

“Pension Markets in Focus 2023” reporte OCDE sobre desempeño fondos de pensiones

Rentabilidades de fondos de pensiones de Colombia siguen siendo las más altas de la OCDE

- Colombia volvió a presentar el mejor desempeño entre los 25 países miembros de la OCDE que reportan rentabilidades en últimos 15 años. También fue primero entre los 17 países que reportan resultados para últimas dos décadas.
- Año pasado fue altamente desafiante para todos, y sin excepción, los países OCDE tuvieron rendimientos negativos: en promedio -6,8% (en Colombia cifra fue de -4,2%).
- Sin embargo, la OCDE indica que “las fuertes ganancias de las inversiones en años anteriores ayudaron a compensar las desvalorizaciones en 2022 en muchas jurisdicciones.” En ventana de 20 años, muestra que 79% de los países presentaron rendimientos por encima de la inflación”.

Bogotá, diciembre 12 de 2023. Acaba de divulgarse el más reciente reporte de la OCDE sobre ahorro y desempeño de fondos de pensiones, “Pension Markets in Focus 2023”. En particular, se reporta que para 2022 el ahorro pensional de los países de la OCDE sumó US\$57,4 billones, con una ligera caída frente al año inmediatamente anterior, ciclo que contrasta con la tendencia al alza de las últimas décadas, que ha sido notable.

Ahorros pensionales se analizan en largo plazo

Según el ranking de la OCDE, Colombia ocupó el primer lugar al volver a presentar las rentabilidades más altas entre los 25 países miembros del organismo tanto en lapso de últimos 15 años, como entre los 17 países que reportan las rentabilidades de los últimos veinte años* (ver cuadro 1, parte inferior). La rentabilidad promedio real (es decir, por encima de la inflación), para todos esos países ha sido 2% (horizonte de 20 años). Para el caso de Colombia, esa tasa real ha sido más del doble, 4,8%, en igual periodo.

“La OCDE analiza el desempeño de los fondos de pensiones en ventanas de tiempo de al menos cinco años porque los ahorros pensionales suelen ser de largo plazo, por eso es inocuo limitar la mirada a un año, dos, o incluso tres. Esas ventanas son ciclos y no resultan representativas”, precisa el presidente de Asofondos, Santiago Montenegro Trujillo.



Calle 72 NO. 8 - 24 Ofc. 901
Bogotá D.C Colombia



www.asofondos.org.co



Pbx 571 348 44 24



Asofondos



@fondosdepension



@miplatamifuturo



@asofondosdecolombia

Ahorro de pensiones, mayormente en fondos privados

Al cierre de 2022, el ahorro pensional de los países de la OCDE sumó US\$57,4 billones, frente a US\$66,2 billones en 2021. *“El valor de los activos cayó en 2022 en la OCDE, contrastando con la tendencia al alza de largo plazo en las últimas décadas”*, señala el reporte de la organización.

Las reservas de los fondos públicos de pensiones también decrecieron en 2022. *“Vale la pena recordar que los datos de reservas de los fondos públicos no incluyen a Colombia, ya que las reservas de Seguro Social se agotaron en 2004. Este instituto fue sustituido por Colpensiones en 2009, que tampoco tiene ahorro”*, precisa Montenegro.

En todo caso, se debe anotar que las reservas de los fondos públicos solo representan un pequeño porcentaje de los países de la OCDE. El ahorro pensional está fuertemente representado por fondos de pensiones** (ver cuadro 2, parte inferior). Esto coincide con el caso de Colombia, donde el grueso del ahorro pensional se ha construido en fondos privados de pensiones.

2022, un año complejo para todos

El reporte de la OCDE indica que, sin excepción, todos los países miembro de este organismo presentaron rendimientos negativos, con una tasa promedio de -6,8%. “En Colombia el informe muestra una desvalorización de -4,2%, muy inferior al promedio OCDE, e incluso al desempeño de países como Estados Unidos (-12,8%), Dinamarca (-14,2%) y Países Bajos (-21,2%).

