www.consar.gob.mx

Acciones para Generar Mayor Competencia entre las AFORES

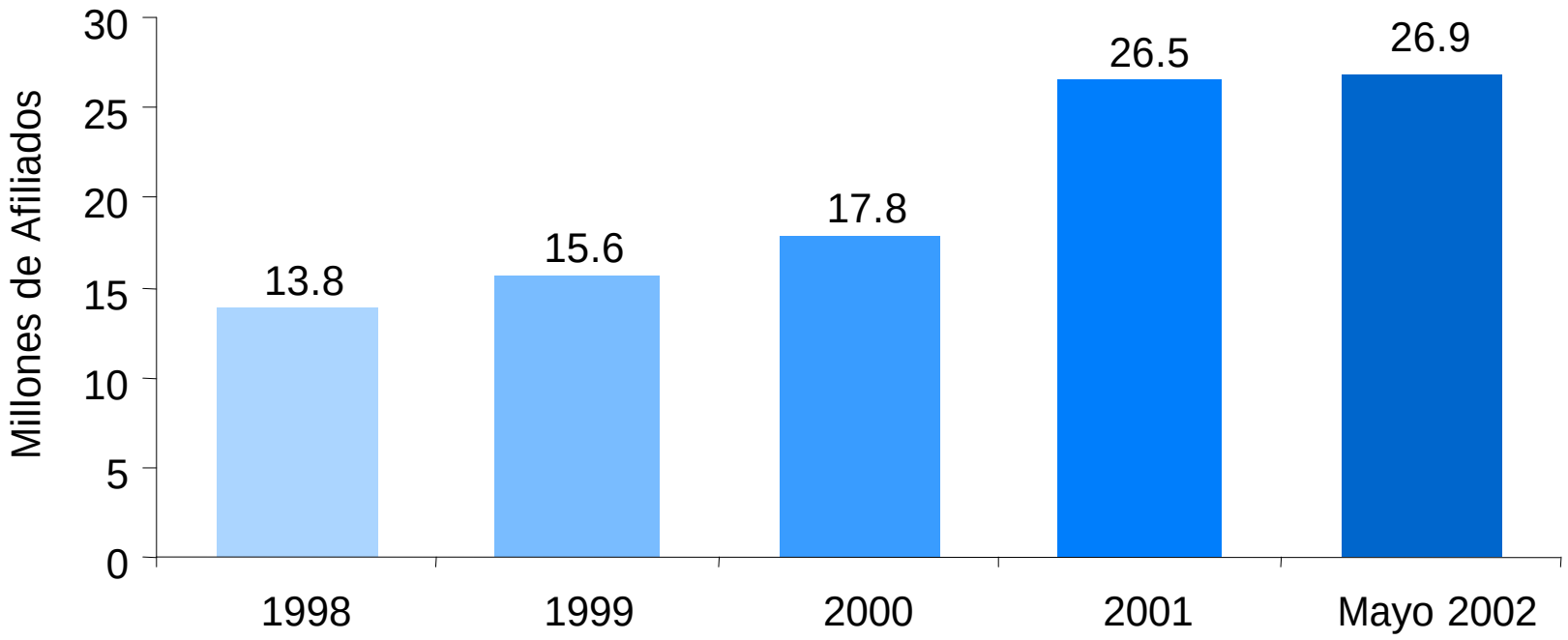
Julio 2002

Contenido

- Situación Actual del Sistema de Pensiones
- Rendimientos, Comisiones y Traspasos
- Líneas de acción de la CONSAR para incentivar la competencia
- Conclusiones

Al cierre de mayo, se encontraban afiliados a las Afores 26.9 millones de trabajadores...

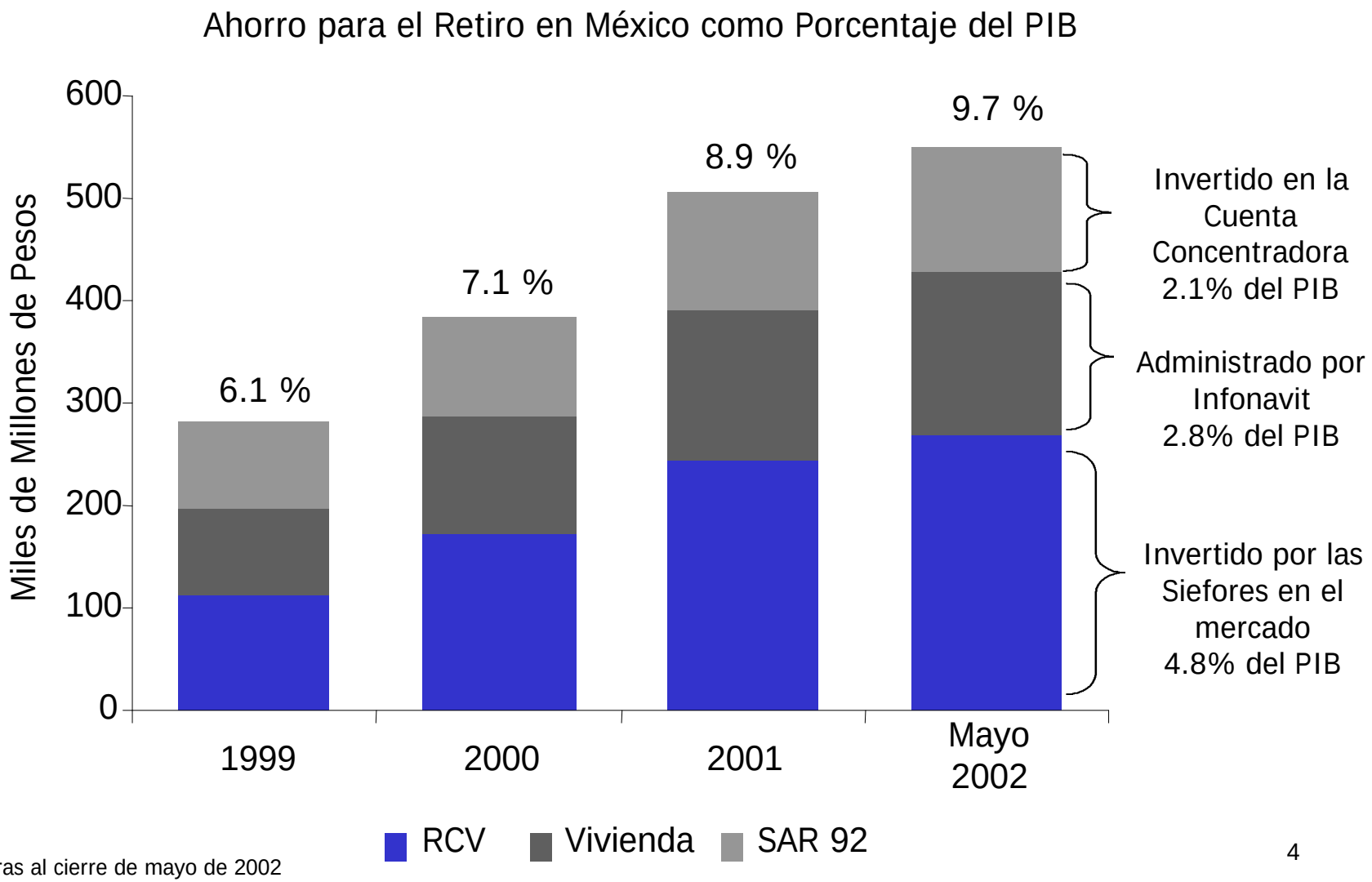
En 2001 se distribuyeron 7.1 millones de cuentas entre las once Afores participantes en la asignación de la Cuenta Concentradora



