

INFLUENCIA DE LA RENTABILIDAD EN EL PROCESO DE SELECCIÓN EN LOS PLANES DE PENSIONES EN ESPAÑA: UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

Carmen Pilar Martí Ballester*

Investigadora Contratada

Universitat Jaume I

Tel. 964 72 85 69

Fax. 964 72 85 65

cmarti@cofin.uji.es

Juan Carlos Matallín Sáez

Titular de Universidad

Universitat Jaume I

Tel. 964 38 71 47

Fax. 964 72 85 65

matallin@cofin.uji.es

M^a Ángeles Fernández Izquierdo

Catedrática de Universidad

Universitat Jaume I

Tel. 964 72 90 92

Fax. 964 72 85 65

afernand@cofin.uji.es

Area temática: Valoración y Finanzas

Palabras clave: plan de pensiones, partícipe, proceso de selección, rentabilidad, sensibilidad.

* Este estudio es parte del proyecto de investigación GV/2007/097 de la Generalitat Valenciana. Asimismo, este trabajo ha participado de una ayuda para la contratación de personal investigador en formación cofinanciada por la Dirección General de Universidades e Investigación de la Generalitat Valenciana y el Fondo Social Europeo. Los autores quieren agradecer la disponibilidad de datos a INVERCO y a la DGSFP.

Para cualquier correspondencia relacionada con el trabajo enviar a Carmen Pilar Martí Ballester, Departamento de Finanzas y Contabilidad, Facultad de Ciencias Jurídicas y Económicas, Universitat Jaume I, Campus de Riu Sec, 12080-Castellón, teléfono de contacto 964 72 85 69, fax 964 72 85 65 (departamento), e-mail: cmarti@cofin.uji.es

INFLUENCIA DE LA RENTABILIDAD EN EL PROCESO DE SELECCIÓN EN LOS PLANES DE PENSIONES EN ESPAÑA: UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

Resumen

El objetivo del presente trabajo es doble: por un lado analizar los factores que inducen a un inversor a seleccionar un plan de pensiones concreto y por otro determinar si dichos inversores poseen habilidades de selección. Para ello, aplicamos los análisis univariante y multivariante, cuyos resultados coinciden al indicar que los inversores seleccionan su plan de pensiones en función de la rentabilidad obtenida en el pasado. Sin embargo, únicamente muestran capacidad de selección los partícipes más conservadores. Adicionalmente, también influyen en la demanda de los planes de pensiones la antigüedad, el patrimonio acumulado por el plan y la naturaleza jurídica de la entidad depositaria.