SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

CONSAR
Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro

Comisión de Seguridad Social del Senado de la República

Avances y Retos

Carlos Ramírez Fuentes

Noviembre 2017

Contenido

I. Evolución del SAR

II. Avances en el Sistema

III. Retos

El aumento en la esperanza de vida y la baja en la fertilidad llevan al envejecimiento poblacional

Aumento en esperanza de vida

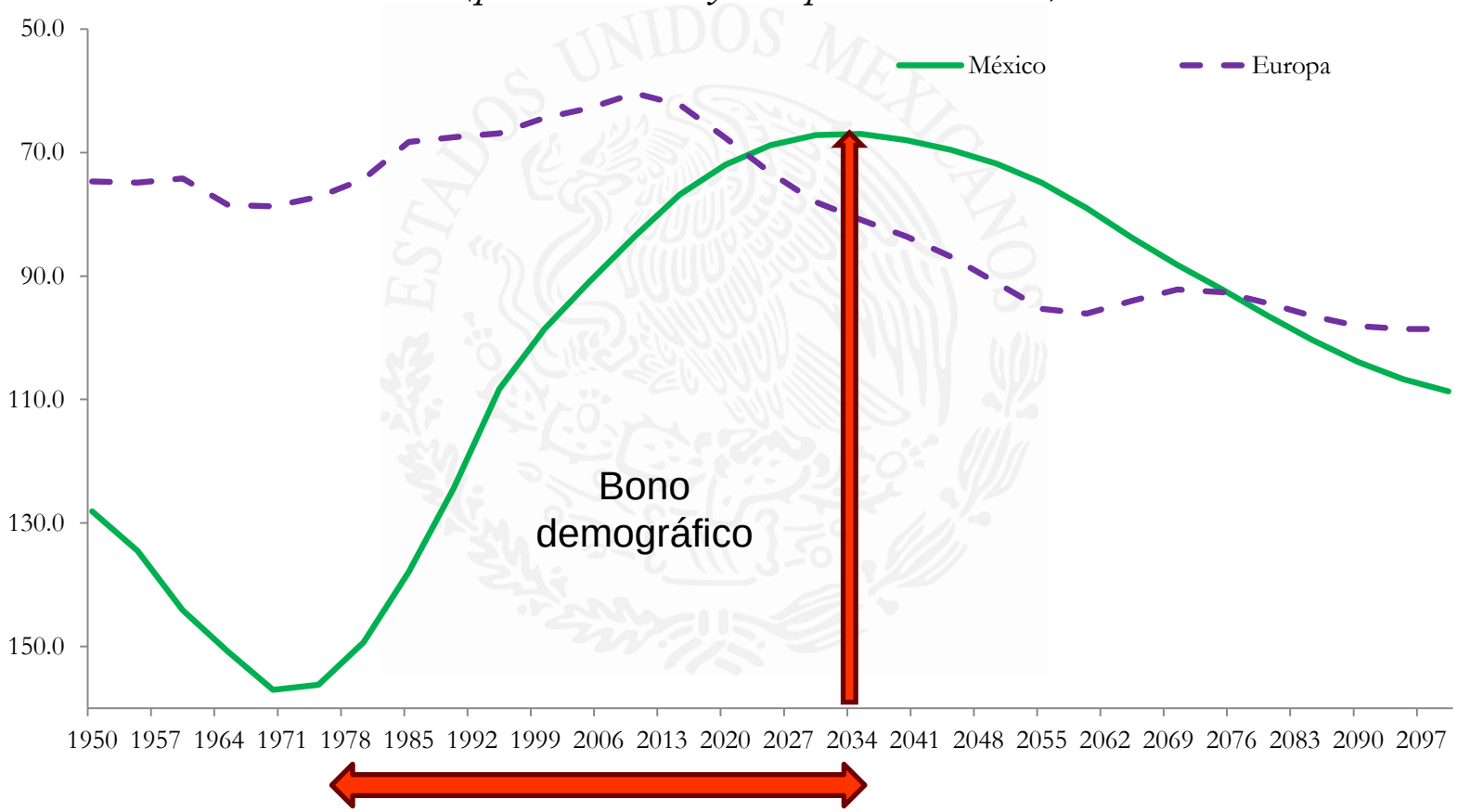
Caída histórica de la tasa de fertilidad

Envejecimiento poblacional

La demografía del país cambiará dramáticamente

Tasas de dependencia (México y Europa)

(población 0-19 y 65+/población 20-64)

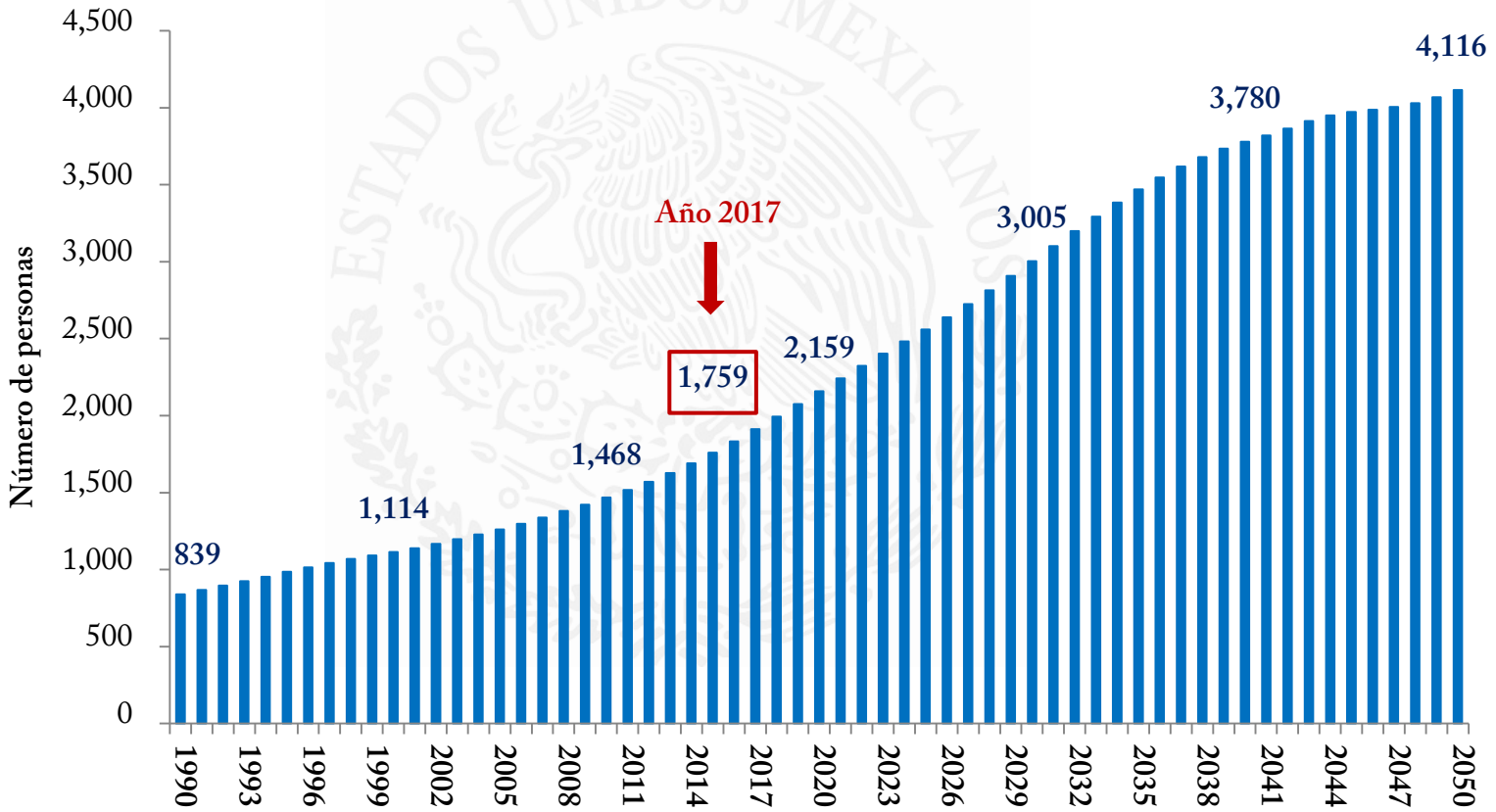


Fuente: United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division (2015). World Population Prospects: The 2015 Revision,

