

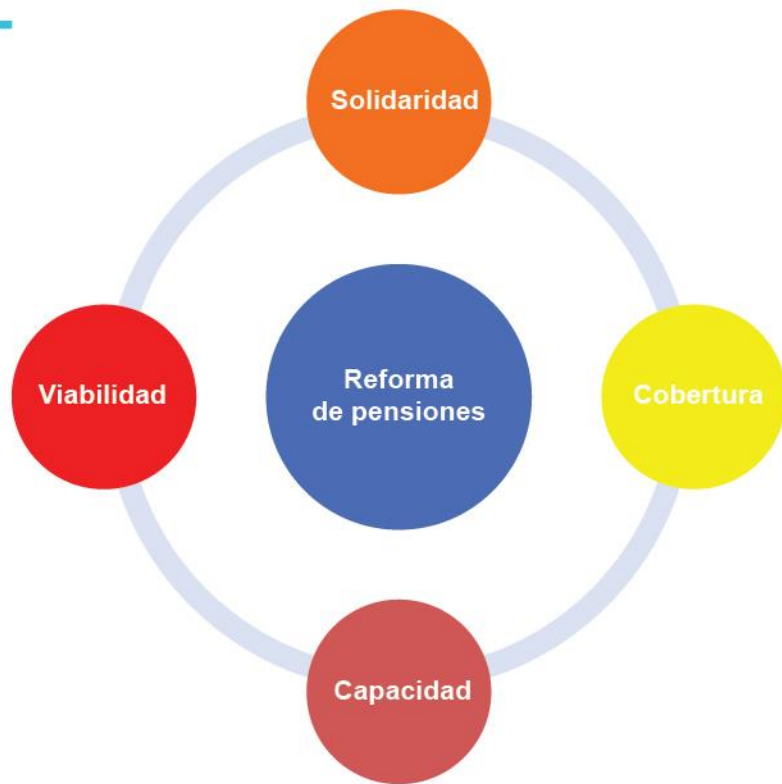

amAfore
Asociación Mexicana de Afores

**RETOS PARA EL SISTEMA
DE PENSIONES**

Dr. Carlos Noriega Curtis
Presidente Ejecutivo

RETOS PARA EL SISTEMA DE PENSIONES

La reforma al sistema de pensiones tiene impacto en diferentes aspectos sociales y económicos.



Hacia una política de Estado
en materia de pensiones:

- Equilibrio aceptable para toda la población
- Compromiso político firme
- Diagnóstico sólido basado en datos concretos
- Insertar la reforma en una estrategia de desarrollo sostenible



Un sistema de pensiones óptimo necesita incluir varios instrumentos complementarios y escoger las alternativas viables.

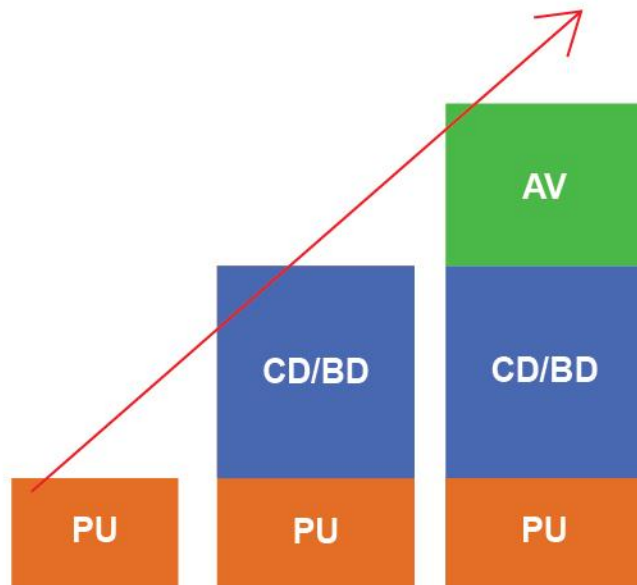
Pensiones no contributivas

“Pensión Universal”

Pensiones contributivas

beneficios definidos vs contribución definida

Ahorro voluntario automático,
sencillo, amigable.



