www.consar.gob.mx

Impacto de la Baja de Comisiones de Actinver e Inbursa

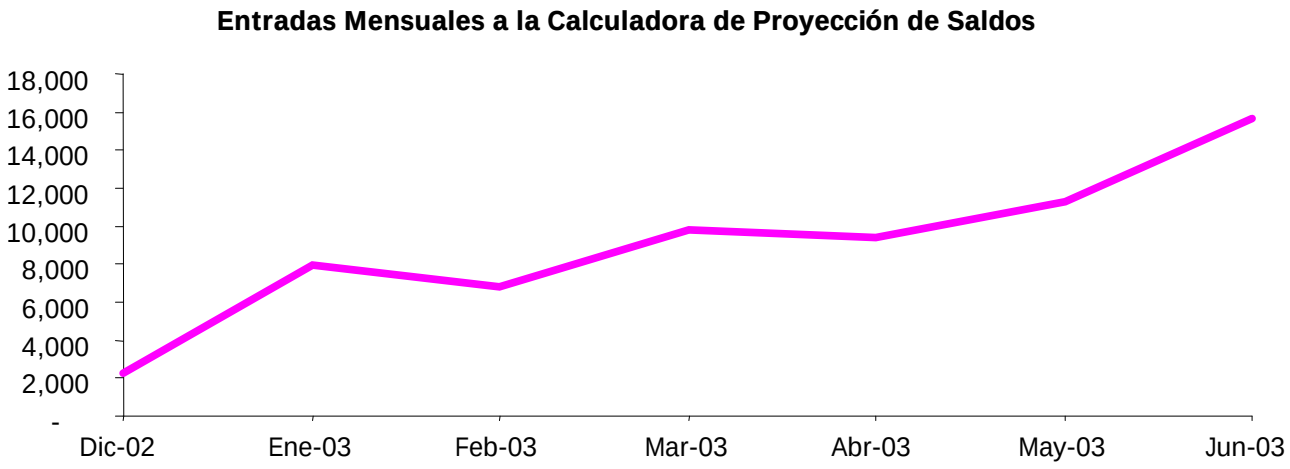
Junio 2003

Índice

- Introducción
- Modificación Afore Inbursa
- Modificación Afore Actinver
- Impacto en el indicador de comisiones equivalentes

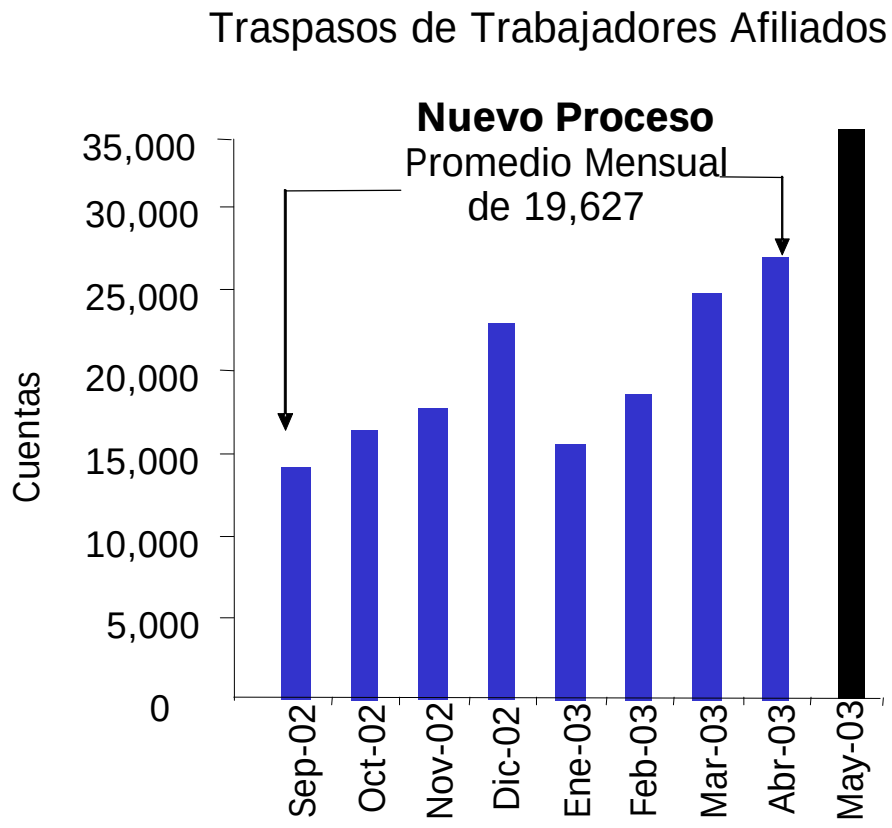
La CONSAR ha venido realizando esfuerzos para intensificar la competencia de la industria...