Cambio demográfico en México

Población alcanzado la edad de 65 años 1990-2050
(por día)

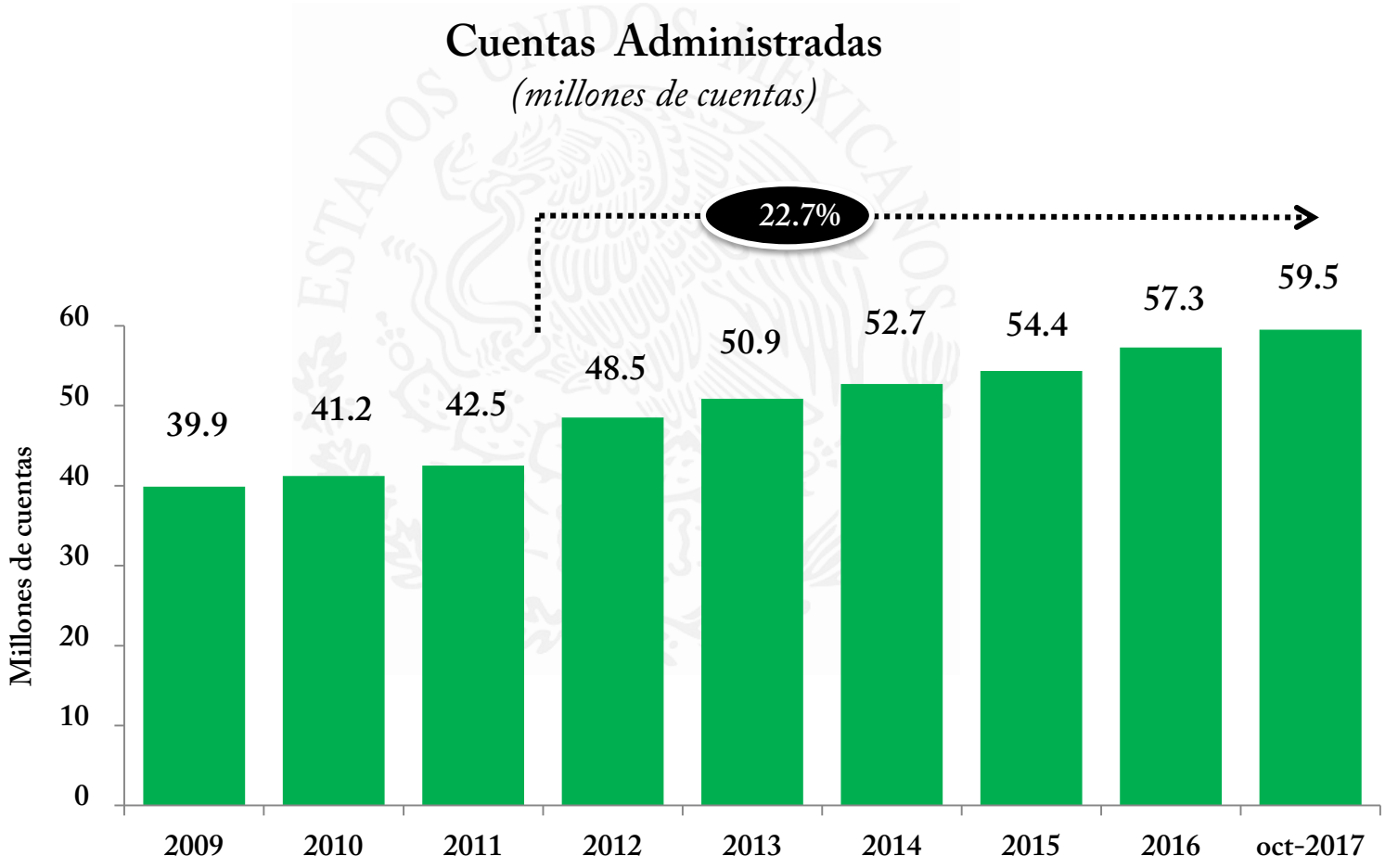
Entre 2015 y 2050 la población mayor de 65 años casi se triplicará



Fuente: Elaboración propia a partir de las Proyecciones de la Población Nacional 2010-2050 e Indicadores Demográficos Básicos 1990-2010 del CONAPO. Se considera a la población a mitad de año.

CUENTAS ADMINISTRADAS

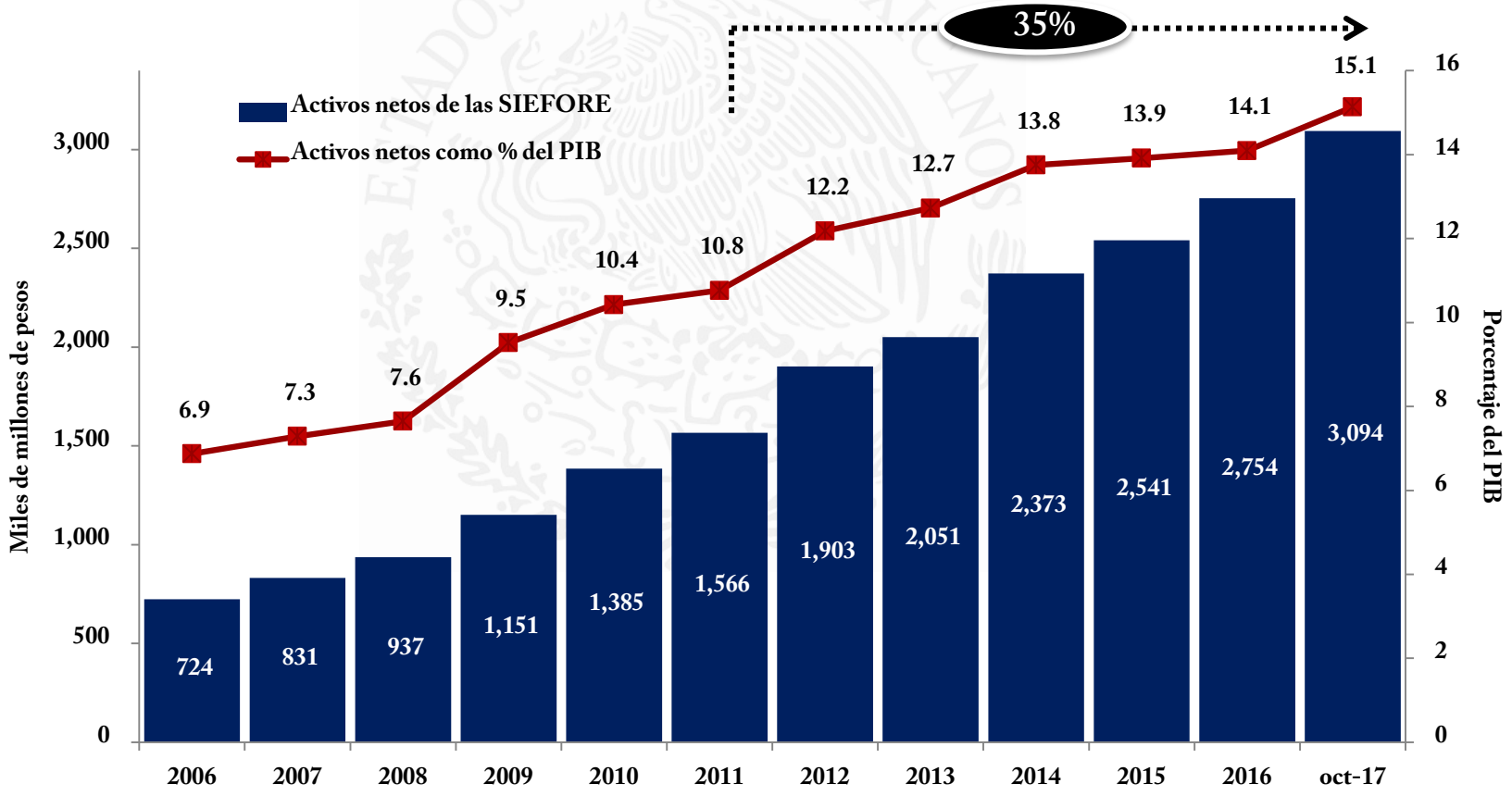
- Al cierre de septiembre de 2017 el SAR administra 59.1 millones de cuentas de las cuales, un crecimiento de 22.7% con respecto a 2012.



