de empresa que hoy sólo vemos entre los directivos 'top' y que llenan titulares cuando se plasman los importes de sus jubilaciones doradas.

«En España -relata Carlos Herrera-, hoy sólo lo tienen las grandes empresas y los directivos de primera fila, pero es una opción que está disponible para las pymes desde el año 2000, cuando salieron los Planes de Empleo de Promoción Conjunta, y que nunca han despertado el interés ni de sindicatos ni de empresas».

«La normativa está -prosigue-, y lo que hay que conseguir es que la gente tome conciencia de que hay que ir hacia aquí, igual que sucede en toda Europa». ¿Planes de jubilación de empresa para directivos del Ibex 35? Y para mileuristas. «Un mileurista -concluye Herrera-, por lo que tiene que luchar es para que, a través de la empresa en la que trabaja, se constituyan planes de pensiones de empresa, porque el suficiente trabajo tiene para llegar a fin de mes como para ahorrar además en un plan de pensiones particular».

independencia de que esas sumas puedan seguir aumentando, la posibilidad de rescatar un plan de pensiones transcurridos diez años ha cambiado las previsiones.

Los planes de pensiones sólo pueden 'rescatarse' una vez alcanzada la edad de jubilación, salvo excepciones como el desempleo de larga duración, la enfermedad grave o las aportaciones que hayamos hecho hace más de diez años. Este último cambio normativo, el más reciente de todos,



## Pensión pública

Cuando hablamos de pensiones de jubilación, lo primero que nos viene a la cabeza son las prestaciones públicas que se pagan con los impuestos de los contribuyentes. Su importe depende de factores como el tiempo o las cuantías cotizadas.



## Planes de empresa

Mucho más extendida en otras partes de Europa, los planes de pensiones de empresa cuentan aquí con un gran recorrido todavía. Están reconocidos bajo la figura de los Planes de Empleo de Promoción Conjunta, especialmente pensados para aplicar en pymes.



## Planes particulares

Un clásico en estas fechas. Los planes de pensiones particulares, ofertados por entidades financieras y gestoras varias, generalmente vinculados a inversiones en renta variable, son una herramienta fiscal muy popular para rebajar el IRPF.