SISTEMA DE PENSIONES MEXICANO: UNA RADIOGRAFÍA

FEBRERO 2023

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CONSAR
COMISIÓN NACIONAL DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO

2023 AÑO DE Francisco VILLA
EL REVOLUCIONARIO DEL PUEBLO

CONTENIDO

I CONTEXTO GENERAL

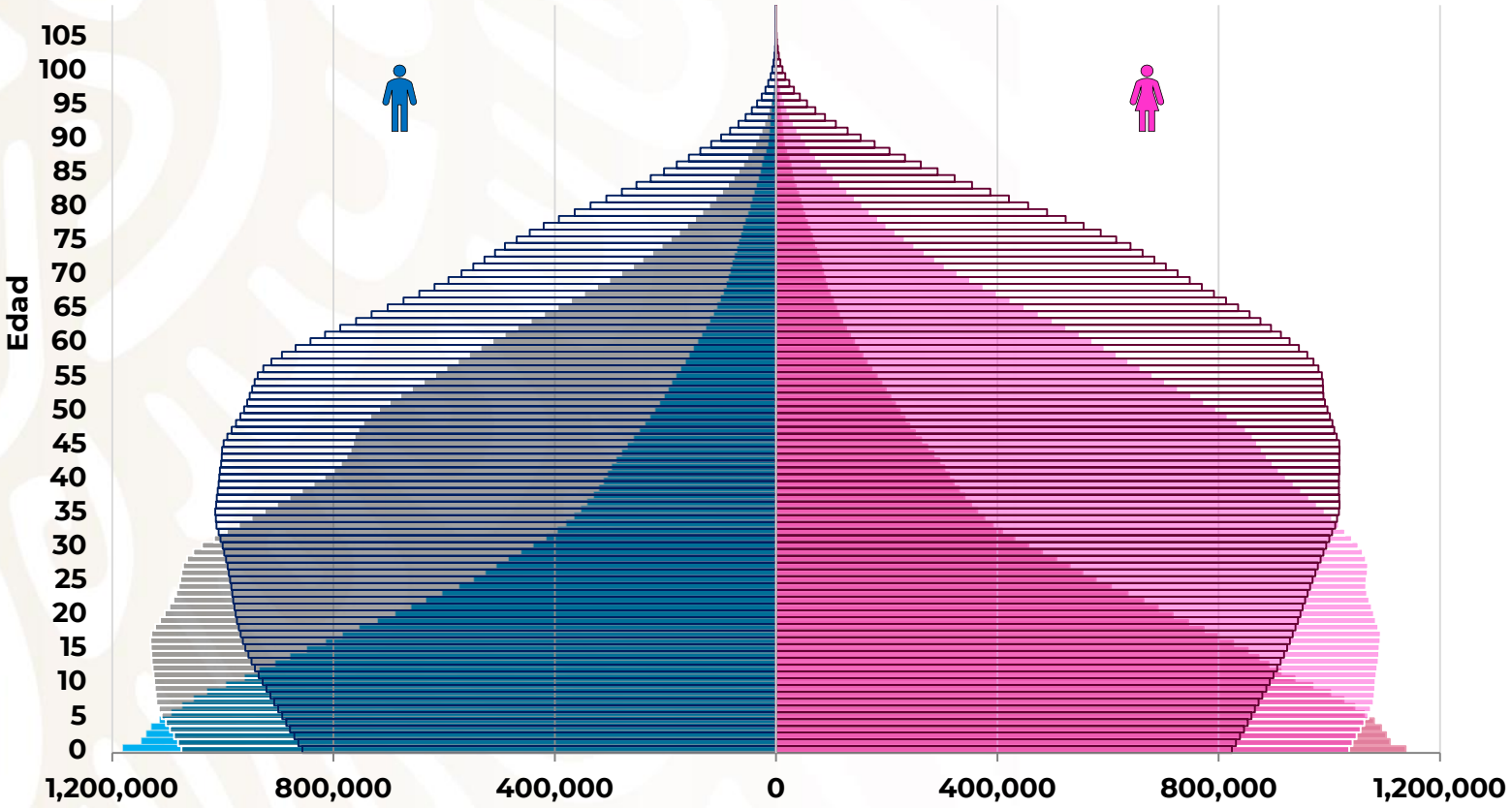
II PANORAMA GENERAL DEL SAR

III REFORMA 2020

IV RETOS DEL SAR

I. CONTEXTO GENERAL

CAMBIO DEMOGRÁFICO



	Mujeres	Hombres
1980		
2022		
2050		

Fuente: Elaboración propia con información de CONAPO.

COBERTURA

Cobertura de trabajadores activos

Categoría	Porcentaje de aportantes
PEA	37.05
Población Ocupada	38.37
Asalariados	56.64