A finales de junio se repartieron más de 1 millón 130 mil cuentas de trabajadores que se encontraban en la Cuenta Concentradora a tres Afores

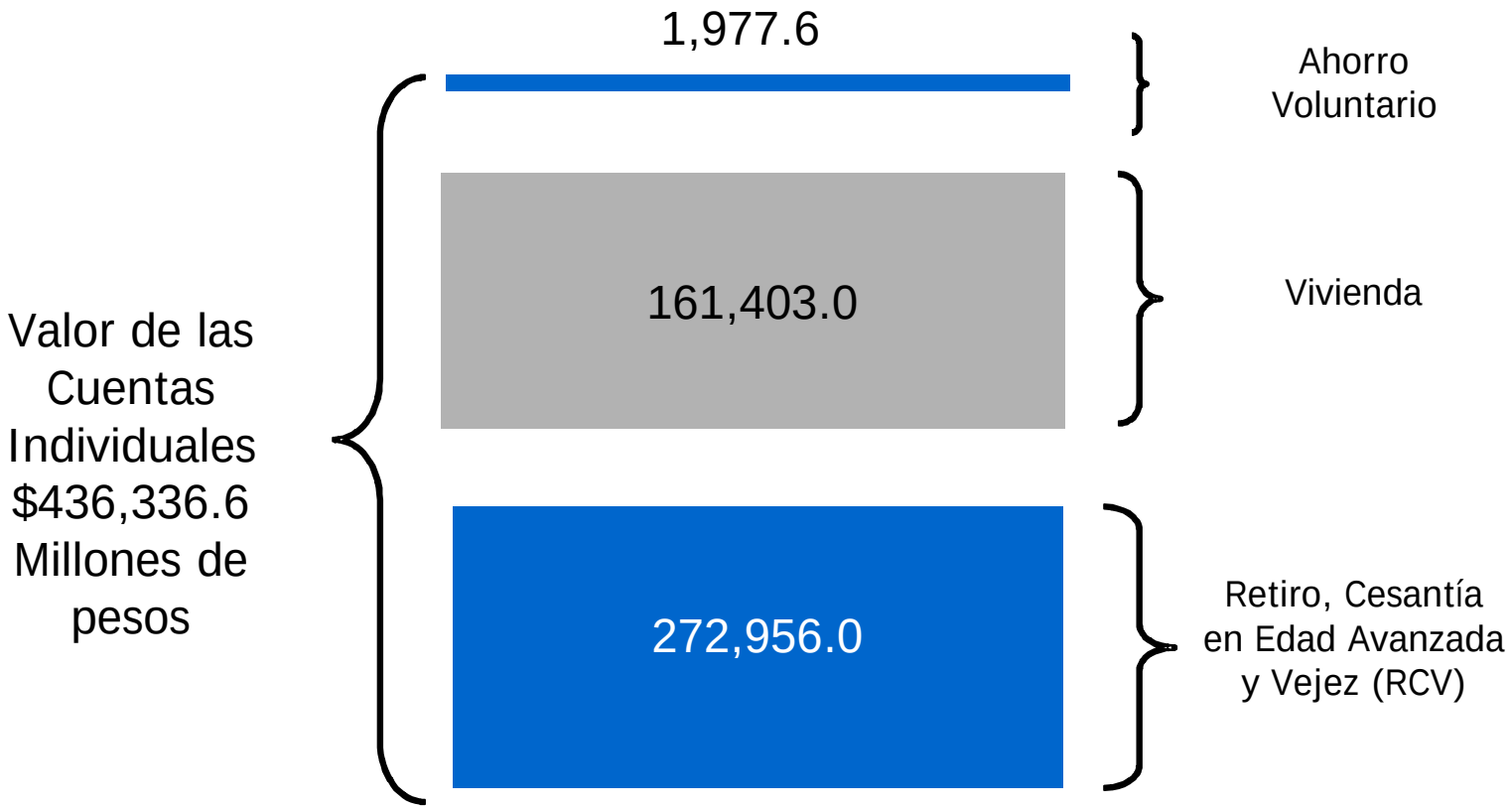
Cifras al final de cada periodo

Los recursos del sistema de ahorro para el retiro, incluyendo SAR 92, representan 9.7% del PIB



Cifras al cierre de mayo de 2002

Los recursos de las cuentas individuales ascienden a más de 436 mil millones de pesos



Cifras al cierre de mayo de 2002.

Contenido

- Situación Actual del Sistema de Pensiones
- Rendimientos, Comisiones y Traspasos
- Líneas de acción de la CONSAR para incentivar la competencia
- Conclusiones

El sistema de ahorro para el retiro se basa en el principio de elección del trabajador

