SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

ESTADOS UNIDOS MEXICANOS

CONSAR
Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro

Sistema de Ahorro para el Retiro
Panorama actual

En tu Afore
Siembra y Cosecha

Carlos Ramírez Fuentes, Presidente CONSAR
Asociación de Exalumnos de la Universidad de Oxford
Julio 2014

Contenido

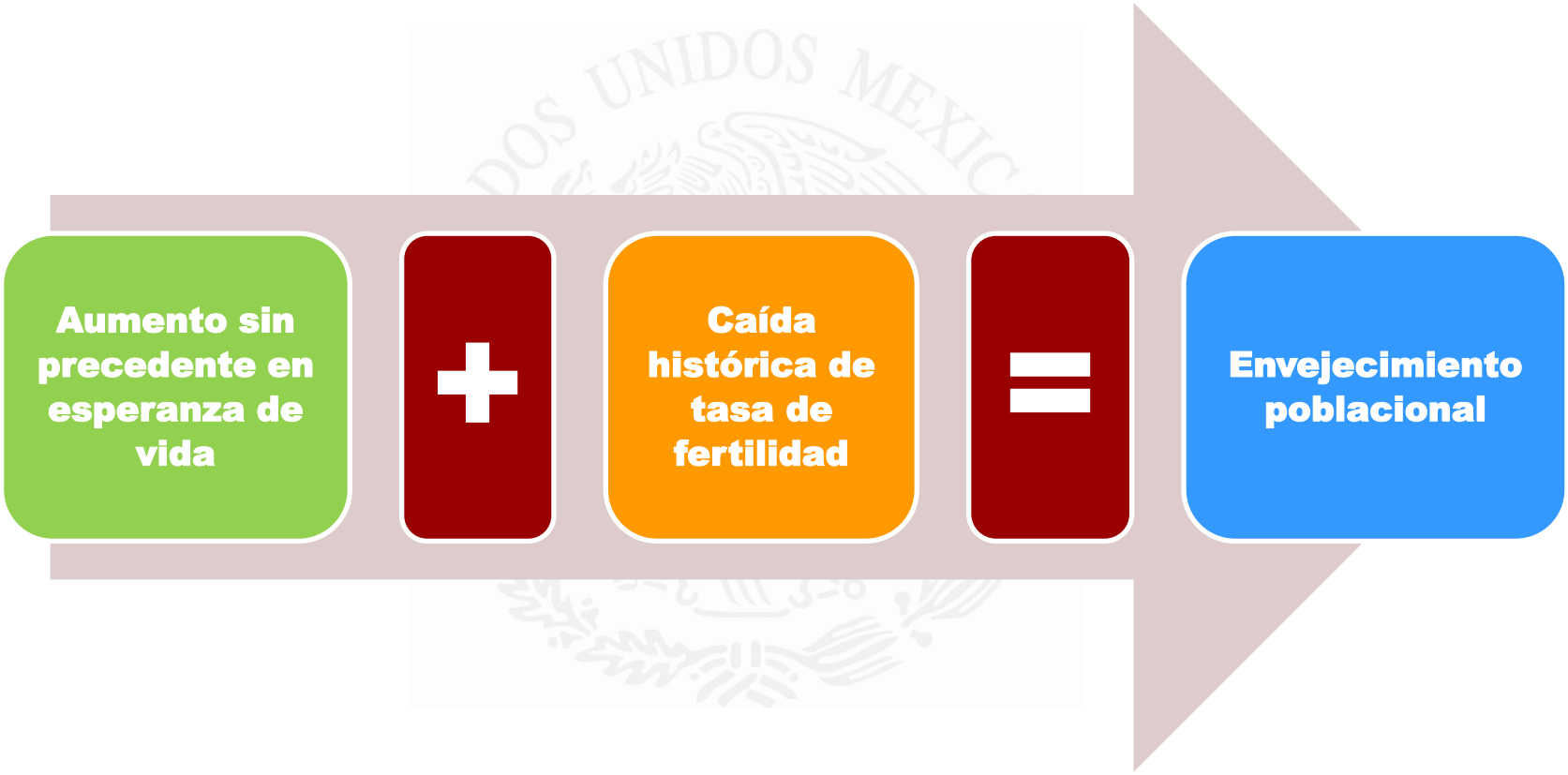
I. Tendencias demográficas

II. Evolución reciente del SAR