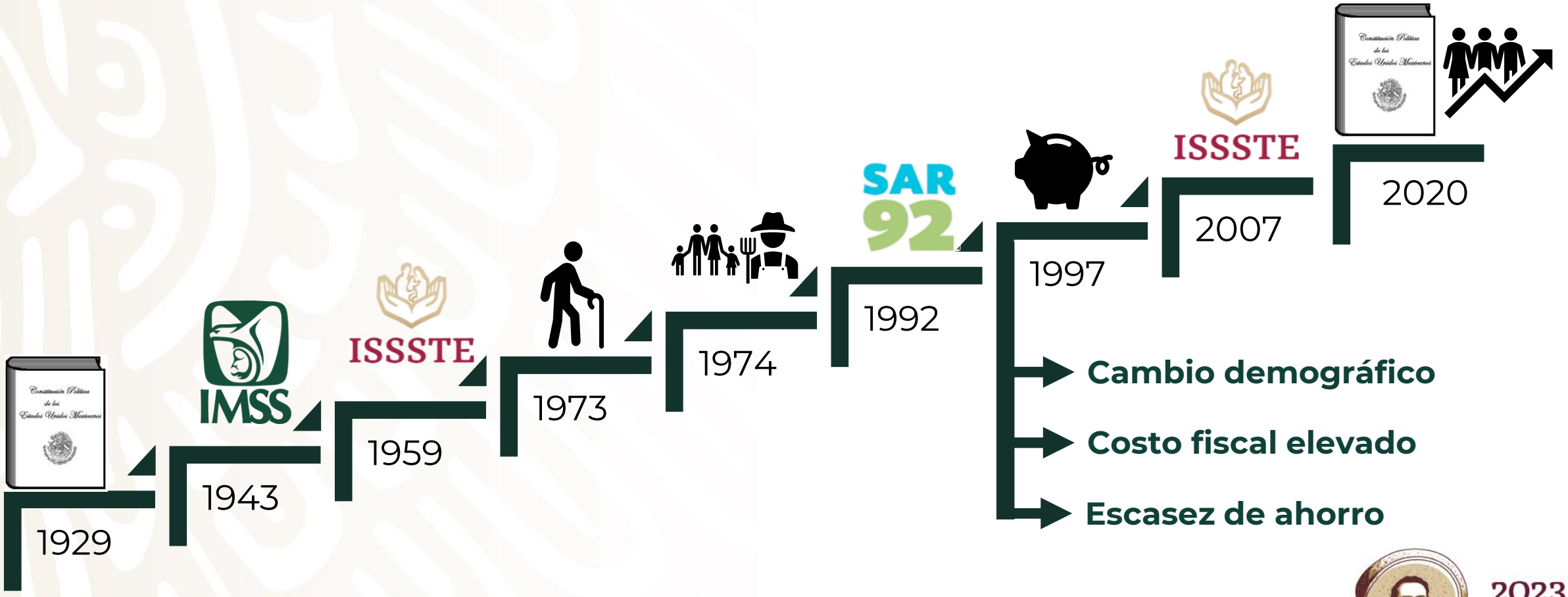
Estimaciones a partir de la ENOE 3er trimestre de 2022.

Cobertura de personas de 65 años y más

Categoría	Porcentaje de personas
Contributiva	33.1
No contributiva	55.7
Contributiva y no contributiva[1]	73.0
Sin pensión	27.0

[1] Las sumas no coinciden debido a que existen personas que reciben los dos tipos de pensiones.
Fuente: Estimaciones propias a partir de la ENIGH 2020.