- Cambios a la Circular de Publicidad para que se use un solo parámetro de comparación de comisiones, y no comparaciones a conveniencia
- Mayor visibilidad de la Calculadora de Saldos en la página de Internet de CONSAR, logrando con ello duplicar el número de consultas en tan sólo tres meses: de 8,500 mensuales a más de 15,000



La CONSAR ha venido realizando esfuerzos para intensificar la competencia de la industria (Cont.)

- Mayor agilidad al proceso de traspasos: se elevaron de un promedio mensual de 19,000 de septiembre a abril, a más de 35,000 en mayo



La CONSAR ha venido realizando esfuerzos para intensificar la competencia de la industria (Cont.)

- Se incorporó en el Estado de Cuenta de manera obligatoria la tabla comparativa de comisiones. El Estado de Cuenta llega aproximadamente a 20 millones de hogares semestralmente

- En el documento de registro a una Afore, es obligatorio incluir la tabla comparativa de comisiones, requiriéndose la firma del trabajador

Los primeros resultados se observan con la reducción de las comisiones de dos administradoras, mismas que fueron aprobadas el pasado 25 de junio por la Junta de Gobierno de la CONSAR

Índice

- Introducción
- Modificación Afore Inbursa
- Modificación Afore Actinver
- Impacto en el indicador de comisiones equivalentes

Afore Inbursa: reducción de comisión...

Estructura Actual	Estructura Propuesta
33% sobre el rendimiento real	Comisión sobre flujo 0.5 % sobre SBC Comisión sobre saldo 0.5% anual La comisión sobre flujo **desaparece** en el año 19 de permanencia. Se respeta la antigüedad actual de los trabajadores afiliados

- La comisión equivalente sobre saldo a 25 años de esta administradora disminuye **58.2%** (de 1.58 a 0.66).
- Con esta modificación, Inbursa pasa de ser la segunda Afore más cara a 25 años a la **Afore más barata de 1 a 25 años** (31.3% más barata que el promedio a 25 años).

Afore Inbursa: reducción de comisión (Cont.)

- El cambio de estructura:
  - Beneficia a 1.9 millones de trabajadores
  - Incrementa el saldo del trabajador promedio en **17.5%***
  - Reduce la comisión equivalente en saldo promedio de la industria en **7.4%.**

* Los supuestos utilizados son: trabajador promedio, que percibe un salario de tres veces el salario mínimo, con saldo inicial de $25,403.37, tasa de rentabilidad de 5% anual real y un plazo de cotización de 25 años.

Índice

- Introducción
- Modificación Afore Inbursa
- Modificación Afore Actinver
- Impacto en el indicador de comisiones equivalentes

Afore Actinver: reducción de comisión...

Concepto	Base de Cálculo	Actual (%)	Propuesta (%)
Comisión sobre flujo	Porcentaje del SBC	1.05	1.05
Comisión sobre saldo	Porcentaje fijo anual	0.40	**0.35**

El esquema de descuentos por permanencia se mantiene y consiste en que a partir del segundo año de permanencia se aplique una reducción de 0.04 puntos porcentuales por año en la comisión sobre flujo, hasta quedar en 0.61 por ciento del SBC en el año 12.

