

Diciembre 2014

Volumen 1, Número 4

Reporte del Sistema de Ahorro para el Retiro en México

Evolución Del Sistema

Amfore - Dirección de Análisis y Estudios Económicos

Al cierre de noviembre de 2014, el SAR administra 52.3 millones de cuentas individuales, 39% corresponden a mujeres y 61% a hombres, que en conjunto equivalen a 99.7% de la PEA. El número de cuentas administradas mostraron un crecimiento de 3.9% respecto del mismo periodo en 2013. Durante el 4to. Bimestre de 2014 se observa una Densidad de Contribución de 89.2% de los trabajadores IMSS activos, con una aportación promedio en el Sistema de 1,205 pesos bimestrales, equivalentes a 0.29 SM mensuales.

Los Activos Netos administrados por las Afores ascienden a 2.36 billones de pesos, lo que equivale a 13.9% del PIB, un incremento neto de 312.2 mil millones de pesos y crecimiento de 15.2% respecto del cierre de 2013.

En noviembre de 2014 el SAR registra un rendimiento ponderado histórico anual de 12.0% nominal y 5.7% en términos reales.

Índice de preparación para el retiro

Amfore realiza anualmente encuestas para conocer el comportamiento del ahorro de los mexicanos, a fin de proveer de información útil para la creación de políticas públicas, encaminadas al incremento de la cultura y fomento del ahorro entre los mexicanos. De acuerdo con la última encuesta realizada en 2014 *Ahorro y Futuro ¿Cómo se preparan los mexicanos para su retiro?* el 26% de los individuos encuestados se sienten muy

responsables de acumular los ingresos suficientes para su retiro. Es decir, una cuarta parte de los encuestados consideran una responsabilidad realizar ahorro para el retiro. Por su parte, el 12% dijeron no sentirse nada responsables. En encuestas anteriores *Ahorro y Futuro*, los datos revelan que los mexicanos consideran que los hijos o familiares deben hacerse responsables de ellos al momento de su retiro.

El SAR en Cifras¹

Activos Netos:

2.36 billones de pesos
(13.9% PIB)

Cuentas Administradas:

52.3 millones

Rendimientos Históricos:

12.0% Nominal
5.7% Real

¹ Cifras a noviembre de 2014. PIB y PEA 3er. trimestre de 2014.

Índice de preparación para el retiro

¿Qué tan responsables nos sentimos los mexicanos?

(%)



Fuente: Encuesta Ahorro y Futuro: ¿Cómo se preparan los mexicanos para su retiro?

Activos Netos

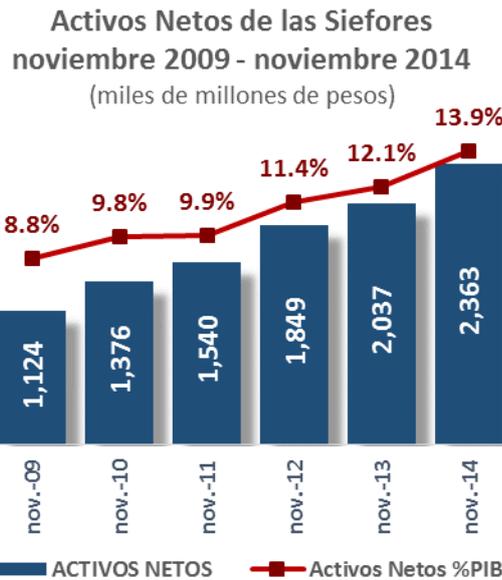
Los activos administrados por el SAR, conforman la segunda mayor fuente de inversión institucional en el país, superado únicamente por el Sector Bancario.

Al cierre de noviembre de 2014, las Afores gestionan recursos por un total de 2,363 miles de millones de pesos, equivalente a 13.9% del PIB. Al cierre del periodo, el Saldo Promedio de las cuentas individuales en el SAR es de 51 mil pesos.

La tendencia creciente de los recursos, refleja la acumulación de aportaciones de los trabajadores afiliados y los rendimientos obtenidos de la gestión de recursos por parte de las Afores. En promedio, alrededor de 40 centavos de cada peso en

la Cuenta Individual corresponde a los rendimientos otorgados por el SAR a los trabajadores. En el gráfico se presentan los saldos acumulados a noviembre

de los últimos cinco años. El sistema ha tenido un crecimiento promedio de 12 meses de 16.1%, lo que representa aumentos de 1,238 miles de millones de pesos de 2009 a 2014.



Fuente: Elaboración Amafore con cifras de Consar e INEGI.