Según la OCDE *“Las fuertes ganancias de las inversiones en años anteriores ayudaron a compensar las caídas en 2022 en muchas jurisdicciones.”* Sin embargo, precisó que, en los últimos 20 años, 79% de los países presentaron rendimientos por encima de la inflación.



Calle 72 NO. 8 - 24 Ofc. 901
Bogotá D.C Colombia



www.asofondos.org.co



Pbx 571 348 44 24



Asofondos



@fondosdepension



@miplatamifuturo



@asofondosdecolombia

Por último, el reporte OCDE también analiza las comisiones que se cobran por la gestión de los fondos, de manera que, según el organismo, el valor de las comisiones cobradas por los administradores de fondos de pensiones (porcentaje del salario) se redujo para el caso de Colombia (-12,7%), mientras que aumentó en países similares como Perú (+4%) y Chile (+12,5%). Las comisiones cobradas en Colombia estuvieron por debajo del promedio que se cobra en los países de la OCDE*** (ver cuadro 3, parte inferior). Para Colombia el promedio equivale al 0,5% del saldo, frente al promedio OCDE que se ubicó en 0,7% promedio

En el siguiente link se puede consultar el informe completo: https://www.oecd-ilibrary.org/finance-and-investment/pension-markets-in-focus-2023_28970baf-en

Descargue en este link las declaraciones de Daniel Wills, vicepresidente técnico y de estudios económicos de Asofondos: <https://youtu.be/5iapw2HkhS8>

Ver gráficas:

*CUADRO 1- RENTABILIDADES

Activos destinados para financiar el retiro en la OCDE, 2001-2022 Billones de USD

Países OCDE seleccionados	Promedio 5 años	Promedio 10 años	Promedio 15 años	Promedio 20 años
Australia	3,3	5,4	2,8	4,0
Austria	-2,9	0,2	-0,3	0,8
Canadá	1,7	3,9	3,6	4,1
Chile	0,1	2	1,4	3,1
Colombia	0,2	1,4	3,8	4,8
Costa Rica	3,8	5,1	3,7	..
Chequia	-4,7	-2,4	-1,7	-1
Dinamarca	-0,8	1,9	2,6	3,3
Estonia	-4,1	-1	-2,2	-1,1
Finlandia	1,6	3,6	..	..
Alemania	-0,6	1,2	1,6	1,9
Grecia	-0,7	..	..	..
Hungría	-6,3	-0,3	..	..
Islandia	3,6	4,2	1,7	3,3
Irlanda	1,1	..	..	..
Israel	3,5	4,7	3,8	..