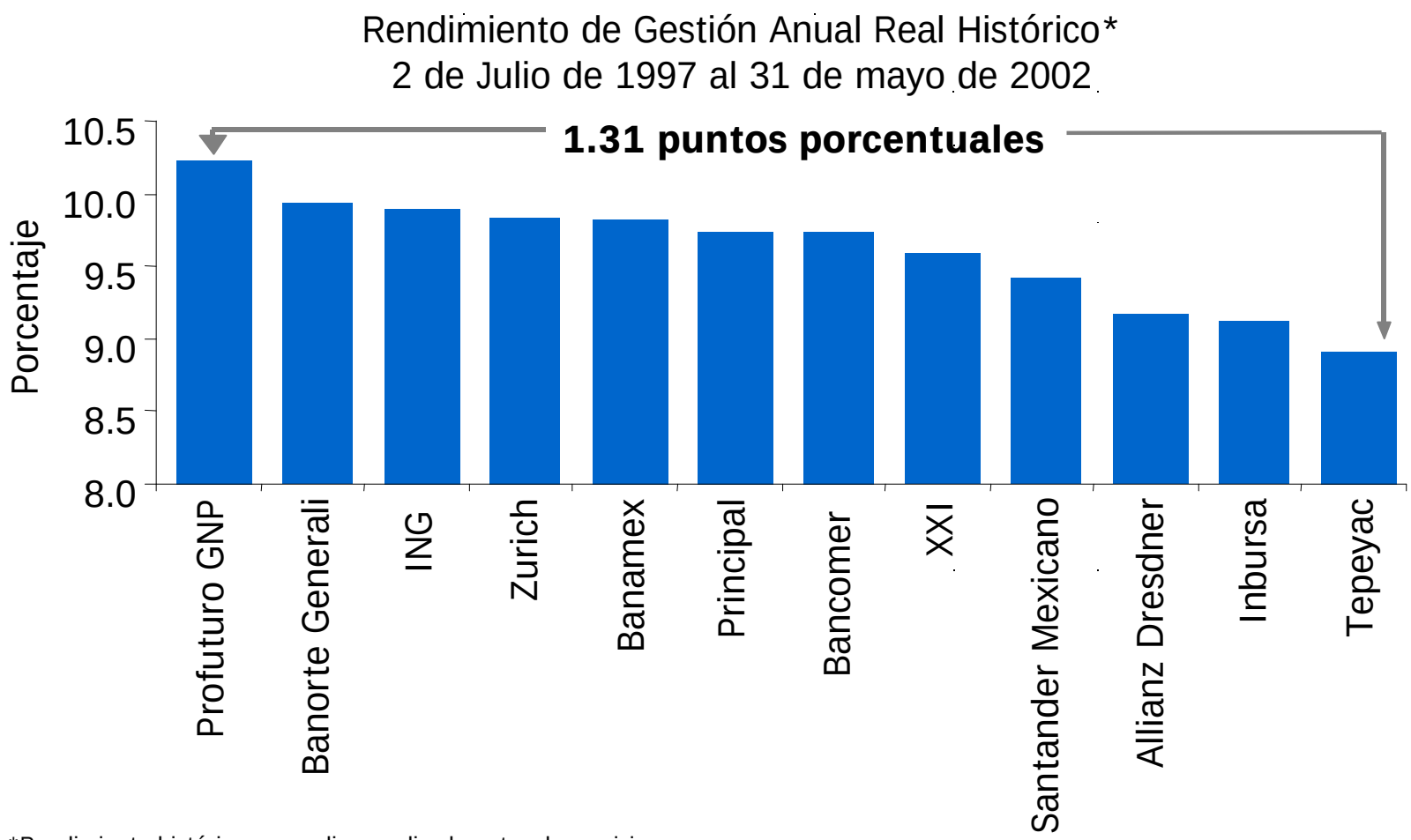
Esto es así porque las pensiones dependen de:

- Aportaciones realizadas
- Comisiones cobradas
- Rendimientos otorgados

Las Afores deben competir en precio y servicio por la preferencia del trabajador

Existen diferencias importantes en los rendimientos que han generado las Afores

Sobre todo entre el primer y último lugar



*Rendimiento histórico promedio anualizado antes de comisiones

En materia de comisiones también existen diferencias significativas entre las Afores

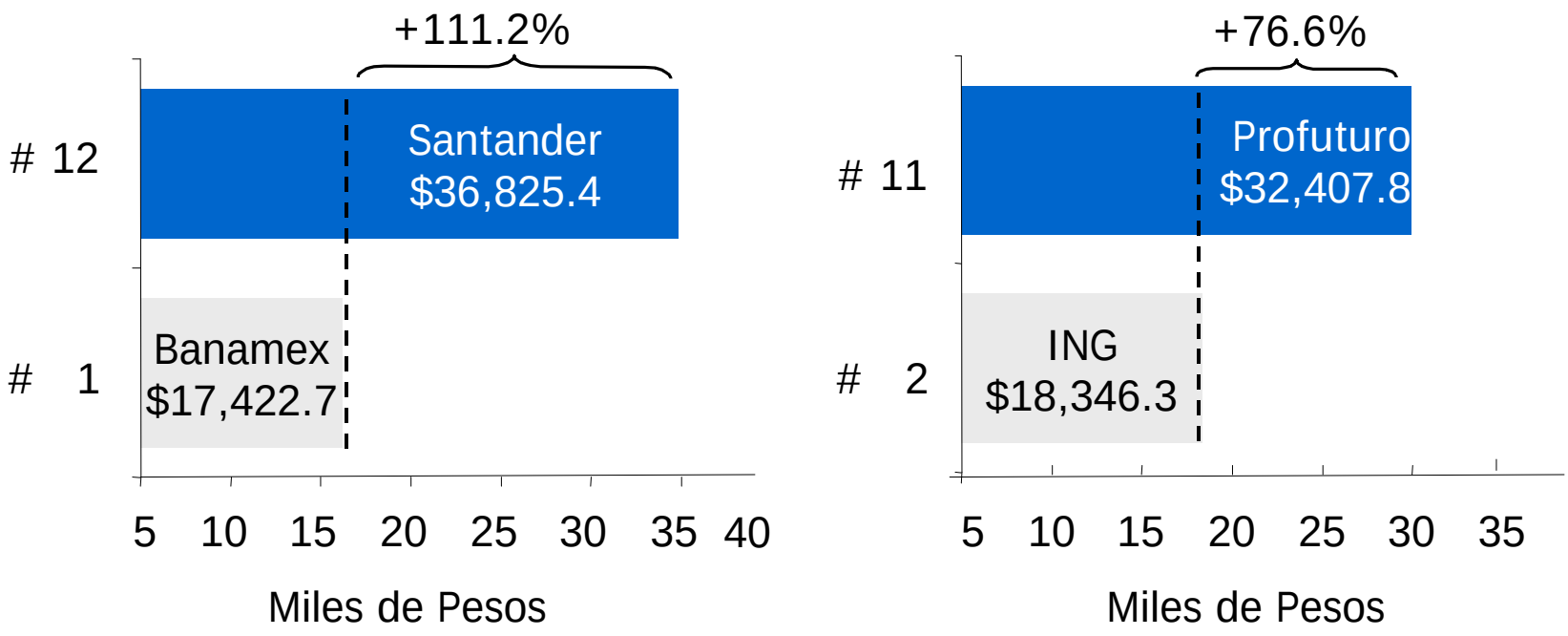
Como los esquemas de comisiones que cobran las Afores no son comparables entre sí, la Consar publica las Comisiones Equivalentes

Afore	Comisiones Equivalentes Sobre Flujo % SBC*
Banamex	1.51
ING	1.59
Bancomer	1.63
Principal	1.75
XXI	1.80
Tepeyac	1.82
Allianz Dresdner	2.25
Zurich	2.48
Inbursa	2.69
Banorte Generali	2.71
Profuturo GNP	2.81
Santander Mexicano	3.19
Promedio	**2.19**

*SBC: Salario Base de Cálculo.
Comisiones equivalentes para el trabajador promedio, que percibe un salario de tres veces el salario mínimo, con saldo inicial de $19,665.81, tasa de rentabilidad de 5% anual real y un plazo de cotización de 25 años.

