

## ALTERNATIVAS A LOS PLANES DE PENSIONES

Nos hemos acostumbrado a identificar los planes de pensiones con ahorro para la jubilación. La realidad es que el mercado de productos financieros es mucho más amplio y hay más alternativas para ahorrar a largo plazo. Tener un plan de pensión es mejor que no tener nada, pero puede estar lejos de ser el producto de ahorro óptimo para el ahorrador medio.

Es fácil pensar en los depósitos bancarios, pero éstos si bien son muy seguros, su rentabilidad es tan limitada que no te servirán para alcanzar sus objetivos de inversión. Veamos algunas alternativas a los planes de pensiones:

- 1 - PPA o Plan de Previsión Asegurado
- 2 - PIAS o Plan Individual de Ahorro Sistemático
- 3 - Unit Linked
- 4 - Fondos de inversión
- 5 - Fondos indexados y ETFs
- 6 - Acciones de bolsa

### PPA o Plan de Previsión Asegurado

Más que una opción frente a los planes de pensiones se trata de su versión aseguradora. Un PPA tiene las mismas ventajas que un plan de pensiones en la renta y también las mismas desventajas al rescatar el dinero.

**Ventajas del PPA frente a los planes de pensiones**, la única ventaja concreta que presenta este producto es que el dinero que inviertes está asegurado. Con un PPA recuperarás toda la inversión inicial, algo que no harás con tu plan de pensiones. A esto hay que añadir que, al tratarse de un seguro de vida-ahorro, recibirás una indemnización adicional en caso de fallecimiento.

**Desventajas del PPA frente a los planes de pensiones**, en toda inversión existe una máxima: sin riesgo no hay rentabilidad. Los PPA son más seguros, pero también mucho menos rentables. Tanto que sólo servirán para tu parte de ahorro más conservador.

## PIAS o Plan Individual de Ahorro Sistemático

Los PIAS son un seguro de ahorro, como los PPA. Su propio nombre define muy bien su objetivo: ahorrar de forma sistemática todos los meses. Es un producto pensado para que puedas realizar pequeñas aportaciones mensuales y así ahorrar a largo plazo. Los PIAS han tenido siempre fama de producto conservador, pero en los últimos años ofrecen niveles de riesgo para todos los perfiles. Es decir, han dejado de ser sólo para el inversor cauto y ahora también permiten aprovechar el interés compuesto a largo plazo.

**Ventajas del PIAS frente al plan de pensiones**, la principal ventaja del PIAS es que puedes recuperar tu dinero en cualquier momento. Su liquidez es total. No tendrás que esperar a jubilarte para acceder a tus ahorros. La ‘trampa’ es que este producto incluye ventajas fiscales si esperas por lo menos 5 años para acceder al dinero. Además, cuanto más mayor lo recuperes mayores serán las deducciones fiscales. A esto hay que añadir incentivos si cobras el dinero como una renta vitalicia, aunque en ese caso la fiscalidad del rescate no es muy buena si no esperas hasta por lo menos pasados los 50 años.

**Desventajas del PIAS frente a plan de pensiones**, el inconveniente de los PIAS en comparación con los planes de pensiones es que no podrás desgravar por las aportaciones que realices. Si quieres pagar menos en la renta cada año este producto no te ayudará a lograrlo, un plan de pensiones sí. Otra cosa es que después compense de verdad aportar al plan para desgravar. Además, la oferta de PIAS es todavía no es tan amplia como la de un plan de pensiones, así que tendrás menos donde elegir. Del mismo modo, si no estás conforme con el PIAS que tienes podrás traspasar tus ahorros a otro, aunque las alternativas seguirán siendo limitadas.

## Unit Linked

Los Unit Linked son también un seguro de vida-ahorro, como las dos alternativas anteriores al plan de pensiones. Se estructuran en torno a cestas de productos de inversión, generalmente adaptadas en función del riesgo que quieras correr, aunque también las hay en las que puedes elegir directamente en qué activos invertir.

**Ventajas de los Unit Linked frente al plan de pensiones**, la principal ventaja de los Unit Linked es su versatilidad. Adaptar el riesgo que asumes a tu situación es tan fácil como pasar de una cesta a otra o cambiar un producto, sin necesidad de cambiar de entidad ni de Unit Linked. Del mismo modo, se trata de un producto más diversificado que un solo plan de pensiones. Para que lo entienda mejor, con la mayoría de los Unit Linked estará invirtiendo en varios fondos, lo que equivaldría a tener más de un fondo de pensiones. En un Unit Linked una parte del dinero que aporta se destina a la póliza del seguro de vida. En caso de fallecimiento tus herederos cobrarán el dinero ahorrado más una pequeña indemnización. Podrá recuperar

su dinero cuando quiera y al hacer la renta tributará como rendimientos de capital mobiliario sólo por el beneficio que obtengas, no por los ahorros aportados.

**Desventajas de los Unit Linked frente al plan de pensiones**, como ocurre con el resto de productos de ahorro para la jubilación, los Unit Linked tampoco desgravan en la declaración de la renta. Al destinarse una pequeña parte del capital aportado a constituir un seguro de vida no estará invirtiendo todos sus ahorros aportados. Esta cantidad suele ser mínima, pero aun así debería tenerla en cuenta.

