

Claves para entender las rentabilidades en pensiones

En un contexto como el actual, donde el entorno económico global y local ha estado expuesto a volatilidades por eventos como la incertidumbre en los mercados financieros, el conflicto Rusia-Ucrania y en Colombia las recientes elecciones presidenciales, es importante que los afiliados a los Fondos de Pensiones sepan cómo funcionan las rentabilidades de sus ahorros pensionales en épocas de coyuntura.

Es clave entender que las rentabilidades son ese beneficio, o ganancia, obtenido del dinero en un periodo determinado de tiempo como porcentaje del capital invertido, y es importante tener en cuenta que esta rentabilidad puede ser fija o variable, positiva o negativa. Este desempeño en materia pensional debe evaluarse en horizontes de largo plazo como 10 años, 20 años, o 30 años, tiempo que normalmente le toma a cada trabajador la construcción de su ahorro pensional.

Coyunturas como la actual, pueden generar ruido en el corto y en el mediano plazo, sin embargo, no afectarán el ahorro en el largo plazo, por lo que la invitación es a no tomar decisiones apresuradas por situaciones transitorias de elevada volatilidad. El Fondo de Pensiones y Cesantías Porvenir, da a conocer los siete aspectos que un afiliado de un Fondo de Pensiones debe conocer para entender cómo funcionan las rentabilidades.

1- ¿Un Fondo de Pensiones cómo genera rendimientos?

Los recursos administrados son invertidos principalmente en instrumentos financieros de mercados internacionales y locales, como acciones de países desarrollados, o títulos de deuda pública del Gobierno Nacional, entre otros. Estas inversiones se encuentran reguladas por la Superintendencia Financiera quien establece los tipos de activos y los montos máximos en los cuales se puede invertir. Los precios de mercado de estos instrumentos financieros, al negociarse diariamente en mercados internacionales y locales, están expuestos a fluctuaciones de corto plazo y son susceptibles a presentar desvalorizaciones temporales durante períodos de tiempo relativamente cortos.

Los Fondos de Pensiones tienen la responsabilidad de hacer una gestión eficiente de los recursos que administra, realizando inversiones con alto potencial de valorización y teniendo en consideración criterios de diversificación, de manera que permitan tener una buena relación riesgo-retorno, para que los afiliados puedan cumplir con sus objetivos de pensión y ahorro en el largo plazo.

2- ¿Por qué son importantes los rendimientos en el ahorro pensional?

El valor de los recursos que hay en la cuenta de ahorro individual no solo se compone de la suma de los aportes que realiza el afiliado y el empleador sino también de los rendimientos generados por la gestión que realiza la administradora del Fondo de Pensiones como Porvenir. Estos rendimientos generados por la gestión de la AFP, en el

largo plazo representan cerca del 70% del valor de la cuenta individual que le pertenece al afiliado. De esta manera se construye el capital que al final de la vida laboral del afiliado le permitirá obtener las mesadas pensionales que garantizarán su tranquilidad financiera en la vejez.

3- ¿Existe una rentabilidad mínima que garantice los Fondos?

Si, la Superintendencia Financiera establece que los Fondos Privados de Pensiones deben cumplir con una rentabilidad mínima que se evalúa en periodos de tiempo amplios (3, 4 y 5 años de acuerdo con el tipo de fondo). Dicha rentabilidad mínima se calcula a partir de las rentabilidades obtenidas por los demás fondos de pensiones y del desempeño de algunos índices del mercado financiero que están definidos por la regulación, cálculo que es realizado por la Superintendencia Financiera. Vale la pena resaltar que en periodos de largo plazo como en el caso de los portafolios de Pensiones Obligatorias, se han evidenciado retornos positivos que han permitido consolidar los ahorros de los afiliados en el tiempo.

4- ¿Cómo entender las desvalorizaciones que se presentan según el momento de vida?

Lo primero es tener claro que el sector pensional no es el único actor que enfrenta volatilidades en los portafolios administrados. Actualmente se presentan desvalorizaciones globales ante la incertidumbre generalizada que se ha registrado en los mercados financieros. Pero la historia ha demostrado consistentemente que estas desvalorizaciones suelen ser transitorias y, en el largo plazo, terminan siendo compensadas por la recuperación de los mercados financieros. De esta forma, son quienes mantienen un horizonte de inversión de largo plazo, los que podrán cosechar los beneficios.

5- ¿En cuánto tiempo se recuperan las desvalorizaciones presentadas?

No se puede saber con exactitud el comportamiento que va a tener el mercado de capitales, y adicionalmente se desconoce el alcance que pueda llegar a tener este conflicto geopolítico, entre muchas otras variables, en el corto y mediano plazo. No obstante, Porvenir cuenta con un excelente equipo de profesionales capacitados que están constantemente trabajando para proteger el capital de nuestros afiliados y tomar las mejores decisiones de inversión teniendo en cuenta el perfil de riesgo de cada portafolio. Además, el horizonte de inversión de los Fondos de Pensiones Obligatorias y Voluntarias son de largo plazo por lo que se podrá aprovechar la recuperación que venga después de los momentos de volatilidad que estamos viviendo actualmente.

6- ¿En qué afecta el dólar el saldo de los productos en pensiones?

Debido a que los portafolios invierten en activos en el exterior, es habitual que algunos de ellos cuenten con una proporción de exposición al dólar y serán mayor o menor dependiendo el perfil de riesgo del portafolio. El dólar funciona como un activo diversificador

al interior de los portafolios administrados, registrando valorizaciones en momentos de alta volatilidad, lo que tiende a compensar las desvalorizaciones que puedan darse en algunos activos financieros dentro de los portafolios en situaciones de elevada incertidumbre.

7- ¿Hasta cuándo habrá desvalorización?

Es incierto en este momento, ya que es posible que la incertidumbre permanezca en el corto plazo y que se siga observando grandes niveles de volatilidad ante un panorama de alta inflación, desaceleración económica global y el conflicto entre Rusia y Ucrania. Sin embargo, reiteramos la importancia de mantener una visión de largo plazo dado que estos eventos suelen convertirse en una oportunidad de inversión.