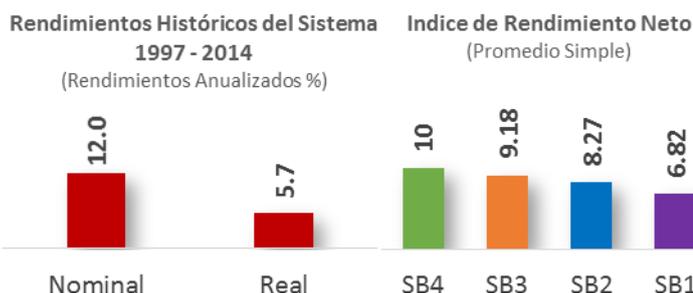
“De 2009 a 2014, se han duplicado los Activos Netos administrados en el SAR de 1,124 a 2,363 miles de millones de pesos.”

“El Sistema ha tenido un crecimiento promedio de 12 meses de 16.1%, lo que representa un aumento promedio cada cierre de noviembre de 248 miles de millones de pesos.”

Rendimientos



Fuente: Elaboración Amafore con cifras Banxico.



Fuente: Elaboración Amafore con cifras Infosel.

Entre los beneficios que reciben los trabajadores afiliados al SAR se encuentran los atractivos rendimientos brindados por las Siefores. Estos rendimientos son competitivos con respecto de otras alternativas de inversión disponibles en el país.

En el largo plazo se observa que los rendimientos otorgados por las Siefores son superiores a los que se pueden obtener por inversión en Deuda Gubernamental, y presentan menor volatilidad que los que se pueden obtener por inversión en Renta Variable. En los periodos de volatilidad del mercado, la diversificación de las

Siefores ha permitido al Sistema mantener estabilidad e inclusive ser igual de atractivos que las inversiones de Renta Variable.

De enero de 2009 a noviembre de 2014, las Siefores alcanzan un rendimiento nominal anualizado de 11.0% (antes de comisiones), Deuda Gubernamental 6.9% nominal y rendimientos de Bolsa de 12.6% nominal.

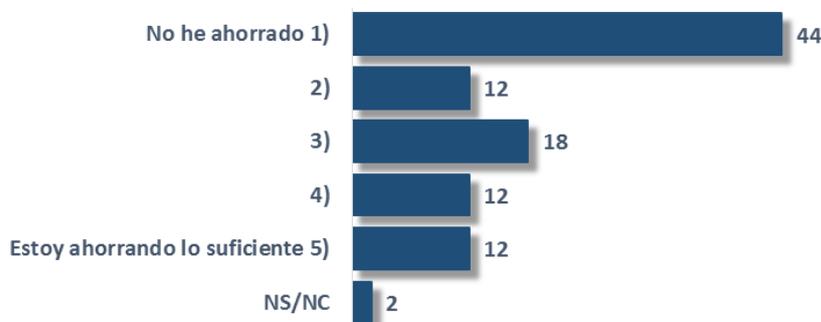
Por su parte, los rendimientos históricos del Sistema se encuentran en 12.0% nominal y 5.7 real.

El índice de Rendimiento Neto, se ubica en 10% para la SB4, 9.18% en la SB3, 8.27% para la SB2 y 6.82% en la SB1.

Percepción de nivel de ahorro entre los mexicanos

De acuerdo con la encuesta *Ahorro y Futuro ¿Cómo se preparan los mexicanos para su retiro?*, el 44% de los encuestados no ha ahorrado lo suficiente para su retiro. En contraste, el 12% responde que realiza el ahorro suficiente. Estas cifras muestran la ausencia de hábitos de ahorro entre los mexicanos y confirma la necesidad de establecer mecanismos que concienticen a la población de la importancia del ahorro para el futuro. Bajos niveles de aportación a la Cuenta Individual y la carencia de otras fuentes de ingreso, tendrán una repercusión negativa en el nivel de bienestar de los trabajadores en la vejez.

¿Dónde se ubica la mayoría de los mexicanos, entre “no he ahorrado para mi retiro” y “estoy ahorrando lo suficiente”?
(%)



Fuente: Encuesta Ahorro y Futuro: ¿Cómo se preparan los mexicanos para su retiro?

Fuentes de financiamiento en la vejez (%)



Nota: Los encuestados pudieron elegir más de una opción.

Fuente: Encuesta Ahorro y Futuro: ¿Cómo se preparan los mexicanos para su retiro?