La diferencia entre la comisión que cobra la Afore más barata y la más cara es de 111% cuando se considera un plazo de 25 años

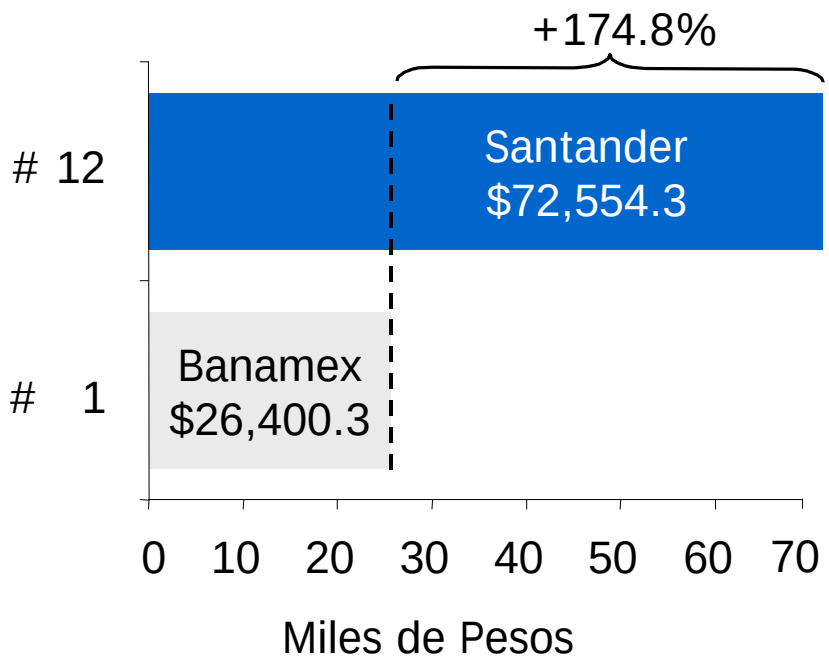
Cobro de Comisiones a 25 años

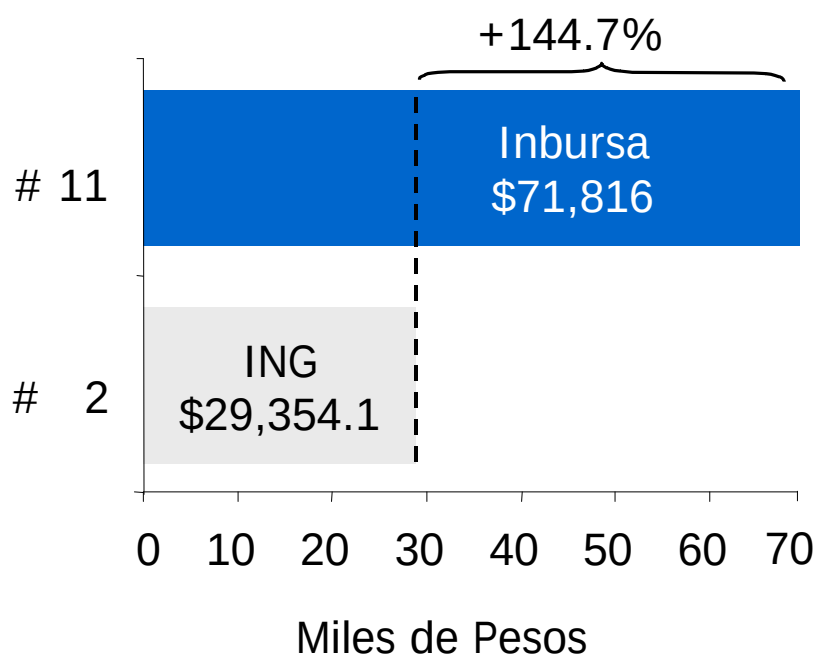


Montos estimados usando las comisiones equivalentes para el trabajador promedio, que percibe un salario de tres veces el salario mínimo, con saldo inicial de $19,665.81, tasa de rentabilidad de 5% anual real y un plazo de cotización de 25 años.