LÍNEA DEL TIEMPO DEL SISTEMA DE PENSIONES



II. PANORAMA GENERAL DEL SAR

PANORAMA DEL SAR

Cuentas individuales
72.5 millones

Número de participantes
10 AFORE

Comisión Promedio
0.566%

Rendimiento promedio histórico para 2022
10.5%

Activos Netos
5.2 billones de pesos

% del PIB:
18.8%

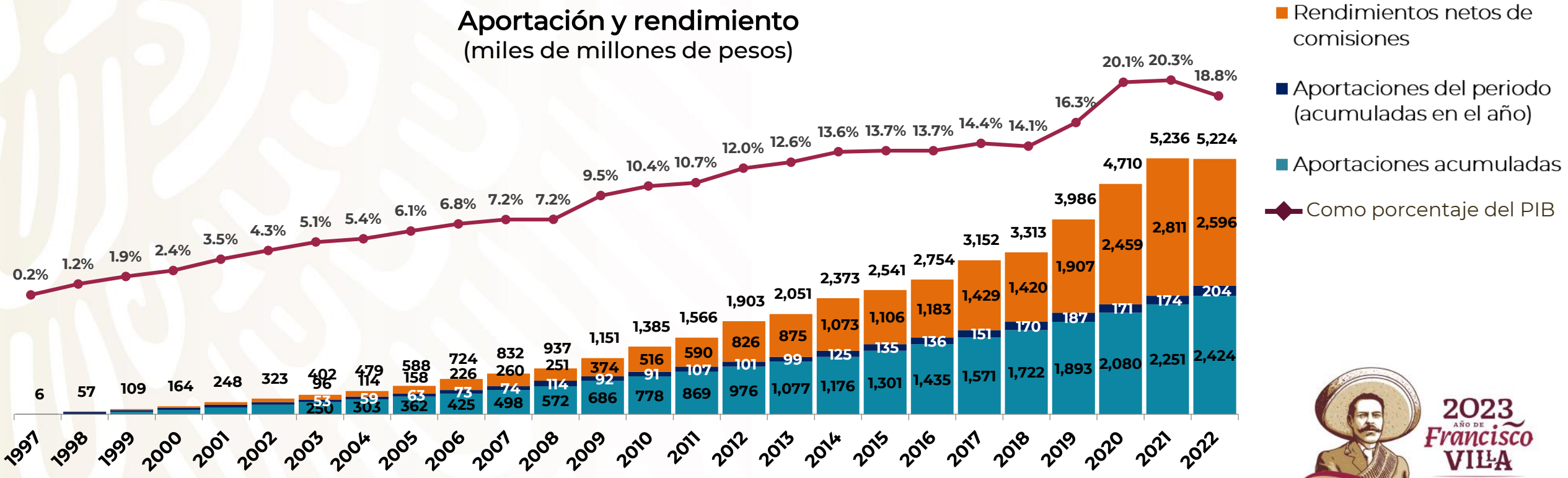
Ahorro interno
29.8%

CÍRCULO VIRTUOSO DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO

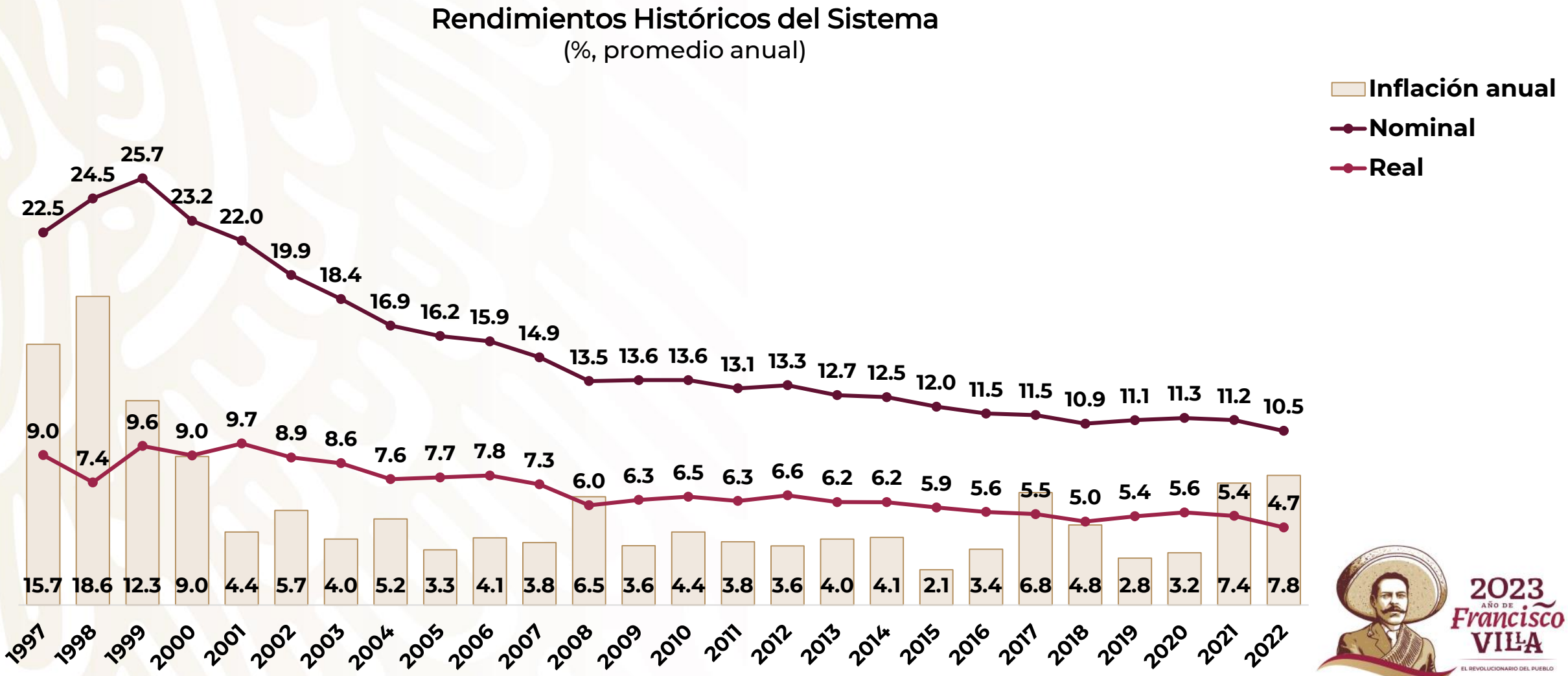
Estabilidad macroeconómica

APORTACIÓN Y RENDIMIENTO

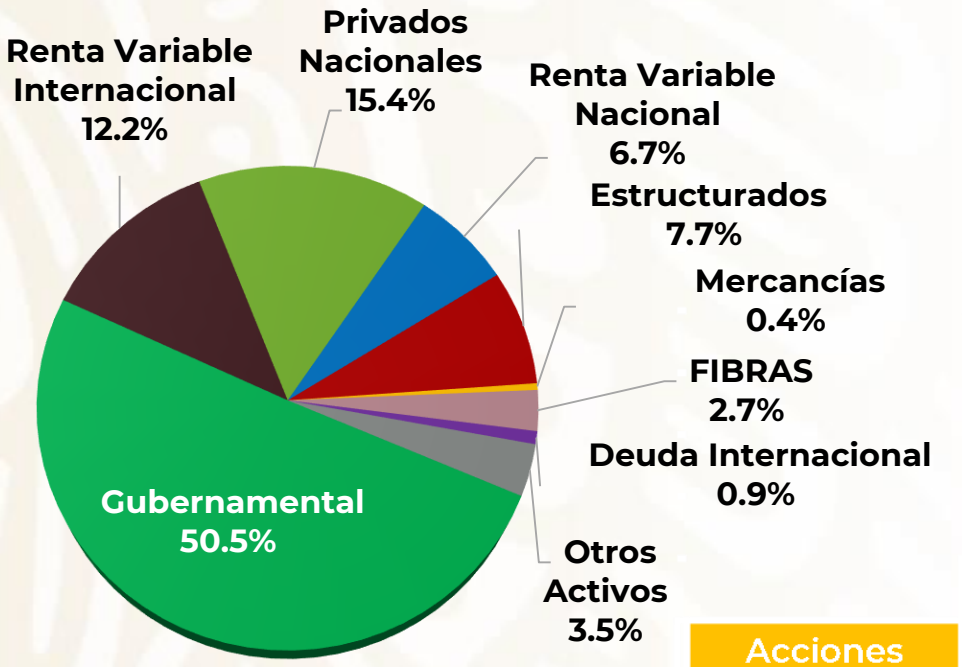
Los rendimientos del SAR representan 49.7% (2,595.9 mmdp) de los activos netos administrados. El **rendimiento anual** promedio histórico del sistema es de **10.5%**.



RENDIMIENTOS HISTÓRICOS DEL SISTEMA



EVOLUCIÓN DEL RÉGIMEN DE INVERSIÓN



1997	2005	2007	2011	2013	2017	2019
						Otros[1]
					FIBRA E	FIBRA E
					CERPIs	CERPIs
				REITs	REITs	REITs
				Coberturas	Coberturas	Coberturas
			Mercancías	Mercancías	Mercancías	Mercancías
		CKDs	CKDs	CKDs	CKDs	CKDs
		FIBRAs	FIBRAs	FIBRAs	FIBRAs	FIBRAs
		Bursatilizados	Bursatilizados	Bursatilizados	Bursatilizados	Bursatilizados
	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones
Divisas	Divisas	Divisas	Divisas	Divisas	Divisas	Divisas
Deuda	Deuda	Deuda	Deuda	Deuda	Deuda	Deuda

