

# RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

## SISTEMA DE AHORRO PARA PENSIONES

### DATOS MES DE AGOSTO DE 2018



La recaudación de cotizaciones previsionales, correspondiente al mes de agosto 2018 fue de USD 76.1 millones, 19.7% mayor respecto a la recaudación de agosto 2017.

La recaudación promedio de los últimos doce meses fue de USD 72.76 millones y la recaudación acumulada desde el inicio de operaciones del Sistema de Ahorro para Pensiones, hasta agosto de 2018, fue de USD 9,513.5 millones.

Adicionalmente, en este mes las AFP recibieron USD 4.1 millones en Certificados de Traspaso (CT). El número de CT entregados por los institutos previsionales fue de 423, de éstos, 83 fueron emitidos por el INPEP, por un monto de USD 1.4 millones y 340 a cargo del ISSS, por un monto de USD 2.7 millones. Del total de estos certificados, 68 sirvieron para financiar pensiones por sobrevivencia, 20 por invalidez y 335 por vejez.

Los activos totales de los Fondos de Pensiones ascendieron a USD 10,780.2 millones, correspondiendo a los Fondos de Pensiones Conservador USD 9,630.1 millones y a los Fondos de Pensiones Especial de Retiro USD 1,150.1 millones. El patrimonio de los Fondos fue de USD 10,611.1 millones, perteneciendo a los Fondos de Pensiones Conservador USD 9,524.4 millones y a los

Fondos de Pensiones Especial de Retiro USD 1,136.7 millones.

El patrimonio del Fondo Conservador estaba conformado por: 98.7% de cotizaciones individuales, 1.1% de cotizaciones a la cuenta de garantía solidaria y 0.2% de cotizaciones pendientes de aplicar; mientras que el patrimonio del Fondo Especial de Retiro estuvo conformado en 100% por cotizaciones individuales.

En agosto, los portafolios de inversión aumentaron en USD 262.9 millones en relación con la cifra registrada un mes anterior, en cifras valorizadas. Por su parte, la el monto total de inversiones de la cartera valorizada de los fondos de pensiones ascendió a USD 10,438.5 millones, correspondiendo al Fondo Conservador USD 9,348.9 millones y para el Fondo Especial de Retiro USD 1,089.6 millones. El monto total en cuentas corrientes para los Fondos de Pensiones fue de USD 229.9 millones, siendo para del Fondo Conservador USD 181.0 millones y del Fondo Especial de Retiro USD 48.9 millones.

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

Fondos de Pensiones Conservador: 58.4% en Inversiones en el Fideicomiso de Obligaciones Previsionales (FOP); 17.9% en títulos de la Dirección General de Tesorería

# RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

## SISTEMA DE AHORRO PARA PENSIONES

**DATOS MES DE AGOSTO DE 2018**

del Ministerio de Hacienda (DGT); 2.6% en el resto de las instituciones públicas; 7.6% en papeles de deuda emitidos por los bancos; 6.2% en inversiones en fondos de titularización; 4.7% en valores extranjeros; 0.5% en Sociedades Nacionales; 0.2% en organismos financieros de desarrollo; y 1.9% en depósitos en cuenta corriente.

Fondos de Pensiones Especial de Retiro: el 95.7% en Certificados de Inversión Previsionales (CIP) y 4.3% en depósitos en cuenta corriente.

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, a agosto de 2018 fue la siguiente:

Fondos de Pensiones Conservador: 4.0% para AFP Confía y 4.0% para AFP Crecer, el promedio ponderado fue de 4.0%. Por su parte, para el Fondo Especial de Retiro: 3.8% para AFP Confía y 3.9% para AFP Crecer, el promedio ponderado fue de 3.9%.

En cuanto a la rentabilidad nominal acumulada histórica desde inicio del sistema (junio/98-agosto/18), el promedio ponderado de los Fondos de Pensiones Conservador fue de 6.0%, correspondiendo a AFP Confía 5.9% y AFP Crecer 6.2%.

Para los Fondos de Pensiones Especial de Retiro, el promedio ponderado fue de 6.0%, correspondiendo a AFP Confía 5.9% y a AFP Crecer 6.1%.