Y aumenta a 175% a un plazo de 40 años

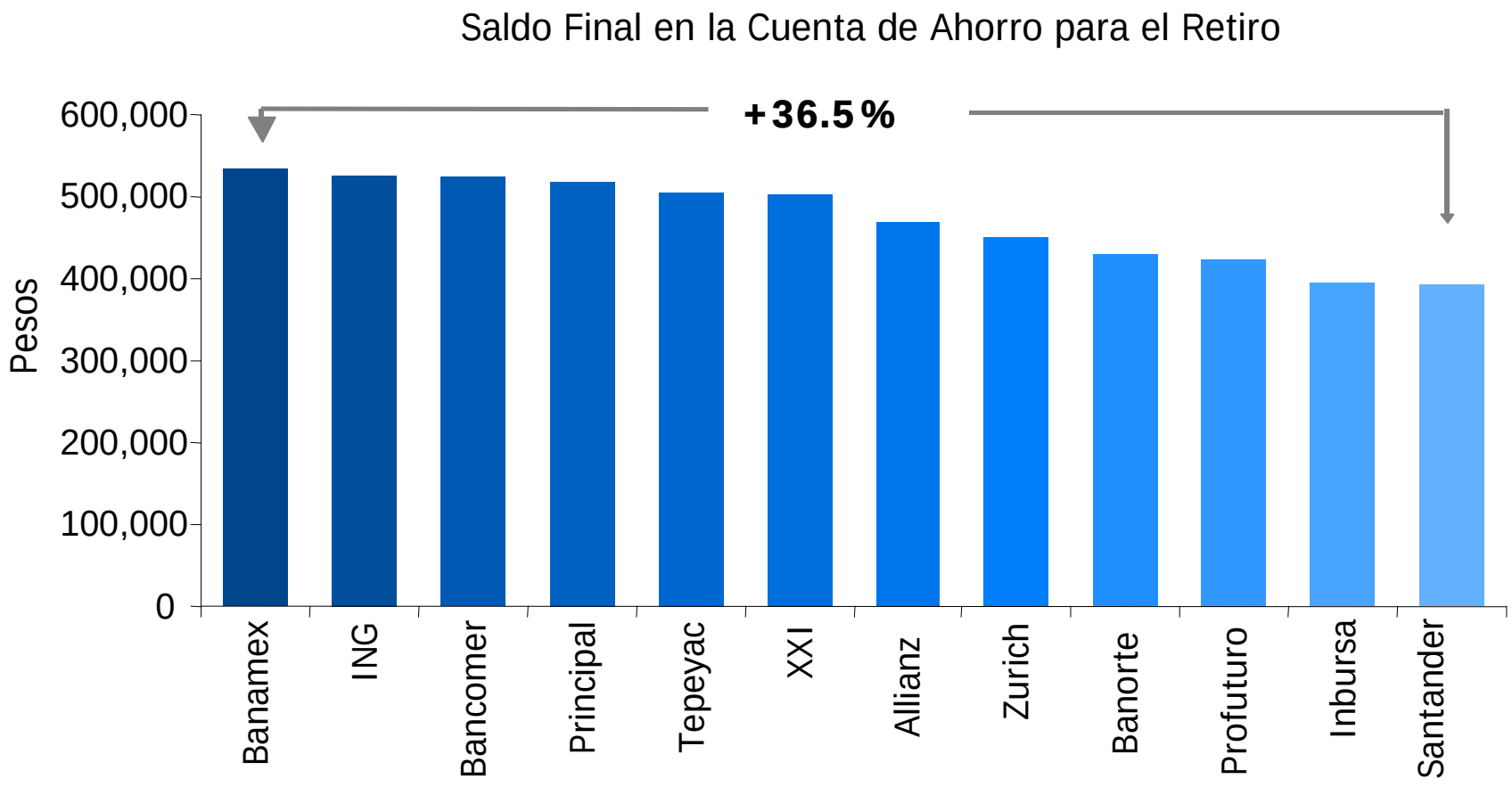
Cobro de Comisiones a 40 años





Montos estimados usando las comisiones equivalentes para el trabajador promedio, que percibe un salario de tres veces el salario mínimo, con saldo inicial de $19,665.81, tasa de rentabilidad de 5% anual real y un plazo de cotización de 40 años.

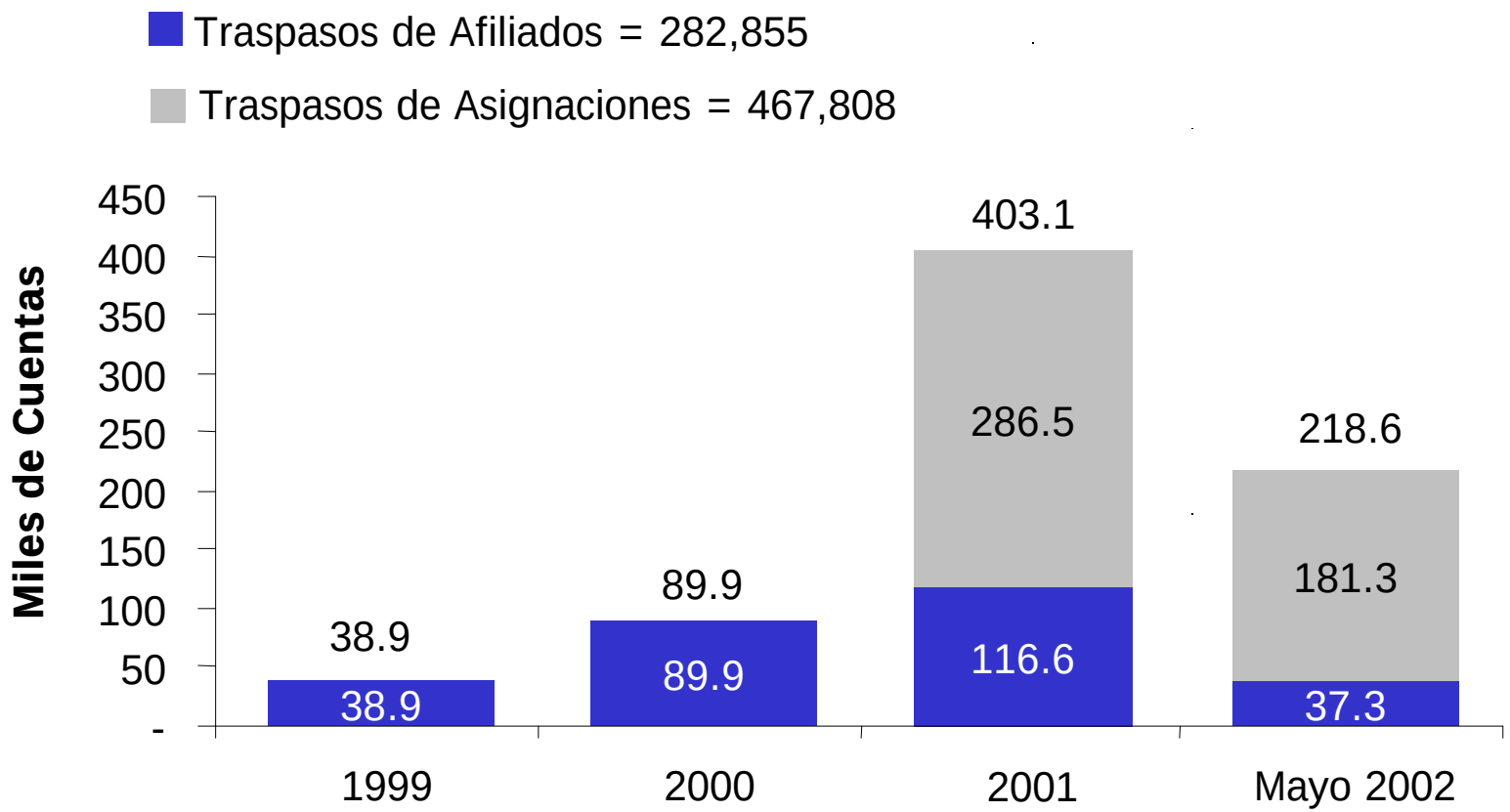
Por lo que escoger la Afore con la comisión más baja puede incrementar hasta en 36% el ahorro para el retiro del trabajador



Estimaciones con un afiliado de 3 SM ($3,846.19). Saldo inicial de la cuenta individual igual a $19,665.81, plazo de 40 años y estructura actual de comisiones.
Saldos invertidos a una tasa del 5% real anual para todas las Afores.