Clases de activo permitidos

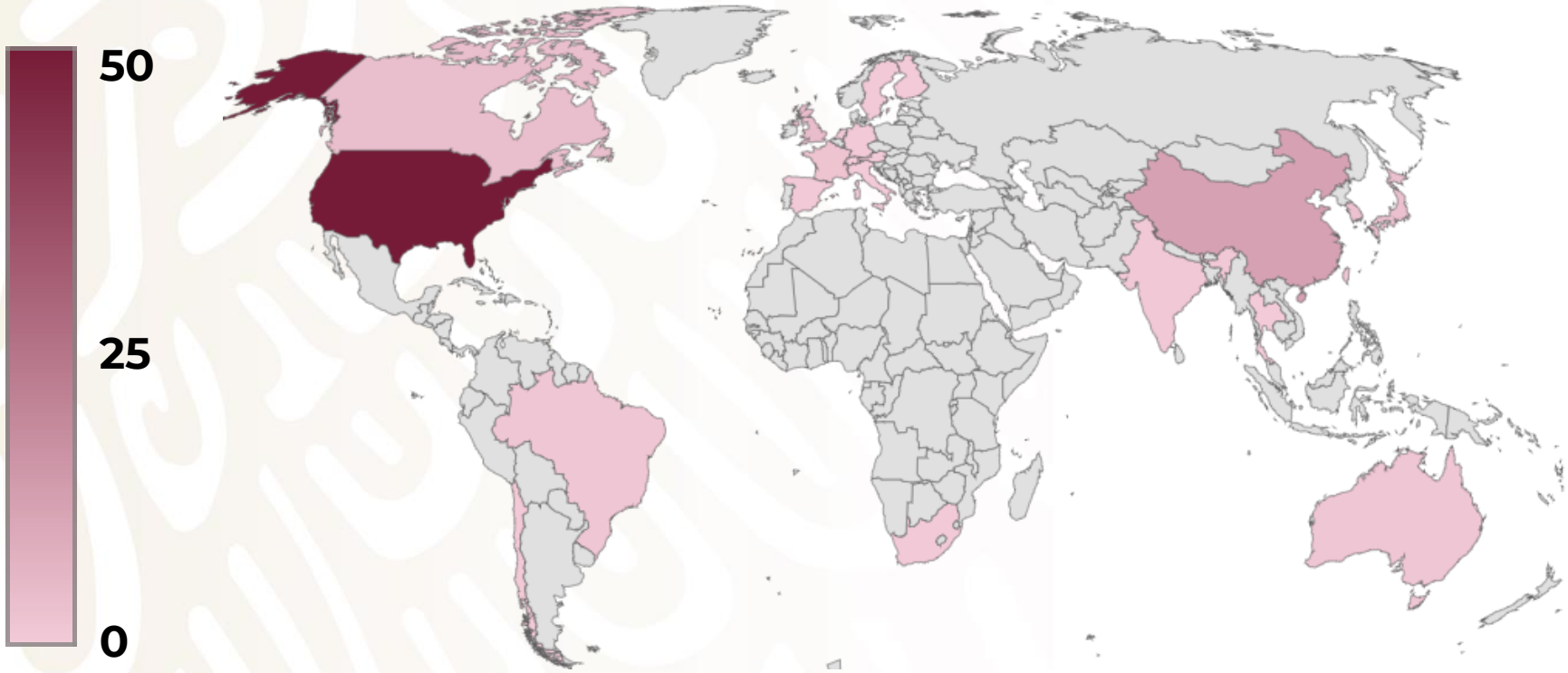
1/ Desde enero de 2018, se han agregado países elegibles para inversión, fondos mutuos con estrategias activas, acciones con títulos opcionales y se han flexibilizado límites para la inversión en renta variable y otros, como CERPI's.
2/ Se permiten para valores extranjeros, instrumentos estructurados y mercancías.
3/ Únicamente con títulos gubernamentales y bancarios. Las AFORE sólo podrán actuar como reportadoras.

12

INVERSIONES EN VALORES EXTRANJEROS

La mayor parte de la inversión en valores extranjeros se realiza en Estados Unidos (46.5%).

Inversiones en valores extranjeros por país
(diciembre 2022)

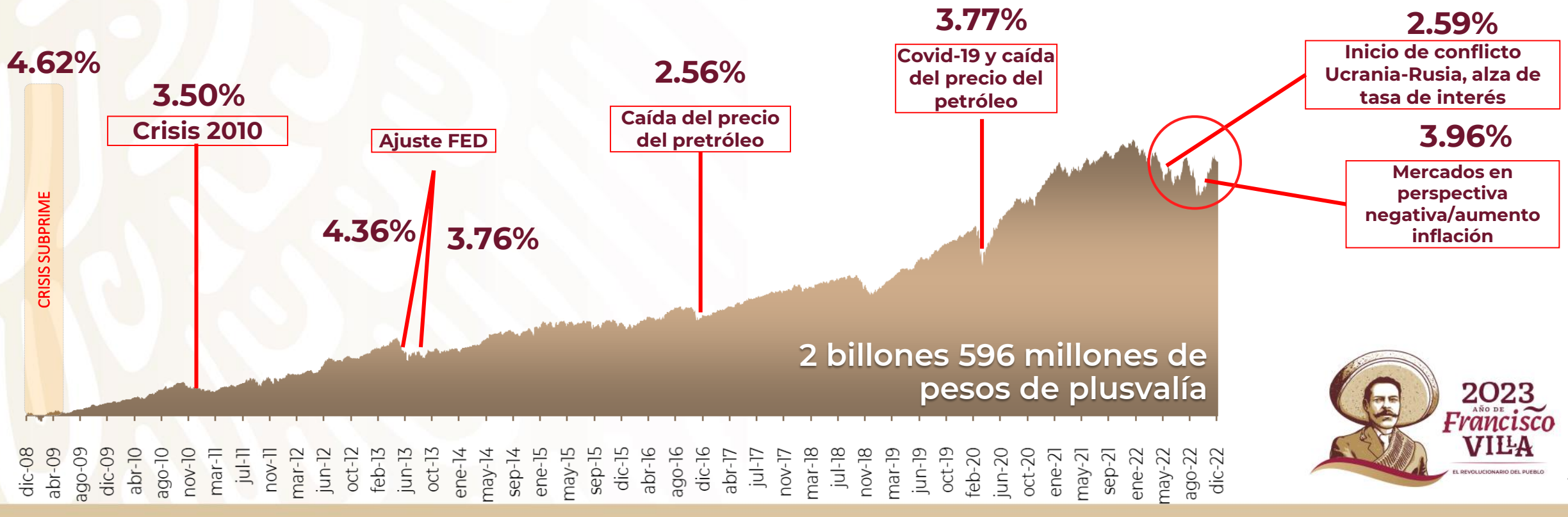


Países elegibles	% de inversión
Estados Unidos	46.5
Índices Globales	21.5
China	10.8
Reino Unido	3.7
Canadá	3.2
Japón	2.7
Corea	2.3
Francia	1.9
Brasil	1.4
Taiwán	1.4
Australia	1.4
Otros países	3.2