Calle 72 NO. 8 - 24 Ofc. 901
Bogotá D.C Colombia



www.asofondos.org.co



Pbx 571 348 44 24



Asofondos



@fondosdepension

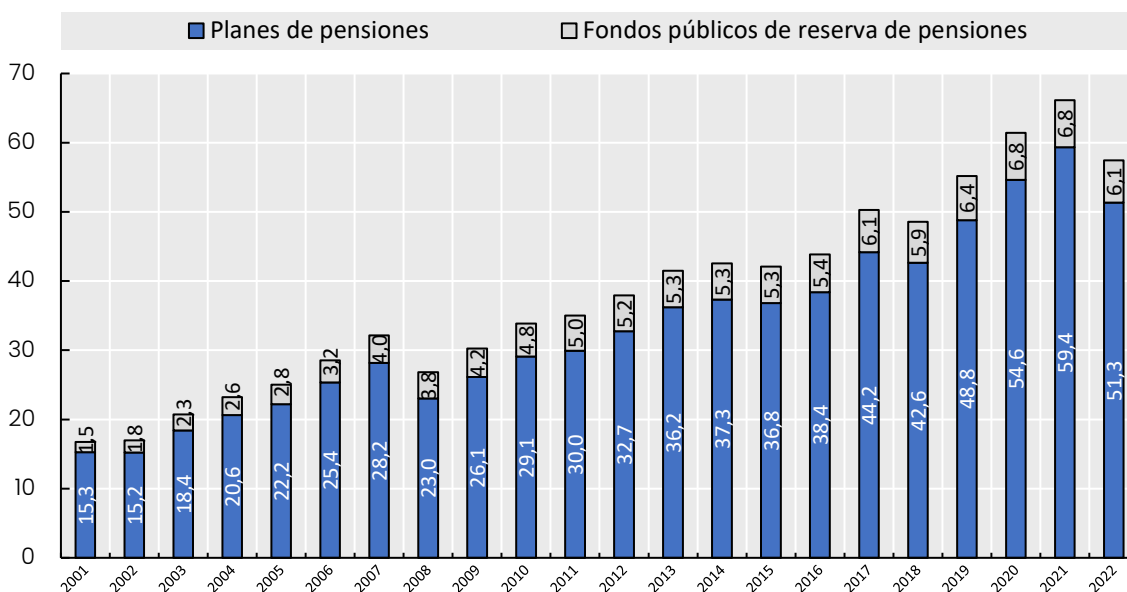


@miplatamifuturo



@asofondosdecolombia

Italia	-2,5	0,2	0,3	0,9
Letonia	-6,3	-2,2	-1,8	-1,9
Lituania	-4,6	-0,5	..	..
Luxemburgo	-3,2	-0,2	-0,2	..
México	0,3	0,5	1,4	..
Países Bajos	-3,2	1,3	1,8	3,1
Noruega	0,2	2,4	2,2	3,5
Polonia	-7,2	..	..	..
Portugal	-1,8	0,8	0	1,6
República Eslovaca	-4,4	-1,4	-1,7	..
Eslovenia	-2,6	1,2	2	..
España	-1,8	1,1	0,6	..
Suiza	0,8	2,9	2,3	2,8
Turquía	-3,5	-2,2	-0,3	..
Estados Unidos	-1,4	1,4	-0,1	1,0
PROMEDIO OCDE	-1,4	1,3	1,1	2,0

****CUADRO 2 AHORRO PENSIONAL FONDOS**


Calle 72 NO. 8 - 24 Ofc. 901
Bogotá D.C Colombia



www.asofondos.org.co



Pbx 571 348 44 24



Asofondos



@fondosdepension



@miplatamifuturo



@asofondosdecolombia

*****CUADRO 3. Comisiones anuales cobradas a afiliados a planes de contribución definida, por tipo 2022**

Como porcentaje de los activos totales de los planes.

	<u>Comisiones sobre salarios</u>	<u>Comisiones sobre aportaciones</u>	<u>Comisiones sobre activos</u>	<u>Comisiones sobre rentabilidad/rendimiento</u>	<u>Otras comisiones</u>	<u>TOTAL</u>
Países OCDE seleccionados						
Australia			0,4			0,4
Chile	0,6	x	0,3		x	0,9
Colombia	0,3	x	x		x	0,5
Costa Rica	x	x	0,4		x	0,4
Chequia	x	x	0,8	0,1	0,0	0,9
Estonia	x	0,4	0,4		..	0,7
Hungría	x	..	0,5		0,0	0,5
Lituania	x	x	0,5		x	0,5
México	x	0,0	0,5	0,0	x	0,6
Polonia	x	0,1	0,4	0,0	0,0	0,5
República Eslovaca	x	..	0,8		x	0,8
Eslovenia	x	x	1,1		..	1,1
España	x	0,1	1,4		x	2,0
					Promedio OCDE	0,7



Calle 72 NO. 8 - 24 Ofc. 901
Bogotá D.C Colombia



www.asofondos.org.co



Pbx 571 348 44 24



Asofondos



@fondosdepension



@miplatamifuturo



@asofondosdecolombia