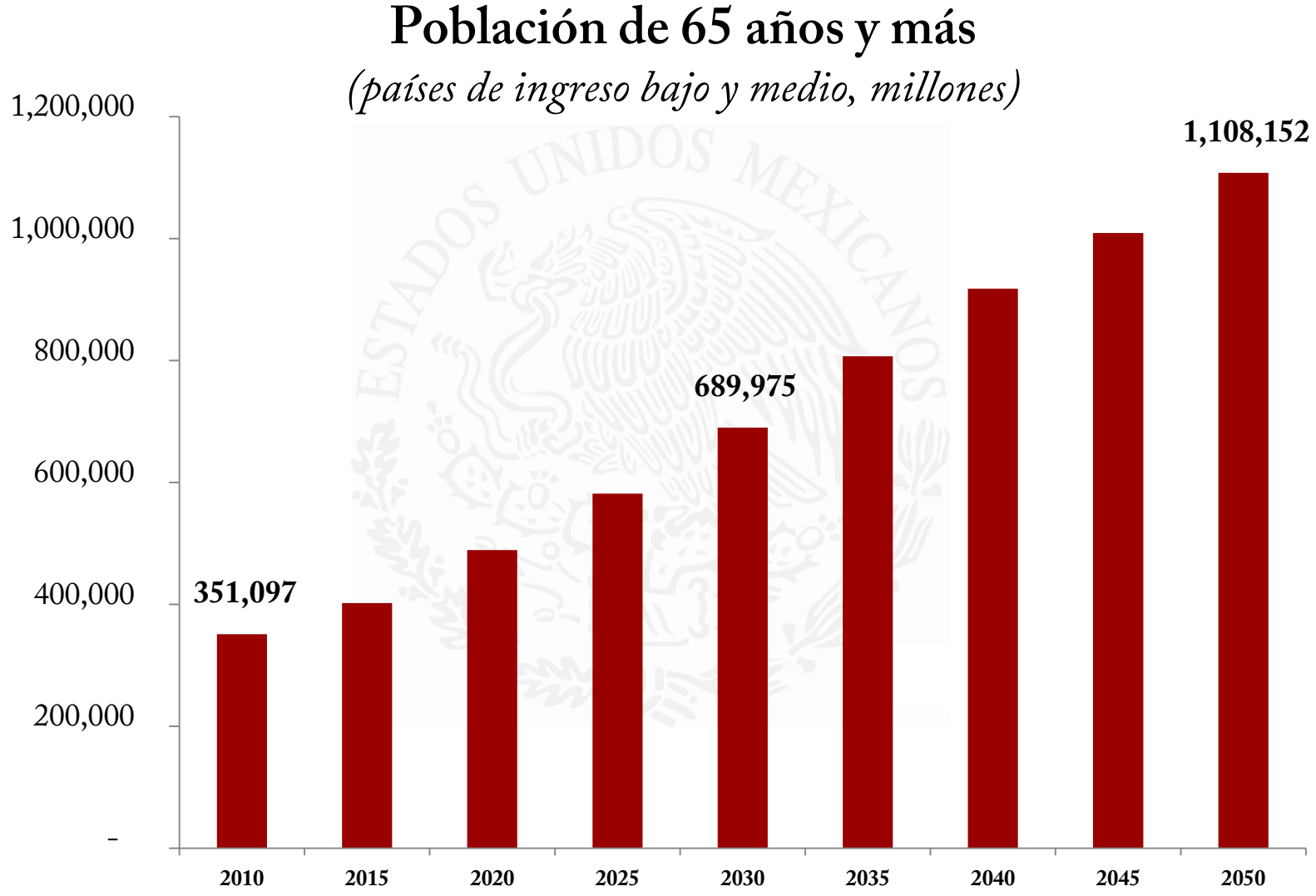
III. Beneficios del SAR

IV. Retos pendientes

Introducción



Demografía. Aumento de población +65 años

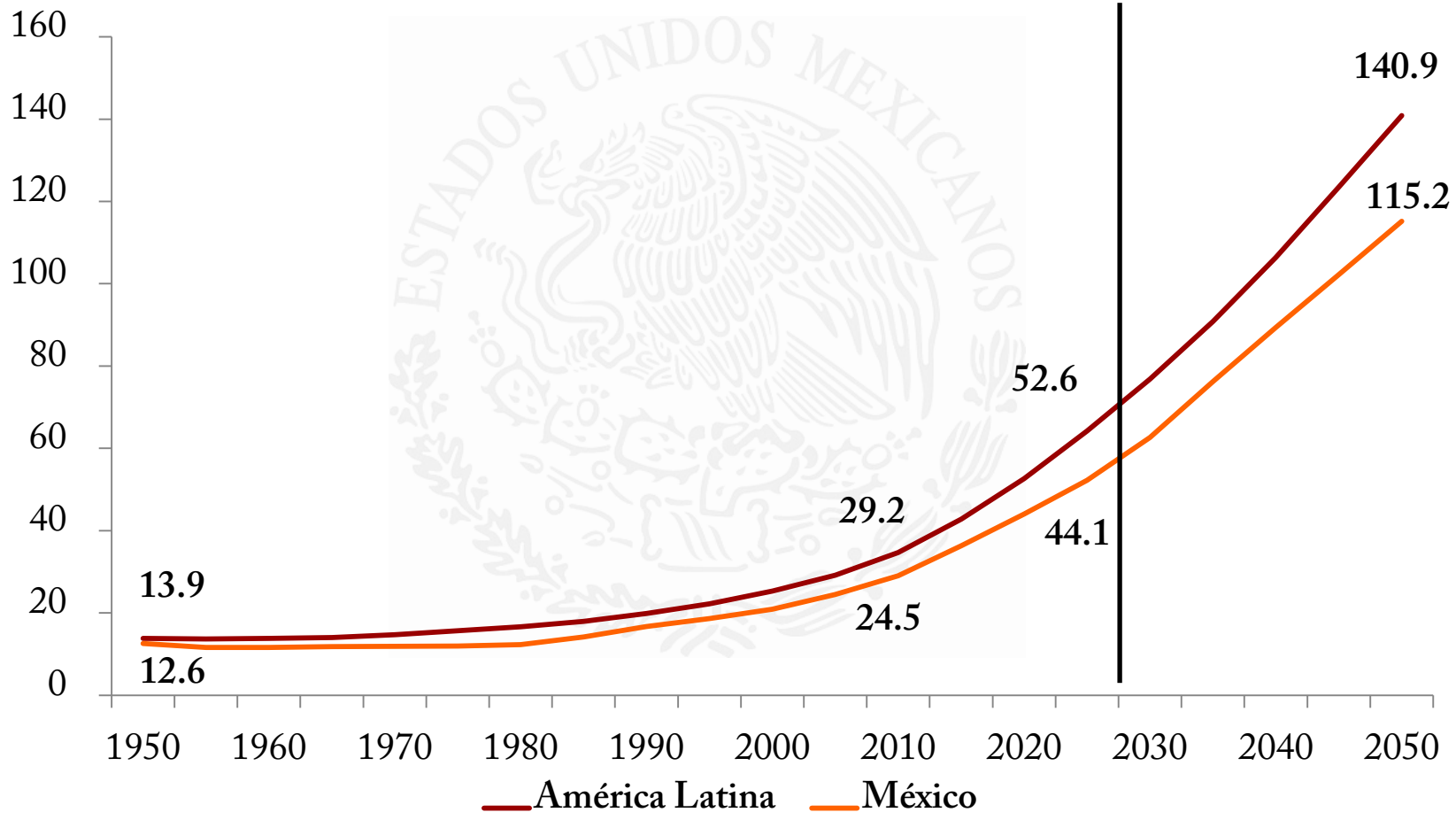


Fuente: *International Patterns of Pension Provision II, Whitehouse, World Bank.*

Demografía. Al envejecerá rápidamente

Índice de Envejecimiento Poblacional

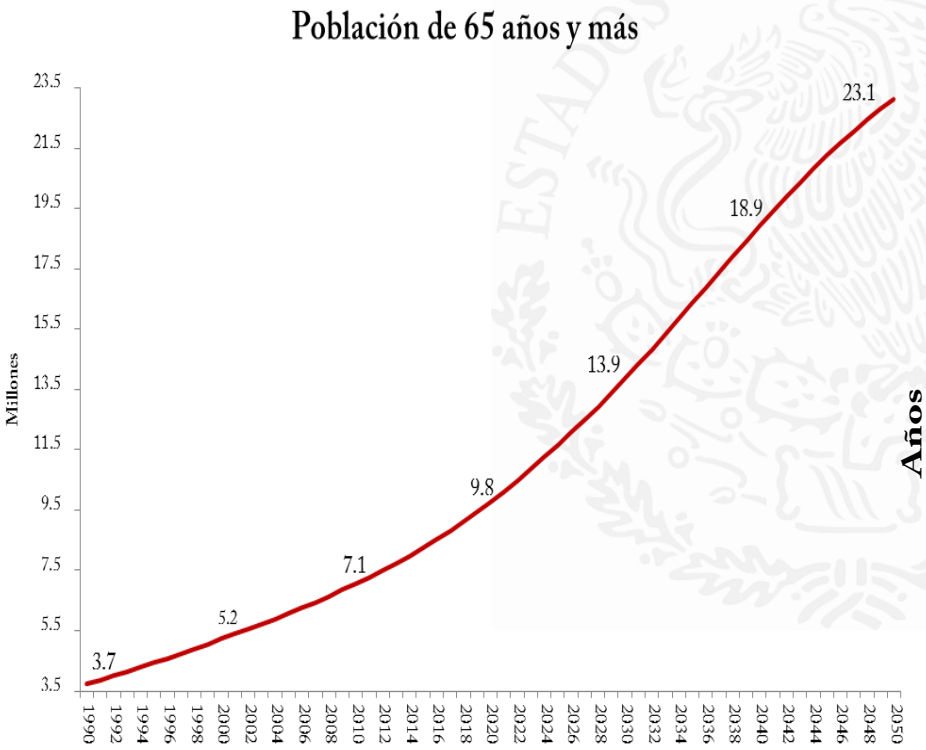
(población de +60 / población de 0 a 14 años)



