

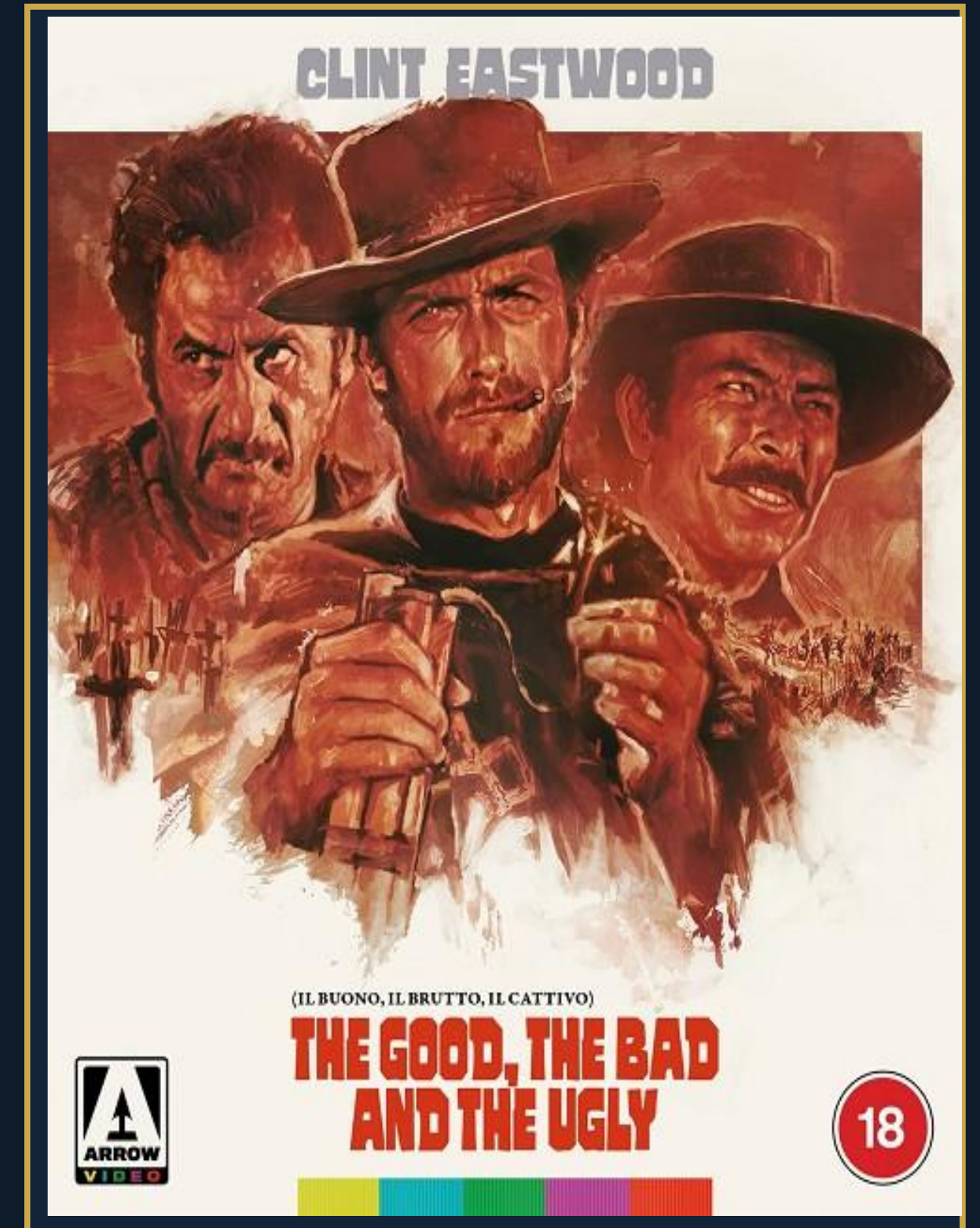
RETOS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN EN COSTA RICA

FIMVA. HONDURAS.
25 DE JUNIO DE 2026

VÍCTOR CHACÓN R.

Lo Bueno, lo Malo y lo Feo

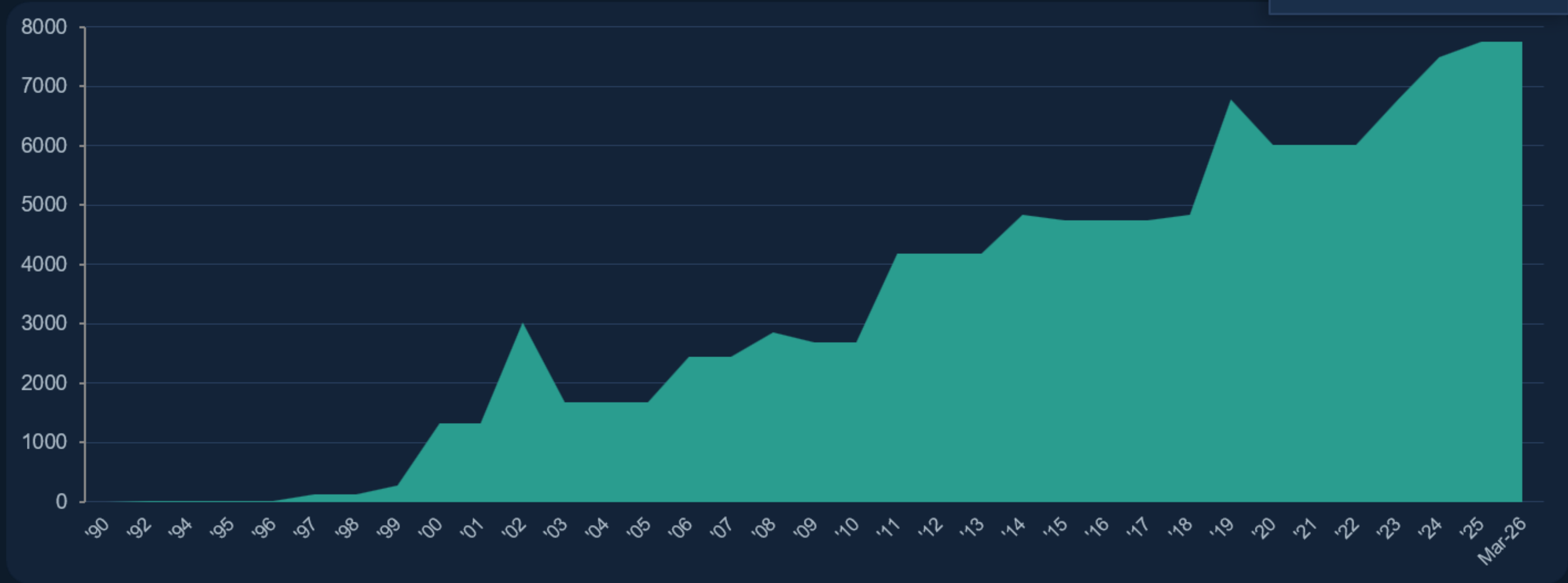
El mercado de fondos de inversión en Costa Rica tiene luces y sombras —un balance de logros, retos estructurales y oportunidades.