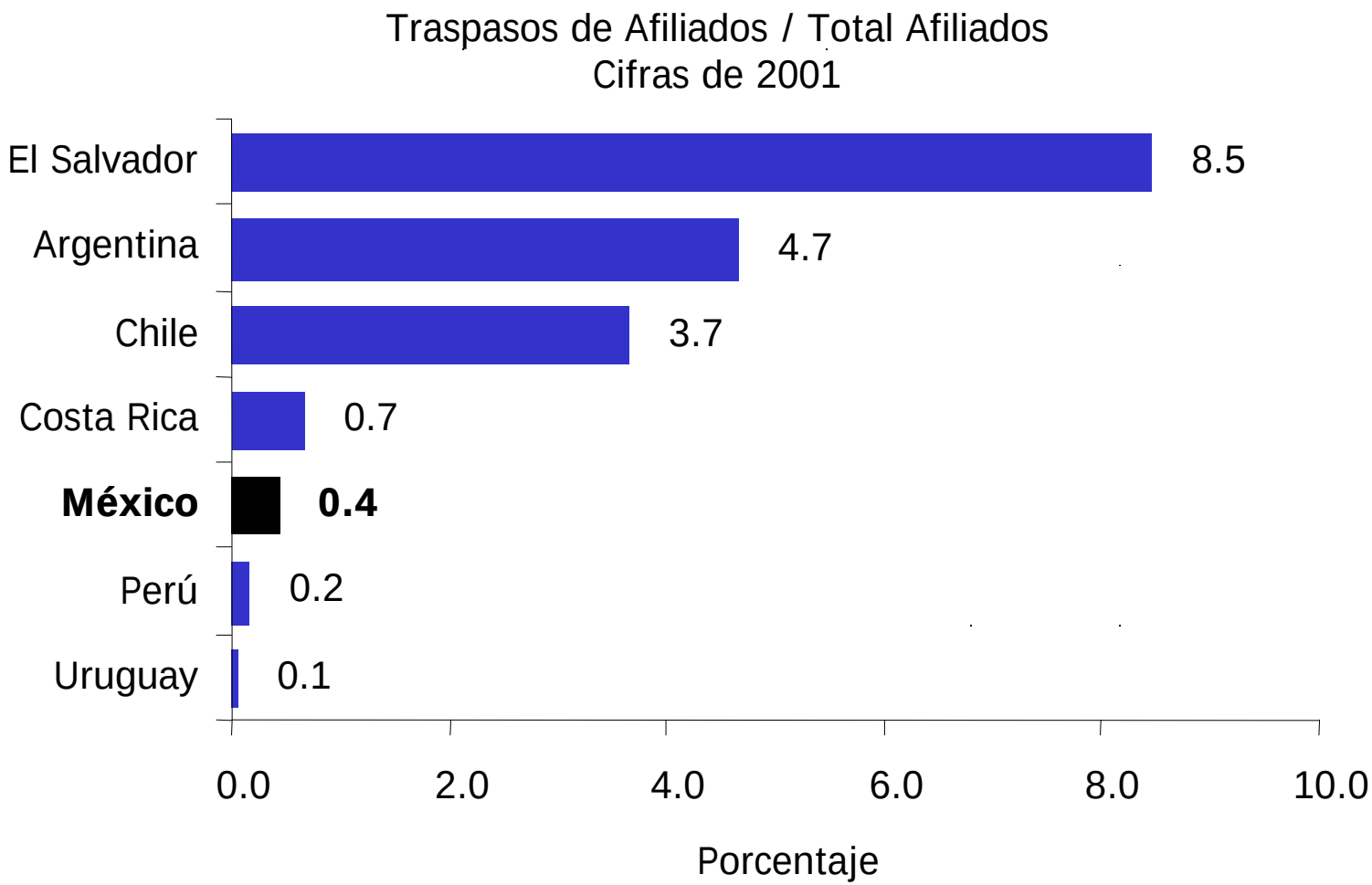
No obstante lo anterior, se han registrado pocos traspasos de trabajadores afiliados…

Aunque se han realizado más de 750 mil traspasos desde 1999, sólo 282 mil corresponden a cuentas de trabajadores afiliados y el resto a traspasos de trabajadores asignados



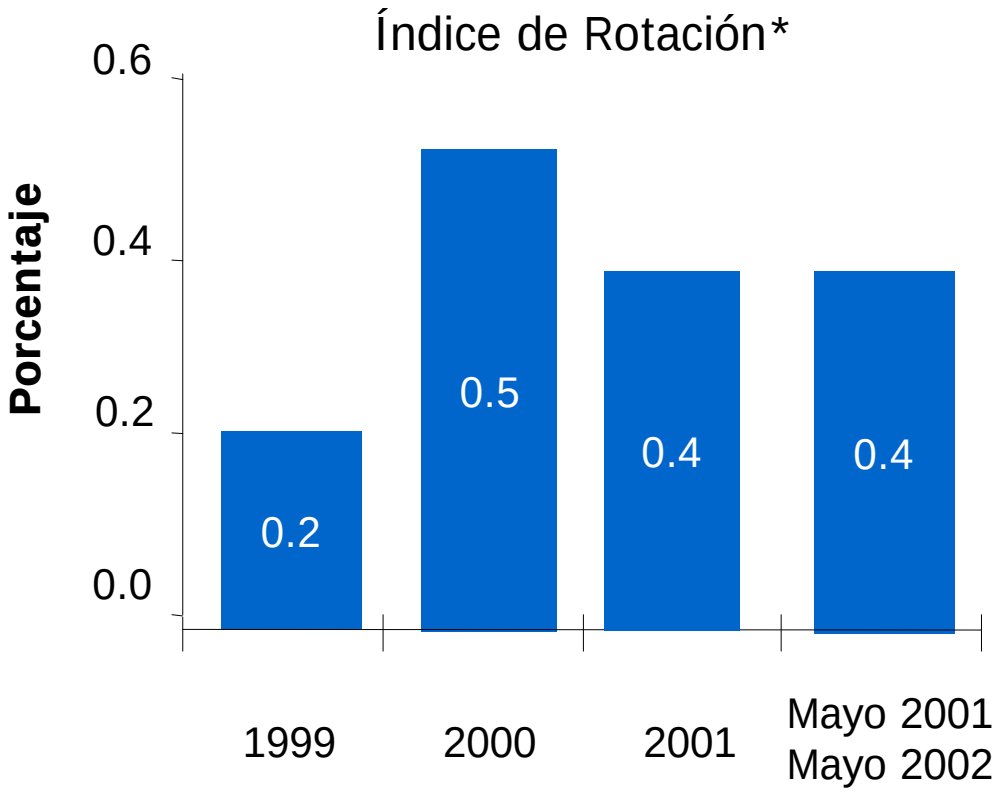
Nota: Los traspasos de asignaciones corresponden a trabajadores que escogieron una Afore distinta a la asignada por Consar.