Activos administrados

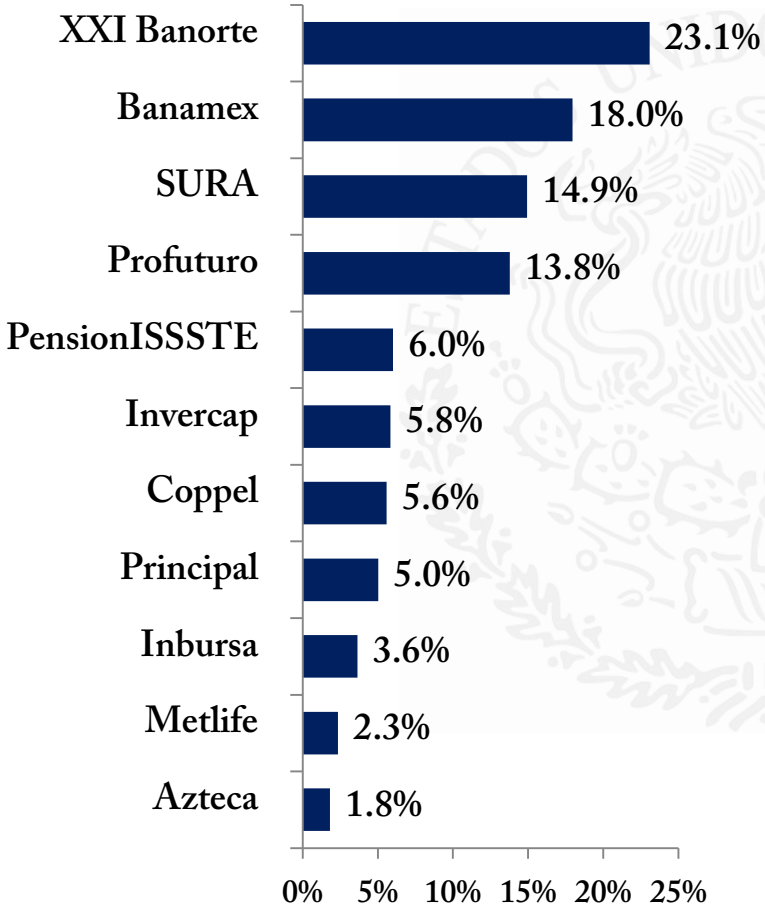
- Los activos administrados por las AFORE han crecido 35% en términos reales desde el año 2012, para representar al cierre de septiembre 15.1% del PIB.

Activos Netos
(mmdp y % del PIB)

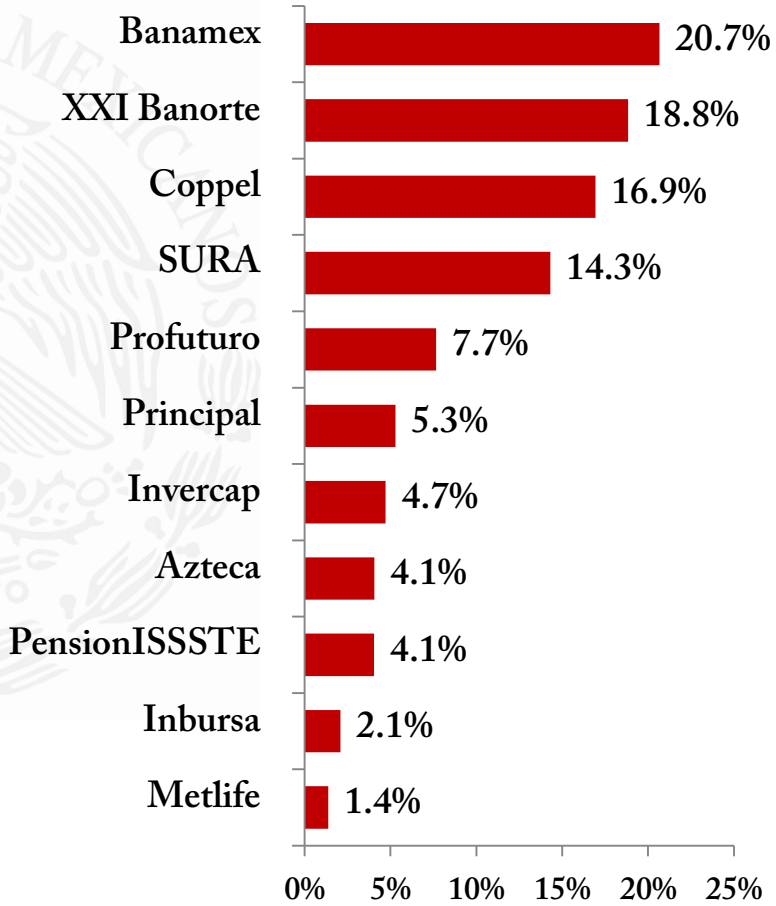


Participación de las AFORE

Activos Netos de las SIEFORE
(Participación, oct-2017)



Cuentas Individuales con recursos en SIEFORE
(Participación, oct-2017)