Costa Rica: Activos Fondos de Inversión

1990 – 2026 | Millones US\$

7,757
Mill. US\$ Mar-26



Ley 90

Ley 98

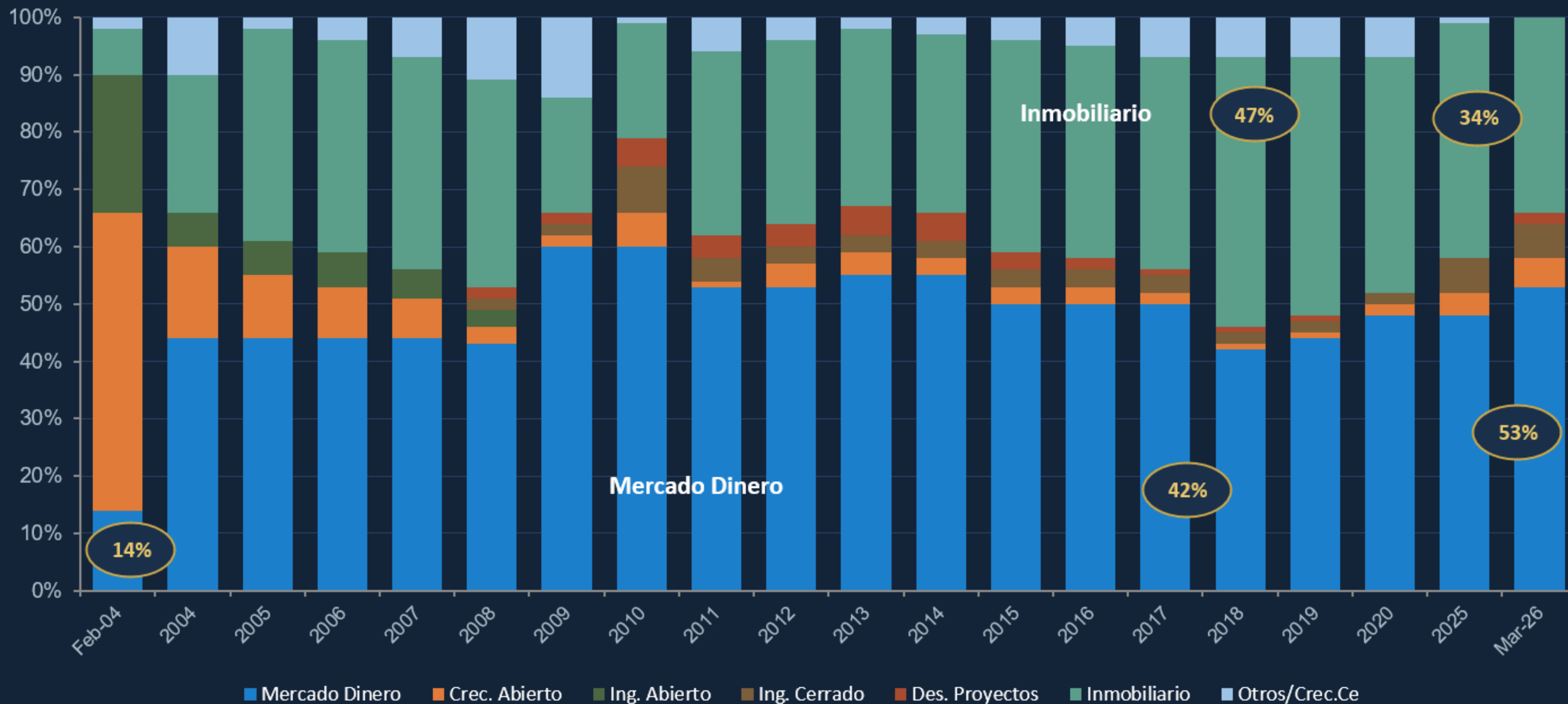
MMkt

SPrime

Crisis CR

Tasas ints

Costa Rica: Participación según activos de fondo de inversión



Crecimiento activos: abiertos vs. cerrados

Dic 2024 – Dic 2025 | Millones US\$