PENSIÓN UNIVERSAL

Objetivo:

prevenir la indigencia entre adultos mayores

Financiamiento:

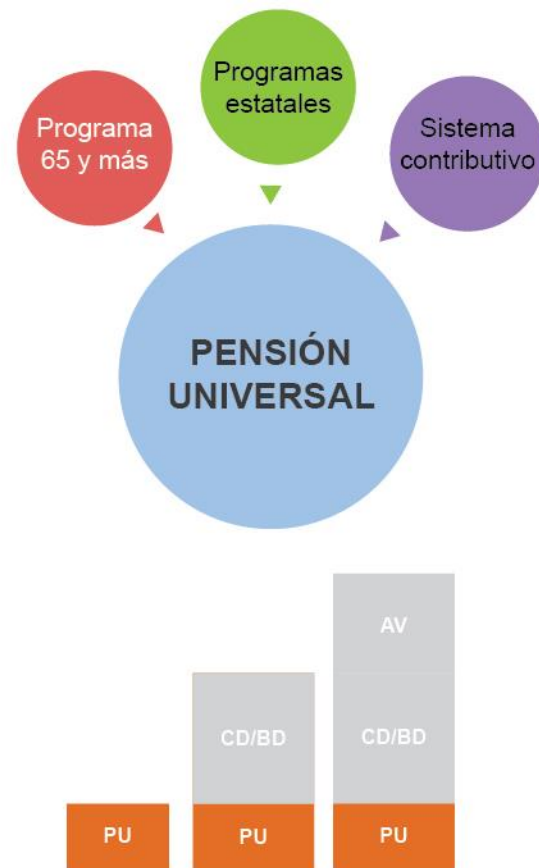
recursos fiscales

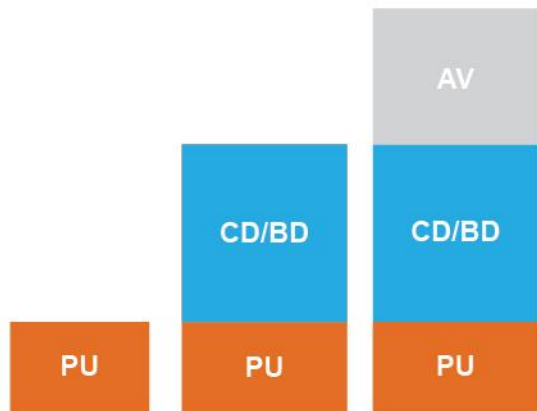
Cobertura:

universal

Reto:

evitar distorsiones que alienten la informalidad





PENSIÓN CONTRIBUTIVA

Objetivo:

alcanzar un nivel de vida acorde a la vida laboral

Financiamiento:

trabajador y patrón

Cobertura:

empleo formal

Reto:

viabilidad

Opciones:

Contribución definida / Beneficio definido.

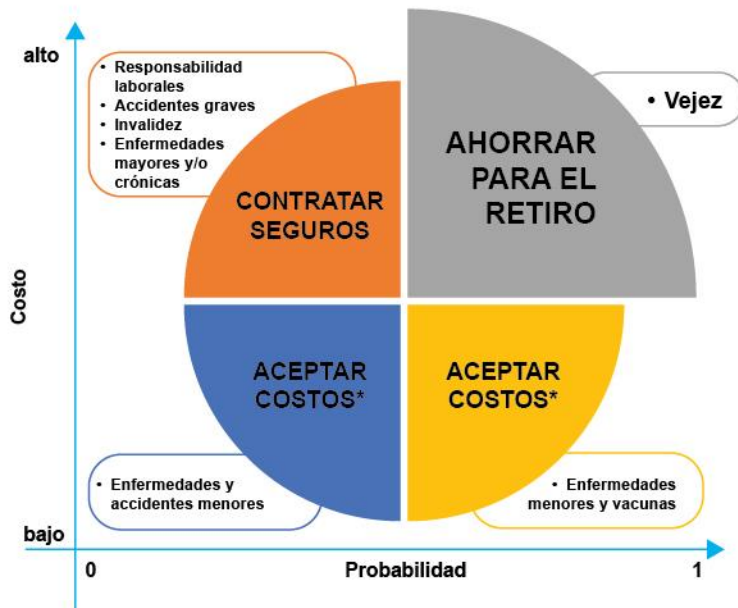
**SÓLO DOS OBJETIVOS
SON POSIBLES
SIMULTÁNEAMENTE**