PLUSVALÍAS

- Del total de recursos del sistema, 47% provienen de los rendimientos de las inversiones
- En la historia del sistema se han tenido 289 meses de plusvalía y 65 de minusvalía

Evolución de los rendimientos
(periodos con volatilidad global)



III. REFORMA DE PENSIONES 2020

LIMITANTES DE LA REFORMA 1997

La Reforma de 1997 representó un gran avance, sin embargo, **prevalecían deficiencias estructurales** que estaban perjudicando principalmente a los trabajadores.

Pocos trabajadores pensionados	**Sólo 24 de cada 100 trabajadores alcanzaría una pensión del SAR**
Bajas contribuciones	**6.5% de salario se destinaba al ahorro para el retiro**
Pensiones bajas	**Tasa de reemplazo bajas con una pensión mínima insuficiente**
Altos costos	**Comisiones por encima de estándares internacionales**

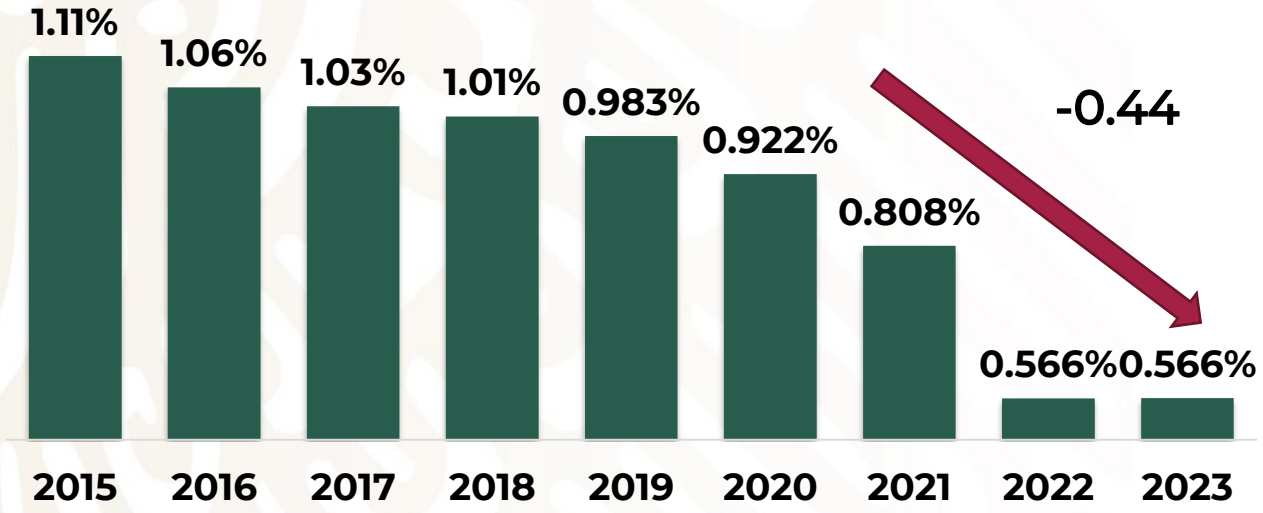
PRINCIPALES MODIFICACIONES REFORMA 2020

ANTES DE LA REFORMA	DESPUÉS DE LA REFORMA
1,250 semanas cotizadas	Hasta 1,000 semanas cotizadas en el 2031
6.5% del salario	15% del salario en el 2030
CUOTA SOCIAL Para trabajadores que ganan hasta 39 mil pesos	**CUOTA SOCIAL** Más cuota social para los trabajadores que ganan hasta 11.7 mil pesos
Comisiones de 0.922% en 2020 y 0.808 en 2021	Promedio de comisiones de 0.566% en 2022
Pensión mínima equivalente a $3,289.33	Pensión mínima entre $2,622 y $8,241 de acuerdo a la edad de retiro, el salario y la semanas cotizadas

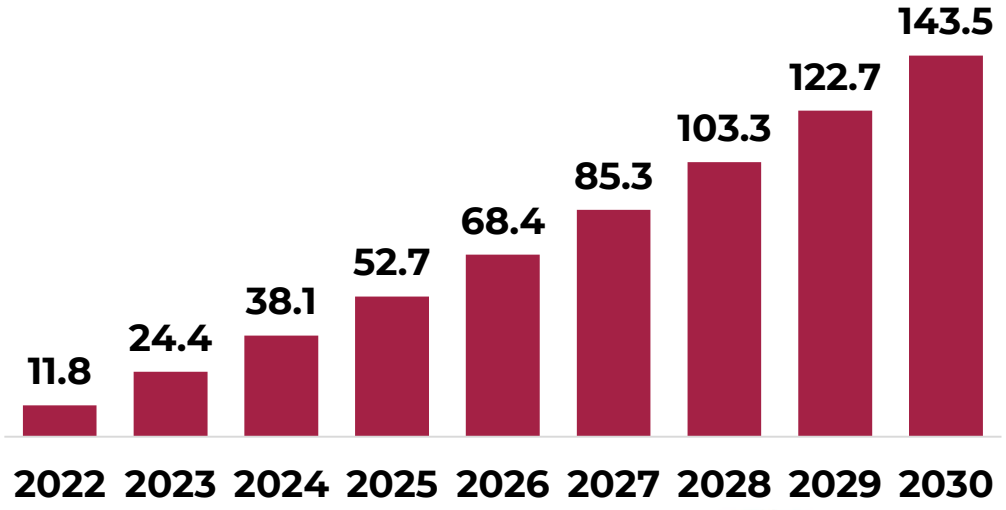
REDUCCIÓN DE COMISIONES

A 2030 permanecerán en la cuenta de los trabajadores un total de 143 mil mdp gracias a la reducción de la comisión.

