

BOLETÍN JULIO 2025



XXIV EDICIÓN



PENSIONES CON IMPULSO: ACTIVOS GLOBALES Y DE COSTA RICA ALCANZAN CIFRAS RÉCORD EN 2024

El informe preliminar Mercados de Pensiones en Perspectiva^[1], publicado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) en junio de 2025, ofrece una visión alentadora sobre el comportamiento de los activos de pensión en 2024. Este análisis abarca los 38 países de la OCDE y otras 37 jurisdicciones, incluyendo a Costa Rica.

El informe destaca que, en 2024, los fondos que administran el dinero para las pensiones continuaron la ruta de crecimiento. Esto inclusive permitió superar el récord establecido en 2021 y compensar las minusvalías experimentadas en 2022.

En los países OCDE, los activos de los planes de pensión experimentaron un crecimiento nominal del 8,5% desde finales de 2023, alcanzando los \$61,5 billones al cierre de 2024. Al incluir los países que no forman parte de la OCDE, el total de activos ascendió a \$63,1 billones.

Activos administrados por país

País	% Cambio 2023-2024	Millones de US\$	% PIB
Chile	10,9	186 582	59,3
Costa Rica	13,1	40 637	42,2
México	13,2	370 166	22,1
Perú	-12,9	28 474	9,9
Uruguay	10,5	22 176	30,0

Fuente: *Pension Markets in Focus*, OCDE. (Datos preliminares).

Nota: En Costa Rica los datos no incluyen los activos del IVM. La lista completa de información está disponible en el sitio web de la OCDE.

Es importante destacar que el crecimiento de los activos fue generalizado en la mayoría de las jurisdicciones, y sólo 3 de las 75 experimentaron una disminución. Esto posiciona a Costa Rica como parte integral de esta recuperación y expansión de los fondos de pensiones a nivel internacional.

Costa Rica con crecimiento sólido

En línea con esta tendencia positiva global, Costa Rica mostró un desempeño notable en 2024. Los datos preliminares revelan que:

▶ Los activos de pensión crecieron 13,1% desde finales de 2023.

▶ El monto total de activos de pensión en el país ascendió a \$40 637 millones.

▶ Este valor representa el 42,2% del Producto Interno Bruto (PIB).

A nivel global, el aumento en los fondos de pensión durante 2024 se debe principalmente a que las inversiones dieron buenos resultados, especialmente las que se hicieron en renta variable.

Lo anterior ocurrió, en gran medida, porque los mercados financieros en todo el mundo subieron de valor, y uno de los índices más importantes en la medición de las principales bolsas de valores del mundo (MSCI World) creció cerca de un 20%.

[1] Este boletín se basa en el informe preliminar. La OCDE publicará más detalle en la edición completa del informe *Pension Markets in Focus* de 2025, esperada para el cuarto trimestre del año en curso.

Además, en muchos países, la incorporación de un mayor número de personas a los planes de pensión y el aumento de sus aportes generaron un mayor flujo de recursos hacia estos fondos. Esto ha contribuido a una cobertura más amplia, ya que más trabajadores ahora forman parte del sistema previsional.

En particular, para el caso de Costa Rica, este comportamiento se puede explicar debido a diversas razones:

1

Después de la pandemia, los mercados financieros internacionales se recuperaron rápidamente del desplome que habían experimentado a nivel mundial. Esto impulsó el valor de los fondos de pensiones, debido a que una buena parte están invertidos en acciones, bonos y otros instrumentos financieros en el extranjero.

Fondos de Pensiones: inversiones por sector

Datos en billones de colones

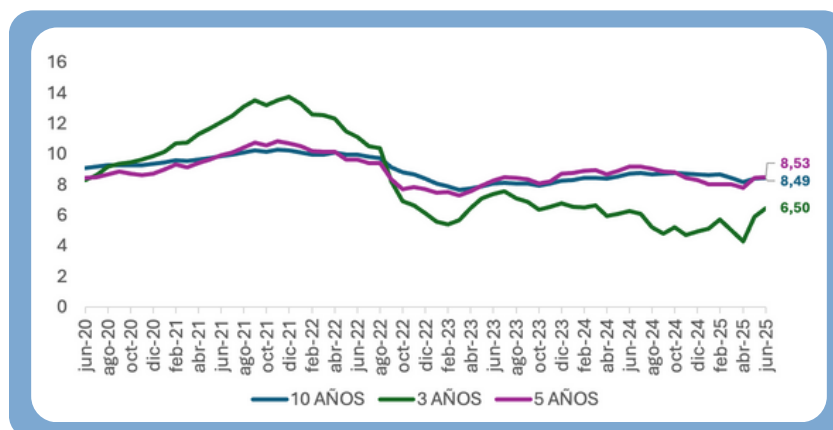


Fuente: Supen

Nota: No incluye el régimen de Invalidez, Vejez y Muerte, administrado por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) ni el Fondo de Capitalización Laboral (FCL).

ROP: RENDIMIENTOS NOMINALES. JUNIO 2025

DATOS EN PORCENTAJES



Fuente: Supen

2

A la vez, conforme se dio la reapertura económica tras la crisis sanitaria, muchas personas recuperaron sus empleos y volvieron a aportar a sus fondos de pensiones.

3

Desde entonces, los fondos de pensiones han diversificado sus carteras, buscando oportunidades en diferentes sectores y regiones del mundo.

Los próximos años serán decisivos para el sistema de pensiones en Costa Rica, donde el fortalecimiento de los regímenes de pensiones es necesario, así como un reforzamiento de la educación financiera de la población. Solo así se podrá garantizar que las pensiones sean sostenibles y suficientes para las generaciones presentes y futuras, en procura de una vejez digna.