

Reporte del Sistema de Ahorro para el Retiro en México

Desempeño Del Sistema

Amafore - Dirección de Análisis y Estudios Económicos

Al cierre de enero de 2017 el SAR administra un total de 2.81 billones de pesos, que representan el 14.3% del PIB. Respecto del mismo periodo del año 2016, los Activos Netos registraron un incremento neto de 263.8 mil millones de pesos y un crecimiento en términos porcentuales de 10.4%.

En el mismo periodo, el SAR administra 57.3 millones de cuentas individuales. Dicha cifra presenta un incremento neto de 2.9 millones de cuentas y un crecimiento de 5.4% respecto del cierre de enero de 2016. Durante el 5to. Bimestre de 2016 se observa una aportación promedio al Sistema, de los trabajadores activos cotizantes al IMSS, de 1,037 pesos bimestrales, lo cual equivale a 0.23 SM mensuales.

En enero de 2017 el SAR registra un rendimiento ponderado histórico anual de 10.6% nominal y 4.9% real.

Inversión en el Sector Productivo del País

Al cierre de enero de 2017, las Afores realizan inversiones en el Sector Productivo Nacional por 870,084 mdp (31% de los Activos Netos). Esta inversión se destina a Deuda Privada Nacional (60.8%), Renta Variable Nacional (19.1%), FIBRAS y CKD's (20.1%).

La inversión de las Afores en el Sector Productivo cumple un doble propósito en el desarrollo económico. Por un lado, ofrecer inversiones de largo plazo, lo cual detona nuevas fuentes de empleo; y por otro, otorgar rendimientos atractivos a los ahorros de los trabajadores en el SAR.

El SAR en Cifras¹

Activos Netos:

2.81 billones de pesos
(14.3% PIB)

Cuentas Administradas:

57.3 millones

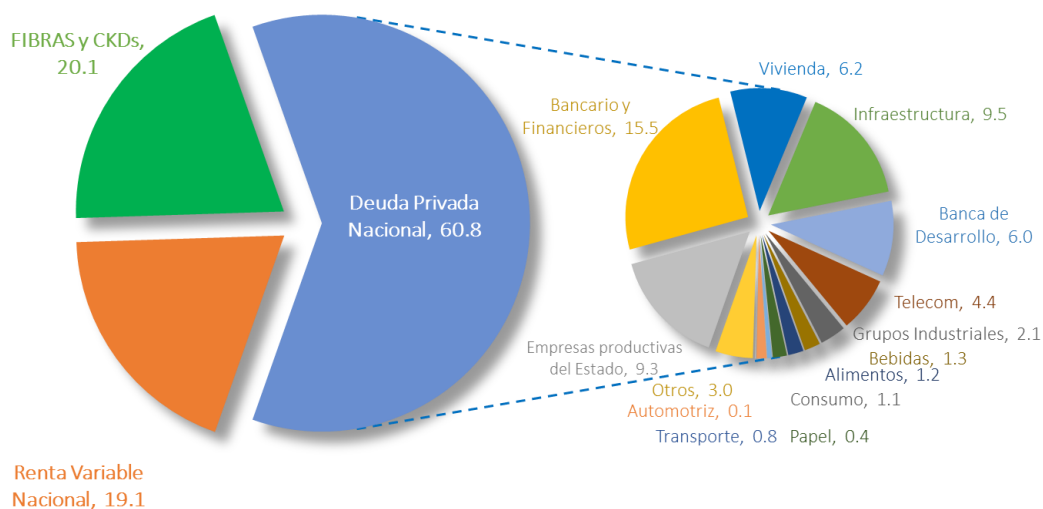
Rendimientos Históricos:

10.6% Nominal
4.9% Real

¹ Cifras a enero de 2017.
PIB III trimestre de 2016
(cifras preliminares).

Inversión en el Sector Productivo - Enero 2017

Porcentaje (%)



Fuente: Amafore con cifras Consar.

Activos Netos

El SAR es la segunda mayor fuente de recursos domésticos destinados a la inversión en el país, únicamente superado por el Sector Bancario.

En enero de 2017, los Activos Netos administrados por las Afores ascienden a 2.81 billones de pesos, lo cual representa el 14.3% del PIB. Dichos recursos representan un incremento de 263,842 millones de pesos, y 10.4% respecto a enero de 2016.