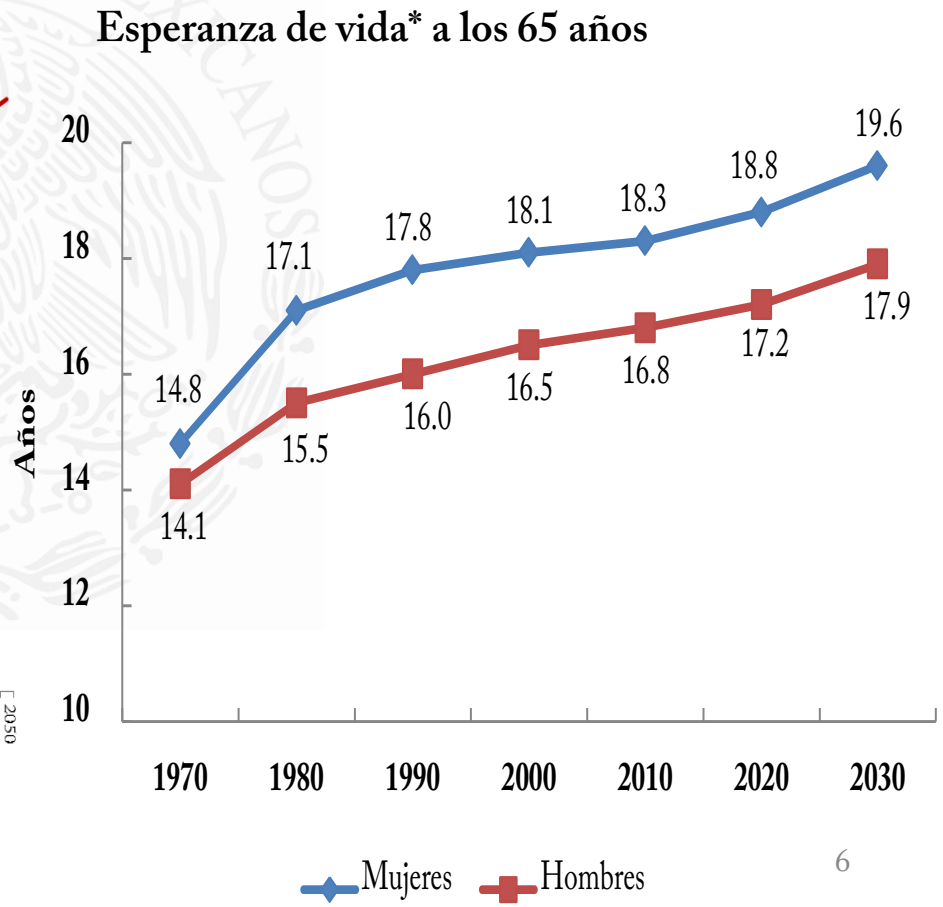
Fuente: CEPAL

Demografía. Población mayor de 65 años y esperanza de vida

La población de 65 y más crecerá exponencialmente en las próximas décadas al tiempo que su esperanza de vida seguirá aumentando



Fuente: Elaboración propia a partir de las Proyecciones de la Población Nacional 2010-2050 e Indicadores Demográficos Básicos 1990-2010 del CONAPO (Noviembre 2012).



Contenido

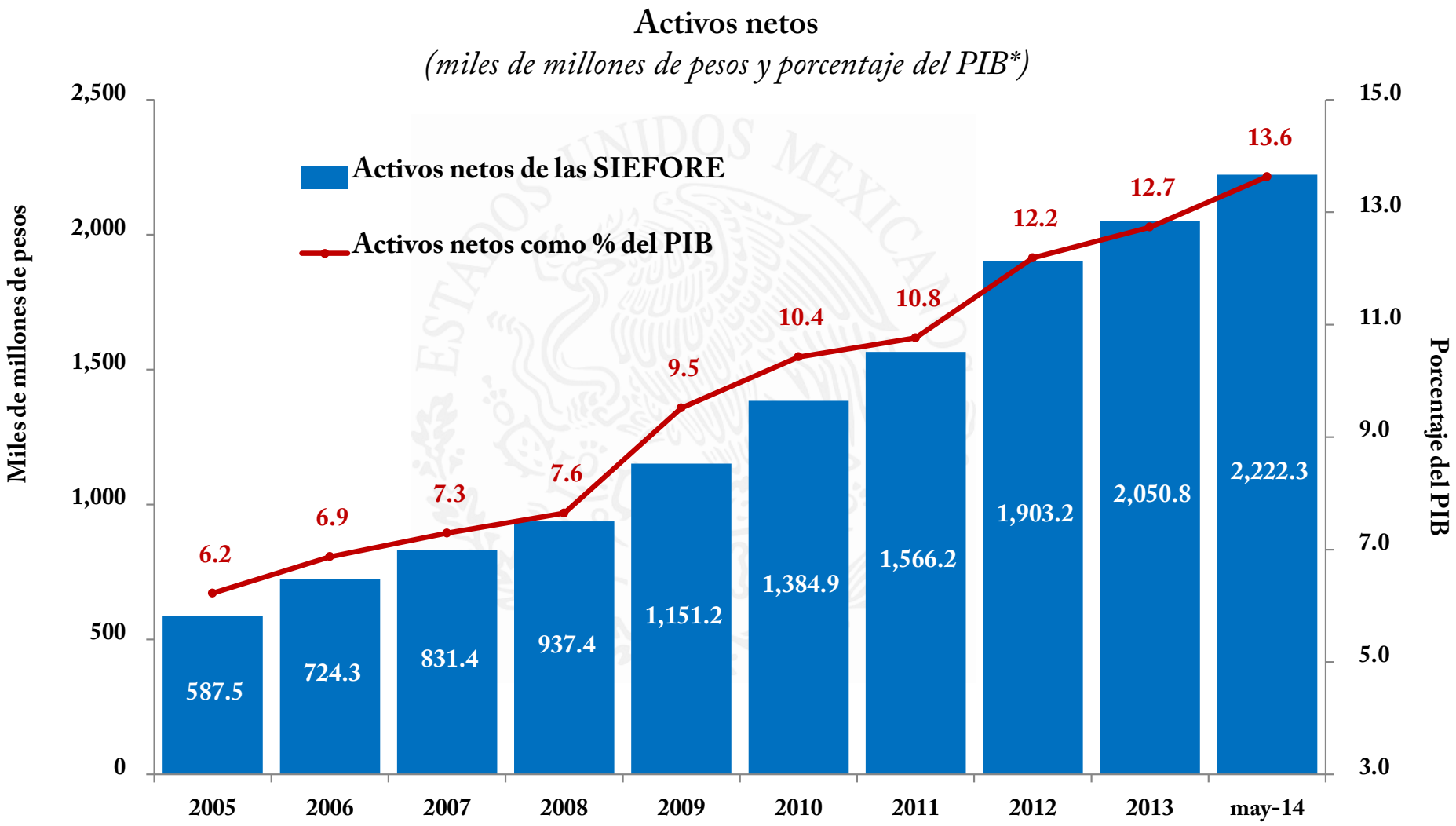
I. Tendencias demográficas

II. Evolución reciente del SAR

III. Beneficios del SAR

IV. Retos pendientes

Activos netos como porcentaje del PIB (2005-2014)