ABIERTO

+502

Mill. US\$

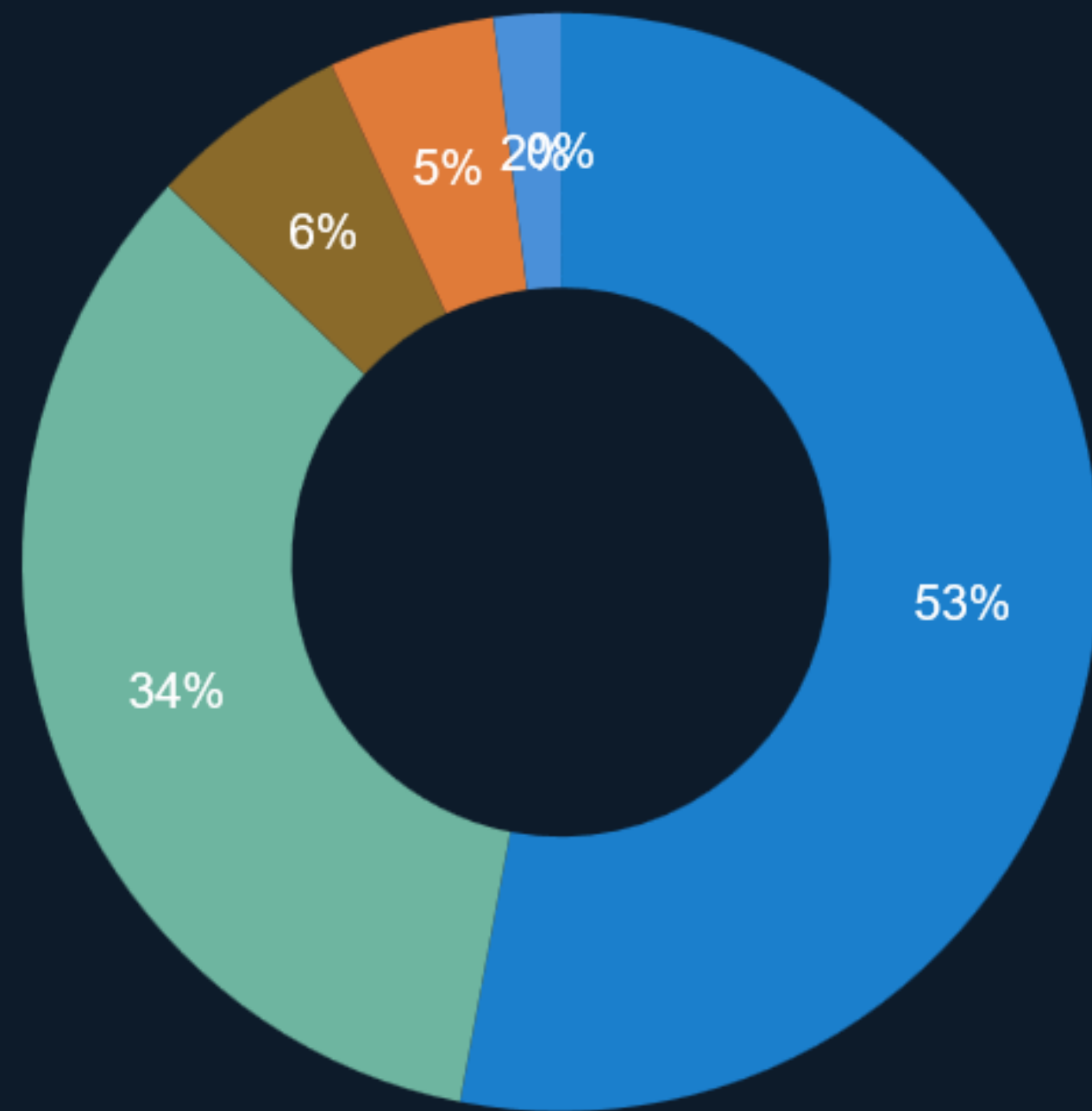
CERRADO

+58

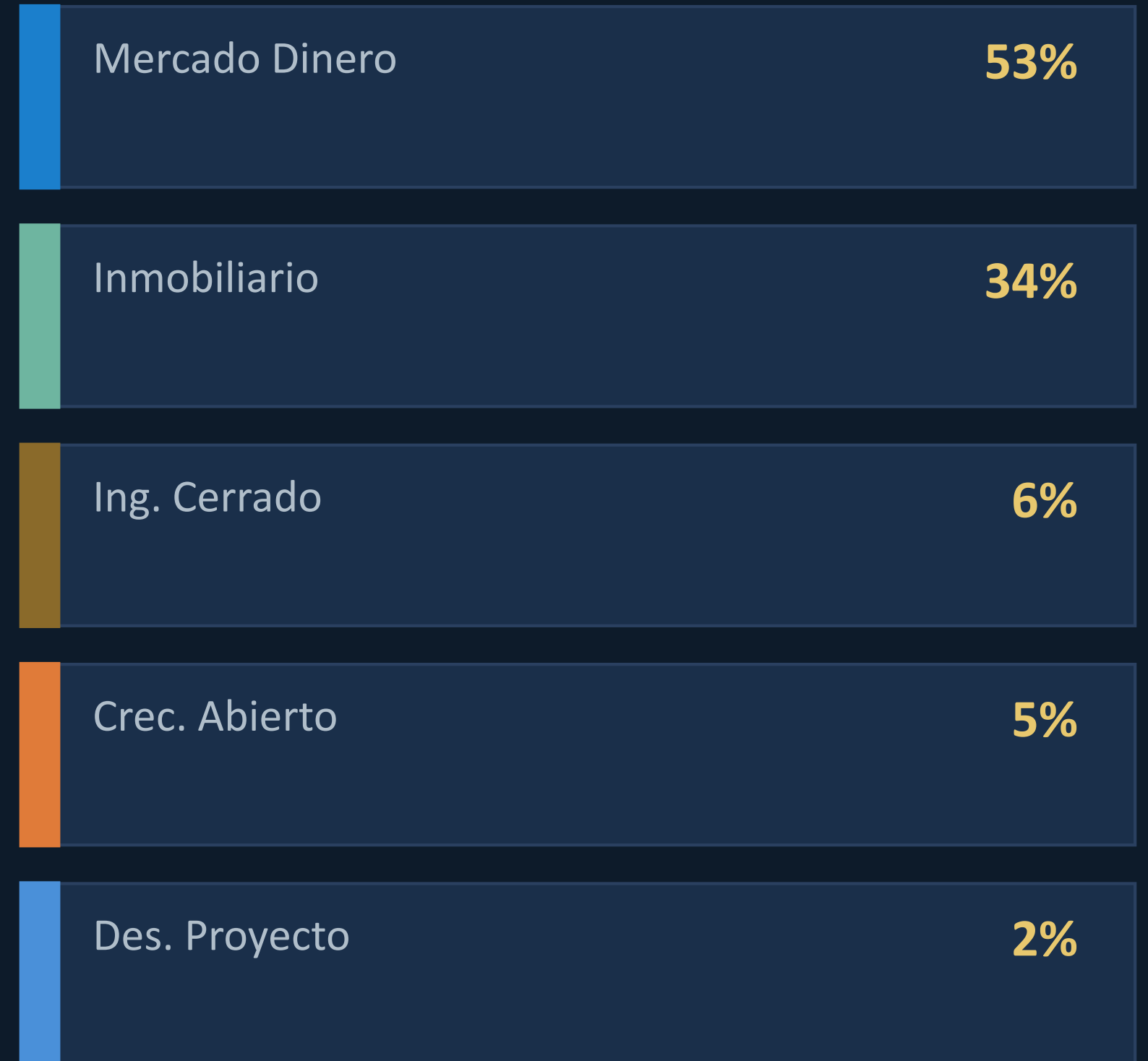
Mill. US\$

Activos según tipo de fondo de inversión

Porcentajes | Marzo 2026

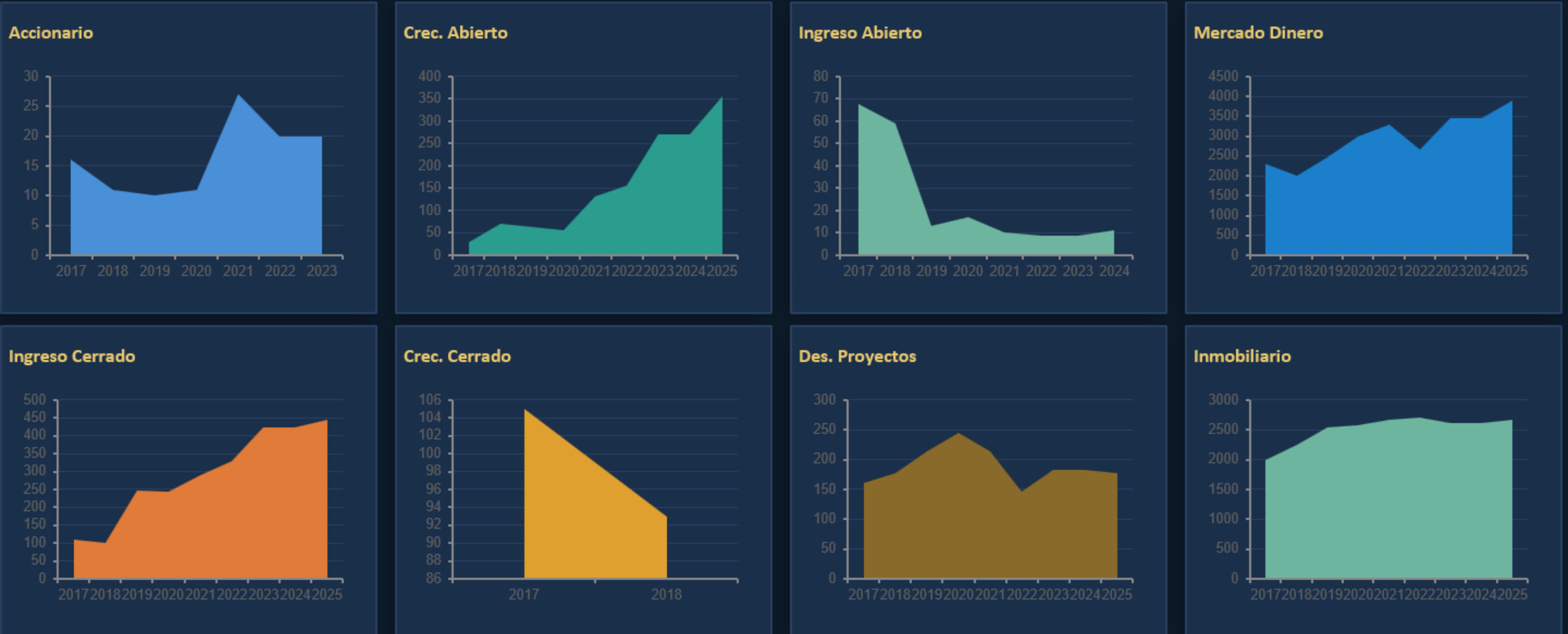


■ Mercado Dinero ■ Inmobiliario ■ Ing. Cerrado
■ Crec. Abierto ■ Des. Proyecto ■ Otros