Afore Actinver: reducción de comisión (Cont.)

- La comisión equivalente sobre saldo a 25 años de esta administradora disminuye alrededor de **6.5%** (de 0.77 a 0.72).

- Con esta modificación, Actinver se convierte en la **segunda Afore más barata** (detrás de Inbursa) de 1 a 25 años.

Índice

- Introducción
- Modificación Afore Inbursa
- Modificación Afore Actinver
- Impacto en el indicador de comisiones equivalentes

Con estas bajas, el indicador de comisión equivalente sobre saldo a 25 años del sistema disminuye 7.7%

Comisiones Equivalentes sobre Saldo a 25 años (Mayo 2003)

Estructura Actual

Afore	Sobre Saldo
Banamex	0.73
Azteca	0.74
XXI	0.75
Actinver	**0.77**
ING	0.79
Bancomer	0.82
Principal	0.86
Banorte Generali	1.03
Allianz Dresdner	1.19
Profuturo GNP	1.40
Inbursa	**1.58**
Santander Mexicano	1.84
Promedio	**1.04**

Nueva Estructura

Afore	Sobre Saldo
Inbursa	**0.66**
Actinver	**0.72**
Banamex	0.73
Azteca	0.74
XXI	0.75
ING	0.79
Bancomer	0.82
Principal	0.86
Banorte Generali	1.03
Allianz Dresdner	1.19
Profuturo GNP	1.40
Santander Mexicano	1.84
Promedio	**0.96**

Disminución del 7.7%

Las Comisiones Equivalentes sobre Saldo se expresan como porcentaje anual del saldo acumulado.
Supuestos: trabajador promedio, que percibe un salario de tres veces el salario mínimo, con saldo inicial de $25,403.37, tasa de rentabilidad de 5% anual real y un plazo de cotización de 25 años.

Y se acumula una disminución de 19.3% desde diciembre de 2001

Comisiones Equivalentes sobre Saldo a 25 años

Diciembre 2001

Afore	Sobre Saldo
Banamex	0.74
ING	0.80
Bancomer	0.82
Principal	0.89
XXI	0.93
Tepeyac	0.93
Zurich	1.35
Allianz Dresdner	1.20
Garante	1.31
Banorte Generali	1.51
Profuturo GNP	1.57
Inbursa	**1.58**
Santander Mexicano	1.90
Promedio	**1.19**

