

# RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

## SISTEMA DE AHORRO PARA PENSIONES

DATOS MES DE NOVIEMBRE DE 2017



La recaudación de cotizaciones previsionales, correspondiente al mes de noviembre de 2017 fue de US\$ 64.40 millones, 7.18% mayor respecto a la recaudación de noviembre de 2016.

La recaudación promedio de los últimos doce meses fue de US\$ 63.14 millones y la recaudación acumulada desde el inicio de operaciones del Sistema de Ahorro para Pensiones, hasta noviembre de 2017, fue de US\$ 8,832.14 millones.

En este mismo mes, los fondos de pensiones pagaron prestaciones a beneficiarios y pensionados del sistema, por US\$ 34.63 millones.

Adicionalmente, en este mes las AFP recibieron US\$ 10.67 millones en Certificados de Traspaso (CT) y US\$ 0.0 millones en Certificados de Traspaso Complementarios (CTC). El número de CT entregados por los institutos previsionales fue de 997, de éstos, 156 fueron emitidos por el INPEP, por un monto de US\$ 2.95 millones y 841 a cargo del ISSS, por un monto de US\$ 7.73 millones; en cuanto a los CTC, no hubo emisiones este mes, tanto por el INPEP como por el ISSS.

Al contabilizar todos estos movimientos de recursos, los activos totales de los Fondos de Pensiones ascendieron a US\$

10,144.34 millones al final de noviembre, correspondiendo US\$ 8,942.01 millones a los Fondos de Pensiones Conservador y US\$ 1,202.34 millones a los Fondos de Pensiones Especial de Retiro; US\$ 10,091.88 millones conforman el patrimonio de los Fondos, correspondiendo US\$ 8,892.13 millones a los Fondos de Pensiones Conservador y US\$ 1,199.75 millones a los Fondos de Pensiones Especial de Retiro.

El patrimonio de los fondos al 30 de noviembre estaba conformado de la siguiente manera: 99.15% de cotizaciones obligatorias, 0.19% de cotizaciones voluntarias, 0.55% de cotizaciones pendientes de aplicar y 0.11% de rezagos (recursos que no han podido ser identificados).

En noviembre los portafolios de inversión aumentaron en un total de US\$ 126.46 millones a valor nominal, en relación con la cifra registrada un mes anterior. La cartera valorizada total de los fondos de pensiones fue de US\$ 9,875.00 millones. El monto total en Cuentas Corrientes para el Fondo de Pensiones Conservador fue de US\$ 155.0 millones y para el Especial de Retiro, US\$ 73.5 millones.

La composición de las carteras valorizadas de inversiones por tipo de Fondo de Pensiones fueron las siguientes:

Fondos de Pensiones Conservador: títulos de la Dirección General de

# RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

## SISTEMA DE AHORRO PARA PENSIONES

DATOS MES DE NOVIEMBRE DE 2017

Tesorería del Ministerio de Hacienda (DGT), 17.97%; bonos del BCR, 0.35% obligaciones del FSV, 2.42%; papeles de deuda emitidos por los bancos nacionales, 7.88%; Certificados de Inversión Previsionales (CIP), 58.69%; títulos emitidos por organismos financieros de desarrollo, 0.23%; Certificados de Reestructuración de Deudas de las Municipalidades (CEMUNI), 0.25%; títulos emitidos por el INPEP e ISSS, 0.06% y 0.16% respectivamente; fondos de titularización, 6.29%, adicionalmente, existen inversiones en valores extranjeros por 5.17% y el 0.53% de la cartera está invertida en obligaciones emitidas por sociedades nacionales.

Fondos de Pensiones Especial de Retiro: Certificados de Inversión Previsionales (CIP) y títulos emitidos por el ISSS, 100.00 %.

Para ambos tipos de Fondos, el 100% de los recursos están invertidos en títulos de renta fija.

La rentabilidad nominal de los últimos treinta y seis meses por tipo de Fondo de Pensiones, del período de noviembre de 2014 a noviembre de 2017, fue la siguiente:

Fondos de Pensiones Conservador: AFP Confía, 3.34% y AFP Crecer, 3.53%; el promedio ponderado fue de 3.43%.

Fondos de Pensiones Especial de Retiro: AFP Confía, 3.33% y AFP Crecer, 3.52%; el promedio ponderado fue de 3.42%.

En cuanto a la rentabilidad nominal acumulada histórica desde inicio del sistema (junio/99-noviembre/17), el promedio ponderado de los Fondos de Pensiones Conservador fue de 6.09% correspondiendo al Fondo de Pensiones AFP Crecer, un 6.21% y al Fondo de Pensiones AFP Confía, un 5.97%. Para los Fondos de Pensiones Especial de Retiro, el promedio ponderado fue de 3.64%, correspondiendo al Fondo de Pensiones AFP Crecer, un 3.77% y al Fondo de Pensiones AFP Confía, un 3.53%.