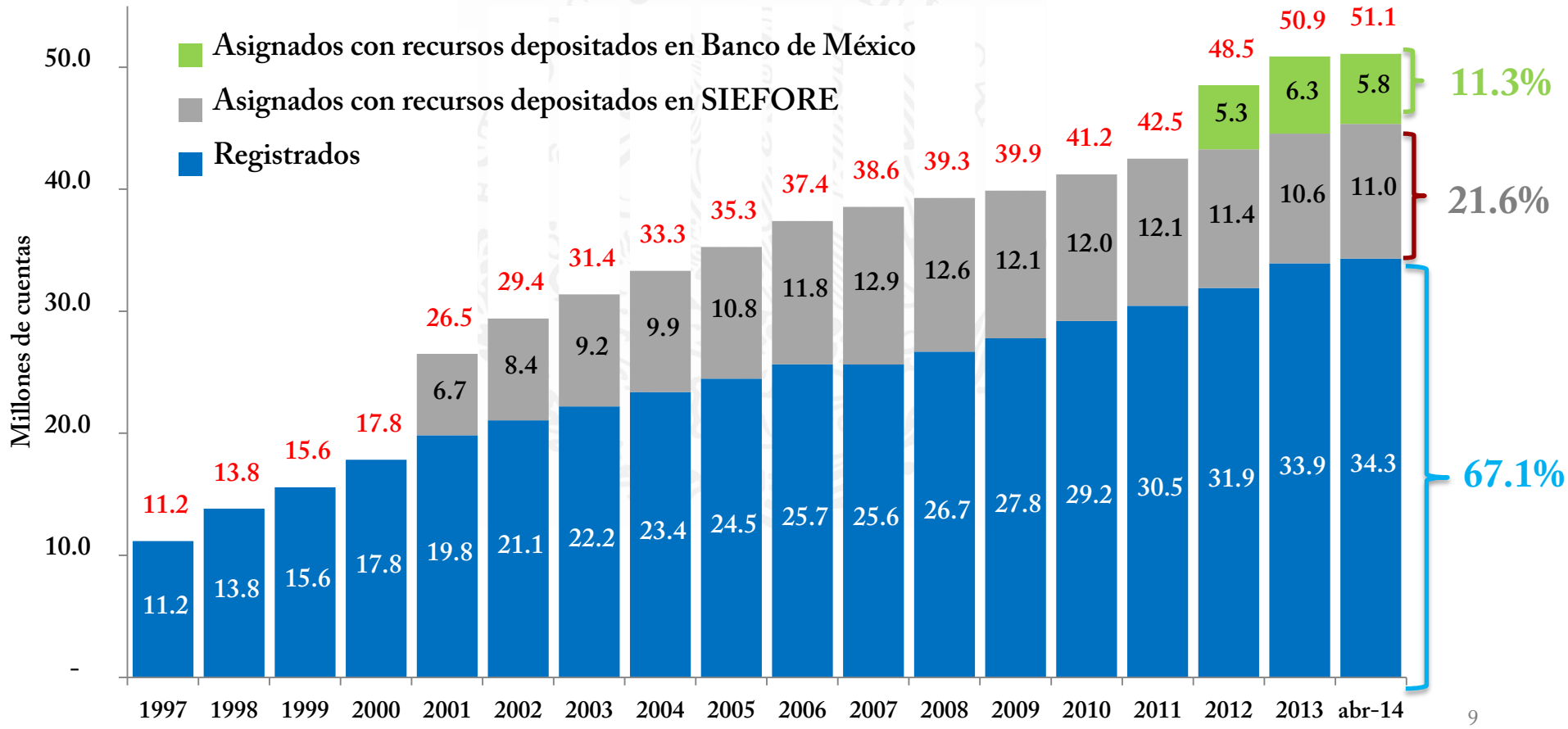
Fuente: CONSAR e INEGI. *PIB nominal promedio, base 2008, de los cuatro trimestres de cada año. Para 2014, se considera el promedio de los últimos cuatro trimestres, hasta el primero de 2014.

CUENTAS ADMINISTRADAS

- Al cierre de abril de 2014 había 51,116,586 cuentas individuales, de las cuales el 67.1% se encuentran registradas

Evolución de las cuentas administradas por las AFORE

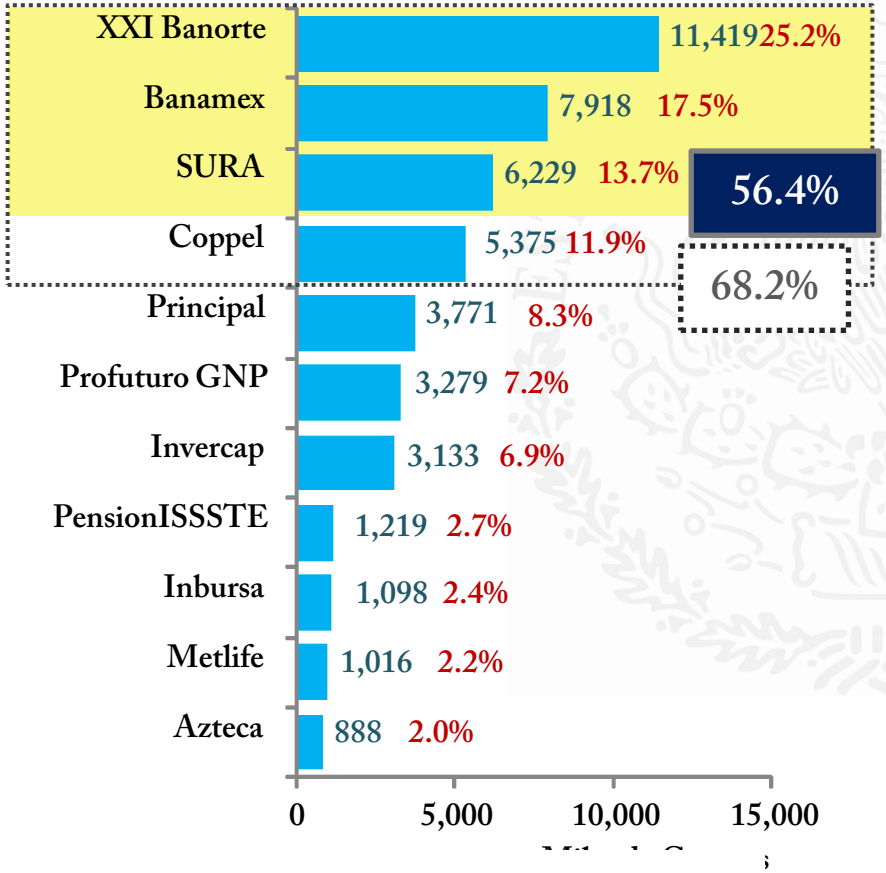
(millones de cuentas)