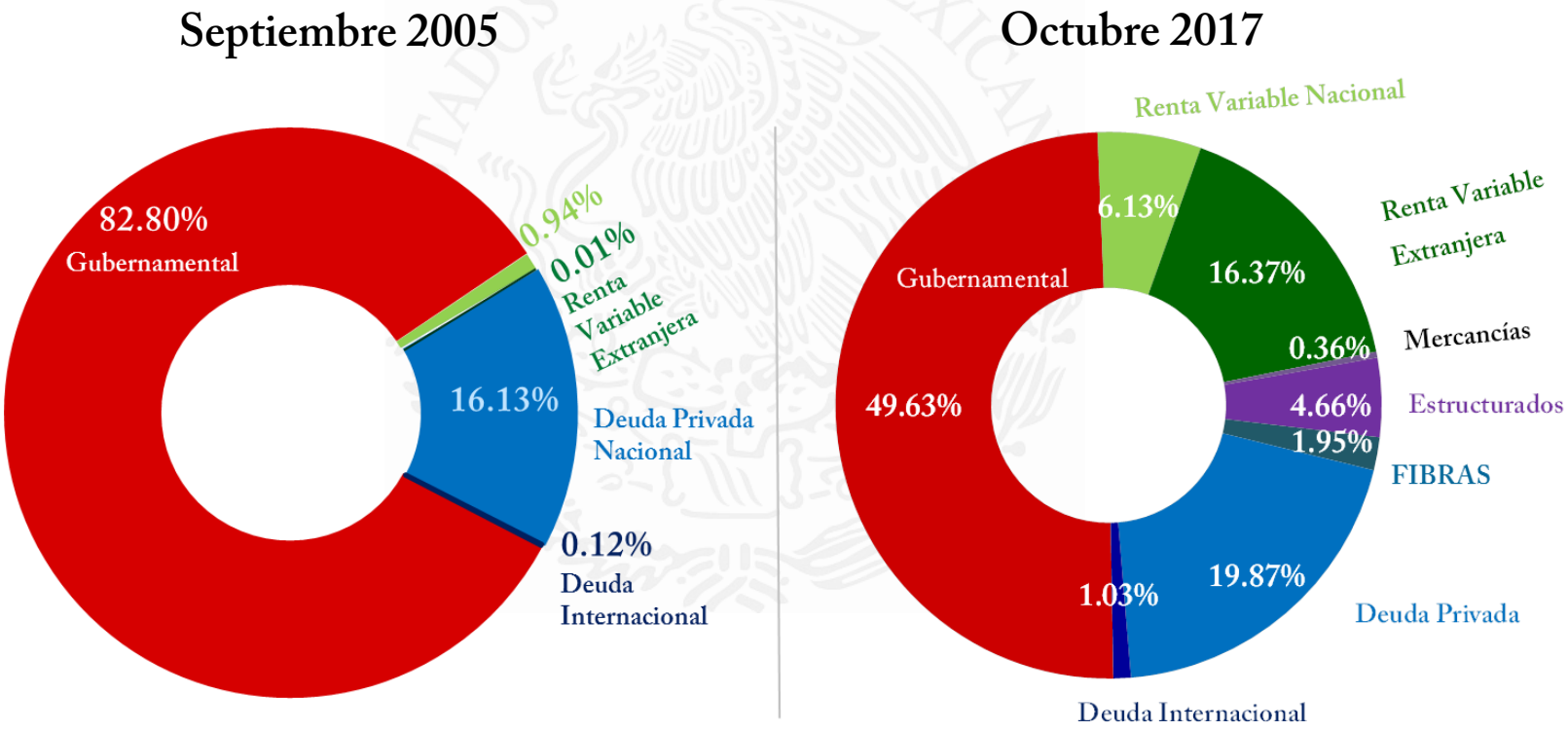


Cambios al régimen de inversión

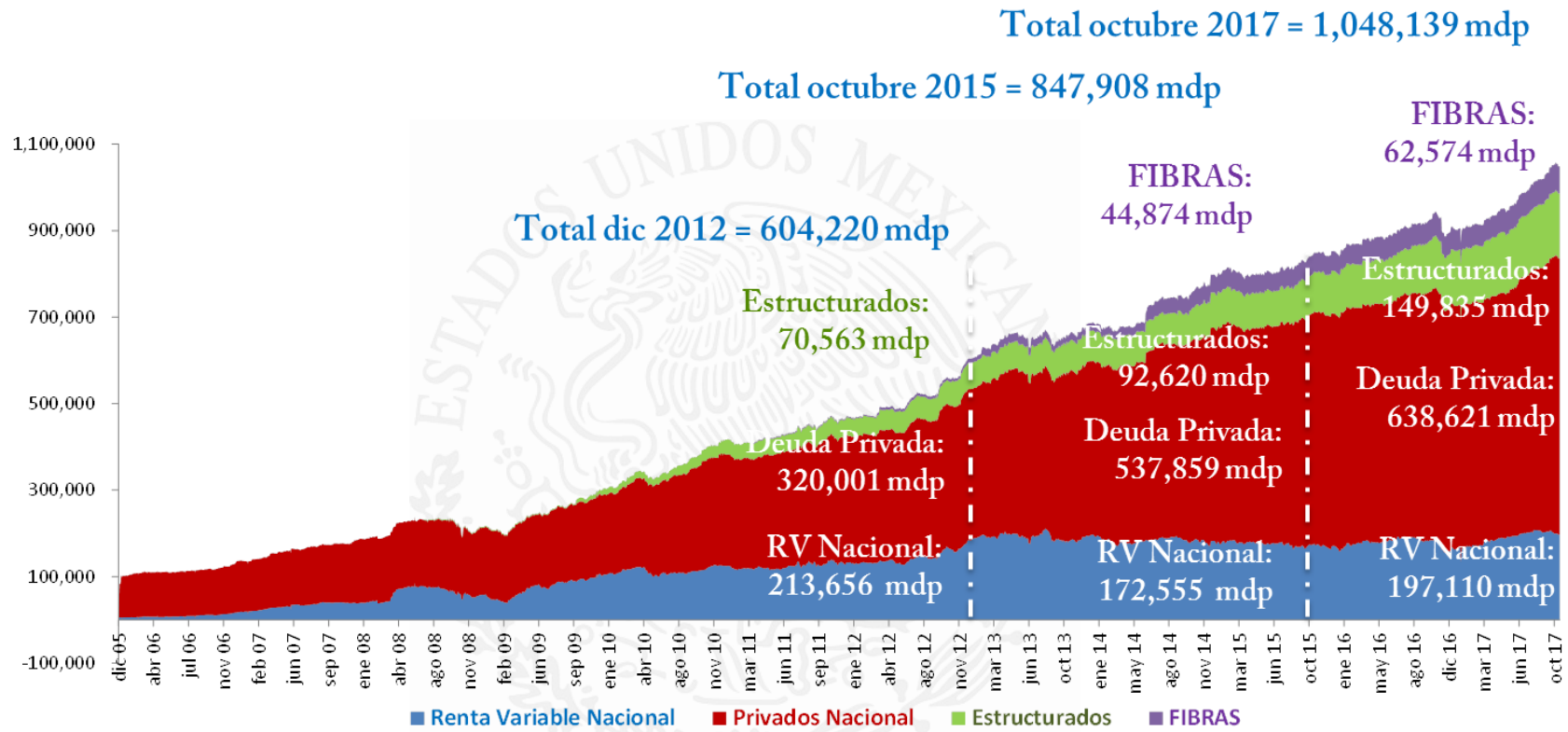
- La CONSAR ha impulsado cambios al régimen de inversión que contribuyan **a la diversificación de las carteras de inversión y a la generación de rendimientos.**

Diversificación de la cartera de las Afore

- Como consecuencia de la flexibilización del Régimen de Inversión las carteras de las AFORES se han diversificado.