...El número de traspasos en México, relativo al tamaño del sistema, es uno de los más bajos en la región



Fuente: Boletín Estadístico AIOS, Diciembre 2001

Además, la rotación de trabajadores afiliados no se ha incrementado recientemente



Existen principalmente dos razones:

- El proceso de traspaso a otra Afore es largo y complicado.
- El trabajador ha contado con poca información acerca de las diferencias de rendimientos y comisiones.

Un bajo número de traspasos implica poca competencia entre las Afores

* Traspasos de trabajadores afiliados en los últimos 12 meses / Total Afiliados

Contenido

- Situación Actual del Sistema de Pensiones
- Rendimientos, Comisiones y Traspasos
- Líneas de acción de la CONSAR para incentivar la competencia
- Conclusiones

Contenido

- Situación Actual del Sistema de Pensiones
- Rendimientos, Comisiones y Traspasos
- Líneas de acción de la CONSAR para incentivar la competencia
  - Introducción
  - Asignación Recurrente
  - Proceso de registro de trabajadores
  - Trámite de traspasos
  - Mejor información
- Conclusiones

Durante el último año, la Consar ha establecido una estrategia orientada a que el trabajador pueda alcanzar una mejor pensión

La Comisión ha integrado a su estrategia la siguiente fórmula en beneficio de los intereses de los trabajadores:

- Más aportaciones
- Mayores rendimientos
- Mayor seguridad
- Más información
- Menores Comisiones

Incentivar la competencia en el sistema es importante por que implica menores comisiones, mejores rendimientos ajustados por riesgo y mejores servicios.

La estrategia de la Consar para incentivar la competencia en la industria se basa cuatro líneas de acción

- Asignar las cuentas de los trabajadores que no elijan Afore a las administradoras con las comisiones más bajas
- Ajustar el proceso de registro de los trabajadores
- Simplificar el trámite de traspasos entre Afores
- Proveer al trabajador mejor información

Contenido

- Situación Actual del Sistema de Pensiones
- Rendimientos, Comisiones y Traspasos
- Líneas de acción de la CONSAR para incentivar la competencia
  - Introducción
  - Asignación Recurrente
  - Proceso de registro de trabajadores
  - Trámite de traspasos
  - Mejor información
- Conclusiones

El proceso de asignación recurrente fomenta la competencia y respeta el derecho de elección del trabajador…

El proceso de Asignación Recurrente tiene los siguientes objetivos:

- Atender los criterios establecidos en la Ley del SAR y en su Reglamento sobre la asignación de trabajadores que no elijan Afore
- Asignar un mayor número de cuentas a las Afores que ofrecen un esquema de comisiones más favorable para el trabajador
- Preservar el derecho del trabajador de elegir la Afore de su preferencia
- Mantener el menor tiempo posible las cuentas individuales en la cuenta concentradora, a fin de de que el trabajador pueda obtener los mayores rendimientos de las Siefores.
- Procurar el balance y equilibrio del sistema para contribuir a proteger los derechos de los trabajadores

...Así, las Afores que cobran las comisiones más bajas a cinco años se vieron beneficiadas por la asignación de cuentas

Las Afores que actualmente cobran las menores comisiones equivalentes a un plazo de cinco años son: **INBURSA, XXI y BANCOMER**

Comisiones Equivalentes utilizadas para la asignación del segundo bimestre de 2002

Afore	% SBC
Inbursa	1.05
XXI	1.58
Bancomer	1.64
ING	1.66
Banamex	1.66
Tepeyac	1.68
Principal	1.79
Allianz Dresdner	1.88
Zurich	1.97
Banorte Generali	2.03
Profuturo GNP	2.11
Santander Mexicano	2.24

Cifras al cierre de abril de 2002
Saldo proyectado de la subcuenta de Retiro, Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (RCV) con las comisiones vigentes de cada Afore.
Supuestos: Tasa de rendimiento de 5% anual en términos reales, periodo de cotización de 5 años; ingreso de 3 veces el salario mínimo, saldo inicial de $19,105.94.

...Así, las Afores que cobran las comisiones más bajas a cinco años se vieron beneficiadas por la asignación de cuentas (Cont.)

- **La Consar asignó a finales de junio 1,132,836 cuentas de trabajadores** que ingresaron a cotizar al sistema de pensiones entre el 1 de julio de 2001 y el 30 de abril de 2002 y que no habían ejercido su derecho de libre elección de Afore.
- El monto de recursos transferidos de la cuenta concentradora a las Afores fue de 765.3 millones de pesos por concepto de RCV. Asimismo, se registraron aportaciones por 360.9 millones de pesos de la subcuenta de Vivienda, cuyos recursos administra el INFONAVIT.

Contenido

- Situación Actual del Sistema de Pensiones
- Rendimientos, Comisiones y Traspasos
- Líneas de acción de la CONSAR para incentivar la competencia
  - Introducción
  - Asignación Recurrente
  - Proceso de registro de trabajadores
  - Trámite de traspasos
  - Mejor información
- Conclusiones

Los ajustes realizados al proceso de registro de trabajadores reducen la posibilidad de prácticas indebidas de los Agentes Promotores

Los ajustes propician la responsabilidad de las Afores por su fuerza de promoción:

- La Afore es responsable de verificar el proceso de registro, por lo que su acción puede hacer una diferencia competitiva.
- En caso de un registro indebido, la administradora deberá resarcir las comisiones cobradas con cargo a su capital.
- La Afore será responsable de denunciar al agente promotor ante las autoridades competentes.
- El trabajador es responsable de la autenticidad de los documentos utilizados para llevar a cabo la afiliación en la Afore.

Contenido

- Situación Actual del Sistema de Pensiones
- Rendimientos, Comisiones y Traspasos
- Líneas de acción de la CONSAR para incentivar la competencia
  - Introducción
  - Asignación Recurrente
  - Proceso de registro de trabajadores
  - Trámite de traspasos
  - Mejor información
- Conclusiones

El nuevo mecanismo de traspasos tiene el objetivo de facilitar el cambio de Afore y, así, promover la competencia de la industria

Los principales aspectos del nuevo modelo de traspasos son:

- La responsabilidad de iniciar el proceso del traspaso pasa de la Afore cedente a la Afore receptora.
- El trabajador ya no requiere solicitar el Estado de Cuenta para Traspaso.
- La duración del proceso se reduce de aproximadamente tres meses a menos de un mes.
- El trabajador debe firmar que recibió información comparativa de comisiones bajo un formato elaborado por la CONSAR.