Condiciones óptimas para un sistema de pensiones contributivo.

	Contribución Definida	Beneficio Definido
Viables	Muchos viejos Pocos trabajadores Aportaciones congruentes	Pocos viejos Muchos trabajadores Aportaciones congruentes
Inviabiles	Aportaciones insuficientes Incentivos a la informalidad	Muchos viejos Pocos trabajadores Aportaciones insuficientes

**POR LOS CAMBIOS
DEMOGRÁFICOS,
UN SISTEMA DE BENEFICIO
DEFINIDO EN MÉXICO
ES INVIABLE Y RESULTARÍA
EN GRANDES COSTOS
FISCALES Y SOCIALES**



Frente a:

- Metas de solidaridad inter e intra generacionales
- Transición demográfica
- Restricciones fiscales

La opción viable:

Sistema de pensiones contributivas de tipo “contribuciones definidas”

EL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO SAR

La acumulación de ahorro en el SAR constituye el principal patrimonio para **10.2 millones de familias (32.1%)** y el segundo, para **17.5 millones (55.4%)** de los individuos

Población (%)	Familias (millones)	Posesión de Activos	Patrimonio Total (miles de pesos)	Jerarquía de Activos en el Patrimonio Familiar (miles de pesos)			Importancia de la C.I. en el Patrimonio Familiar
				1er. Lugar	2do. Lugar	3er. Lugar	
32.1%	6.9	Sin Activos	58.7	58.7			1°
	2.7	Un vehículo (Auto o Automotor)	100.5	64.0	36.5		
	0.6	Dos Vehículos	129.8	70.1	59.8		
55.4%	10.3	Una propiedad (Casa o Inmueble)	355.5	298.7	56.8		2°
	0.5	Dos propiedades	457.6	402.2	55.4		
	6.7	Una propiedad y Un vehículo	760.8	646.3	61.5	52.9	
7.7%	1.8	Una propiedad y Dos Vehículos	866.6	659.7	136.4	70.4	3°
	0.4	Dos propiedades y Un Vehículo	1,805.9	1,653.5	84.3	68.1	
	0.2	Dos propiedades y Dos Vehículo	1,993.6	1,774.2	158.9	52.9	

- Cuenta Individual
- Propiedades
- Vehículos

La pensión se determina por:



Tiempo = Densidad de Cotización:

El número de aportaciones.

Monto = Valor de Aportaciones:

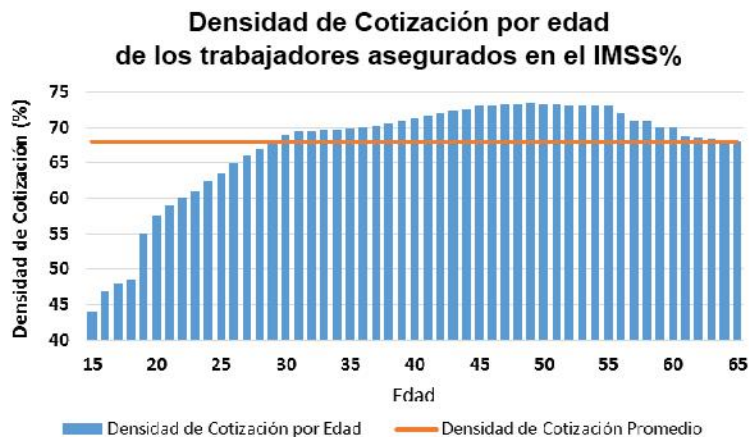
El ahorro depositado en la Cuenta Individual.