Financiamiento al sector productivo nacional



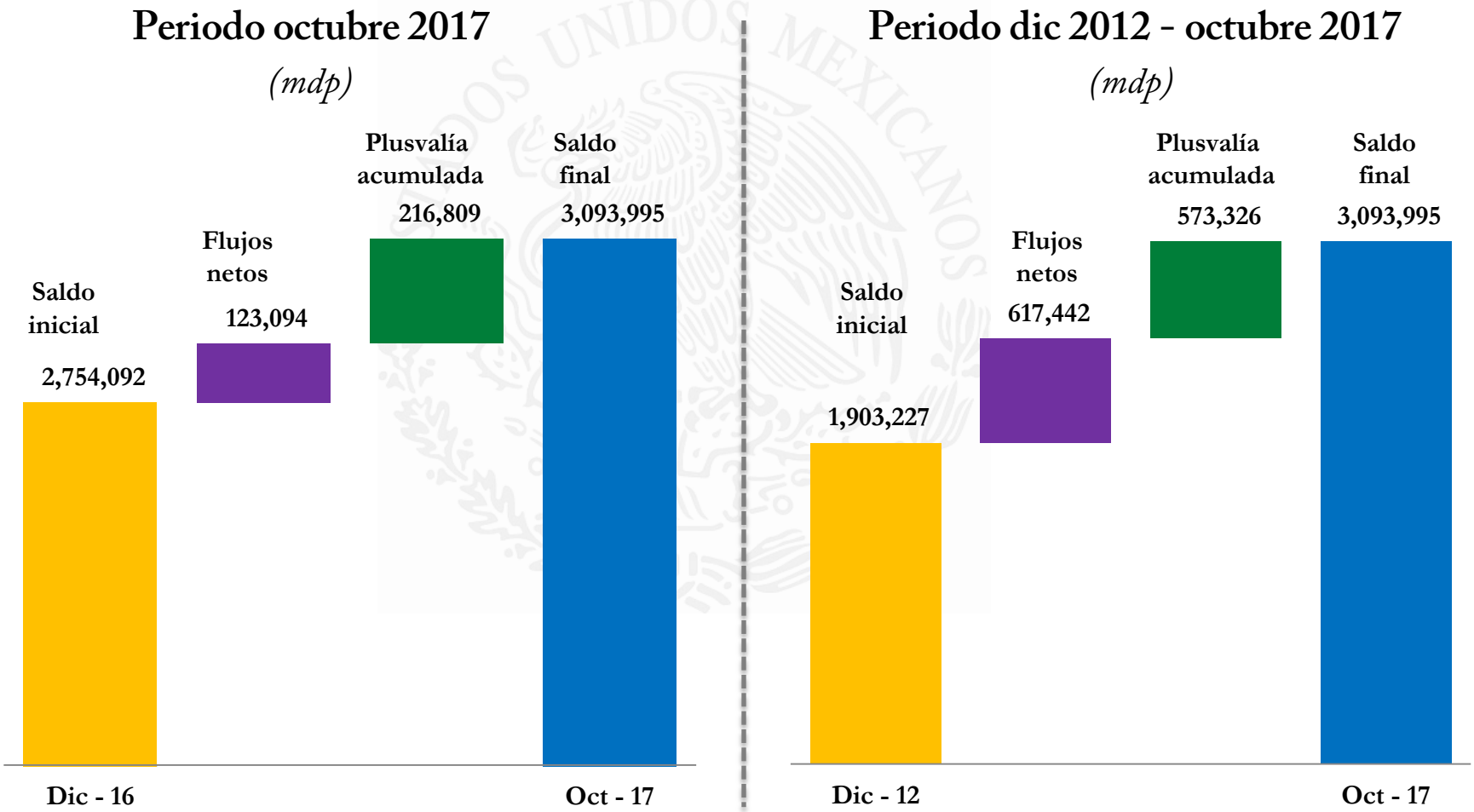
Dic 2005 – Dic 2012		Ene 2013 – Oct 2017		Dic 2005 – Oct 2017
604,220	+	443,919	=	1,048,139 mdp

Cifras en millones de pesos.

Actualización: Cierre de septiembre de 2017.

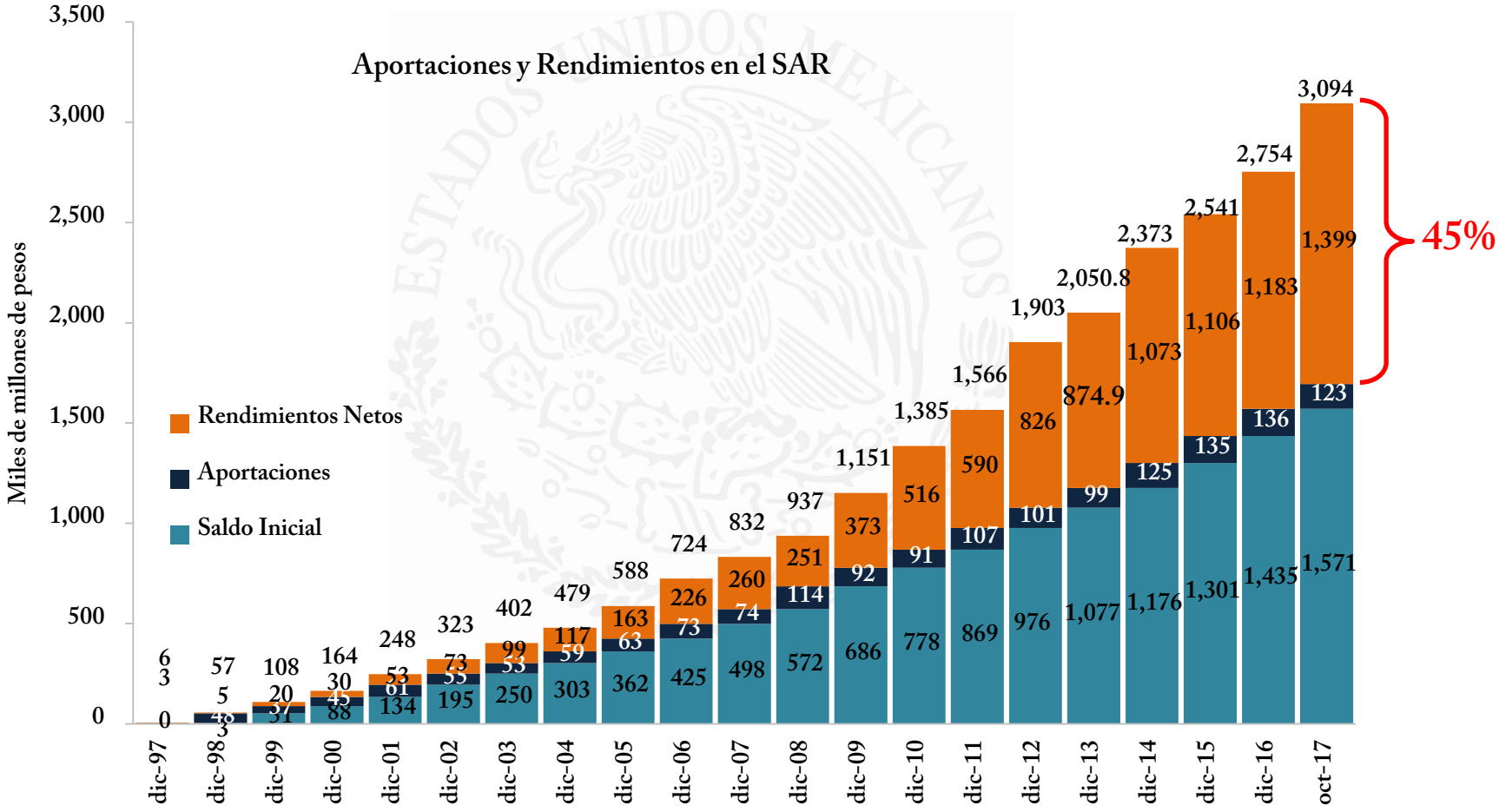
Rendimientos

- En el transcurso de 2017 se registraron plusvalías por 216,809 mdp y desde diciembre de 2012 las plusvalías acumuladas suman 573,326 mdp.



Rendimientos

- La **diversificación** es uno de los factores que explica los rendimientos de las AFORES.



Contenido

I. Evolución del SAR

II. Avances en el Sistema

III. Retos

1. Estrategia para ampliar la cobertura y promover el ahorro voluntario

Requisito: CURP
Monto: mínimo $50

+7,000 puntos a nivel nacional

7 ELEVEN

Farmacias del Ahorro
Te queremos... bien.