Activo Administrado por Tipo de Fondo

Mill. US\$ • 2017 – 2025

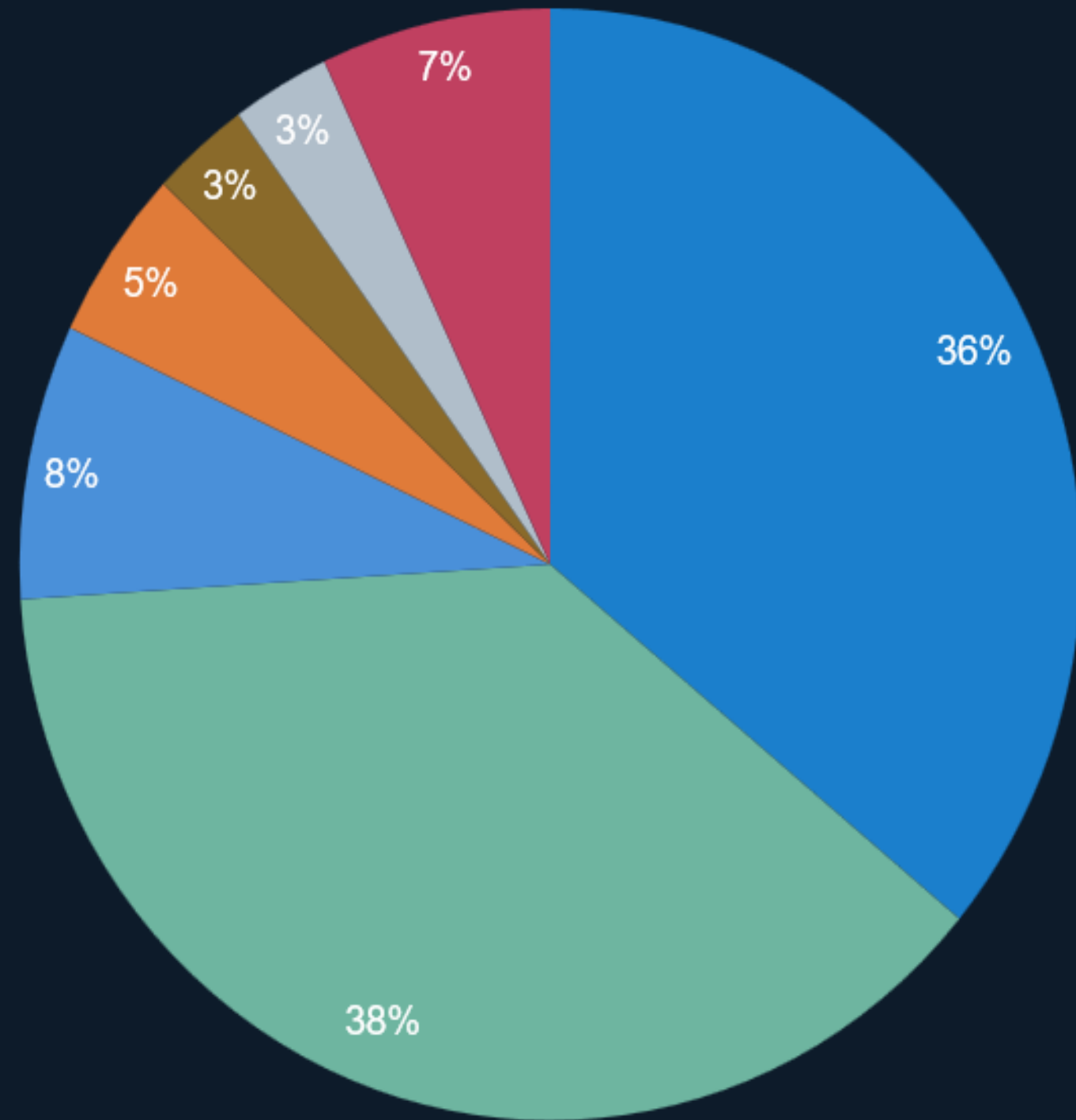


¿Quién Invierte en Fondos de Inversión?

