



FONDOS GENERACIONALES: UNA GESTIÓN MÁS EFICIENTE DEL ROP EN BENEFICIO DE LOS COTIZANTES

En noviembre pasado se realizó el foro sobre Fondos Generacionales, un encuentro clave que contó con la participación de destacados miembros del Sistema Nacional de Pensiones (SNP), incluyendo funcionarios de la Superintendencia de Pensiones (Supen), gerentes de las Operadoras de Pensiones Complementarias (OPC) y representantes del gremio.

El objetivo central de este encuentro fue abordar los avances y los beneficios de este proyecto transformador que cambiará la forma en que se gestionan las inversiones de los fondos del Régimen Obligatorio de Pensiones (ROP).

Con su puesta en marcha, prevista para el 1° de abril del 2025, este plan busca optimizar la administración de los fondos de pensiones, garantizar una transición más eficiente y

alineada con los nuevos desafíos del sistema, y asegurar una mayor rentabilidad para los cotizantes jóvenes a largo plazo y una mayor estabilidad para los pensionados en el corto plazo.

A continuación, hacemos un repaso por los principales beneficios y características que los mismos participantes del mercado destacaron en dicho evento:

La transformación en la distribución de fondos

Los Fondos Generacionales representan un avance significativo en el diseño y la gestión de los dineros que el ROP administra. Su objetivo es establecer diferentes fondos de pensiones adaptados a las necesidades de cada grupo de edad, lo que permitirá una distribución más eficiente y personalizada de los recursos.

Para Héctor Maggi Conte, gerente de CCSS OPC, "una lección aprendida de este proyecto fue ajustar las inversiones acordes al ciclo de vida del afiliado y de esta manera disminuir el riesgo".

A medida que las personas se acercan a la jubilación, su perfil de inversión se ajustará para maximizar la seguridad de su pensión, mientras que los jóvenes tendrán más oportunidades de aprovechar una mayor rentabilidad a través de portafolios de mayor riesgo.

Según Melizandro Quirós, director ejecutivo del Centro de Estudios del Negocio Financiero e Inmobiliario, "este tipo de fondos lo que permiten es una transición y manejo más idóneo de los portafolios de inversiones a largo plazo".

El modelo también prevé que las operadoras de pensiones trabajen estrechamente con los reguladores y los actores del sistema para asegurar que las inversiones se alineen con las expectativas a largo plazo.

Ingresa a la edición de **"Los mercados de pensiones en punto de mira 2024"** y **"El informe de perspectivas de pensiones"** de la OECD que brindan información relevante y estadísticas detalladas sobre los sistemas de pensiones en el mundo.

Preparación y compromiso de las operadoras

Las operadoras de pensiones complementarias han jugado un papel clave en la implementación del proyecto. Desde el inicio, se ha requerido una ardua preparación para ajustar los portafolios de inversión y desarrollar nuevas estrategias para asegurar que el futuro financiero de los afiliados se gestionará de manera eficiente. Cabe destacar que la implementación de esta modalidad no tendrá ningún costo adicional para los afiliados.

Rocío Aguilar, Superintendente de Pensiones, destacó que "es un proceso retador en el que se tuvieron que adaptar los planes de supervisión para la preparación de los Fondos Generacionales. Las operadoras han trabajado arduamente en los ejercicios de preparación y enorgullece ese compromiso para dar paso a la transformación".

Las operadoras han invertido recursos significativos en capacitación, ajustes técnicos en inversiones y sistemas de información, y estrategias de comunicación para informar al público, demostrando un compromiso firme con el éxito de la reforma.

"La operadora ha tenido que interiorizarlo con el personal y en cuanto a inversiones han tenido que asesorarse con especialistas en el extranjero para aprender de la estrategia para cada una de las distintas cohortes", destacó Gregori Quirós, gerente de Vida Plena.

Por su parte, Marco Vargas, gerente de BN Vital, explicó que las OPC han realizado una movilización de recursos hacia la capacitación, lo que les ha permitido robustecerse en materia de inversiones.

La colaboración entre la Supen, las operadoras y otros actores clave ha sido esencial para la construcción de un marco robusto que garantice la estabilidad y transparencia del nuevo sistema y que éste sea implementado con éxito.

Según Roger Porras, gerente de Popular Pensiones, "en cuanto al proceso de sofisticación y elaboraciones de la planificación estratégica de activos, el proyecto de estos fondos resulta exitoso".

Según Roger Porras, gerente de Popular Pensiones, "en cuanto al proceso de sofisticación y elaboraciones de la planificación estratégica de activos, el proyecto de estos fondos resulta exitoso".

Como parte del seguimiento a este proceso, se establecieron mesas de trabajo, conformadas por la Supen y las OPC, que han permitido identificar posibles retos que el proyecto pudiera enfrentar, y ya se trabaja en los planes de atención respectivos.

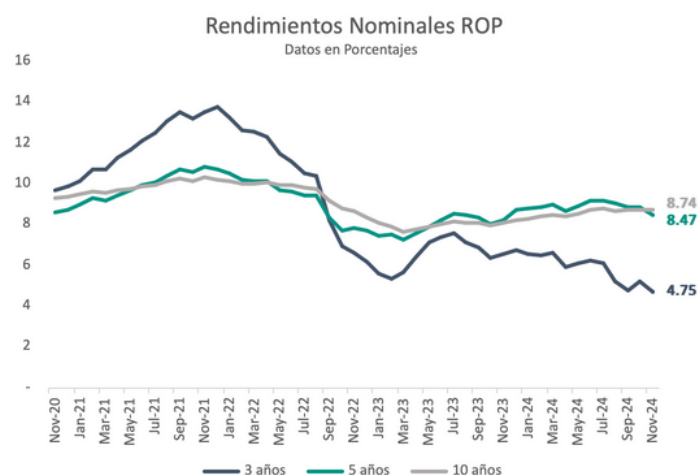
Por ejemplo, se han identificado los posibles riesgos que el ajuste pudiera generar en los portafolios de inversión en el mercado de valores local, ante lo cual se estableció un período de 18 meses adicionales, posteriores a la fecha de entrada en vigencia de los fondos, para que cada nuevo fondo generacional pueda alcanzar la composición de activos óptima según el perfil de cada uno de los grupos de afiliados que se estarían creando.

"Se resalta la sólida reforma reglamentaria por parte de la Superintendencia y que se cumplió por parte de la industria de pensiones. Esta fue la principal labor que provocó que los afiliados retomaran su confianza para que los fondos generaran más", indicó Mauricio Rojas, gerente de BCR Pensiones.

El cierre del foro estuvo a cargo del economista Ronulfo Jiménez, quien destacó que el camino faltante "es tomar impulso y recorrer lo pendiente, por lo que se hace un llamado a la industria para ponerle intensidad al proyecto y a la Superintendencia para realizar los ajustes que benefician a los afiliados".

RENDIMIENTOS DEL ROP A 3, 5 Y 10 AÑOS. NOVIEMBRE 2024

Se recuerda que los fondos de pensiones son inversiones de largo plazo y que por lo tanto el afiliado debe analizar su gestor bajo esa perspectiva, teniendo en cuenta plazos de 3, 5 y 10 años.



Fuente: Supen