extra

CHEDRAUI
cuesta menos

Telecomm
TELECOMUNICACIONES DE MÉXICO

K

Bansefi
EL BANCO QUE TE INCLUYE

Transfer

1. Estrategia para ampliar la cobertura y promover el ahorro voluntario

1. Nuevos ahorradores en segmentos de la población excluidos

01 Migrantes

03 Niños

02 Trabajadores independientes

04 Trabajadoras domésticas

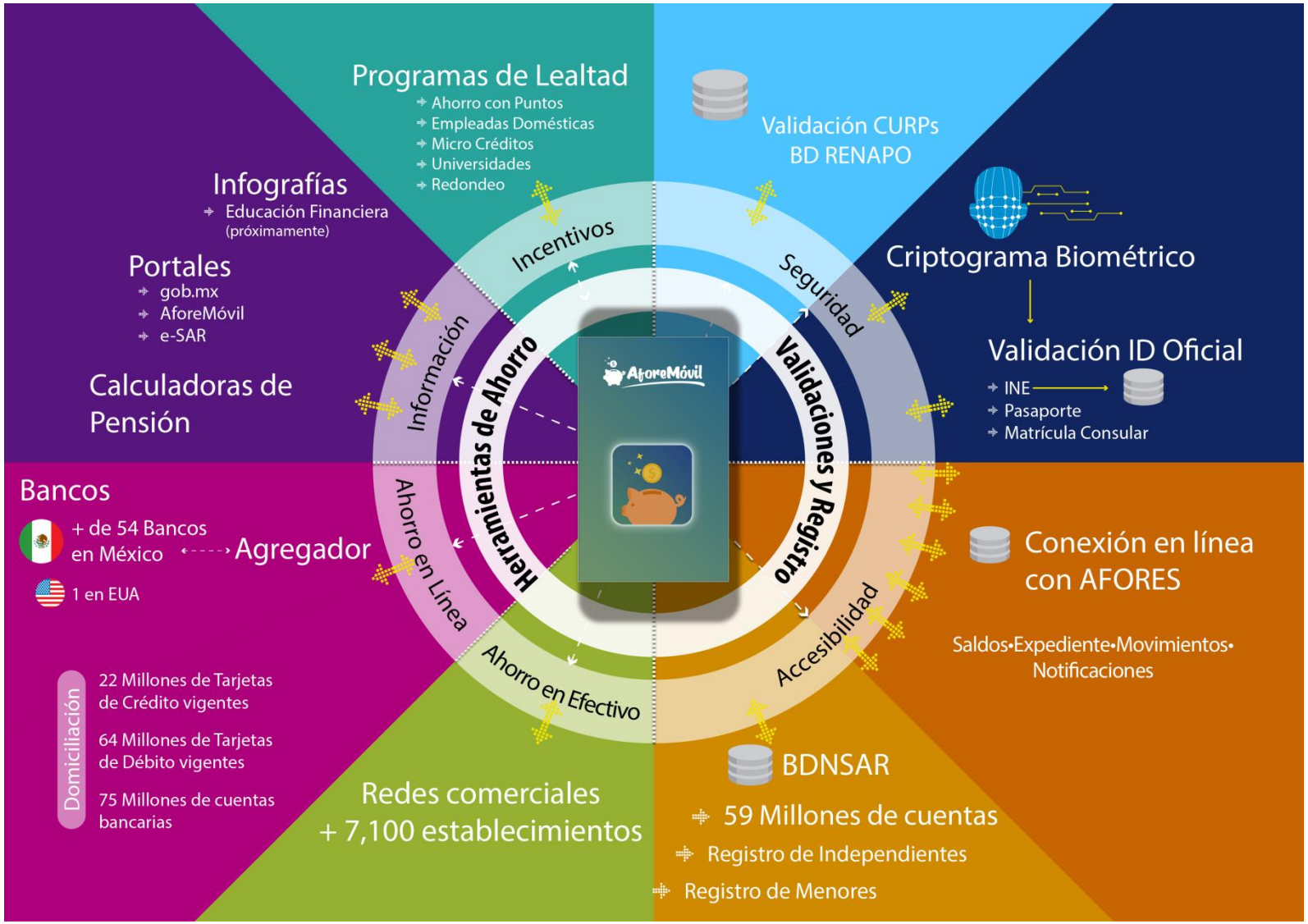
AforeMóvil

1. Estrategia para ampliar la cobertura y promover el ahorro voluntario

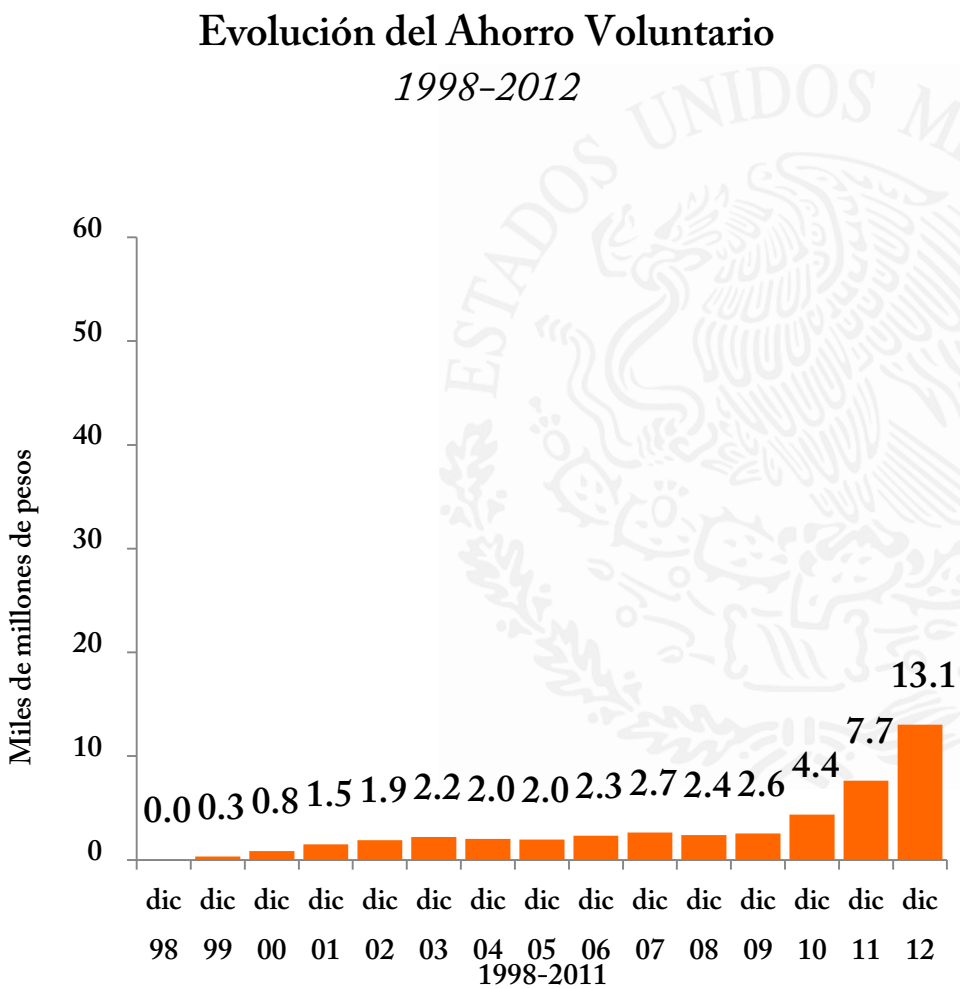
2. Nueva App: "Afore Móvil"

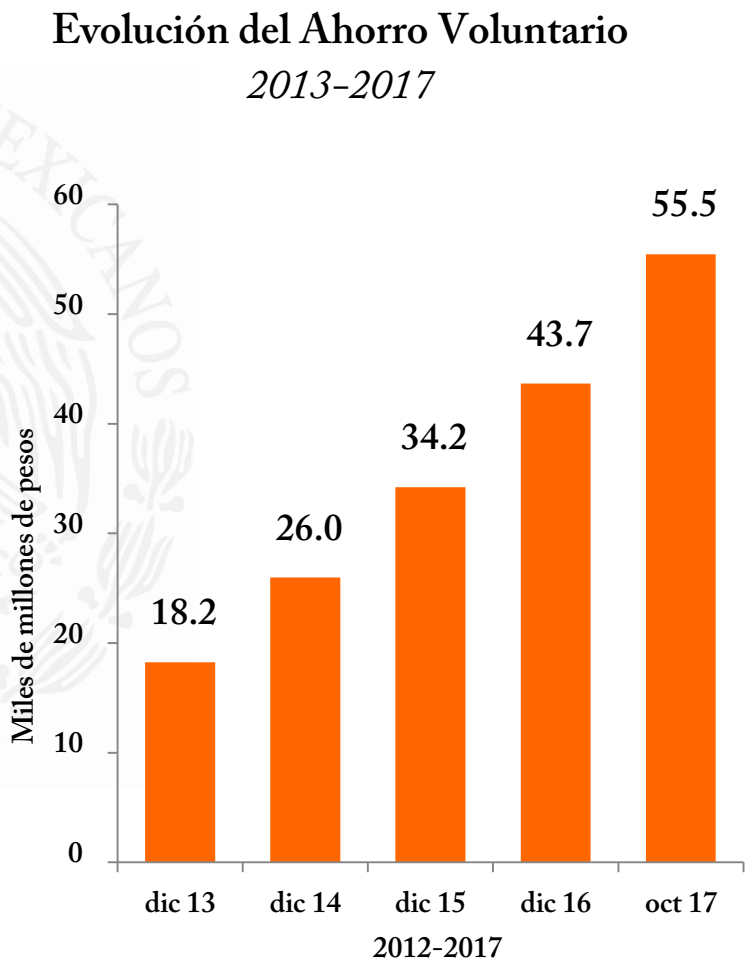
i. Abrir cuentas nuevas
ii. Afiliar niños
iii. Afiliar migrantes
iv. Encontrar la cuenta AFORE
v. Ver diariamente el saldo acumulado
vi. Recibir el estado de cuenta
vii. Ahorrar en línea mediante tarjeta de débito o crédito
viii. Encontrar sucursales cercanas para realizar AV
ix. Juegos
x. Calculadoras