Rendimiento Neto:

Los rendimientos de gestión
menos comisión cobrada

RETOS





Densidad de Cotización

Los trabajadores mexicanos no realizan aportaciones al SAR con la regularidad deseada. De cada 100 días posibles para cotizar, sólo lo hacen durante 68.

Aportación Tripartita y Cuota Social por Nivel de Ingreso

Ingreso Mensual		A. Tripartita		Cuota Social		Total	
(SM)	(Pesos)	(%)	(Pesos)	(%)	(Pesos)	(%)	(Pesos)
1	2,191	6.5	142	6.7	147	13.21	289
5	10,956	6.5	712	1.2	135	7.73	847
15	32,868	6.5	2,136	0.4	123	6.87	2,259

Elaboración Amafore. Cuota Social vigente a febrero de 2016.

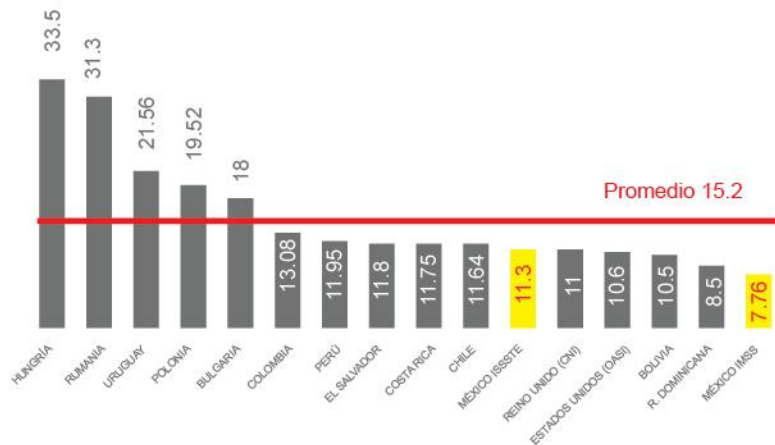
Distribución de las Aportaciones

Ingreso	Trabajador	Empleador	Estado	Total
(SM)	(%)	(%)	(%)	(%)
1	8.52	38.98	52.50	100
5	14.55	66.62	18.83	100
15	16.37	74.93	8.70	100

Elaboración Amafore. Cuota Social vigente a febrero de 2016.

Aportaciones

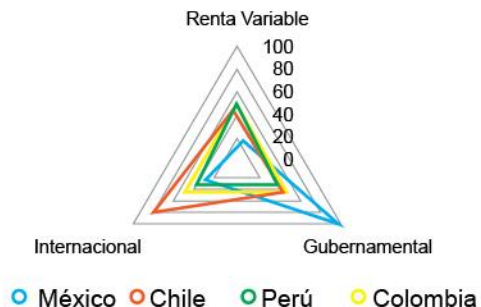
En México, las aportaciones al SAR benefician a los trabajadores de menores ingresos (Cuota Social); sin embargo, recaen principalmente en el empleador.



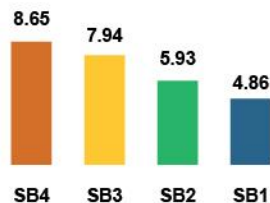
Aportaciones

El SAR se ubica entre los sistemas con menores tasas de aportación para el retiro de los Sistemas de Cuentas Individuales existentes.

Límites Máximos de Inversión Porcentajes Fondo(%)



Índice de Rendimiento Neto (%) (Promedio simple - diciembre 2015)



Rendimiento neto

El régimen de inversión del SAR es conservador frente a otros esquemas similares.

El SAR otorga rendimientos superiores a la inversión en Deuda y de menor volatilidad que la Bolsa de Valores.

LA ESTRATEGIA Y EL COMPROMISO



**EL AHORRO
PARA EL RETIRO:
UN GRAN RETO**

CULTURA DE LA PREVISIÓN

CONOCIMIENTO Y CONCIENCIA DE:

- Probables riesgos y contingencias
- Situaciones para las que debemos prepararnos anticipadamente, como la vejez y el retiro.