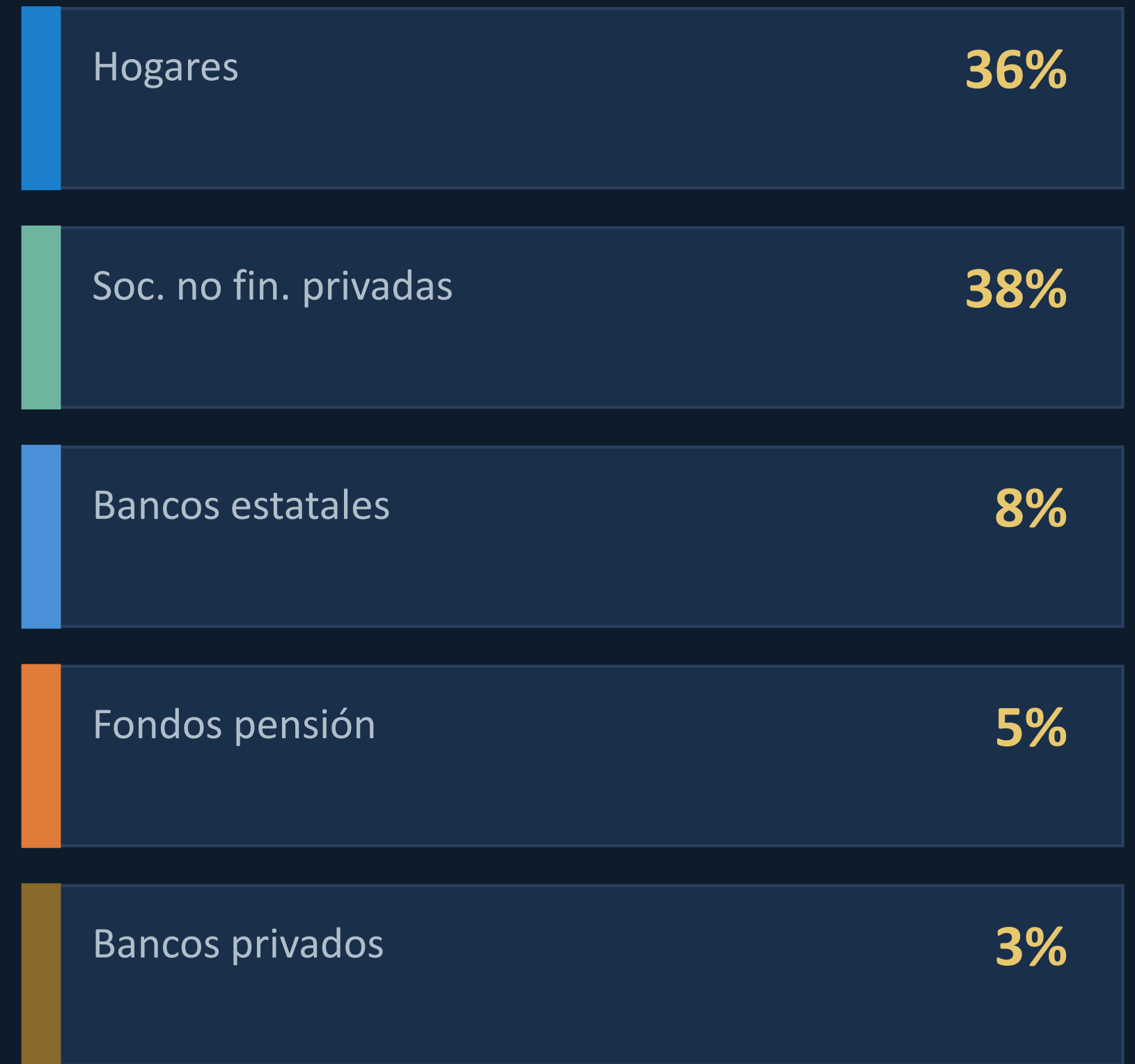


Inversionistas en mercado dinero

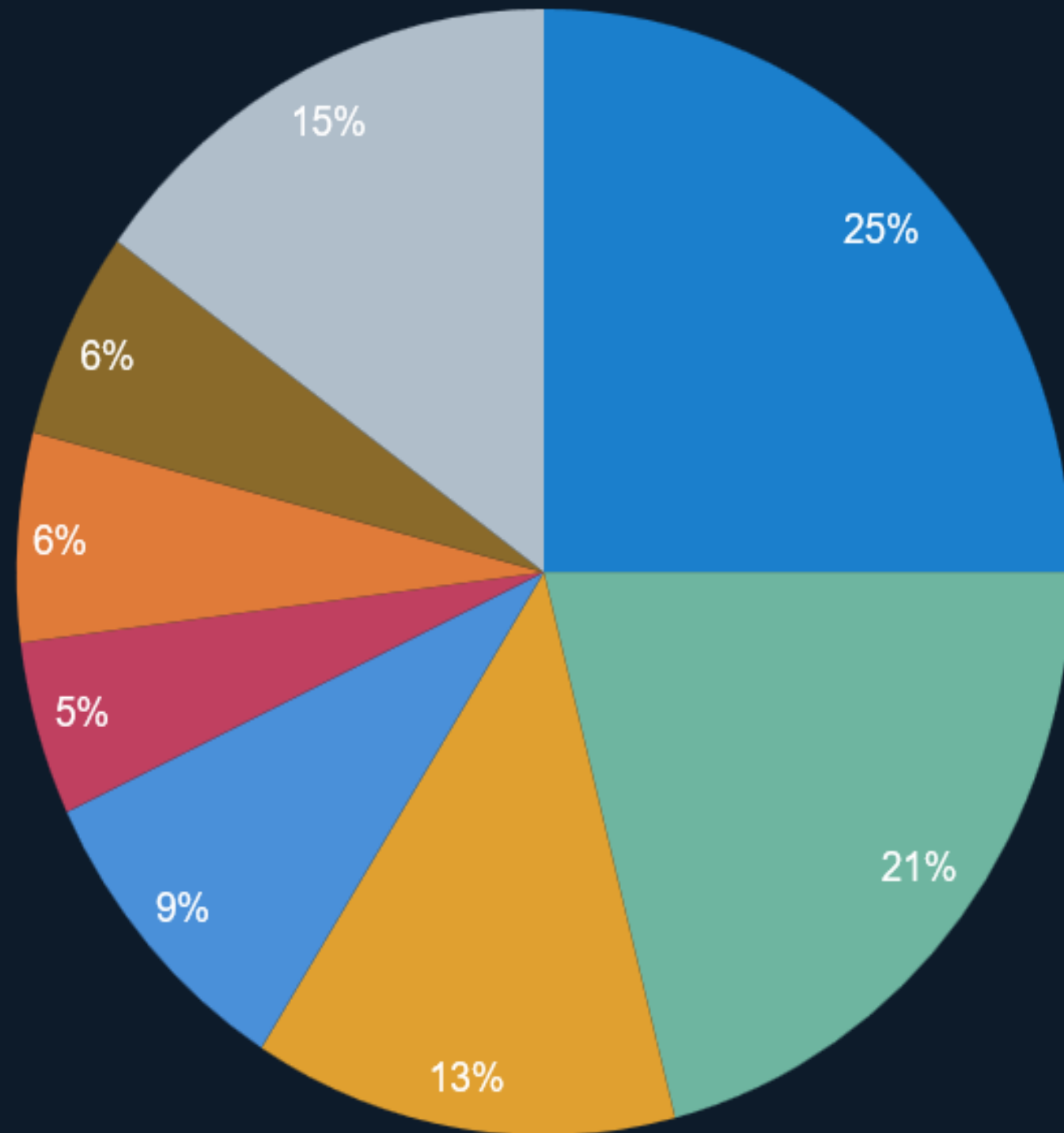
Dólares • Distribución %



Hogares Soc. no fin. privadas Bancos estatales Fondos pensión
Banc. privados Resto entidades Otros



Inversionistas en mercado dinero colones



Hogares Soc. no fin. priv. Gob. locales Bancos estatales
Solidaristas Fdos. pensión Resto soc. fin. Otros



Gestores del Mercado — SAFIs

SAFI	% AUM	Total	Abierto	Cerrado
BN SAFI S.A.	25.3%	18	16	2
BCR SAFI S.A.	17.9%	13	8	5
Multifondos CR SFI S.A.	11.2%	11	4	7
Improsa SAFI S.A.	10.1%	6	3	3
BAC San José SFI, S.A.	8.8%	6	5	1
Popular SFI S.A.	8.4%	10	8	2
Prival SAFI S.A.	6.2%	6	3	3
Vista SFI S.A.	5.2%	7	5	2
INS-Inversiones SAFI S.A.	4.2%	8	6	2
BCT SFI S.A.	1.0%	6	6	0
SAMA SFI S.A.	0.9%	2	2	0
DAVIBANK SFI S.A.	0.8%	5	5	0
TOTAL	100%	98	71	27

1. No todos, pero mayoría de grupos financieros importantes.
2. Grupos de capital privado o estatal.
3. F.Mercado Dinero: común denominador.
4. Mayoría con ambos tipos de fondos.
5. Cerrados: 15 inmobiliarios, 5 desarrollo, 7 financieros.
6. Abiertos: 40 FMD, 29 crecimiento, 2 ingreso.
7. Todos: fondos en ambas monedas.

Características de Mercado



Integrado

A productos y servicios de grupos financieros (ahorro automático, canales digitales).



Distribución

Comercialización ejecutivos bancarios y agentes de bolsa.



Hasta 5 subcategorías

Colón, dólar, público, mixto privado e internacional por tipo de fondo.



Arquitectura abierta

- Arquitectura abierta en fondos cerrados.



