

Las Pensiones en España: “Prepárense para una clara deterioración”

La semana pasada, [CNP Partners](#) organizó un desayuno informativo en la Cámara Franco-Española de Comercio e Industria, dedicado al sistema español de pensiones y destinado a presentar su oferta de [fondos de pensiones](#) propuesto en colaboración con [Morningstar](#), por la filial de la primera aseguradora de vida francesa. Para Philippe Baus y Carmina Arévalo, directores comerciales y animadores del encuentro: “las indemnizaciones públicas de pensiones no permitirán mantener nuestro nivel de vida”. Panorama de la situación.

Cada otoño es igual: cuando se avecina el final del año, tan sorprendente como pueda parecer, los fondos de pensiones conocen un recrudecimiento de interés por parte de los consumidores y se produce un pico estacional típico de dicho producto, aunque a priori es un producto útil los 365 días del año. “El ahorro constatado a final de año y las perspectivas de deducción de impuestos hacen florecer los productos de pensiones en esta época”, constata Philippe Baus. Aunque, si nuestras inquietudes relativas al periodo tras nuestra vida profesional se despiertan a final de año, el tiempo juega a nuestro favor en lo que al ahorro precoz se refiere. Es el hecho de la capitalización del ahorro y del rendimiento del interés compuesto a largo plazo que genera las ganancias exponenciales en función del número de años cotizados, pero también la degradación progresiva, constante e inevitable del sistema de pensiones en Europa, y particularmente en España. “Prepárense para una clara deterioración” advierte Carmina Arévalo.

« En 2013, había un ratio de 2,4 cotizantes por cada pensionista, tendremos 1,3 en 2040 »

Además, la directora comercial del Canal Papiyón de [CNP Partners](#) presentó las cifras indicando la conexión entre los diferentes indicadores. Con una crisis económica que ha participado en el agotamiento del fondo de reserva de la seguridad social española, que ha pasado de un excedente de 60.000 millones de euros en 2011 a solamente 11.000 millones de euros a mitad del 2017, la “hucha” ha sido utilizada, en gran medida, para financiar otros gastos diferentes para los que estaba destinada en un primer momento (especialmente las prestaciones contributivas cuando la economía estaba en números rojos). Y la capacidad del Estado para hacer frente ante la subida constante del número de pensionistas ha sido afectada de forma singular. A lo que hay que añadir otra de las consecuencias de la crisis, el mercado de trabajo no está en buena forma: el paro entre los jóvenes roza records históricos y la proporción de cotizantes de hoy y de mañana, llamados a financiar las pensiones de sus mayores, está decreciendo. “En 2013, había un ratio de 2,4 cotizantes por cada pensionista, tendremos 1,3 en 2040” subraya Carmina Arévalo. Puesto que la sociedad española se enfrenta a un envejecimiento de la población particularmente preocupante. Con una esperanza de vida de 82,2 años, el país se encuentra en cabeza de los indicadores europeos. La proporción de personas con más de 65 años era el 14,6% en 2001, será del 28,4% en 2050, es decir, cerca del doble. La de mayores de 85 años pasará, en el mismo periodo, del 10% al 21%. En paralelo, la tasa de natalidad está de capa caída: con 1,32 hijos como media por mujer, contra 1,57 en el conjunto del continente, España afronta un seguro envejecimiento de su población. Se calcula que en 2050, serán necesarios más de 27 millones de cotizantes para mantener el sistema, que llegará en esas fechas a unos 15 millones de pensionistas. La diferencia es de 18,4 millones de cotizantes por 9,4 millones de pensionistas a día de hoy.

“En lugar de llevar a nuestros nietos al colegio, ¿iremos nosotros al trabajo con ellos?”

La alarma suena desde hace ya varios años. El sistema, tal y como existe hoy en día, no es viable. *“Deberemos trabajar y cotizar más tiempo”*, asegura Carmina Arévalo. *“Y ahorrar”*. La edad de jubilación es hoy de 65 años en España (por 35 años y 3 meses cotizados), aumentará progresivamente hasta los 67 años en 2027 (38 años y medio cotizados) y las pensiones serán calculadas sobre los últimos 25 años cotizados. Y el FMI todavía, a final de Octubre, ha alertado al país de la necesidad de iniciar un periodo de reflexión con el objetivo de forzar incluso más la tendencia. *“En lugar de llevar a nuestros nietos al colegio, ¿iremos nosotros al trabajo con ellos?”* se pregunta la conferenciante. Y para añadir más leña al fuego: la tendencia es ineludible. Desde hace ya 3 años, la evolución de las pensiones no avanza al mismo ritmo que los índices de los precios y *“las pensiones van a perder poder adquisitivo”*.

“También concierne a los expatriados franceses”

Los gobiernos han puesto en marcha medidas fiscales para incitar a constituir, de forma privada, un capital que permita completar el pago de las prestaciones. Entre dichas medidas, están los planes de pensiones individuales, que en España son deducibles hasta los 8.000 euros al año y por persona. *“Madrid constituye una región donde la deducción es una de las más interesantes”* subraya Philippe Baus. Quien añade: *“El plan de pensiones es un producto a largo plazo, con una alta rentabilidad. Cuanto más joven se empieza con un plan de pensiones, incluso con cantidades pequeñas, se obtienen ganancias más importantes”*. CNP Partners ha desarrollado [una oferta](#) en colaboración con Morningstar, líder en la búsqueda independiente de fondos, ofreciendo la posibilidad de adaptar cada plan de pensiones según cada estrategia de riesgo: conservadora, moderada o dinámica, que permite realizar una simulación de probabilidad de éxito para cada objetivo de ahorro según el nivel de riesgo, el ahorro actual y las primas futuras. *“Entre los factores susceptibles de afectar a la rentabilidad de un fondo de pensiones, la cantidad de comisiones es siempre decisiva”* afirma por otro lado el director comercial quien, además, invita a comparar porcentajes aplicados por los diferentes actores del mercado.

También concierne a los expatriados franceses. Aquellos que viven y cotizan en España sobre el conjunto de su carrera profesional, así como los que tienen que cambiar de país. Acuerdos bilaterales entre Francia y España facilitan el cálculo de las pensiones en función de las cotizaciones desembolsadas en cada país. Las cantidades metidas en los fondos de pensiones en España continúan a rentar y a producir ganancias en el caso de que el interesado deje el territorio, incluso si las deducciones fiscales ya no se aplican, desde el momento en que el cotizante pague impuestos en otro Estado.