

Pensiones. Cómo planificar la jubilación —P6



GETTY IMAGES

Cómo planificar la jubilación y traspasar el ahorro

Los grandes patrimonios buscan una gestión eficiente

Es esencial organizar la transmisión sucesoria

V. CASTELLÓ
 MADRID

A la mayoría de las personas les preocupa mantener su nivel de vida cuando llegue el momento de la jubilación; sin embargo, en el caso de los grandes patrimonios, el foco principal no es tanto ese, puesto que ya se parte de un nivel elevado de riqueza, sino cómo mantener una gestión eficiente de su fortuna y organizar correctamente la transmisión a las siguientes generaciones.

De ahí que Paula Sartrústegui, socia de asesoramiento patrimonial de Abante, recomiende hacer un análisis de la cantidad y la composición de la hacienda para comprobar si, efectivamente, se cuenta con la cantidad necesaria para mantener el nivel

de vida que deseamos en un contexto en el que podemos vivir 100 años y pueden surgir imprevistos en el futuro, incluida una dependencia, por ejemplo. Con esta foto, se gana tranquilidad respecto al futuro y se pueden tomar mejores decisiones sobre la gestión del patrimonio para que no pierda valor a lo largo de los años.

A partir de ahí, dentro de la estrategia es fundamental elegir el vehículo de inversión adecuado a la situación financiero-fiscal de cada persona. "El ahorro para la jubilación debería ser a largo plazo, por lo que elegiríamos productos de acumulación para beneficiarse del interés compuesto, como fondos de inversión y planes de pensiones", propone Lourdes Moreno, directora de Intermoney Patrimonios, quien considera "muy interesante destinar un porcentaje del patrimonio a fondos de capital riesgo, ya que ofrecen mayor rentabilidad y descorrelación con los mercados financieros".

En función de la situación del cliente y del mercado, Ignasi Jausas, asesor patrimonial de DiverInvest, cree que se pueden tener en cuenta también otros

productos como "rentas vitalicias, PIAS, PPA o seguros de supervivencia", y también menciona las hipotecas inversas, ya que "van a ser un elemento importante para dar liquidez a las familias que han concentrado gran parte de su ahorro en la vivienda habitual y que lo necesitan en el momento de la jubilación".

Pero ¿qué ocurre con los planes de pensiones, el instrumento tradicional para ahorrar de cara a la jubilación? La mayoría de expertos consultados cree que con la rebaja en las aportaciones a solo 1.500 euros anuales han perdido mucho atractivo para los

grandes patrimonios. No obstante, Enrique Juan de Sentmenat de Soroa, delegado territorial de EFPA, recuerda que el ahorrador que haya conseguido acumular un capital importante "debe ser consciente de que la forma de rescate es importante y requiere de un asesoramiento minucioso para optimizar las ventajas fiscales que existen en planes de pensiones constituidos a finales de los noventa y principios de los 2000".

También hay que indicar que esta tipología de clientes se preocupa más que otros por su planificación sucesoria. "En este sentido, se dispone de instrumentos que pueden resultar muy útiles, ya sean donaciones en vida, utilización de vehículos de ahorro e inversión en formato seguro de vida (*unit linked*), protocolos familiares para la sucesión en el caso de empresa familiar, etc.", indica José María Ulloa, asesor sénior de grandes patrimonios de Tressis, y añade que muchos clientes materializan parte de este proceso sucesorio en vida "y así evitan a sus herederos posibles problemas para hacer frente a la carga impositiva de la herencia".

En Intermoney proponen invertir parte del dinero en fondos de capital riesgo

Muchas veces se materializa parte de la herencia en vida para facilitar la carga fiscal

Las 15 primeras gestoras

Millones de euros	% sobre el total
VidaCaixa	22.225,73 30,00
BBVA Pensiones	13.917,85 18,79
Santander Pensiones	9.437,38 12,74
Renta 4 Pensiones	3.322,13 4,48
Ibercaja Pensión	2.808,59 3,79
Bankinter Seguros	2.589,41 3,50
Mapfre Vida Pensiones	1.990,78 2,69
Bansabadell Pensiones	1.759,60 2,38
RGA Rural Pensiones	1.695,17 2,29
Kutxabank Pensiones	1.465,35 1,98
Unicorp Vida	1.391,36 1,88
Abanca Vida y Pens.	1.194,75 1,61
Cajamar Vida	890,72 1,20
Nationale Neder. Vida	818,71 1,11
Bestinver Pensiones	766,72 1,03

Adónde ha ido a parar el dinero de los planes en diciembre



Los planes más rentables del mes

Plan	Rentabilidad acumulada (%)
360 Cora Renta Variable Caser Pensiones	9,14
360 Cora Renta Fija Caser Pensiones	2,55
Uniplan Renta Variable España Unicorp Vida	0,83
Horos Internacional Caser Pensiones	0,60
BBVA Plan Renta Variable Ibox BBVA Pensiones	0,46
Santalucía VP Retorno Absoluto Santalucía	0,39
Feelcapital 50 Dunas Capital Pensiones	0,28
Dunas Valor Flexible I Dunas Capital Pensiones	0,27
Dunas Valor Equilibrio I Dunas Capital Pensiones	0,21
Dunas Valor Flexible R Dunas Capital Pensiones	0,21

Fuente: VDOS

CINCO DÍAS

La renta variable vuelve al pódium

Los planes de pensiones que invierten en renta variable son los que consiguen las mejores posiciones del top 10 durante diciembre. Caser coloca a dos de sus vehículos en el ranking y Dunas Capital, a cuatro.

La subida de tipos de interés ha provocado las salidas de patrimonios previsión por importe de 166,78 millones en planes de renta fija mixta. Las mayores entradas corresponde a los fondos de pensiones de renta variable mixta (96,38 millones) y a los de Bolsa (36,81 millones de euros).