Fuentes de ingreso en la vejez

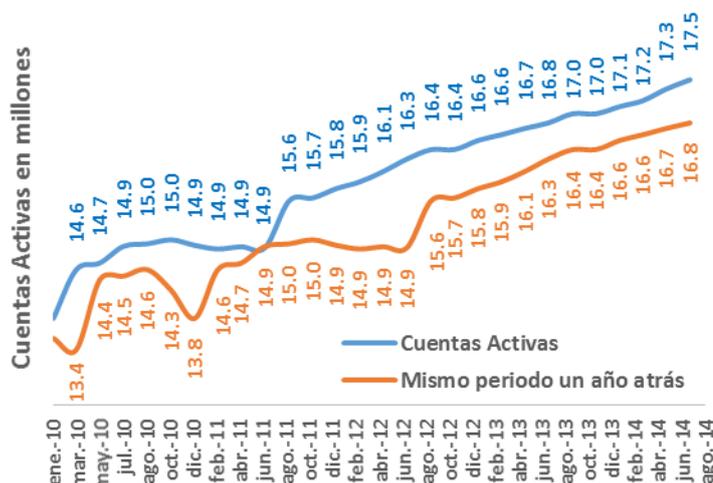
De acuerdo con la encuesta *Ahorro y Futuro ¿Cómo se preparan los mexicanos para su retiro?*, el 74% de los encuestados que tienen una Cuenta Individual, financiarán su vejez con su pensión o la de su pareja, mientras que sólo el 23% lo harán con la ayuda de familiares o amigos.

Por otro lado, 56% del total de encuestados (incluyendo personas con

y sin Cuenta Individual) consideran financiar su vejez con su pensión o la de su pareja. Sin embargo, en una mayor proporción, el 62% recurrirá a sus ahorros distintos a los de su pensión.

Esto indica la existencia de rezagos entre la población respecto de la importancia de contar con una Cuenta Individual, como un mecanismo idóneo para la acumulación de ahorro de largo plazo para el retiro.

Evolución de las Cuentas Activas en el SAR



Fuente: Elaboración Amfore.

El crecimiento del número de cuentas activas en el SAR, se encuentra vinculado al crecimiento de la economía del país, así como a la evolución del sector formal.

Durante el Cuarto Bimestre de 2014, el SAR registró aportaciones de 17.5 millones de trabajadores cotizantes al IMSS. Esto representa un incremento de 0.8% respecto del bimestre previo y 3.9% respecto del mismo bimestre en 2013.

A partir de agosto de 2011

Cuentas Activas

se ha presentado una tasa creciente del número de cuentas activas, con una tasa de crecimiento anual de 5.4%. El número de aportantes activos durante este periodo equivale a 33% de la PEA y a 35% de la población formal.

“El 74% de los mexicanos que tienen una Cuenta Individual piensan financiar su vejez con su pensión o la de su pareja.”

Densidad de Contribución

“La Densidad de Contribución del Sistema en el Cuarto Bimestre de 2014 es del 89.2%.”

La Densidad de Contribución se utiliza para medir el número de días de aportaciones efectivas al SAR, con respecto del total de días laborados posibles en el periodo de análisis.

Durante el 4to. Bimestre de 2014 el Sistema presentó una Densidad de Contribución de 89.2%, lo que representa 55.3 días de aportación. La Densidad de Contribución se mantuvo

constante respecto del bimestre previo.

A medida que incrementa el ingreso de los trabajadores, la Densidad de Contribución es mayor. Para trabajadores con percepciones mayores a los 10 SM, su Densidad de Contribución promedia 95.4%. Esta cifra es superior en 0.1% respecto del bimestre previo. El mismo incremento se presenta en el grupo de ingresos entre 1 y 3 SM, que concentra a 55% de trabajadores IMSS activos.

Ingreso (Salarios Mínimos)	Días Cotizados Promedio (62 días - 4to. Bimestre 2014)	Densidad de Contribución (%)
Total Sistema	55.3	89.2
0 - 1	43.5	70.2
1 - 3	53.4	86.2
3 - 5	56.5	91.2
5 - 10	58.3	94.0
10 - 15	58.7	94.6
15 - 25	59.2	95.5
25 o más	59.7	96.3

Fuente: Elaboración Amafore. No incluye información de trabajadores ISSSTE.

“En el Cuarto Bimestre de 2014 se registró una aportación promedio de 1,205 pesos en el Sistema, equivalente a 0.29 SM mensual.”

Aportación Promedio

Las aportaciones a la Cuenta Individual se componen de la participación tripartita del trabajador, empleador y gobierno.

Dichas aportaciones son proporcionales al Salario Base de Cotización de cada trabajador.

Mientras mayor sea la aportación realizada a la Cuenta Individual (complementada con las aportaciones voluntarias), mayor será la Tasa de

Reemplazo que alcanzará el trabajador, y por consiguiente incrementará su pensión.