1. Estrategia para ampliar la cobertura y promover el ahorro voluntario



Evolución del ahorro voluntario 1998-2017





2. Fortalecimiento de las capacidades de inversión de las AFORE

1. Gobierno corporativo: cambios a regulación para fortalecer la gobernanza al interior de las AFORE con el objetivo de robustecer las decisiones de inversión

2. Fortalecer el capital humano y tecnológico de las AFORE

3. Fortalecimiento de la supervisión

4. Flexibilizar criterios para que las AFORE puedan invertir más activamente y en un menor tiempo en proyectos productivos

2. Fortalecimiento de las capacidades de inversión de las AFORE

5. Cambios al régimen de inversión para incentivar una visión de largo plazo en la toma de decisiones de las AFORE

i. Obligatoriedad a las AFORE de definir un portafolio de referencia

ii. Nuevos vehículos de inversión: CERPI y FIBRA-E

iii. Creación y entrada en operación de la SB0 para trabajadores cercanos al retiro

iv. Libre selección de SIEFORE: portal e-sar

v. Se flexibilizaron límites de inversión en acciones y Instrumentos Estructurados

3. Estrategia Operativa: fortalecer la seguridad de las cuentas individuales

1. Mayor control de traspasos
2. Reducción de la "guerra" comercial y del gasto comercial
3. Fortalecimiento de la Supervisión
4. Mayor control de agentes promotores
5. Control de los Retiros por desempleo

3. Estrategia Operativa: fortalecer la seguridad de las cuentas individuales

6. Digitalización del SAR

i. Introducción del expediente electrónico:

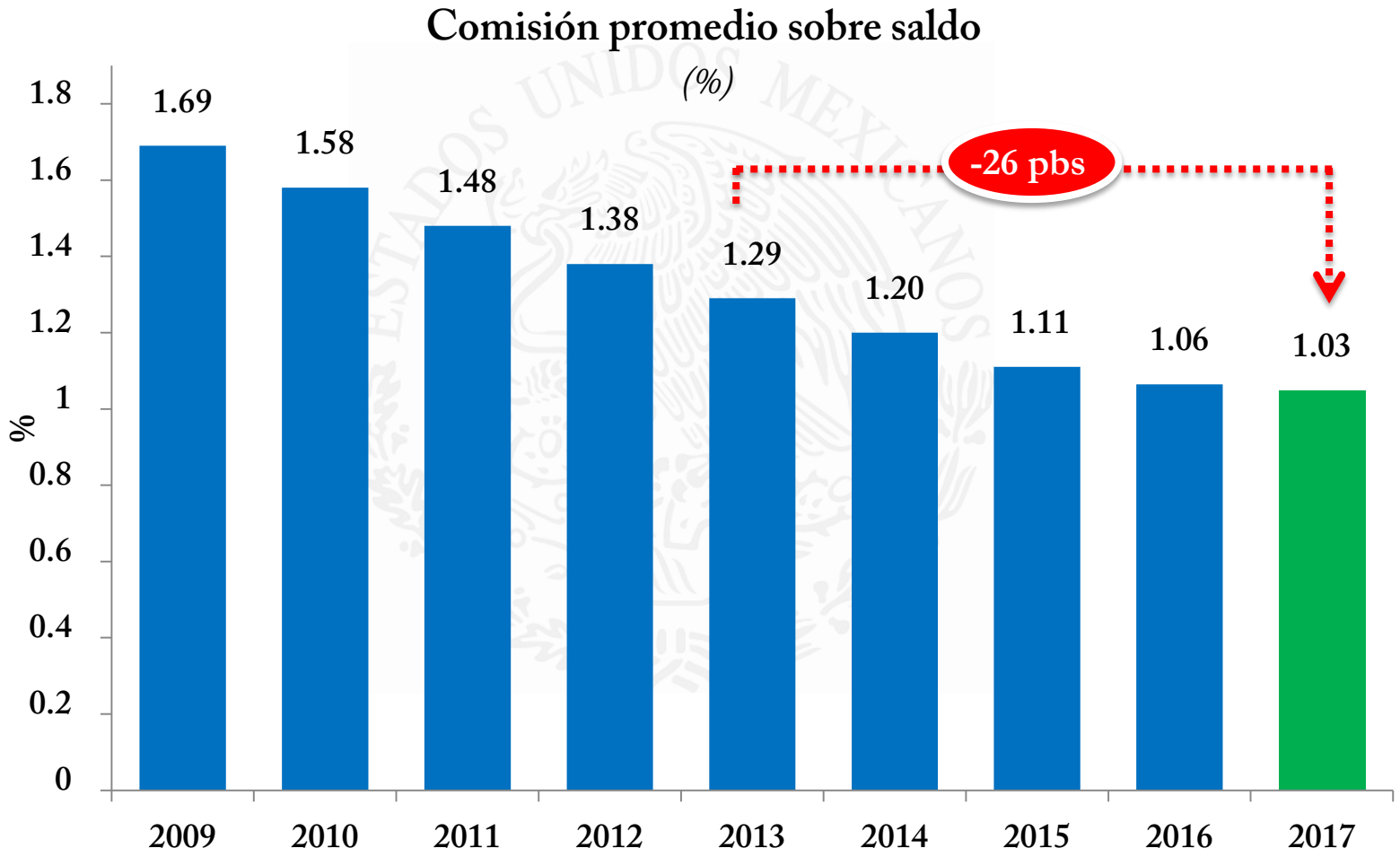
- Mitigar riesgos en el uso de papel y reducción de costos por manejo de expediente
- Centralizar la documentación en un expediente único, seguro y portable

ii. Biométricos:

- Huella digital y reconocimiento de voz
- Protección de la identidad de los trabajadores
- Certeza en cada operación realizada