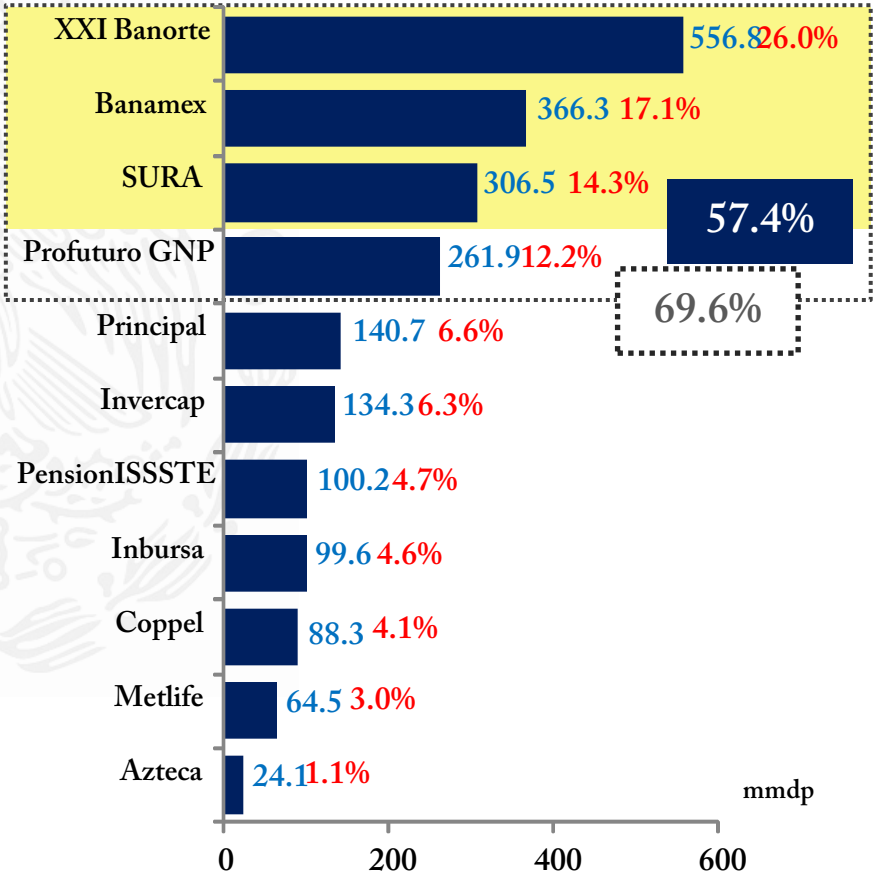
Fuente: CONSAR Cifras al cierre de abril 2014.

11 AFOREs participan en el SAR

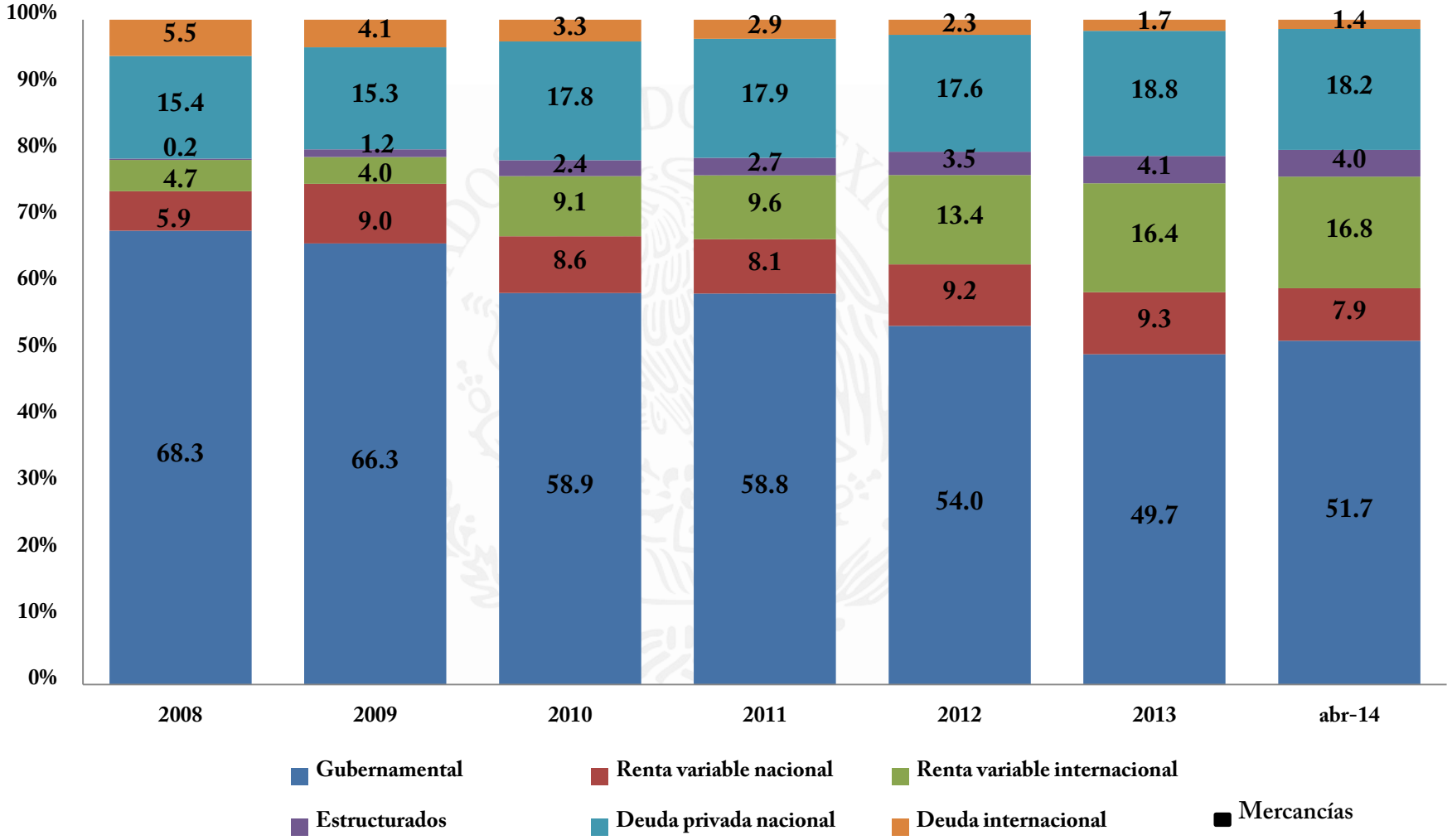
Cuentas individuales
(miles y participación de mercado)



Activos administrados
(millones de pesos y participación de mercado)