Durante el cuarto bimestre de 2014, el Sistema registró aportaciones promedio de 1,205 pesos por cuenta, equivalente a 0.29 SM mensuales.

Estas aportaciones tuvieron un incremento porcentual de 0.4% con respecto del bimestre previo y 1.1% respecto del cuarto bimestre de 2013.



Fuente: Elaboración Amafore.

El monto de la pensión de cada trabajador se encuentra determinado por las aportaciones a su Cuenta Individual que conjuntamente realizan el trabajador, empleador y gobierno. Además, los trabajadores tienen la posibilidad de realizar aportaciones voluntarias adicionales a su cuenta.

Los beneficios por realizar aportaciones voluntarias a

la Cuenta Individual son los beneficios fiscales (si el ahorro se realiza a largo plazo) y el incremento de saldo en su cuenta, que les permitirá alcanzar una mayor pensión.

Recientemente se ha implementado un nuevo mecanismo, el cual facilita a los afiliados realizar aportaciones voluntarias. Dichas aportaciones se pueden efectuar en tiendas

de conveniencia, o domiciliando sus aportaciones con cargo a su cuenta bancaria.

Al cierre de noviembre de 2014, el SAR registra un saldo de 25,445 millones de pesos por concepto de Aportaciones Voluntarias. Con respecto del saldo acumulado a septiembre de 2014, hubo un incremento de 6.5%. El Ahorro Voluntario acumulado en el

Sistema representa el 1.1% del total de activos administrados.

Ahorro Voluntario

“El Ahorro Voluntario acumulado en el Sistema representa el 1.1% del total de activos administrados.”

**Asociación Mexicana
de Afores**

Dirección de Análisis y
Estudios Económicos

Santa Catalina 118
Col. Insurgentes San Borja
03100
México, Distrito Federal

TELÉFONO:

(0155) 3098 3950

CONTACTO
INSTITUCIONAL:

comunicacion@amafore.org

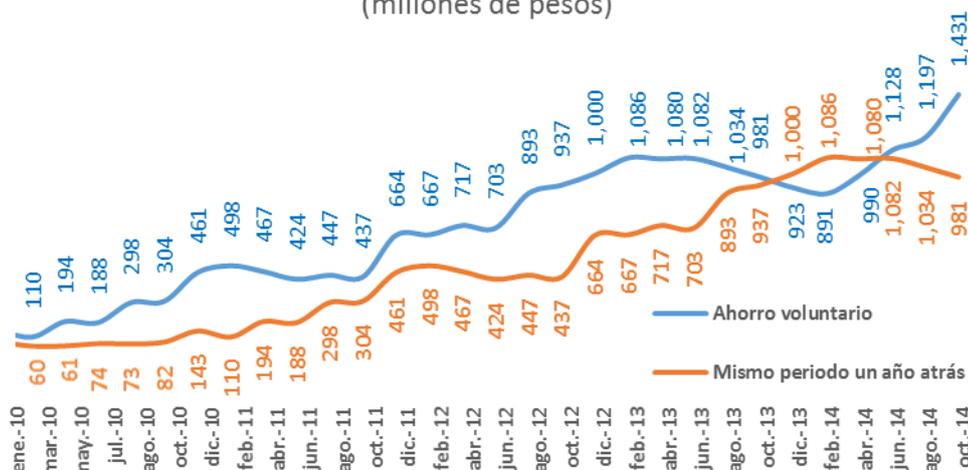


@Amafore_MX

www.amafore.org

Evolución del Ahorro Voluntario

(millones de pesos)



Fuente: Elaboración Amafore con cifras Consar.

Retiros Parciales por Desempleo y Matrimonio

Contar con una Cuenta Individual en el SAR, trae beneficios no solo de largo plazo en el momento de su retiro. Otros beneficios con los que cuenta un trabajador son los retiros parciales por desempleo y matrimonio.

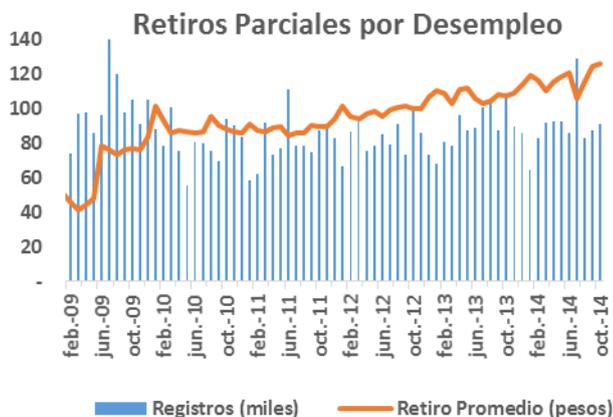
En caso de que un trabajador pierda su empleo o contraiga matrimonio y necesite ayuda para hacer frente a estos gastos, podrá disponer de una parte de sus recursos en su Cuenta Individual.