Inversión internacional

Sin límite porcentual normativo



Oferta diversificada

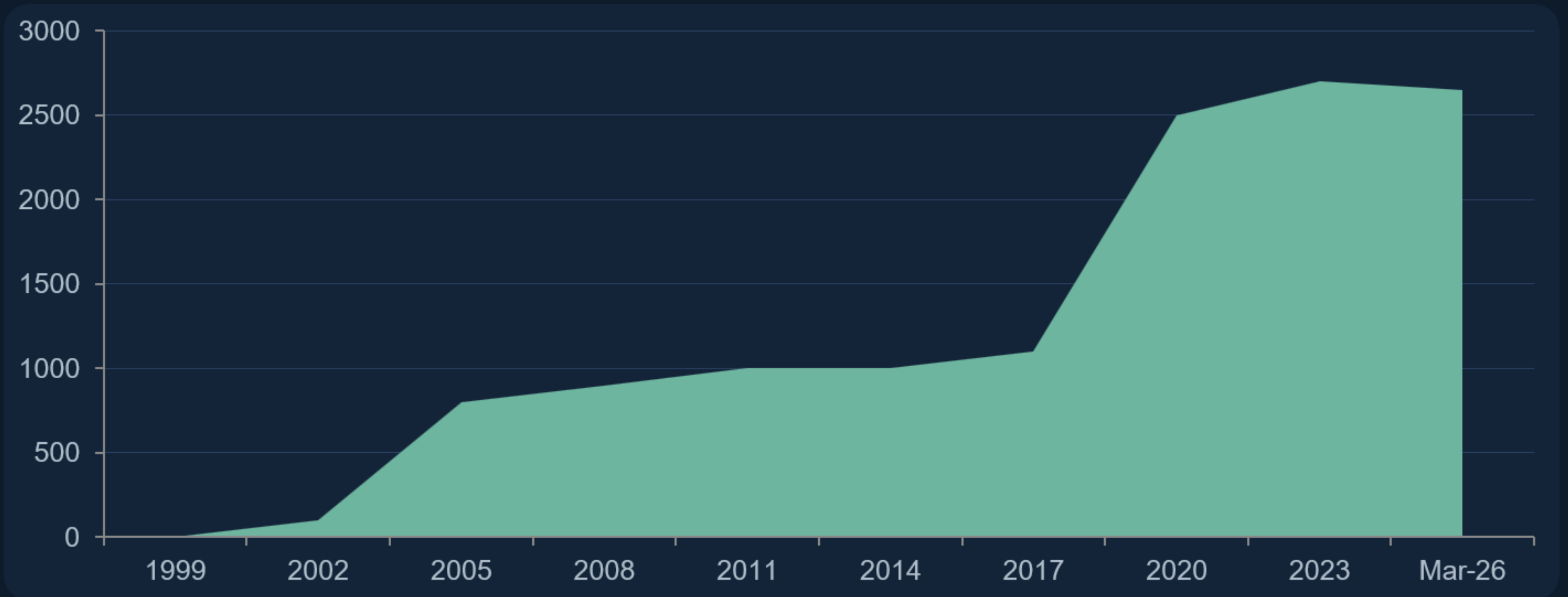
Amplia oferta de productos a clientes financieros.



