

# Aporte a su plan de pensiones o EPSV durante todo el año

Un estudio desvela que si se realizan los ingresos de forma periódica, los beneficios que se que generan en la inversión son mayores en épocas de crisis

R. I.

Numerosos partícipes tienen la costumbre de realizar las aportaciones a su entidad de previsión social voluntaria (EPSV) o plan de pensiones de golpe, en la recta final del año, siempre con la vista puesta en las necesidades fiscales y dejando a un lado la rentabilidad de la inversión. En 2002, el 60% de los ingresos que realizaron los particulares en este tipo de productos se llevaron a cabo en el último trimestre. En esto han tenido mucho que ver los bancos y cajas de ahorros, que por esta época lanzan promociones para captar las aportaciones de los ahorradores. Sin embargo, cada vez más son las entidades que intentan mantener las promociones a lo largo de todo el año y borrar así la imagen de las EPSV y planes de pensiones como un producto centrado en el mes de diciembre.

La causa radica en que si se invierte a lo largo del año, los beneficios generados son mayores. Por una parte se gradúa el esfuerzo económico sobre la economía familiar al no concentrar en un momento dado toda la inversión; y, por otro, se consigue un mejor resultado financiero.

Así lo pone de manifiesto un reciente estudio de Fibanc, en el que se apunta que al dosificar la inversión se consigue una mayor rentabilidad a largo plazo. El análisis está realizado para una inversión en Bolsa diversificada en los principales mercados del mundo en periodos de crisis, como del que parece que estamos saliendo en la actualidad.

LA INVERSIÓN PERIÓDICA DA MÁS RENTABILIDAD				
Después de:	Inversión única	3 meses	Inversión periódica a 6 meses	12 meses
<b>Crisis 73-74</b>				
1 año	-12,1	-9,9	-4,6	7,8
2 años	-1,7	0,8	6,7	20,6
5 años	10,8	13,6	20,2	35,9
10 años	64,3	68,5	78,4	101,7
<b>Crisis de 1987</b>				
1 año	-8,1	5,6	5,7	2,6
2 años	13,2	30	30,2	26,4
5 años	3,2	18,5	18,7	15,2
10 años	98,5	128,0	128,3	121,7
<b>Guerra del Golfo</b>				
1 año	-11,7	-6,8	-6,2	-1,7
2 años	-2,9	2,4	3,0	8,0
5 años	12,7	18,8	19,5	25,2
10 años	130,4	142,9	144,4	156,2

Fuente: Fibanc. Rentabilidad en porcentaje.

Fibanc ha analizado las tres crisis bursátiles precedentes: la del petróleo de 1974, el ‘lunes negro’ de 1987 y la guerra del Golfo de 1990. En todas ellas se consiguen mejores resultados fraccionando la inversión que haciéndola de una única vez.

### Crisis de 1974

Por ejemplo, alguien que hubiese invertido en febrero de 1974 en un producto que replicase el índice MSCI World, cinco años después hubiese obtenido una rentabilidad del 10,8%. En cambio, quien hubiese repartido esa inversión a partes iguales en los meses de febrero, marzo y abril de 1974, cinco años después hubiese obtenido una rentabilidad del 13,59%. Si hubiese fraccionado su inversión durante seis meses, la rentabilidad hubiese sido del

En 2002, el 60% de las aportaciones que se hicieron a planes individuales de pensiones se llevaron a cabo en el último trimestre

20,22%, mientras que si lo hubiese hecho durante 12 meses, la rentabilidad se hubiese disparado hasta el 35,93%. Cuando no se conoce el momento de despegue de la Bolsa, invertir de forma periódica diversifica el riesgo al entrar en el mercado siempre a un precio promedio.

### Novedades

Dentro de las novedades en estos

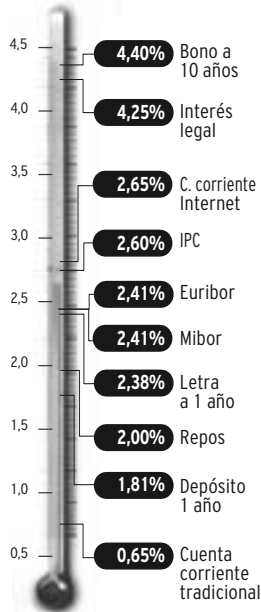
productos en esta época del año, destaca el primer plan de pensiones ético que comercializa el Banco Sabadell. Se denomina Plan Ético y Solidario. Se encuentra en la categoría de renta fija mixta I. Un 85% se invierte en valores emitidos por estados soberanos, gobiernos regionales y municipales de países de la OCDE. El resto se destina a valores que ponderen en el índice FSTE 4 Good Europe, que integran a empresas con un alto grado de responsabilidad social. La entidad cederá parte de la comisión a la ONG Intermom Oxfam.

Unicaja, por su parte, distribuye el plan Uniplan Protección II, que asegura una rentabilidad del 11,11% acumulada en el periodo de garantía, que comienza el 31 de marzo de 2004 y finaliza el 31 de julio de 2009. Desde la fecha de aportación hasta el 31 de marzo, las aportaciones tendrán una bonificación del 5% TAE.

Bankinter ha lanzado un servicio de gestión de carteras de planes de pensiones, similar al que lanzó para fondos de inversión. Mediante esa iniciativa, el cliente delega en el banco la gestión activa de su cartera, en función de su perfil inversor. La entidad ofrece gestión para cinco perfiles: defensivo, conservador, moderado, dinámico y agresivo. En cada uno de ellos se asume un grado de riesgo –medido como pérdida máxima a 12 meses– y se ofrece un potencial de beneficio acorde con este riesgo.