Diversificación de la cartera



* Los porcentajes de cada tipo de instrumento son con respecto a la cartera

Rentabilidad por AFORE a 36 meses

Rendimientos de bolsa nominales de las SIEFORE Básicas

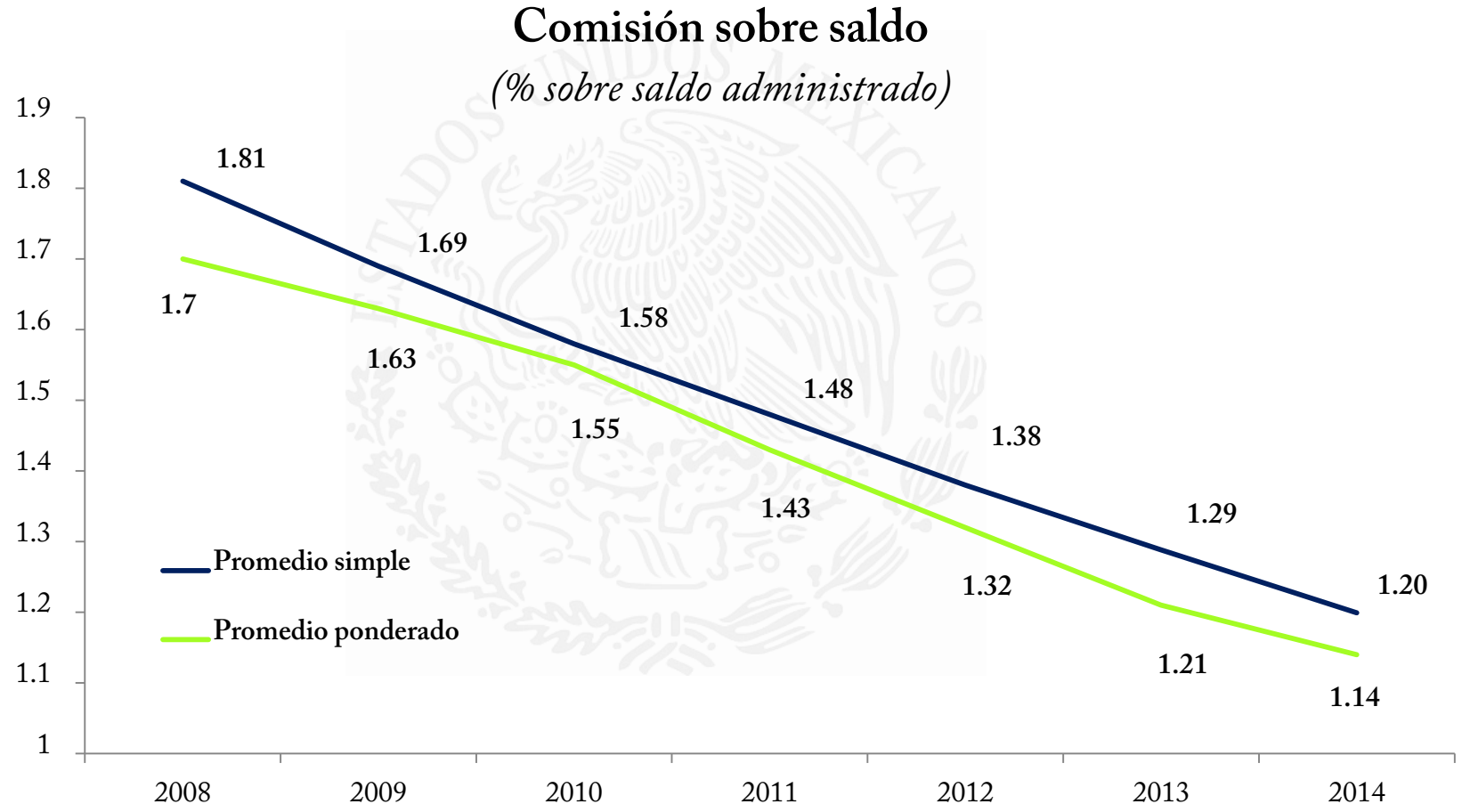
(porcentaje, últimos 36 meses, al cierre de mayo de 2014)

AFORE	SB1	SB2	SB3	SB4
Azteca	7.64%	8.28%	8.76%	9.34%
Banamex	8.42%	10.04%	10.39%	11.64%
Coppel	6.53%	8.47%	9.12%	9.46%
Inbursa	6.25%	6.31%	6.91%	7.38%
Invercap	8.93%	8.77%	9.31%	10.33%
MetLife	7.92%	8.85%	9.46%	10.16%
PensionISSSTE	9.29%	10.20%	11.11%	11.05%
Principal	7.12%	8.09%	8.82%	9.63%
Profuturo GNP	8.75%	9.41%	9.84%	11.07%
SURA	9.08%	11.03%	11.87%	12.97%
XXI-Banorte	7.61%	9.25%	9.64%	10.54%
SISTEMA*	8.28%	9.37%	9.97%	10.88%

Fuente: CONSAR, Vicepresidencia Financiera.
Notas: Todos los Rendimientos son en términos anualizados. * Calculado como promedio ponderado de activos netos.

Comisiones

- Las comisiones que cobran las AFORE han disminuido pero deben bajar más y más rápido.



Contenido

I. Tendencias demográficas

II. Evolución reciente del SAR

III. Beneficios del SAR

IV. Retos pendientes

Círculo virtuoso del SAR

Título

Comparados con otros instrumentos financieros, los rendimientos de las AFORE son muy superiores

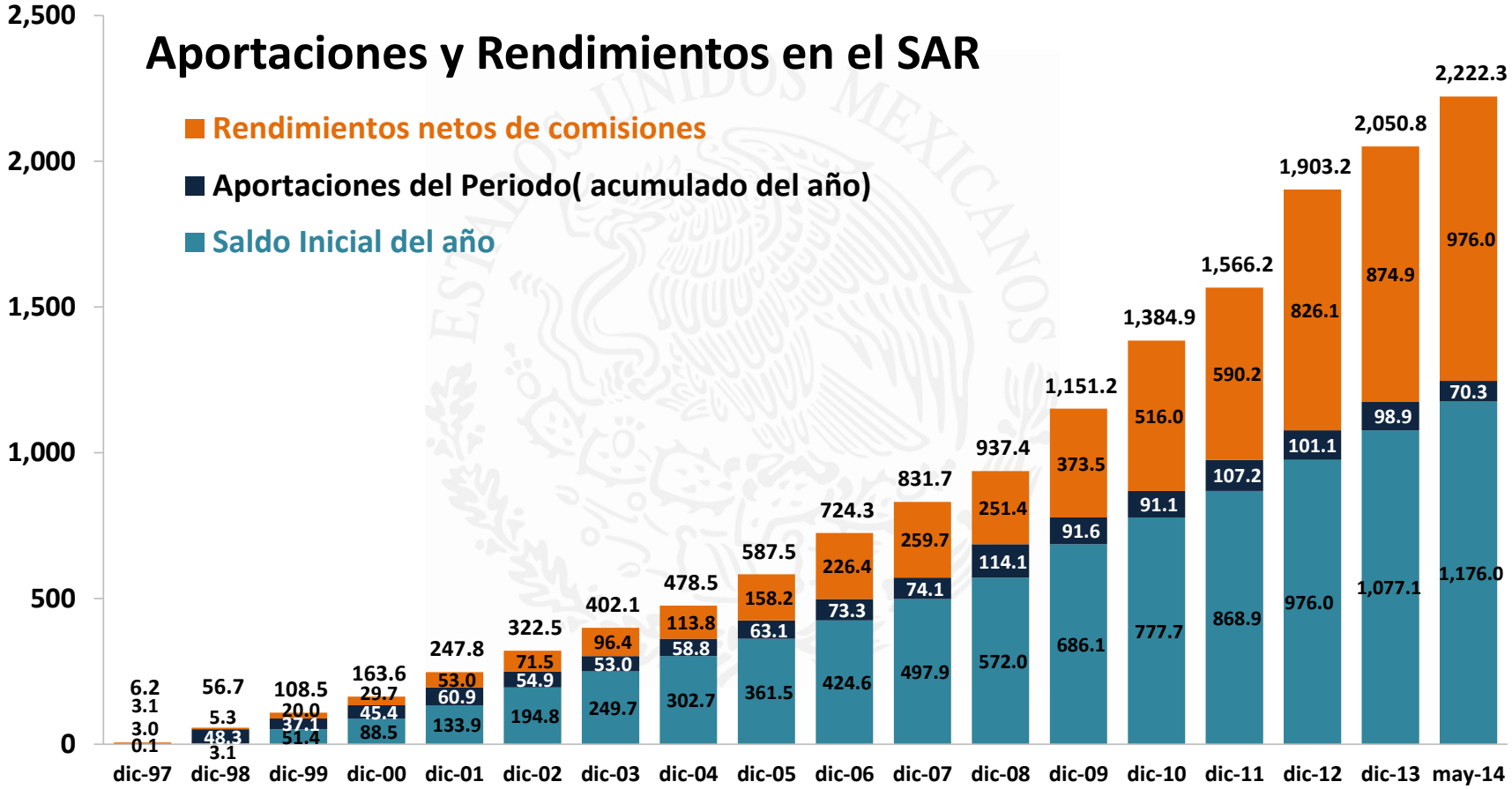
Rendimientos de distintos instrumentos de inversión