Fondos Inmobiliarios

Activos y cuenta clientes — Fondos Inmobiliarios

1999 – 2026 | Millones US\$



\$2,647 Mill. US\$

8,631 cuentas | Marzo 2026

Fondos Inmobiliarios — Indicadores Clave

1,769

Inquilinos
Marzo 2026

↑

\$14.7M

Ingreso mensual
Marzo 2026

↓

1.9M m²

Área arrendable
Millones m²

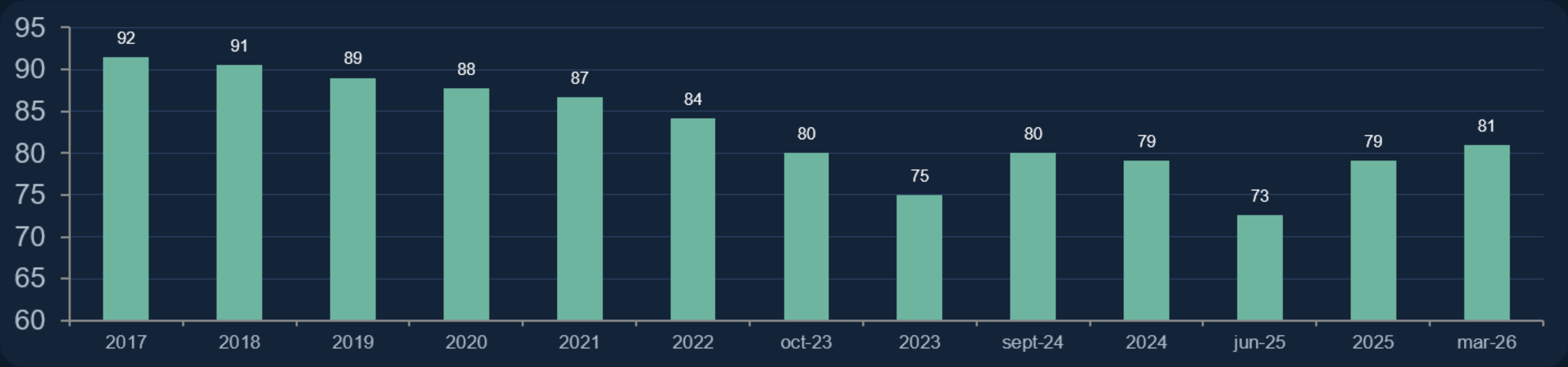
↓

81%

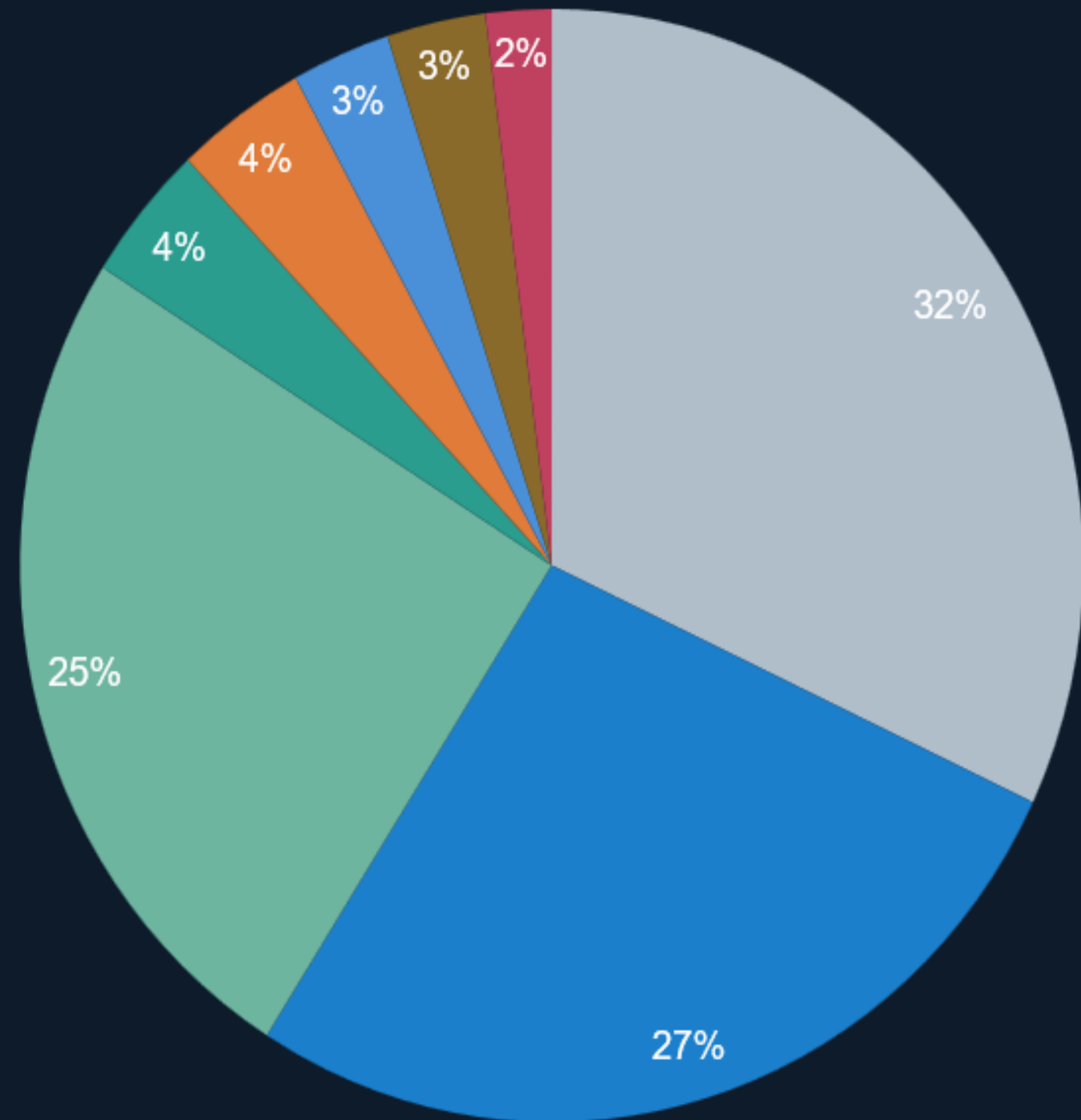