Se puede acceder a este servicio desde 8.000 euros de inversión. La entidad no cobra por la gestión si no obtiene beneficios.

### TERMO-RENTA



NOTA: Rentabilidad en los últimos 12 meses. Las Letras del Tesoro y los Bonos a 10 años corresponden a la última subasta. Datos a 18 de diciembre. \*Media bancos y cajas. FUENTE: INVERSIÓN.

La subida del euribor, índice de referencia para los tipos de interés hipotecarios, ha sido de una décima en noviembre. Los que tienen la hipoteca a interés variable siguen respirando tranquilos, porque el euribor no repunta con fuerza.

### BREVES

**La BBK** ha iniciado la comercialización de su Cuenta Ahorro-Empresarial, un producto destinado a la financiación de los gastos e inversiones necesarios para iniciar un negocio. Como sucede con las cuentas vivienda, el titular podrá obtener la máxima deducción fiscal por la cantidades depositadas. La cuenta, que no tiene ni gastos ni comisiones, dispone de una retribución preferente de hasta el 1,75% según el saldo. Las cantidades depositadas deberán destinarse a la finalidad acordada antes de que transcurran tres años desde la apertura de la cuenta.

**Banesto** ha lanzado una nueva tarjeta con la que los clientes serán bonificados cada vez que realicen pagos con ella. Se denomina MasterCard Plan Plus, y su peculiaridad es que las bonificaciones, en lugar de realizarse en la cuenta, se abonarán en un plan de pensiones, como aportación extraordinaria. La remuneración que ofrece es de un 1% en compras realizadas en supermercados, de un 2% en las efectuadas en grandes almacenes y de un 3% por la compra de carburante. Por otra parte, la entidad ha lanzado una tarjeta de débito oro, la cual duplica el límite tanto de uso como de extracción de efectivo en cajeros. Así, amplía los beneficios de las tarjetas de alta gama a los titulares de las de débito. Banesto afirma que con esta tarjeta fideliza a sus mejores clientes y a aquéllos que más la usan.

### OPINIÓN

## Los espacios de trabajo del futuro

Alejandro Pociña,  
Presidente y Consejero Delegado de AF Steelcase

Recuerda cómo eran las oficinas hace veinte años? ¿Qué ha cambiado en este tiempo? Ante estas cuestiones, seguramente, la mayoría afirmaría que el diseño de las oficinas actuales ha variado respecto a las de hace unas décadas, pero no sabrían definir con exactitud qué cambios se han producido, más allá de las evidentes novedades tecnológicas. Sin embargo, se han producido cambios significativos que han alterado el concepto tradicional de oficina.

Los espacios de trabajo se han reinventado en este tiempo y la transformación experimentada en las últimas décadas está dando lugar a entornos más prácticos, cómodos y eficaces que, integrando arquitectura, equipamiento y tecnología, tienen un doble objetivo: incrementar la satisfacción de los empleados y

fomentar la productividad de la organización.

Por encima de criterios estéticos o jerárquicos, cada vez más empresas diseñan y adaptan sus puestos de trabajo conforme a la actividad que se allí se va a desarrollar. En el futuro, las empresas tendrán que plantearse imperativamente cuáles son sus necesidades reales, antes de diseñar los espacios de trabajo o, incluso, antes de adquirir las oficinas.

Por otra parte, conceptos como la no territorialidad del puesto de trabajo serán una práctica habitual; sobre todo, en aquellas organizaciones en las que sus empleados pasen buena parte de sus jornadas laborales fuera de sus oficinas.

Surgirán, también, entornos para tareas específicas, como los espacios de trabajo en equipo, especialmente diseñados para el

desarrollo de actividades conjuntas, compartir el conocimiento, aprender rápidamente y acelerar de forma sorprendente el ‘speed to market’.

Otros para desarrollar actividades específicas, como son los de reunión, también están introduciendo innovadores conceptos como las salas polivalentes para múltiples usos –reuniones, presentaciones, formación, trabajo en grupo, etc.– o los sistemas electrónicos de reserva de salas a través de la red local de la empresa e internet para la gestión de estas áreas, frecuentemente infrautilizadas.

Por otra parte, cuidar la salud de los empleados y su confort en el puesto de trabajo será una prioridad para la empresa. La iluminación, la temperatura y la ergonomía serán, en este sentido, elementos esenciales en las oficinas del futuro.

En esta línea, ya se está desarrollando la oficina ‘inteligente’ que integra la tecnología inalámbrica en el espacio físico de trabajo permitiendo la constante exposición de información y

una mayor rapidez en el acceso a la misma. Dicho proyecto, llamado ‘Bluespace’, actualmente en fase de prototipo, proporciona al usuario el control de los elementos de su entorno físico (iluminación, temperatura, humedad, visualización de la información incluso en paredes y suelos, etc.).

La calidad de los espacios de trabajo será un denominador común en las empresas que pretendan atraer y retener trabajadores de talento. El concepto de calidad abarca tanto las infraestructuras utilizadas como los equipos y servicios que la empresa pone a disposición de sus empleados. Respecto a estos últimos, a los ya tradicionales, las empresas irán incorporando otros como: guarderías, gimnasios, comercios o restaurantes, con objeto de hacer más fácil la vida diaria a sus empleados.

En definitiva, las oficinas del futuro serán más humanas y prácticas, se adaptarán a las necesidades de los empleados y no al contrario y se utilizarán de una forma más racional.