Instrumento Financiero	3 años
Siefores Básicas	**9.84%**
Depósitos a Plazo Fijo 28 días	3.92%
Depósitos a Plazo Fijo 7 días	3.55%
Depósitos a Plazo Fijo 91 días	3.32%
Pagarés a 28 días	3.08%
Pagarés a 91 días	2.98%
Pagarés a 7 días	2.89%
Sociedades de Inversión Renta Variable	2.57%
Depósitos de Ahorro	2.18%
Cuentas de Cheques	1.66%
Sociedades de Inversión Renta Fija	1.23%

Rendimiento de Gestión 36 meses calculado al 30 de mayo de 2014.
Información de Banco de México a la última fecha conocida (Cierre de abril de 2014).
Fuente: CONSAR- VICEPRESIDENCIA FINANCIERA.

Los rendimientos competitivos han sido factor central para incrementar el saldo de las cuentas de los trabajadores.

Otorgamiento de rendimientos anuales de 12.67% nominal y 6.28% real durante los más de quince años que lleva el sistema.

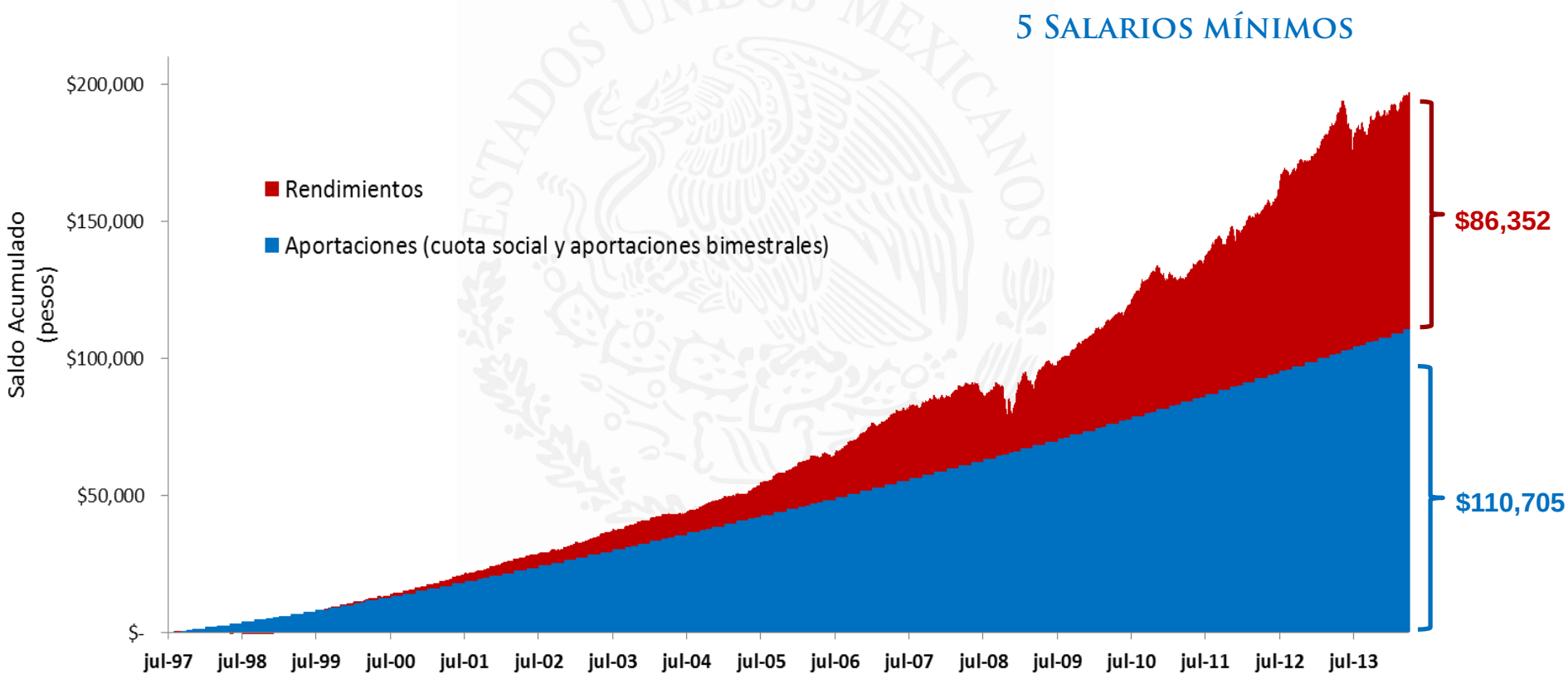


Se han podido generar rendimientos netos de comisiones acumulados por más de $976 mil millones de pesos, lo que representa 43.9% del saldo del sistema.

Cifras al cierre de mayo en miles de millones de pesos.
Fuente: CONSAR- VICEPRESIDENCIA FINANCIERA.

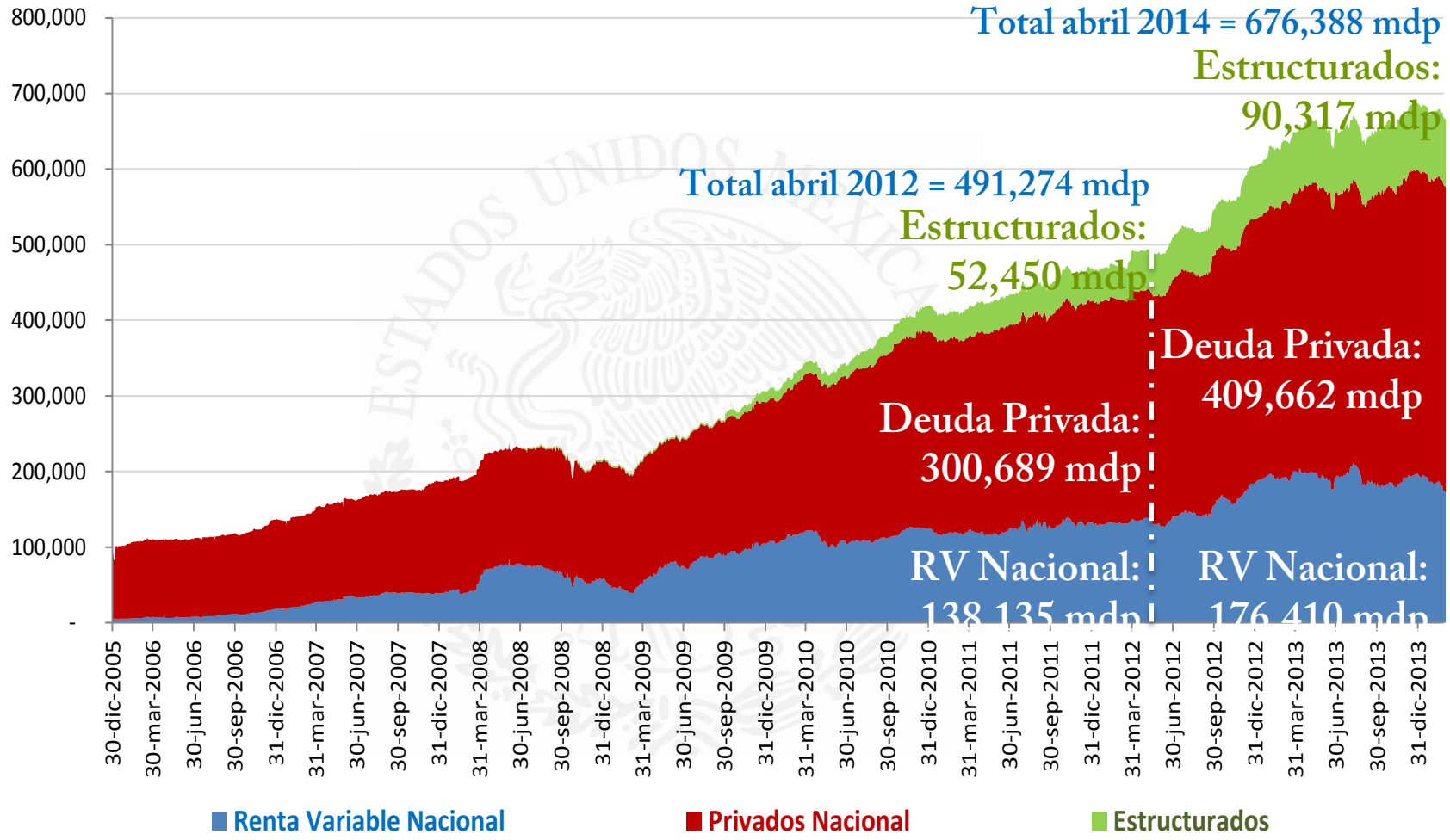
Evolución del saldo en la Cuenta Individual de un Trabajador Típico