Ocupación
Marzo 2026

↓

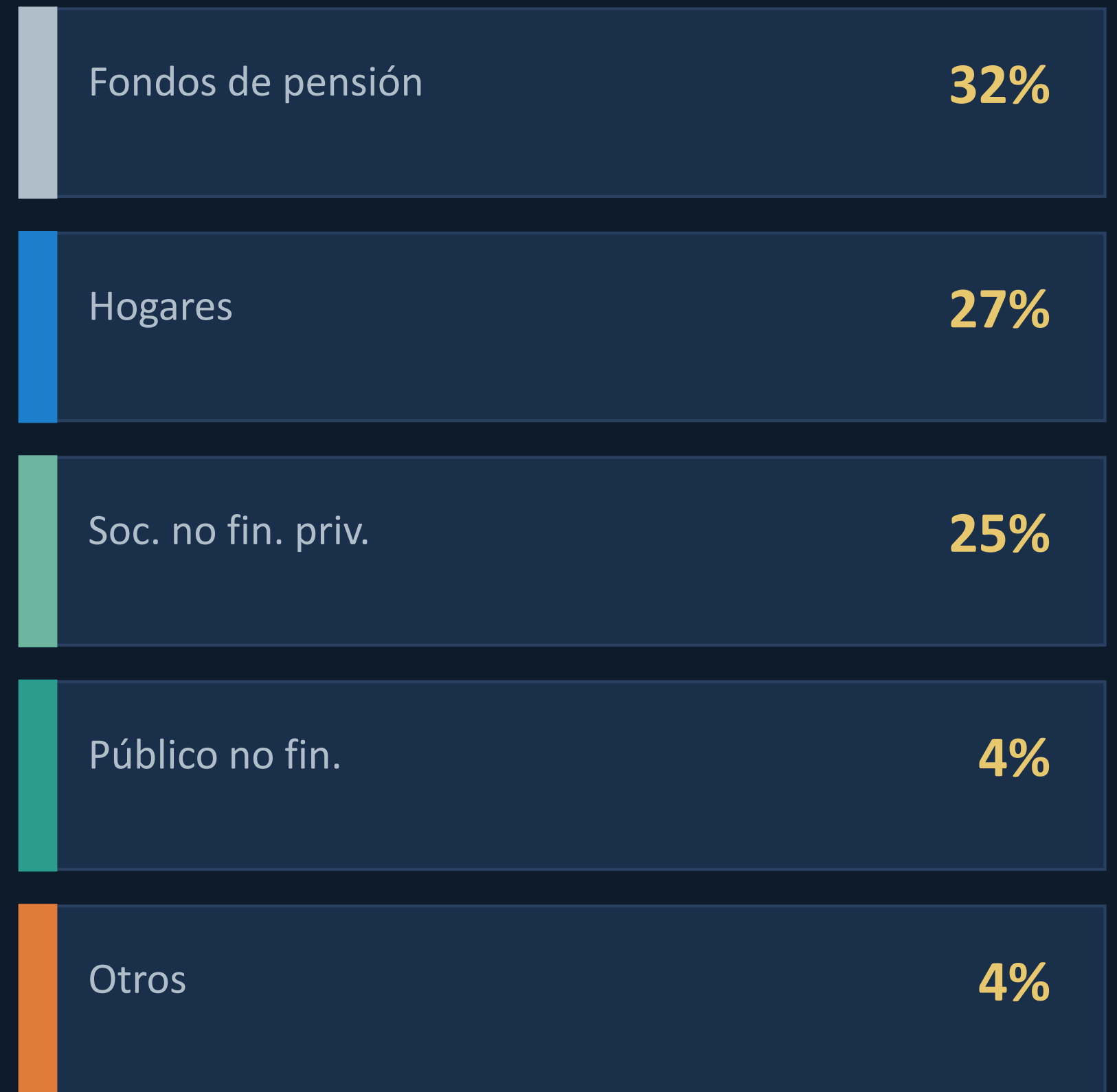
Ocupación promedio histórica (%)



Inversionistas de fondos inmobiliarios



■ Fondos de pensión ■ Hogares ■ Soc. no fin. privadas ■ Público no fin.
■ Otros ■ Bancos ■ Fideicomisos ■ Solidaristas



Gracias

FIMVA. HONDURAS. | 25 DE JUNIO DE 2026

VÍCTOR CHACÓN R.

vchacon@fondoscostarica.com