Un aspecto relevante es la contribución de las Afores en el incremento del ahorro del trabajador, donde el perfil de largo plazo de las inversiones otorga

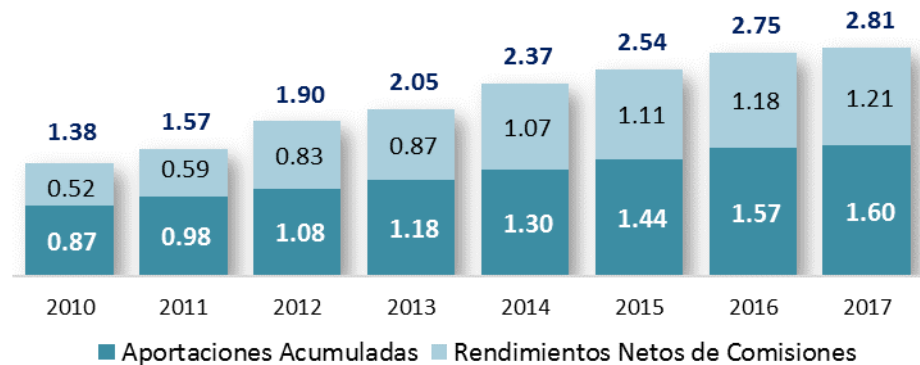
rendimientos atractivos para los afiliados del sistema.

De los 2.81 billones de Activos Netos, 1.21 billones de pesos (43%) corresponden a los

rendimientos acumulados obtenidos por las inversiones de los recursos de las Afores, mientras que 1.6 billones corresponden a las aportaciones a la Cuenta Individual.

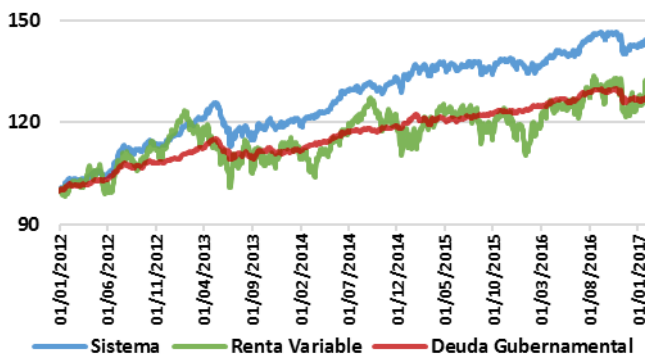
“El 43% de los Activos Netos acumulados en el Sistema corresponden a rendimientos que las Afores han proporcionado a los ahorros de los trabajadores.”

Activos Netos Administrados
(billones de pesos - enero 2017)



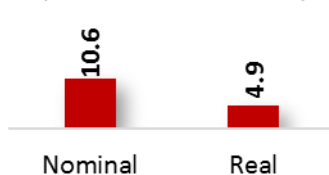
Fuente: Elaboración Amafore con información de Consar

Rendimientos Siefres Vs. Alternativas de Inversión en México
(Índice Base 100 - 31 diciembre 2011)

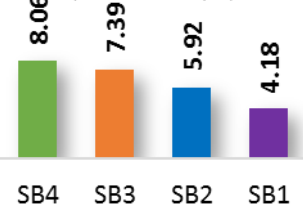


Fuente: Elaboración Amafore con cifras Banxico.

Rendimientos Históricos del Sistema 1997 - 2017
(Rendimientos Anualizados %)



Índice de Rendimiento Neto
(Promedio Simple)



Fuente: Elaboración Amafore con cifras Infosel.

Rendimientos

El Índice de Rendimiento permite conocer la evolución de las plusvalías acumuladas por la inversión de los recursos acumulados en el SAR en el largo plazo.

En la gráfica se aprecia la evolución de los rendimientos acumulados del SAR en contraste con los obtenidos por la Renta Variable (IPC) y la Deuda Gubernamental en los últimos 5 años.

Históricamente, los rendimientos de las Siefres han resultado competitivos con respecto de otras alternativas de inversión.

Si se toma como referencia una inversión iniciada el 31 de diciembre de 2011, se observa que

los rendimientos del SAR han tenido un mejor desempeño que la Deuda Gubernamental y la Renta Variable, situación que se explica por la alta volatilidad que ésta última ha presentado en los últimos años.

De enero 2012 a enero 2017, las Siefres alcanzan un rendimiento nominal anualizado de 7.3% (antes de comisiones), mientras que la Deuda Gubernamental alcanzó 4.8% y la Bolsa 5.1% nominal.