Evolución de las comisiones promedio del SAR
(% sobre saldo administrado)



Ahorro acumulado para los trabajadores
(miles de millones de pesos)

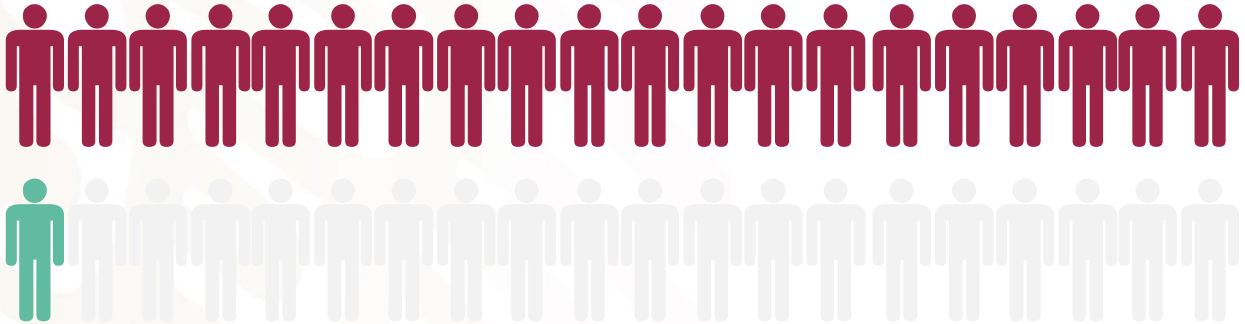


BENEFICIADOS DE LA REFORMA

Con la reforma

Sin la reforma

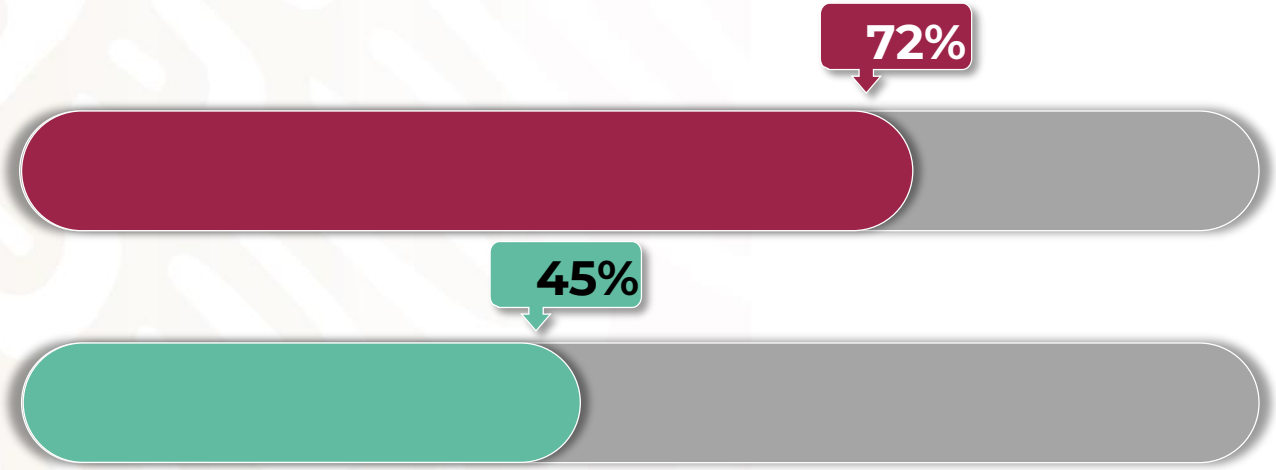
Número de pensionados



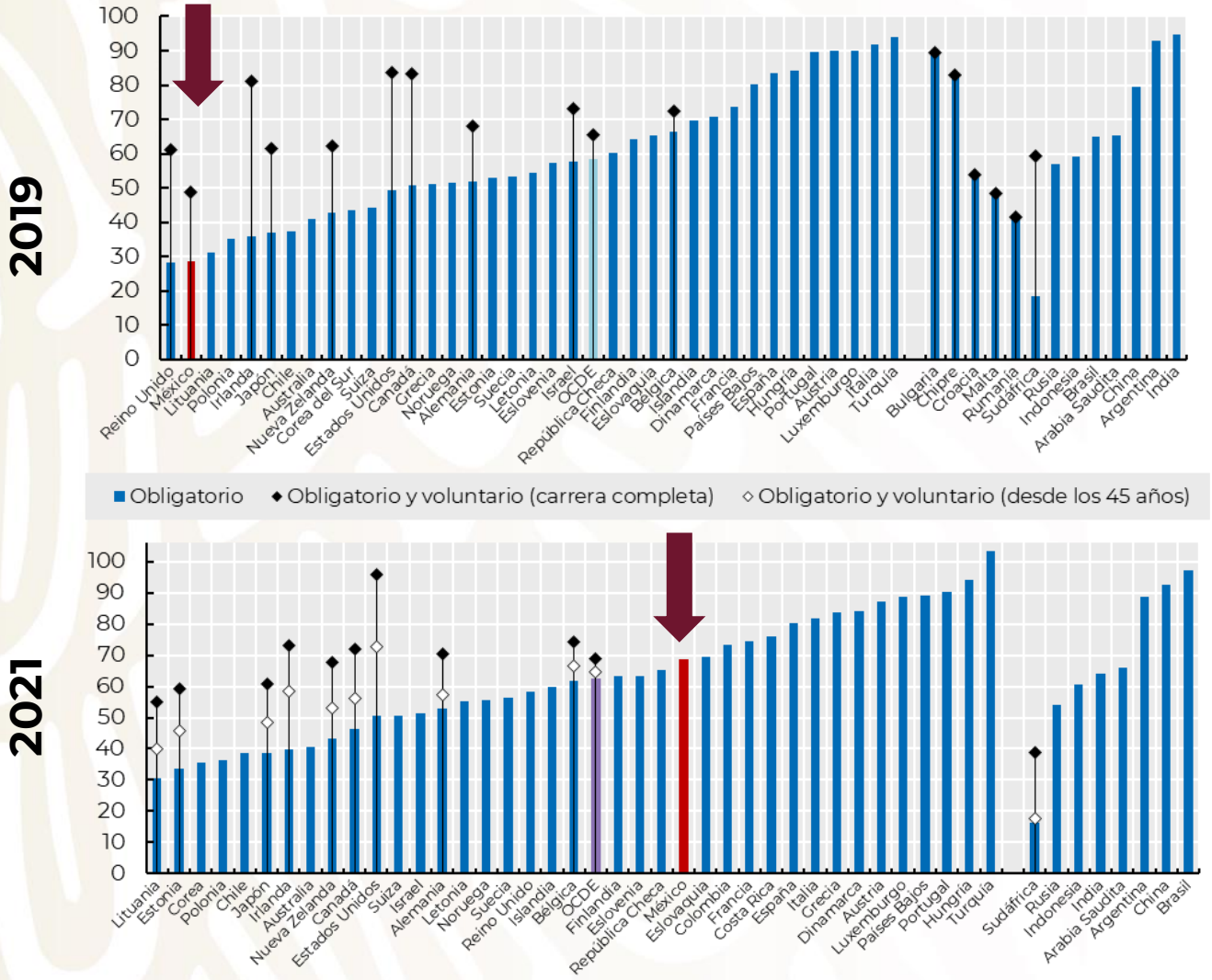
53,214

3,295

Tasa de reemplazo



TASA DE REEMPLAZO DE PAÍSES OCDE



OCDE: México pasó del lugar 35 al 15 en niveles de pensión