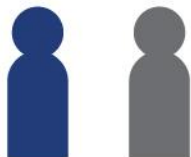
Acciones y actitudes que debemos asumir cuando se presentan.

La falta de planeación y previsión puede tener graves implicaciones en la vida personal y familiar.

**NUESTRA VIDA FUTURA
DEPENDE, EN GRAN MEDIDA,
DE LO QUE HAGAMOS HOY...**

ACTITUDES FRENTE AL RETIRO LABORAL

62% 38%



No he planeado mi futuro, pero Dios me ayudará

58% 42%



Cuando sea mayor, me sentiré liberado de tener que trabajar

49% 51%



En el futuro mis hijos verán por mí como yo he visto por ellos

- Totalmente de acuerdo
- Totalmente en desacuerdo

72%

de los trabajadores mexicanos
NO ha hecho planes
para su retiro

EXPECTATIVAS Y ACTITUDES FRENTE AL RETIRO

La mayoría de hombres y mujeres cree que necesitará el total o más de de sus ingresos actuales durante su retiro.

Las mujeres son menos optimistas respecto de su capacidad para ahorrar lo necesario. Esto se explica, en parte, porque generan menos ingresos, lo cual les resta seguridad en su futuro.

¿QUÉ PROPORCIÓN DE SU INGRESO ACTUAL CREE QUE NECESITARÁ PARA VIVIR DURANTE SU RETIRO?

	Más de la mitad	El total	Más del total
Mujeres	17%	26%	26%
Hombres	19%	25%	25%

¿CREE QUE LOGRARÁ TENER LO QUE VA A NECESITAR PARA VIVIR DURANTE SU RETIRO?

	Sí	No	No sé
Mujeres	26%	22%	35%
Hombres	28%	20%	31%

¿DE QUÉ DEPENDE LA CAPACIDAD DE AHORRAR?

Más del 40% de hombres y mujeres reconoce que el ahorro depende en primera instancia de cómo se administra la persona.

Existen otros factores como los ingresos, gastos y responsabilidades que también inciden en el ahorro.

DE QUÉ DEPENDE LA CAPACIDAD DE AHORRAR DE UNA PERSONA

	Mujeres	Hombres
Ingresos	21%	26%
Gastos / responsabilidades	14%	12%
Cómo se administra	44%	42%
Otros	21%	20%

No obstante esta percepción, la condición de género propicia un ahorro menor de las mujeres.

¿CÓMO VEMOS EL FUTURO?

UNIVERSITARIOS

La vejez tiende a verse como algo negativo: les hace pensar en enfermedades y aislamiento social

Pero al pensar en la propia vejez, el **67%** expresa asociaciones positivas y se imagina en esta etapa de la vida realizando actividades placenteras:

33% se imagina viajando

30% piensa que estará descansando

16% refiere disfrutar a la familia

9% cree que trabajará por gusto

TRABAJADORES

Al tener una mayor edad que los universitarios, su visión de la vejez no es tan pesimista, y aunque expresan miedos similares que los universitarios, el **76%** refiere expectativas positivas sobre su etapa de retiro laboral.

92% espera tener dinero suficiente para conservar su independencia económica

48% piensa que trabajará por gusto

49% espera que sus hijos vean por ellos

62% considera que aunque no ahorre, Dios le ayudará

¿SE CUMPLEN LAS EXPECTATIVAS?

La realidad que viven las personas de la tercera edad se parece más a lo que se asocia como concepto, que a los deseos de trabajadores y universitarios:

- 51%** de adultos mayores expresa sentimientos negativos sobre la vejez
- 41%** sigue trabajando por necesidad económica
- 51%** presenta problemas de salud
- 28%** es dependiente económico de sus hijos
- 41%** no pueden mantenerse a sí mismos
- 17%** expresa sentimientos de abandono y soledad
- 25%** de 80 años o más tiene que trabajar por necesidad

FOMENTO AL AHORRO VOLUNTARIO

INCREMENTAR EL AHORRO PORQUE...

