

ACTUALITAT

Novetats de l'última reforma dels Plans de Pensions



El Consell de Ministres del passat dia 9 de febrer de 2018 va aprovar el **Reial Decret 62/2018**, que modifica la regulació de Plans de Pensions, amb el qual es pretén **dinamitzar l'estalvi complementari per a la jubilació**, amb la qual cosa augmenta la competència en aquest segment i eleva el seu atractiu.

Les **principals modificacions que introdueix el Reial Decret**, que també s'apliquen als Plans de Previsió Assegurats (PPA), són les següents:

Reducció de comissions

La nova normativa **redueix les comissions màximes a percebre per les entitats gestores i dipositàries de Plans de Pensions**. En el cas de les comissions de gestió, s'estableix un esquema de límits definit **en funció de la vocació inversora del Fons de Pensions**.

Així, la reducció és més gran en els fons de pensions amb criteris d'inversió més prudents i orientats en gran manera a la preservació de capital, com són els que tenen un component total o majoritari de renda fixa.

Categoria del fons*	Exposició a Renda Variable	Comissió de gestió màxima actual	Nova comissió de gestió màxima
Renda Variable	Més del 75%	1,50 % anual	1,50 % anual
Renda Variable Mixta	En el 30% i el 75%	1,50 % anual	1,50 % anual
Renda Fixa Mixta	Menys del 30%	1,50 % anual	1,30 % anual
Renda Fixa a Llarg Termini	No inclou Renda Variable	1,50 % anual	0,85 % anual
Renda Fixa a Curt Termini	No inclou Renda Variable	1,50 % anual	0,85 % anual
Garantits	-	1,50 % anual	1,50 % anual

*Segons classificació d'Inverco.

ACTUALITAT

Respecte a la **comissió de dipositaria**, el nou màxim s'estableix en un **0,20% anual**. Actualment, el límit se situa en el 0,25% anual.

L'entrada en vigor de les noves comissions s'ha produït el 10 de febrer de 2018.

Cal destacar que **es tracta de la segona modificació consecutiva de les retribucions màximes a percebre per les entitats gestores i dipositàries de Plans de Pensions**. El 2014, es va aprovar una reducció del 0,50% anual de la comissió màxima de gestió i del 0,25% anual de la comissió de dipòsit per a tots els Plans de Pensions, independentment de la seva categoria.

Aquesta baixada de comissions, l'efecte de la qual serà exponencial en tractar-se d'instruments d'estalvi a llarg termini, pretén **potenciar la rendibilitat obtinguda pels partícips**.

Transparència



Es modifica el contingut de la informació obligatòria que les entitats gestores han de posar a la disposició dels partícips en els termes següents:

- Les especificacions dels Plans de Pensions han d'indicar el **valor aplicable a la realització de les aportacions, el pagament de prestacions, la liquiditat en els casos excepcionals i la disposició anticipada**.
- La certificació d'aportacions ha d'indicar la **quantia del dret consolidat al final de l'any natural susceptible de fer-se efectiu** pel cas de disposició anticipada del dret.
- L'informe trimestral ha d'incloure la **relació detallada d'inversions al tancament del trimestre**.

ACTUALITAT

Liquiditat als 10 anys a partir del 2025

Aquesta mesura ha estat la que més impacte ha tingut en els mitjans de comunicació. No obstant això, el Reial Decret únicament **desenvolupa la finestra de liquiditat ja aprovada en l'última reforma fiscal de l'exercici 2014, que va entrar en vigor el passat 1 de gener de 2015.**

Fins avui, els Plans de Pensions es poden rescotar en cas d'esdevenir alguna de les contingències previstes en la normativa (jubilació, incapacitat, dependència i mort) o sota els casos excepcionals per trobar-se en situació de malaltia greu o atur de llarga durada.

A aquests dos casos excepcionals, s'hi afegeix l'esmentada **finestra de liquiditat a partir del 2025 que possibilita el rescat, sense límits de quantitat, dels drets consolidats corresponents a aportacions amb una antiguitat mínima de deu anys.**

Aquesta nova finestra de liquiditat **no modifica** en cap sentit **la tributació dels Plans de Pensions**. Les prestacions rebudes per Plans de Pensions tenen la consideració de rendiments del treball i tributen al marginal de l'impost que estarà en funció del nivell de renda i de la comunitat autònoma de residència. **El tipus màxim de l'impost pot arribar a ser del 48% en algunes comunitats com ara Andalusia o Catalunya.**

Planificar adequadament la desacumulació en Plans de Pensions ens pot ajudar a reduir considerablement la factura fiscal. Per a això, s'ha de tenir en compte que **la reducció fiscal de les aportacions no és una bonificació tributària. Es tracta d'una remissió d'impostos** fins al moment de cobrar les prestacions, en què el tipus impositiu per l'obtenció de rendiments del treball o activitats econòmiques estarà en funció dels nostres ingressos en cada moment.

Per tot això, abans de rescotar de forma completa i per endavant el nostre Pla de Pensions hem de fer comptes. És recomanable, a més, no desvirtuar l'objecte d'aquests productes d'estalvi a llarg termini i esperar a la jubilació per iniciar el cobrament de prestacions, ja que, en general, els nostres ingressos disminuiran en relació amb els ingressos que obtenim com a treballadors actius i els impostos que haurem de pagar també.

En cas de necessitats de liquiditat, podem buscar altres alternatives que no comportin pagar un peatge fiscal excessiu.

BREUS

Els reptes de la longevitat



El dilluns 7 de maig, a la Borsa de Barcelona, va tenir lloc l'acte de l'Observatori de Divulgació Financera (ODF): "El cicle demogràfic i els seus efectes en l'economia i els mercats: el cas d'Espanya", amb la col·laboració de la Fundació Caixa d'Enginyers.

Va introduir l'acte Josep Soler, Director General de l'Institut d'Estudis Financers, i David Murano, director de Gestió Global del Risc de Caixa d'Enginyers. Moderava el debat Luis Torras, advisor a Panda Agriculture & Water Fun i membre del comitè editor de l'ODF.

Antoni Fernández, Director General de Caixa d'Enginyers Vida i Pensions, va realitzar la seva intervenció sobre la longevitat i l'evolució de l'esperança de vida en l'Estat espanyol.

En el debat, en el qual cada ponent va exposar la seva visió sobre els efectes i les conseqüències dels canvis demogràfics actuals, es van analitzar, entre d'altres, les conseqüències de l'increment de l'esperança de vida, els hàbits de consum, la repercussió de la vida laboral dels *millennials* en un futur immediat i el panorama de les pensions a Espanya en concret.

Els informes proporcionats pel Grup Caixa d'Enginyers s'han elaborat amb caràcter informatiu a partir de fonts públiques considerades fiables i no constitueixen una oferta de compra o venda dels plans de pensions que s'esmenten. El Grup Caixa d'Enginyers no garanteix que aquesta informació sigui exacta, certa, completa o actualitzada i no assumeix cap responsabilitat derivada de la seva utilització.