El nuevo mecanismo de traspasos tiene el objetivo de facilitar el cambio de Afore y, así, promover la competencia de la industria …(Cont.)

Los principales aspectos del nuevo modelo de traspasos son:

- El procedimiento es plenamente auditable para detectar con oportunidad cualquier práctica indebida.
- Permite actualizar y depurar permanentemente la base de datos nacional del SAR

El proceso permite llevar a cabo una supervisión más ágil y oportuna para identificar prácticas indebidas por parte de las Afores y sus agentes promotores.

Contenido

- Situación Actual del Sistema de Pensiones
- Rendimientos, Comisiones y Traspasos
- Líneas de acción de la CONSAR para incentivar la competencia
  - Introducción
  - Asignación Recurrente
  - Proceso de registro de trabajadores
  - Trámite de traspasos
  - Mejor información
- Conclusiones

Un trabajador mejor informado podrá tomar mejores decisiones en beneficio de su ahorro para el retiro

- La Consar pusó a disposición del público en general, a través del Internet y de la CONDUSEF, la Calculadora de Proyección de Saldos con el fin de ayudar al trabajador a escoger Afore.

- La Circular Consar-04 obliga a las Afores a notificar a todos sus trabajadores afiliados cualquier incremento en sus comisiones.

Contenido

- Situación Actual del Sistema de Pensiones
- Rendimientos, Comisiones y Traspasos
- Líneas de acción de la CONSAR para incentivar la competencia
  - Introducción
  - Asignación Recurrente
  - Proceso de registro de trabajadores
  - Trámite de traspasos
  - Mejor información
- Conclusiones

Conclusiones

- El sistema de pensiones requiere de un crecimiento basado en la eficiencia económica que repercuta en beneficios claros y directos para el ahorro de los trabajadores, y que incida en una mejor pensión.

- Las acciones de la Consar se orientan a promover la participación informada de los trabajadores y a proteger el interés de éstos a través de una sana competencia.

Anexo

Comisiones Equivalentes sobre Flujo [1]

	5 años		15 años		25 años		40 años	
Menores Comisiones, Mayor Saldo y Pensión	Inbursa	1.07	Banamex	1.58	Banamex	1.51	Banamex	1.43
	XXI	1.58	ING	1.61	ING	1.59	ING	1.59
	Bancomer	1.64	Bancomer	1.63	Bancomer	1.63	Bancomer	1.63
	ING	1.66	XXI	1.68	Principal	1.75	Principal	1.81
	Banamex	1.66	Tepeyac	1.74	XXI	1.80	Tepeyac	1.96
	Tepeyac	1.68	Principal	1.78	Tepeyac	1.82	XXI	1.99
	Principal	1.80	Inbursa	1.88	Allianz Dresdner	2.25	Allianz Dresdner	2.62
	Allianz Dresdner	1.89	Allianz Dresdner	2.05	Zurich	2.48	Zurich	2.91
	Zurich	1.97	Zurich	2.22	Inbursa	2.69	Banorte Generali	3.32
	Banorte Generali	2.04	Banorte Generali	2.34	Banorte Generali	2.71	Profuturo GNP	3.37
Mayores Comisiones, Menor Saldo y Pensión	Profuturo GNP	2.12	Profuturo GNP	2.45	Profuturo GNP	2.81	Inbursa	3.90
	Santander Mexicano	2.26	Santander Mexicano	2.71	Santander Mexicano	3.19	Santander Mexicano	3.94
	Promedio	1.78	Promedio	1.97	Promedio	2.19	Promedio	2.54

1 Porcentaje del Salario Base de Cálculo. Salario Base de Cálculo.- Monto que se obtiene de dividir entre 6.5% la aportación obrero patronal y estatal del seguro de Retiro, Cesantía en edad avanzada y Vejez (sin cuota social).
Cifras al cierre de mayo de 2002
Supuestos: Tasa de rendimiento de 5% anual en términos reales, periodos de cotización de 5, 15, 25 y 40 años; nivel de ingreso igual a 3 veces el salario mínimo, saldo inicial de $19,665.81

Saldo Estimado del Ahorro para el Retiro con Comisiones Vigentes

El saldo estimado del ahorro para el retiro se incrementa significativamente a medida que crecen los periodos de cotización

	5 años		15 años		25 años		40 años	
Menores Comisiones, Mayor Saldo y Pensión	Inbursa	44,218.25	Banamex	110,342.77	Banamex	221,770.87	Banamex	535,509.43
	XXI	42,876.33	ING	110,163.44	ING	220,038.89	ING	527,088.31
	Bancomer	42,732.72	Bancomer	109,784.82	Bancomer	219,005.64	Bancomer	524,225.65
	ING	42,718.46	Principal	109,398.53	Principal	218,318.37	Principal	518,502.06
	Tepeyac	42,668.46	XXI	109,262.59	XXI	215,255.43	Tepeyac	505,681.93
	Banamex	42,666.18	Tepeyac	108,792.77	Tepeyac	214,897.51	XXI	503,850.18
	Principal	42,535.28	Inbursa	107,303.14	Allianz Dresdner	205,410.59	Allianz Dresdner	468,800.46
	Allianz Dresdner	42,128.35	Allianz Dresdner	105,724.82	Zurich	199,849.04	Zurich	451,284.06
	Banorte Generali	41,943.25	Zurich	103,827.85	Banorte Generali	195,195.68	Banorte Generali	428,929.25
Mayores Comisiones, Menor Saldo y Pensión	Zurich	41,849.03	Banorte Generali	102,981.28	Inbursa	195,009.31	Profuturo GNP	424,705.28
	Profuturo GNP	41,462.59	Profuturo GNP	101,417.47	Profuturo GNP	192,452.82	Inbursa	394,742.93
	Santander Mexicano	41,143.14	Santander Mexicano	98,850.03	Santander Mexicano	183,860.53	Santander Mexicano	392,430.12

Cifras en pesos de mayo de 2002
Saldo proyectado de la subcuenta de Retiro, Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (RCV) con las comisiones vigentes de cada Afore.
Supuestos: Tasa de rendimiento de 5% anual en términos reales, periodos de cotización de 5, 15, 25 y 40 años; ingreso de 3 veces el salario mínimo, saldo inicial de $19,665.81

www.consar.gob.mx

Acciones para Generar Mayor Competencia entre las AFORES

Julio 2002