### Fondos de inversión

Los fondos de inversión son quizás la alternativa más clara a un plan de pensiones. Si no le interesan los planes y quiere invertir, los fondos tienen muchas ventajas. El funcionamiento de un fondo de inversión guarda muchas similitudes con el de un fondo de pensiones. Y es que ambos invierten en diferentes productos en función de sus objetivos y nivel de riesgo. Además, en ambos casos existe diferimiento fiscal, ya que con los fondos podrá traspasar sus ahorros de uno a otro sin pagar impuestos. Es lo que se conoce como exención por reinversión y es una de sus grandes ventajas.

**Ventajas de los fondos de inversión frente a los planes de pensiones**, los fondos de inversión son totalmente líquidos. Podrá recuperar su dinero cuando quiera sin tener que dar ningún tipo de explicación ni reunir condiciones especiales. El proceso es tan fácil como solicitar el reembolso a la entidad financiera y en unos días tendrá el dinero en su cuenta. La oferta de fondos de inversión es enorme, mucho más amplia que la de los planes de pensiones. La industria de fondos incluye productos de todo tipo y para todos los gustos. Tanto si apuestas por la gestión activa, como si sigues a algún gestor concreto o te interesa crear una cartera basada en la gestión pasiva, encontrarás un fondo para ti. La fiscalidad de los fondos de inversión es clara: sólo pagará impuestos por los beneficios y lo hará dentro de las rentas del ahorro, a tipos más bajos que con un plan de pensiones. Además, si tiene pérdidas un año podrás restarlas a las ganancias que haya obtenido con acciones y otras inversiones e incluso trasladarlas hasta cuatro años más allá en la renta.

**Desventajas de los fondos de inversión frente a los planes de pensiones**, una vez más tenemos que hablar de la deducción en la renta por las aportaciones como el único punto en el que los planes de pensiones salen ganando respecto a los fondos de inversión.

### Fondos indexados y ETFs

Los fondos indexados y los ETF son dos productos ligeramente diferentes, pero ambos son clave en la mayoría de carteras de gestión pasiva. El objetivo del primero es replicar el comportamiento de un índice bursátil, como por ejemplo el Ibex 35. Los segundos también lo

hacen, sólo que además puede usarse para replicar sectores enteros, la economía de países e incluso de regiones enteras.

**Ventajas de los ETF y los fondos indexados frente a los planes de pensiones**, los fondos indexados no dejan de ser fondos de inversión, así que guardan exactamente las mismas ventajas que los fondos ante los planes. En el caso de los ETF también es así, siempre que se trate de ETFs extranjeros. Y es que los ETF españoles (los menos en una industria dominada por Estados Unidos) tributan como las acciones y no cuentan con la ventaja del diferimiento fiscal (más adelante, cuando hablemos de acciones, entenderás en qué consiste). Además de esta diferencia, los ETFs y fondos ganan a los planes en liquidez (puede acceder a sus ahorros cuando quiera) y en fiscalidad (sólo se paga impuestos por el beneficio, no por el ahorro que se haya aportado). A esto se añaden comisiones de gestión más limitadas. Esta es una ventaja común a casi todos los productos de gestión pasiva, y una oferta enorme. Los fondos indexados y los ETF también son más fáciles de gestionar de forma personal.

**Desventajas de los ETF y los fondos indexados frente a los planes de pensiones**, ETF y fondos indexados no desgravan al hacer la declaración de la renta. Una vez más, si quieres ahorrar impuestos por el dinero que inviertes, con estos productos no lo conseguirás. En el caso de los ETF cada vez que compre o venda tendrá que pagar comisiones, ya que este producto funciona como las acciones. Con un plan de pensiones el traspaso es 100% gratuito salvo que haya caído en la trampa de aceptar un regalo para abrir el suyo o por cambiarlo de banco.

## Acciones de bolsa

La inversión directa en bolsa es siempre una opción frente a planes de pensiones y cualquier otro producto. Al final, un plan de pensiones de renta variable lo que hará es invertir en bolsa. La diferencia es que habrá un equipo gestor encargado de decidir dónde invertir.

**Ventajas de la inversión en bolsa frente a los planes de pensiones**, la bolsa es 100% líquida. Salvo casos muy concretos va a poder retirar su dinero en cualquier momento y en el instante que usted elija. Con las acciones sólo se paga impuestos por las ganancias que obtengan. Además, en caso de pérdidas podrá compensarlas con otras ganancias obtenidas en ese año o durante los cuatro años siguientes al hacer la declaración de la renta.

**Desventajas de las acciones frente los planes de pensiones**, si se opta por invertir directamente en bolsa va a ser mucho más complicado que pueda diversificar. Un fondo de pensiones invierte en muchos activos. Si es de renta variable tendrá varias acciones en cartera de diferentes sectores y países. Para alcanzar ese grado de diversificación necesitará invertir mucho más dinero que lo que aportaría al plan de pensiones. Con las acciones no podrá deducir en su declaración de la renta. Además, no cuentan con la ventaja del diferimiento fiscal. En otras palabras, cada vez que compre o venda tendrá que pagar impuestos (entre un 19% y un 23%). El resultado es que no podrá aprovechar el interés compuesto, algo que los planes de pensiones sí permiten.