México implementó la reforma más integral entre los países de la OCDE, al aumentar las contribuciones, así como los beneficios actuales y futuros.

Mercer: México, el país que más avanzó en el Índice Global de Pensiones 2022.

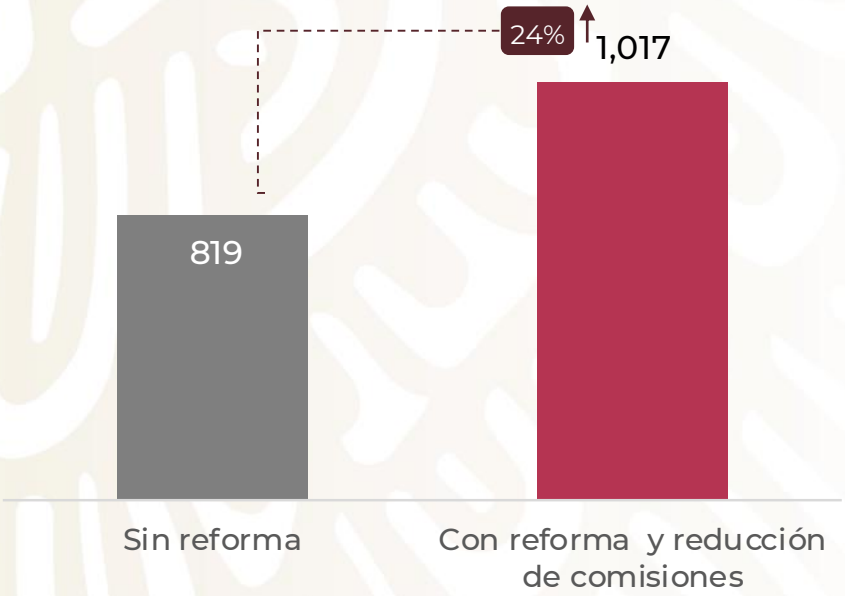
Fuente: "Pensions at a Glance 2019 y 2021. OCDE and G20 Indicators"

IMPACTO EN EL TRABAJADOR

El incremento en la aportación obligatoria sumado a la reducción de comisiones resultará en mayores saldos acumulados al retiro, montos de pensión más altos y mejores tasas de reemplazo.