De enero a octubre de 2014 se han presentado 897,656 y 70,316 solicitudes por desempleo y matrimonio respectivamente. Dichas cifras tuvieron una disminución de 0.1% en el caso de desempleo y una disminución de 6.6% en el caso de matrimonio, respecto del mismo periodo de 2013.

En octubre de 2014 se retiraron 9,089 pesos en promedio por desempleo y 1,858 pesos por matrimonio, equivalentes a

4.36 y 0.89 SM mensuales, respectivamente.

“En octubre 2014, el retiro parcial promedio del SAR por desempleo y matrimonio ascienden a 4.36 SM y 0.89 SM respectivamente.”



Fuente: Elaboración Amafore.

Los derechos de propiedad intelectual respecto de los contenidos y los signos distintivos del documento así como los derechos de uso y explotación de los mismos, incluyendo su divulgación, publicación, reproducción, distribución y transformación, son propiedad exclusiva de Amafore. El usuario no adquiere ningún derecho de propiedad intelectual por haber tenido acceso a estas Notas, Documentos, Reportes y Publicaciones.

Resumen de Indicadores SAR

Indicador	Periodo	Valor	Definición		
Activos Netos	Noviembre 2014	2.36 billones de pesos (13.9% PIB)	Recursos administrados por las Afores conformados por el ahorro de las cuentas individuales de los trabajadores.		
Cuentas Administradas	Noviembre 2014	52.3 millones de cuentas (99.7% PEA)	Número total de cuentas administradas por las Afores, indica el nivel de cobertura que el SAR tiene sobre la población mexicana.		
Rendimientos Nominales del Sistema	Noviembre 2014	12.0% (histórico anual)	Son los intereses generados por la inversión de los recursos de las Cuentas Individuales en favor de los trabajadores, anualizado y después de cobro de comisiones. El periodo de evaluación es desde el inicio de operación del Sistema a la fecha.		
Rendimientos Reales del Sistema	Noviembre 2014	5.7% (histórico anual)			
Activos Netos como proporción del PIB	2009-2014	Año	Activos Netos (mmdp)	% PIB	Recursos administrados por las Afores, visto como proporción del PIB.
		2009	1,124	8.8	
		2010	1,376	9.8	
		2011	1,540	9.9	
		2012	1,849	11.4	
		2013	2,037	12.1	
Cuentas Activas	4to. bimestre 2014	17.5 Millones de cuentas		Cuentas de trabajadores del IMSS que registraron al menos una aportación en el periodo de análisis ¹ .	
		0 - 1 SM	70.2%		
		1 - 3 SM	86.2%		
		3 - 5 SM	91.2%		
		5 - 10 SM	94.0%		
		10 - 15 SM	94.6%		
		15 - 25 SM	95.5%		
+25 SM	96.3%				
Aportación Promedio	4to. bimestre 2014	1,205 pesos (0.29 SM mensuales)	Son recursos que se depositan en la cuenta individual de cada trabajador.		
Ahorro Voluntario	Noviembre 2014	25,445 mdp (1.1% de los Activos Netos)	Histórico de aportaciones adicionales a las obligatorias que los trabajadores realizan y que sirven para incrementar el saldo en su Cuenta Individual.		
Retiro Parcial por Desempleo²	5to. bimestre 2014	91,113 retiros parciales		Es el número de solicitudes recibidas para realizar retiros parciales por concepto de desempleo, el cual se puede realizar a los 45 días naturales posteriores al término de una relación laboral, según la legislación vigente.	
		Retiro promedio 9,089 pesos (4.36 SM)			
		Retiro total 828 mdp			
Retiro Parcial por Matrimonio²	5to. Bimestre 2014	5,313 retiros parciales		Es el número de solicitudes recibidas para realizar retiros parciales por concepto de matrimonio.	
		Retiro promedio 1,858 pesos (0.89 SM)			
		Retiro total 9.87 mdp			

Nota: Con información de Consar, Banxico, INEGI, Infosel, con información última disponible de la fuente. Cifras preliminares sujetas a revisión.
1| Sobre Trabajadores que realizaron al menos una aportación efectiva en el periodo de referencia. 2| No incluye información de Afore Coppel, cifras en revisión.

amafore.org

¡Afore México Afore!

Acércate a una Afore
y asegura tu retiro

#AforeMéxicoAfore



amAfore
Asociación Mexicana de Afores