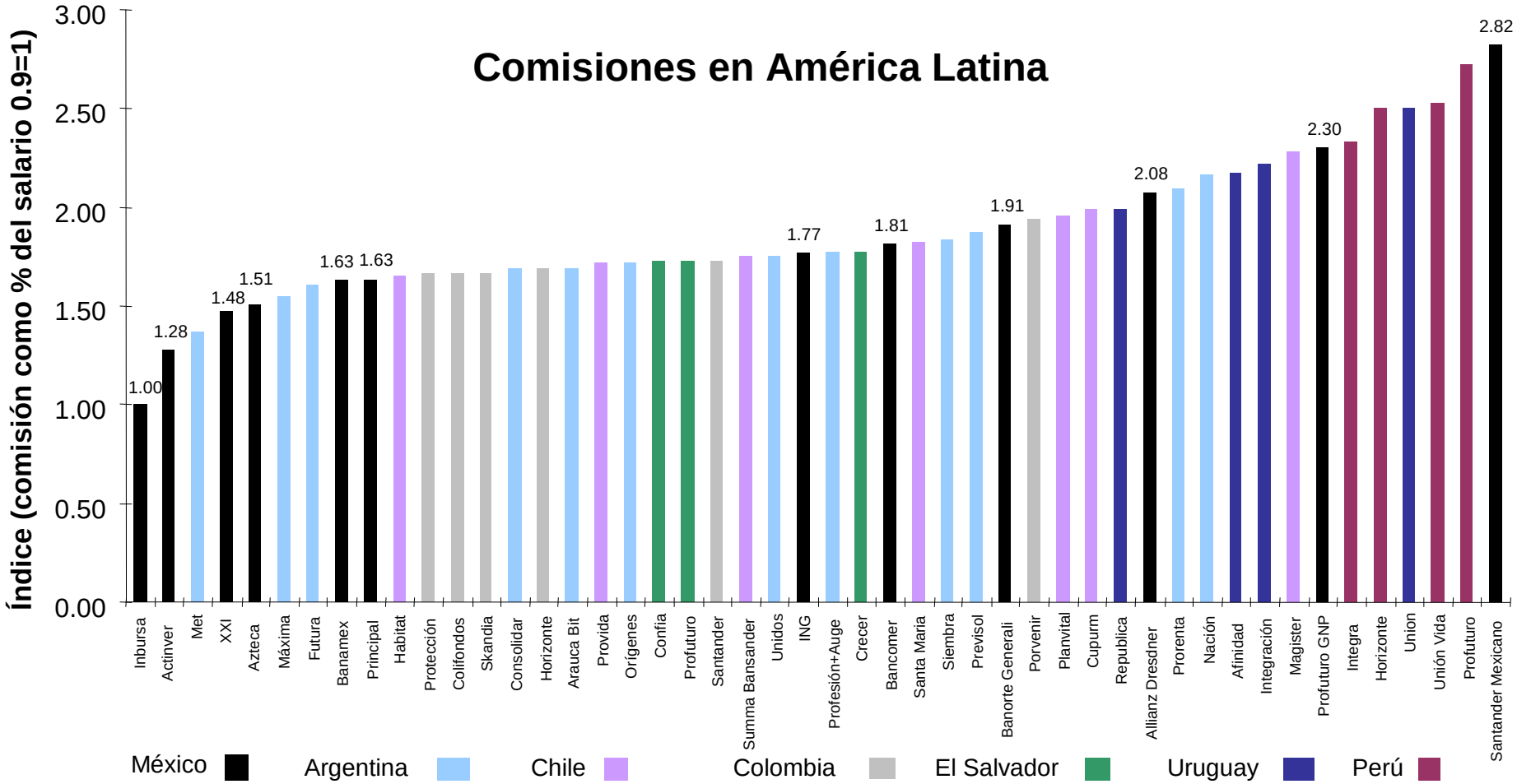
Mayo 2003

Afore	Sobre Saldo
Inbursa	**0.66**
Actinver	**0.72**
Banamex	0.73
Azteca	0.74
XXI	0.75
ING	0.79
Bancomer	0.82
Principal	0.86
Banorte Generali	1.03
Allianz Dresdner	1.19
Profuturo GNP	1.40
Santander Mexicano	1.84
Promedio	**0.96**

Disminución del 19.3%

Las Comisiones Equivalentes sobre Saldo se expresan como porcentaje anual del saldo acumulado.
Supuestos: trabajador promedio, que percibe un salario de tres veces el salario mínimo, con saldo inicial de $25,403.37, tasa de rentabilidad de 5% anual real y un plazo de cotización de 25 años.

Con estos cambios, México cuenta con 4 de las 5 administradoras más baratas en América Latina



Fuente: Páginas de Internet de cada Superintendencia. Cifras a diciembre de 2002.
Nota: Para México se consideran las comisiones equivalentes al cierre de mayo para un plazo de 25 años y con saldo inicial igual a cero.
Para efectos comparativos con los países de la AIOS se utilizan comisiones sobre flujo
Las cifras de México difieren de la utilizadas para comparar las comisiones de las Afores entre sí, debido a que el supuesto de saldo inicial igual a cero se asume para que la comparación entre países se haga sobre supuestos homogéneos de los países de la AIOS.

www.consar.gob.mx

Impacto de la Baja de Comisiones de Actinver e Inbursa

Junio 2003