

# RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

## SISTEMA DE AHORRO PARA PENSIONES

DATOS MES DE JULIO 2015



La recaudación de cotizaciones previsionales, correspondiente al mes de julio de 2015 fue de US\$54.41 millones, 2.00% menor respecto a la recaudación de julio de 2014.

La recaudación promedio de los últimos doce meses ascendió a US\$56.13 millones, y la recaudación acumulada desde el inicio de operaciones del Sistema de Ahorro para Pensiones, hasta julio 2015, fue de US\$ 7,125.91 millones.

En este mismo mes, los fondos de pensiones pagaron prestaciones a beneficiarios y pensionados del sistema, por US\$25.48 millones.

Adicionalmente, las AFP recibieron US\$4.98 millones en Certificados de Traspaso (CT) y US\$0.20 millones en Certificados de Traspaso Complementarios (CTC). El número de Certificados de Traspasos entregados por los institutos previsionales fue de 473, de éstos, 61 fueron emitidos por el INPEP, por un monto de US\$1.06 millones y 412 a cargo del ISSS, por un monto de US\$3.92 millones; 22 de estos certificados sirvieron para financiar pensiones de invalidez, 67 de sobrevivencia y 384 de vejez. En cuanto a los CTC, 2 fueron emitidos por el INPEP, por un monto de US\$0.07 millones, y 1

por el ISSS, por un monto de US\$0.13 millones.

Al contabilizar todos estos movimientos de recursos, los activos de los fondos de pensiones ascendieron a US\$8,442.95 millones al final de julio; US\$ 8,399.18 millones de éstos conforman el patrimonio de los fondos.

El patrimonio de los fondos al 31 de julio estaba conformado de la siguiente manera: 99.52% de cotizaciones obligatorias, 0.31% de cotizaciones voluntarias, 0.07% de cotizaciones pendientes de aplicar y 0.10% de rezagos (recursos que no han podido ser identificados hasta este momento, debido a la deficiente calidad de la información enviada en las planillas previsionales, que de alguna manera impide la identificación de sus respectivos propietarios).

En julio el portafolio de inversión aumentó en US\$41.26 millones a valor nominal, en relación con la cifra registrada un mes anterior. La cartera valorizada de los fondos de pensiones fue de US\$ 8,222.47 millones.

La composición de la cartera valorizada de inversiones de los fondos de pensiones, al final de julio, fue la siguiente: títulos de la Dirección General de Tesorería del Ministerio de Hacienda (DGT), 18.39%; obligaciones del FSV,

# RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

## SISTEMA DE AHORRO PARA PENSIONES

DATOS MES DE JULIO 2015

2.72%; papeles de deuda emitidos por los bancos nacionales, 5.68%; papeles bursátiles del Banco de Desarrollo, 0.29%; los Certificados de Traspaso (CT) y los Certificados de Inversión Previsional (CIP), 58.17%; títulos emitidos por organismos financieros de desarrollo, 0.51%; Certificados de reestructuración de deudas de municipalidades (CEMUNI), 0.57%; títulos emitidos por el INPEP e ISSS, 0.01% y 0.05% respectivamente; fondos de titularización, 5.80%; adicionalmente, existen inversiones en valores extranjeros que ascienden al 7.30% de la cartera total de los fondos; el 0.35% de la cartera está invertida en obligaciones emitidas por sociedades nacionales; y el 0.15% en el Fondo Nacional de Vivienda Popular (FONAVIPO). Vale la pena destacar que el 100% de la cartera está invertida en títulos de renta fija.

La rentabilidad nominal de los últimos doce meses por fondo de pensiones, del

período de julio 2014 a julio 2015, fue la siguiente: El Fondo de Pensiones AFP Confía, 2.69%, Fondo de Pensiones AFP Crecer, 2.84%. El promedio ponderado de la rentabilidad nominal de los últimos doce meses para todos los fondos, fue de 2.76%, disminuyendo en 0.68 puntos porcentuales, con respecto a la del período calculado para julio 2014, la cual ascendió a 3.44%.

En cuanto a la rentabilidad nominal acumulada histórica desde inicio del sistema (diciembre/98–julio/15), el promedio ponderado de todos los fondos fue de 11.06%, correspondiendo al Fondo de Pensiones AFP Crecer, un 11.43% y al Fondo de Pensiones AFP Confía, un 10.73%. En términos reales y acumuladamente, la rentabilidad promedio ponderado de todos los fondos, fue de 7.67%, correspondiendo al Fondo de Pensiones AFP Crecer, un 8.03% y al Fondo de Pensiones AFP Confía, un 7.36%.