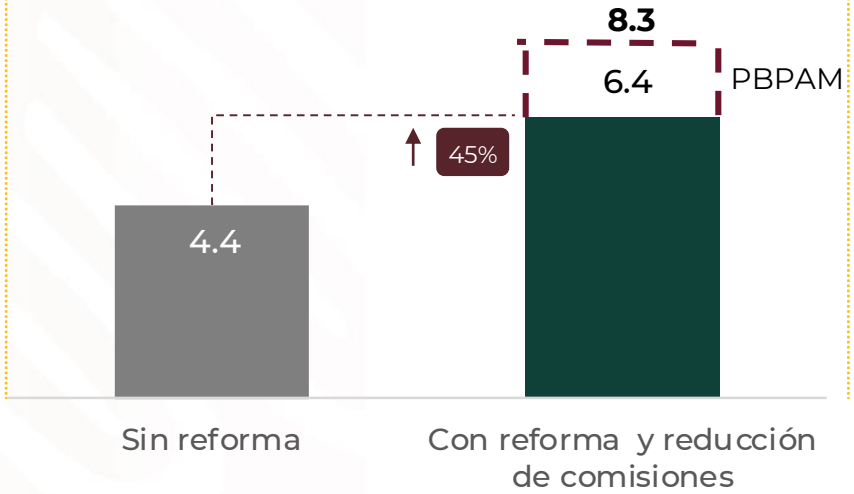
Saldo acumulado promedio

Cifras en miles de pesos



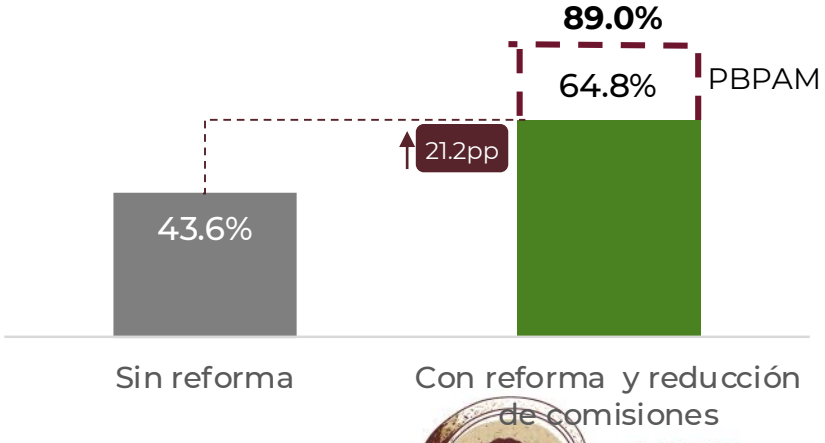
Pensión promedio

Cifras en miles de pesos



Tasa de reemplazo promedio

Porcentaje del último salario

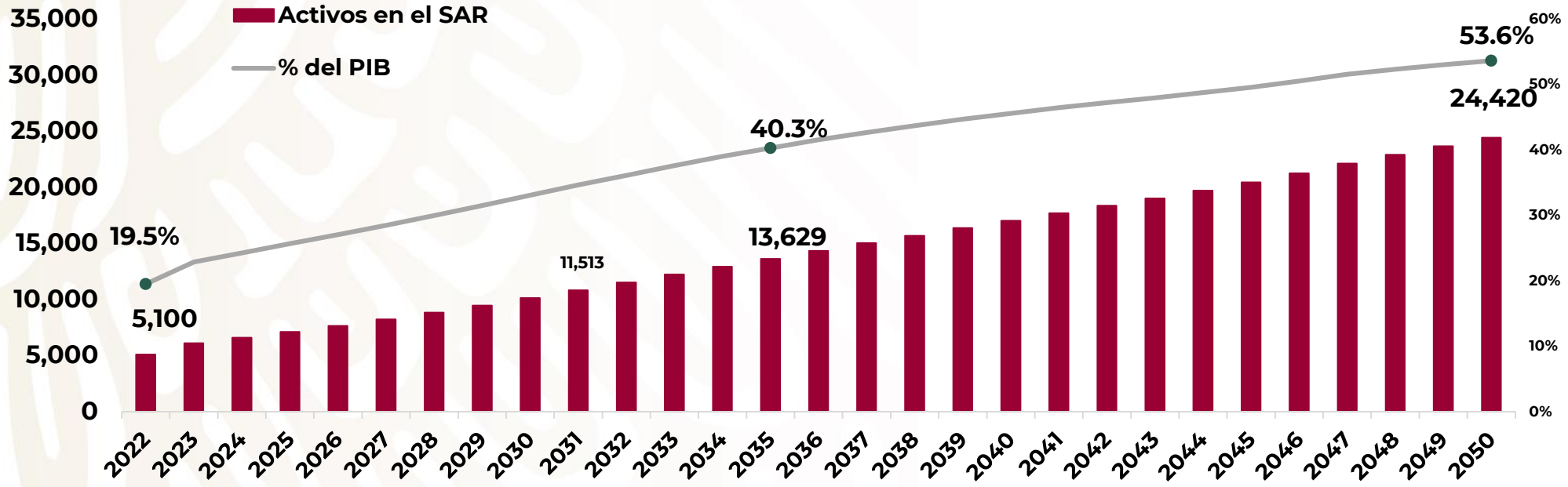


Supuestos: Los resultados presentados corresponden a estimaciones sobre la totalidad de la Generación AFORE, con datos al cierre de 2020. Se considera edad de retiro a los 65 años en cada escenario. En el escenario después de la reforma, se consideró el último salario registrado para asignar el monto de pensión garantizada. Los resultados consideran pensión garantizada.

CRECIMIENTO EXPONENCIAL DE LOS ACTIVOS

La Reforma 2020 acelerará el crecimiento de los activos administrados, una oportunidad para potenciar al Sistema de Ahorro para el Retiro.

Estimación de Activos Netos SAR
Miles de millones de pesos y % del PIB



NUEVO MODELO DE GESTIÓN

COMPETENCIA

A través del Servicio y el
Desempeño financiero (rendimientos)

ASESOR PREVISIONAL

- ✓ Educación previsional
- ✓ Ahorro voluntario
- ✓ Trámites operativos
- ✓ Inclusión del trabajador

TRABAJADOR

INDICADORES

- ✓ MAS AFORE
- ✓ Servicios
- ✓ Rendimiento neto

REGULACION

- ✓ Eficiencia operativa
- ✓ Disminución de costos de operación
- ✓ Régimen de inversión

INCLUSIÓN FINANCIERA
Afore Móvil | Afore Web

A través de la aplicación AforeMóvil y Afore Web, se ofrecen una gran cantidad de servicios desde el celular vía internet.

1. **Localización** de cuenta
2. **Registro** de **trabajadores** formales eindependientes y de **menores de edad**
3. **Ahorro Voluntario** en línea
4. **Consulta de saldos** y movimientos de los últimos meses
5. Solicitud de **estado de cuenta**
6. **Retiro parcial** por desempleo IMSS
7. **Actualización** de datos
8. **Retiro** de Aportaciones Voluntarias
9. **Calculadora** de pensión
10. **Cambio** de AFORE

CANALES DE AHORRO

El Ahorro voluntario que realizan los trabajadores o patrones a la cuenta individual, puede servir para gasto, inversión futura o aumentar el monto de la pensión.

- **Ventanilla AFORE**
- **Tiendas de conveniencia**
- **Aplicaciones móviles**
- **Mediante el empleador**
- **Internet**

IV. RETOS DEL SAR

RETOS DEL SAR

INCREMENTAR LA TASA DE REEMPLAZO

- Registrar a todas las cuentas individuales
- Fortalecer la oferta de valores e instrumentos financieros
- Hacer al sector más competitivo en materia financiera y en la calidad del servicio
- Promover un mayor conocimiento del SAR y una mejor educación previsional
- Implementar políticas con perspectiva de género
- Aumentar ahorro voluntario
- Consolidar los criterios ASG dentro del Sistema

GRACIAS

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CONSAR
COMISIÓN NACIONAL DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO

2023 AÑO DE Francisco VILLA
EL REVOLUCIONARIO DEL PUEBLO