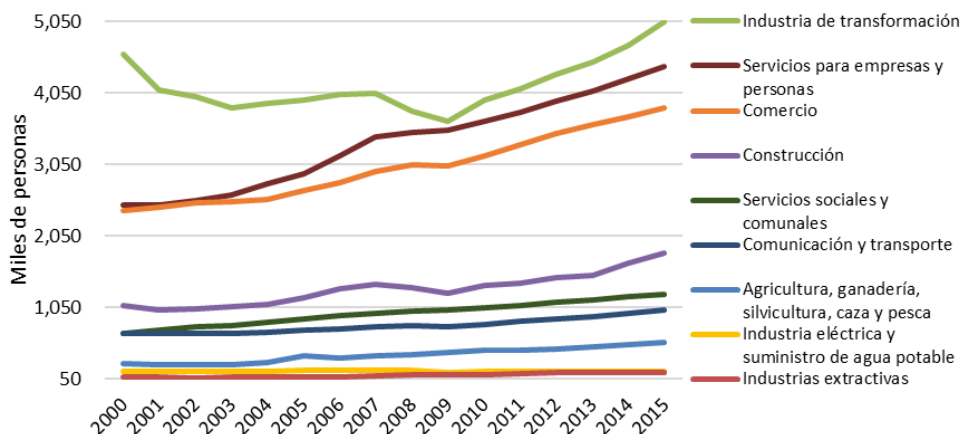
En contraste, los rendimientos históricos del Sistema (desde julio de 1997 al cierre de enero de 2017) son de 10.6% nominal anual y 4.9% real anual.

Cotizantes IMSS

Al cierre de 2015 el número de trabajadores cotizantes al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) asciende a 18.2 millones. Los sectores económicos que más trabajadores concentran son: la Industria de la transformación, Servicios para empresas, personas y el hogar, y Comercio. La suma de trabajadores cotizantes al IMSS, en estas tres actividades económicas, alcanza 13.3 millones.

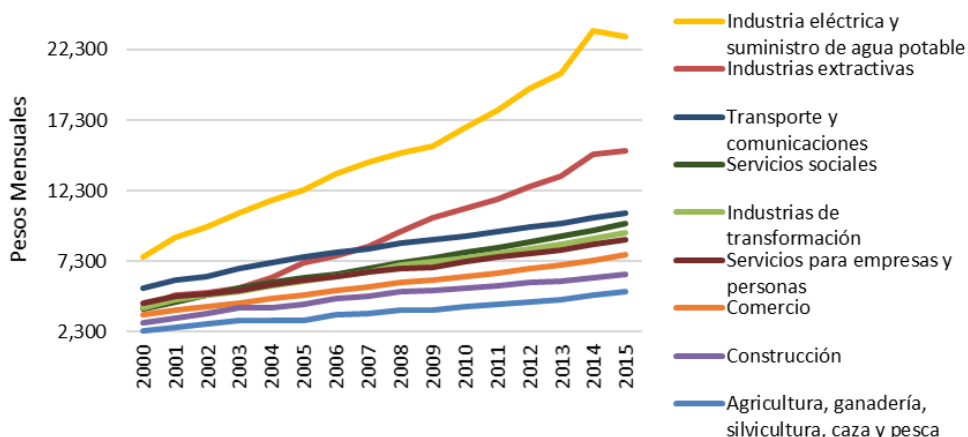
Por otro lado, en el mismo periodo, de acuerdo a la clasificación de trabajadores cotizantes al IMSS por sector de actividad económica, el sector donde los trabajadores presentan el mayor salario de cotización es la Industria eléctrica y suministro de agua potable, con alrededor de 23,600 pesos mensuales. Mientras que los trabajadores que se encuentran en el sector de agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca son quienes presentan un menor salario de cotización con alrededor de 5,000 pesos mensuales, aproximadamente. El salario promedio de cotización de los sectores en la gráfica es de aproximadamente 10,700 pesos mensuales.

Cotizantes al IMSS, por Actividad Económica (2000-2015)



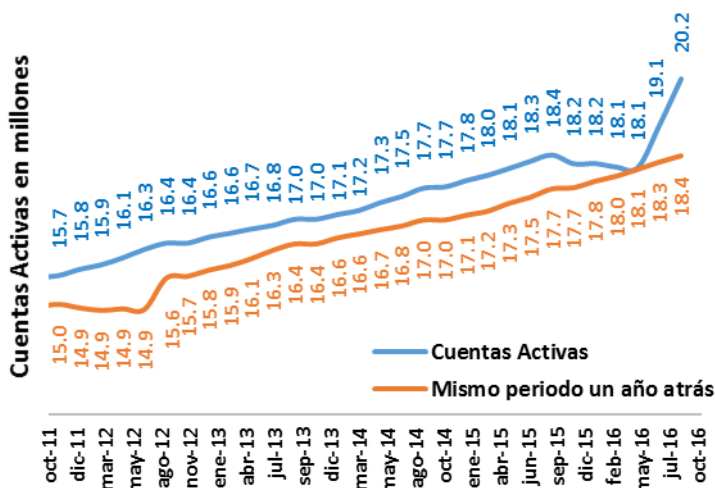
Fuente: Elaboración Amafore con datos de INEGI.