4. Estrategia para mejorar la competencia

1. Reducción de comisiones de 1.29 en 2012 a 1.03 en 2017



4. Estrategia para mejorar la competencia

2. Ampliación de la temporalidad del IRN

3. Nuevos Comparativos

   i. Servicios

   ii. Morningstar

   iii. AON

4. Trabajadores que no eligen AFORE son asignados a las de mejores rendimientos y comisiones

5. Nuevo proceso de Recertificación

6. Nuevo formato de traspasos

5. Información y Servicios

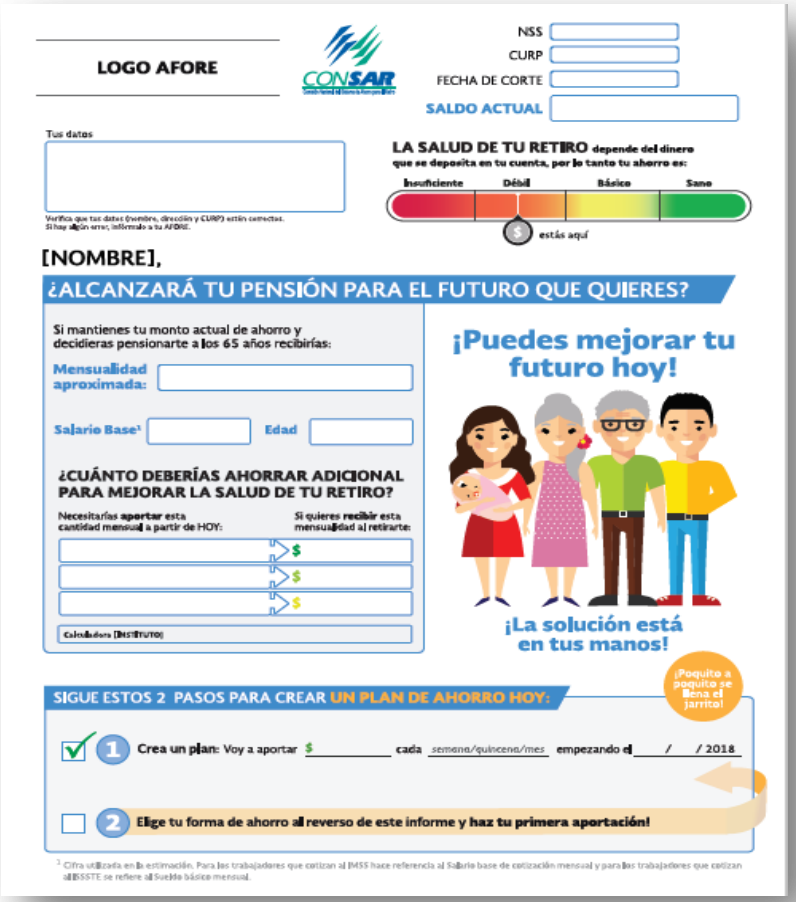
1. Elaboración de diversos estudios sobre el sistema

2. Nuevo blog en materia pensionaria (73 blogs a la fecha).

3. Campañas de comunicación

Más de 3 millones de consultas

4. "Estimación Personalizada de Pensión" y nuevo estado de cuenta



LOGO AFORE

NSS
CURP
FECHA DE CORTE
SALDO ACTUAL

Tus datos

Verifica que tus datos (nombre, dirección y CURP) estén correctos. Si hay algún error, infórmalo a tu AFORE.

LA SALUD DE TU RETIRO depende del dinero que se deposita en tu cuenta, por lo tanto tu ahorro es:

Insuficiente | Débil | Básico | Sano

$ estás aquí

[NOMBRE],

¿ALCANZARÁ TU PENSIÓN PARA EL FUTURO QUE QUIERES?

Si mantienes tu monto actual de ahorro y decidieras pensionarte a los 65 años recibirías:

Mensualidad aproximada:

Salario Base[1] Edad

¿CUÁNTO DEBERÍAS AHORRAR ADICIONAL PARA MEJORAR LA SALUD DE TU RETIRO?

Necesitarías aportar esta cantidad mensual a partir de HOY: | Si quieres recibir esta mensualidad al retirarte:

$
$
$

Calculadora [INSTITUTO]

¡Puedes mejorar tu futuro hoy!

¡La solución está en tus manos!

¡Poquito a poquito se llena el jarrito!

SIGUE ESTOS 2 PASOS PARA CREAR UN PLAN DE AHORRO HOY:

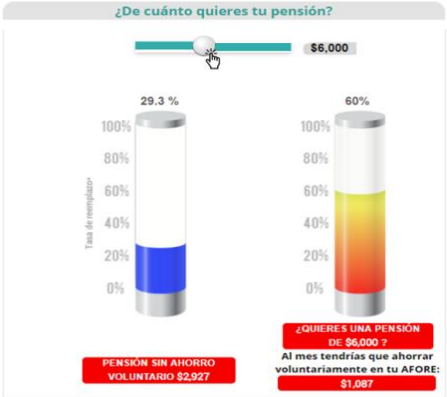
1 **Crea un plan:** Voy a aportar $ _____ cada semana/quincena/mes empezando el ___/___/2018

2 **Elige tu forma de ahorro al reverso de este informe y haz tu primera aportación!**

[1] Cifra utilizada en la estimación. Para los trabajadores que cotizan al IMSS hace referencia al Salario base de cotización mensual y para los trabajadores que cotizan al ISSSTE se refiere al Sueldo básico mensual.

5. Información y Servicios

5. Nueva familia de calculadoras de ahorro (IMSS, ISSSTE e Independientes)



6. Catálogo de Trámites del SAR (23 trámites más comunes)

i. Información estándar para realizar los trámites más comunes del SAR

7. "Radiografías Financiera y Operativa de las AFORE" y Tablero Interactivo

i. Información sencilla y transparente sobre las AFORE

Contenido

I. Evolución del SAR

II. Avances en el Sistema

III. Retos

Retos Externos

Requieren modificaciones a la Ley

1. **Ampliar más la cobertura e incorporar a los trabajadores independientes:** el sistema de cuentas individuales cubre a 4 de 10 mexicanos ocupados.

2. **Elevar densidades de cotización:** la intermitencia laboral repercute en el tiempo de ahorro y en la acumulación de tiempo de cotización.

3. **Elevar los niveles de ahorro obligatorio:** la tasa de contribución es menor a las observadas internacionales e insuficiente para garantizar mejores pensiones.

4. **Ampliar el régimen de inversión:** el límite de 20% a la inversión extranjera limita el grado de diversificación de los portafolios y, por ende, afecta los rendimientos.

5. **Aumentar el ahorro voluntario:** se requieren incentivos más directos para estimular una mayor participación de ahorradores

Retos Externos

Requieren modificaciones a la Ley (continuación)

6. **Apoyo a las mujeres:** trabajan menos años, reciben menores ingresos y viven más por lo que requieren mecanismos compensatorios para tener mejores pensiones.

7. **Interconectar pilares:** el SAR no está integrado al programa "65 y más", lo que genera desincentivos a un mejor funcionamiento del mercado laboral y del SAR.

8. **Finanzas públicas:** los costos de la transición de las reformas pensionarias (IMSS-ISSSTE), y de otros sistemas públicos de pensiones supondrán una carga fiscal creciente.

9. **Otros sistemas de pensiones:** los sistemas de pensiones de BD serán poco sostenibles en el mediano plazo, por el cambio demográfico.

Retos internos

Retos Internos

10 **Preparar la fase de desacumulación:** en poco más de 10 años iniciará la fase de desacumulación. Hoy solo se tienen 2 productos para el retiro, rentas vitalicias y retiros programados; se debe incluir una mayor gama de alternativas.

11 **Continuar la diversificación del portafolio de las AFORE:** todavía más de 70% se encuentra invertido en renta fija.

12 **Fortalecer el capital humano y el gobierno corporativo de las AFORE:** se deben continuar estableciendo contrapesos y mejorar las capacidades humanas y tecnológicas de las AFORE.

13 **Seguir reduciendo comisiones:** las facultades de CONSAR son insuficientes para disminuir las comisiones por debajo del promedio del mercado.

Retos Internos (continuación)

14 **Mayor competencia entre las AFORES:** con incentivos adecuados, todavía se pueden lograr mejores rendimientos, menores comisiones y mejores servicios.

15 **Mejora de servicios:** existe un margen de mejora en la capacidad de la infraestructura de las AFORE.

16 **Reducir el gasto comercial y elevar el gasto en "capacidades de inversión":** el gasto comercial representa 40% del total y genera poco valor.

17 **Mayor educación financiera y la cultura previsional:** se deben redoblar esfuerzos para involucrar a los mexicanos en el retiro.

SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

CONSAR
Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro

Comisión de Seguridad Social del Senado de la República

Avances y Retos

Carlos Ramírez Fuentes

Noviembre 2017