- Un trabajador con un ingreso de 5 SM, habría acumulado $197,057 de ahorro pensionario entre 1997 y marzo de 2014. De éste, 56.2% ($110,705) corresponde a aportaciones y 43.8% ($86,352) a rendimientos.



Supuestos del ejercicio: Densidad de cotización 100%, aportación obligatoria de 6.5%, sin ahorro voluntario, rendimientos netos de comisión observados en el periodo (Precios de Bolsa, Siefore Básica 2, Banamex), Periodo de acumulación de jul-97 al 31 mar 2014.

El monto total de financiamiento al sector productivo nacional crece aceleradamente y beneficia a empresas de distintos tamaños



TOTAL = 676,388 mdp

Fuente: CONSAR- VICEPRESIDENCIA FINANCIERA. Actualización: Cierre de abril de 2014. Cifras en millones de pesos.

México: Impacto Macroeconómico de la Reforma de Pensiones

1. Efecto positivo sobre **Ahorro Nacional** del 1% PIB
2. Efecto positivo sobre **Inversión**, aproximadamente 0.72% del PIB
3. Entre 2001 y 2010 el **Ahorro Financiero** creció 22.2 puntos porcentuales y 17.9 puntos corresponden a acumulación del SAR
4. El aporte a la **Profundización Financiera** se encuentra en un rango de 16.9% y 25.7%, en los últimos 15 años
5. Se estima que reforma ha tenido un efecto en el **Empleo Formal** entre 0 y 0.8 %
6. La **Productividad Total de Factores (PTF)** tuvo un crecimiento dentro del rango de 0.12 y 0.15% en promedio para el periodo I-1998 a III-2012
7. Contribución al **Crecimiento** anual promedio entre 5.4% y 20% del crecimiento total del país durante este periodo.

Contenido

I. Tendencias demográficas

II. Evolución reciente del SAR

III. Beneficios del SAR

IV. Retos pendientes

SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO A 17 AÑOS DE SU CREACIÓN

- A 16 años de su creación, el sistema de pensiones de cuentas individuales muestra avances importantes:

  1. El país cuenta con un sistema de pensiones financieramente sostenible
  2. Se han generado atractivos rendimientos para los ahorradores del sistema (los más atractivos en comparación con otros instrumentos de ahorro).
  3. Se cuenta con un sistema de pensiones operativamente robusto con más de 50 millones de cuentas
  4. Ahorro del sistema se canaliza crecientemente al financiamiento de actividades productivas y proyectos de desarrollo del país.
  5. Volumen de ahorro interno sin precedentes que ha contribuido a la estabilidad macroeconómica del país
  6. Desarrollo de un mercado financiero más profundo gracias al ahorro de los trabajadores

- **Persisten, sin embargo, grandes retos en el Sistema de Ahorro para el Retiro que buscan es urgente atender**

Principales Resultados Encuesta Nacional SAR 2013

- Solo una **tercera parte** de la población encuestada (3,221 entrevistas) **ahorra** y el principal motivo es **para emergencias** (75%). **Sólo el 7.2% ahorra para el retiro, adicional a su Afore.**
- **74% no conoce las comisiones**
- Sólo el **6%** de los encuestados **ha pensado cuánto** debe ahorrar para su retiro **para tener un estilo de vida similar al actual**.
- El **88% considera que su pensión será igual o mayor a su salario actual**, **pero** el **73% dice no estar ahorrando para alcanzar esa meta**.
- **2.6% declaró haber realizado aportaciones voluntarias**
- **55%** de los que **no aportan** voluntariamente es **por desconocimiento** y **26% por desconfianza.**
- El 45% identifica qué es el SAR; **solo el 38.1% confía en el sistema de AFORES y 12.9% desconoce a quién pertenece el dinero**.

Diagnóstico Comunicación

Derivado de los hallazgos de la encuesta CONSAR 2013, 2006, Amafore 2011, se realizó un **diagnóstico de las cuatro problemáticas básicas que en el SAR** y **cuatro temas de comunicación** para atender estas brechas:

DIAGNÓSTICO	4 TEMAS DE COMUNICACIÓN
1. Evasión del tema retiro-pensión	**PENSIÓN/RETIRO** Tomar conciencia y responsabilidad de tu pensión.
2. Desconocimiento, desconfianza y desinterés	**CONSAR** Autoridad vigilante de tu patrimonio.
3. Problema cultural del ahorro	**AHORRO** Cambio de hábito para adoptar cultura de ahorro.
4. Ignorancia y confusión (producto AFORE)	**AFORE - CULTURA FINANCIERA** Simplificación de conceptos.

Modificaciones legales pendientes de aprobación en el Senado

Reformas a la Ley del SAR pendientes

i. Comisión sobre desempeño e incentivos a menores precios

ii. Ampliación al Régimen de Inversión

iii. Fortalecimiento al Gobierno Corporativo

iv. Traspasos

Modificaciones pendientes no incluidas en la ley

Pendientes

i. Aumento aportaciones

ii. Límite de inversión en el extranjero

iii. Esquema fiscal de Aportaciones Voluntarias

iv. Reformas a otros sistemas de pensiones. Cobertura.

SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

ESTADOS UNIDOS MEXICANOS

CONSAR
Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro

Sistema de Ahorro para el Retiro
Panorama actual

En tu Afore
Siembra y Cosecha

Carlos Ramírez Fuentes, Presidente CONSAR
Asociación de Exalumnos de la Universidad de Oxford
Julio 2014