- Los trabajadores no ahorran lo suficiente, comparado con otros países
- Es una política en la que el SAR tiene injerencia
- Los estudios prueban su eficacia

INCENTIVOS AL AHORRO VOLUNTARIO

- Esquemas Opt-Out
- Matching-Funds
- Ajuste de cuota social (para trabajadores de bajos ingresos)
- Beneficios fiscales para empleadores que participen en esquemas matching

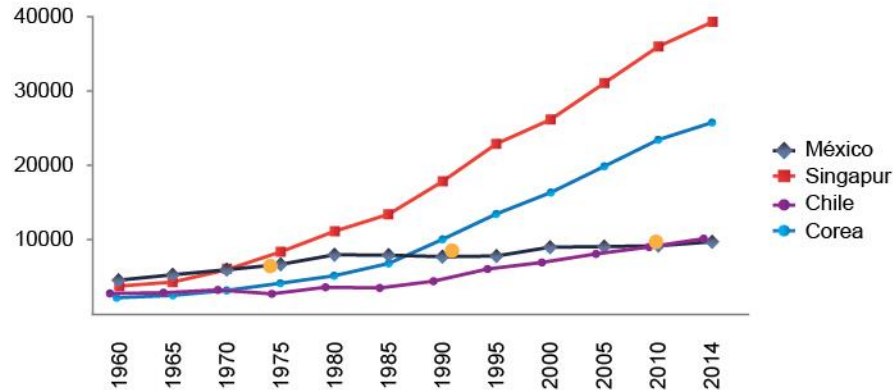
AHORRO OBLIGATORIO

- Incremento de aportaciones tripartitas
- Reestructuración de la cuota social para hacerla más progresiva

FOMENTO AL AHORRO VOLUNTARIO

A PESAR DE HABER TENIDO INGRESOS INFERIORES A MÉXICO, EL AHORRO HA SIDO CONSIDERABLEMENTE MAYOR.

Ha habido numerosos casos de éxito en países con crecimiento elevado en las últimas décadas.



FOMENTO AL AHORRO VOLUNTARIO

Un cambio en el patrón de comportamiento para que el ahorro deje de ser residual.



La propuesta de ahorro del Sector consta de dos mecanismos:

1. Flexibilizar los canales para realizarlo con planes colectivos.
2. Incentivarlo con esquemas “matching” (una cantidad adicional por cada peso ahorrado).

PROMOVER LA EDUCACIÓN FINANCIERA

- El envejecimiento de la población hace imperativo generar conciencia sobre la pensión
- La educación financiera cobra mayor relevancia en este contexto
- Educación financiera es “[el] proceso mediante el cual los consumidores e inversores financieros mejoran el *entendimiento de los productos financieros*, conceptos y riesgos y, a través de *información, instrucción y/o consejos objetivos*, desarrollan las habilidades y confianza para volverse más conscientes de los *riesgos y oportunidades financieras*, para tomar decisiones informadas, saber en dónde solicitar ayuda y tomar otras acciones efectivas que *mejoren su bienestar financiero.*” (OCDE)



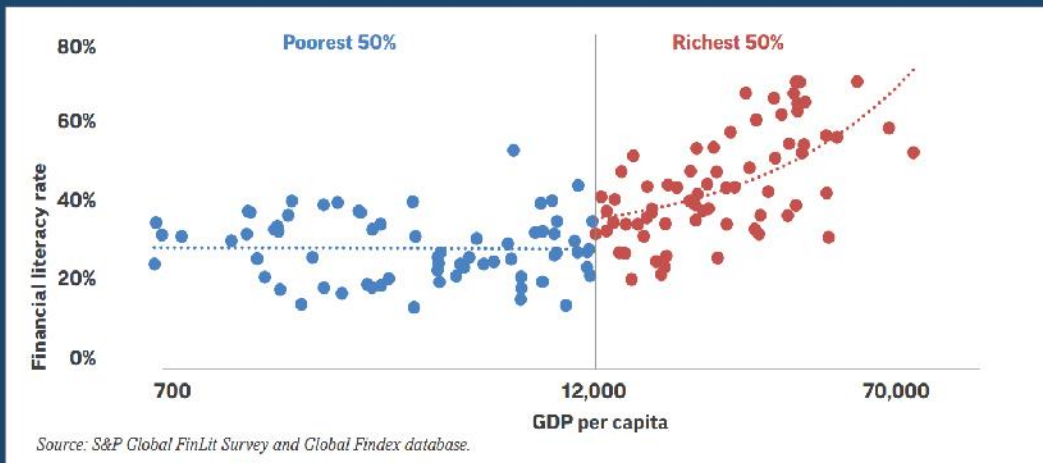
PROMOVER LA EDUCACIÓN FINANCIERA

- Las recomendaciones internacionales sugieren que la *EF debe iniciar lo más temprano posible* porque es un proceso largo en donde no solo se transmiten conocimientos, sino que se forjan valores y se desarrollan actitudes
- Definir metas (planear) y asociarlas con el ahorro
- Gestionar riesgos financieros
- Ahorrar para alguna emergencia
- Contratar endeudamientos responsablemente
- Prever para una vejez digna



PROMOVER LA EDUCACIÓN FINANCIERA

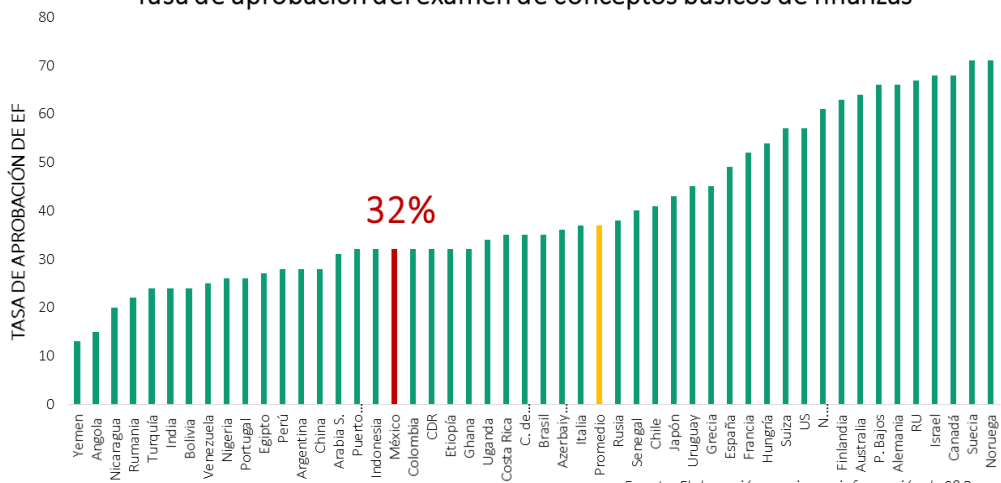
- A nivel mundial se observa una correlación positiva entre el ingreso per capita y el nivel de EF.



PROMOVER LA EDUCACIÓN FINANCIERA

- En el contexto internacional México se ubica en una posición rezagada en cuanto a EF de su población.

Tasa de aprobación del examen de conceptos básicos de finanzas



Fuente: Elaboración propia con información de S&P

AMAFORE Y LA EDUCACIÓN FINANCIERA

- Información y orientación sobre aspectos específicos de las Afores
- Calculadoras de retiro
- Investigación (encuestas y estudios)
- Foros de discusión
- Dinámicas en redes sociales
- Comunicación permanente diferenciada por audiencias
- Campañas en medios masivos para fomentar el ahorro para el retiro
- Alianzas con instituciones públicas y privadas para la ampliar el alcance de las acciones

amAfore
Asociación Mexicana de Afores



amafore.org

preparatufuturo.mx



GRACIAS