Evolución del Salario de Cotización al IMSS por Sector de Actividad Económica, (2000-2015)



Fuente: Elaboración Amafore con datos de IMSS y STPS.

Evolución de las Cuentas Activas en el SAR



Fuente: Elaboración Amafore.

El número de Cuentas Activas en el SAR se encuentra directamente relacionado con la tasa de formalidad y ésta a su vez con la economía del país.

Al cierre de octubre de 2016 el SAR registra un total de 20.2 millones de Cuentas Activas, en contraste con 18.4 millones registradas el mismo periodo un año atrás. Esto representa un incremento de 9.4% en dicho periodo.

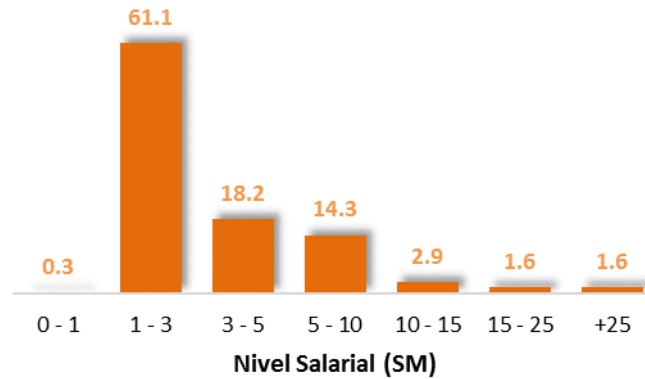
Cuentas Activas

“Al cierre de octubre de 2016, existen 20.2 millones de Cuentas Activas en el SAR, que representa un incremento de 1.7 millones de cuentas, con respecto de octubre de 2015.”

“El 61.1% de trabajadores que cotizan al IMSS, tienen ingresos entre 1 y 3 SM.”

“Durante el Quinto Bimestre de 2016 se registró una aportación promedio de 1,037 pesos en el SAR, lo cual equivale a 0.23 SM mensuales.”

Distribución de Trabajadores Aportantes por Nivel de Ingreso (%)



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

Distribución por Ingreso

De acuerdo con la distribución de trabajadores cotizantes al IMSS por nivel de ingreso, existe una mayor concentración de trabajadores entre 1 y 3 SM (61.1%).

Por su parte, los trabajadores con ingresos entre los 3 y los 10 salarios mínimos representan el 32.5% del total y el 6.1% restante de los trabajadores recibe ingresos superiores a los 10 SM

Aportación Promedio

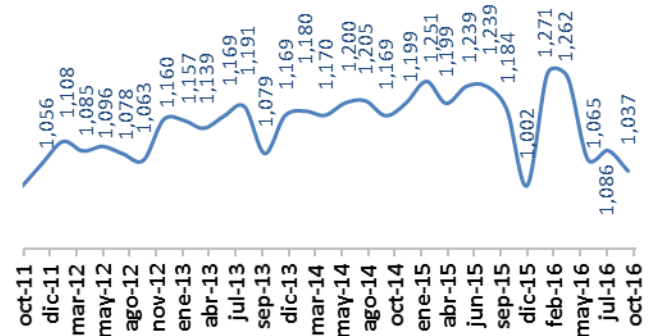
La Aportación Promedio es un indicador que refleja el grado de estabilidad económica y laboral de los trabajadores, así como el crecimiento de la economía.

A lo largo del tiempo se observan altibajos en las aportaciones promedio en el SAR. Existen factores exógenos al SAR que pueden determinar esta

situación, por ejemplo, los ciclos económicos del país.

Durante el 5to. Bimestre de 2016 el Sistema registró una aportación promedio de 1,037 pesos, lo cual representa una disminución de 4.5% respecto del bimestre anterior y una disminución de 12.4% respecto del mismo periodo un año atrás.

Aportación Promedio
(pesos bimestrales)



Fuente: Elaboración Amafore.

Las aportaciones voluntarias o ahorro voluntario que realizan los trabajadores representan un mecanismo mediante el cual es posible incrementar el monto de la pensión de los trabajadores.

Desde el 2014 se ha incrementado el ahorro voluntario, debido a la implementación de mecanismos que facilitan a

los trabajadores realizar aportaciones voluntarias, como las aportaciones en tiendas de conveniencia y la domiciliación.

Al cierre de enero de 2017 se registra en el SAR un saldo de 30,782 millones de pesos por concepto de Ahorro Voluntario. Este monto tuvo un incremento de 3% respecto del cierre de 2016 y 29% respecto del

mismo periodo del año previo.

En términos netos, el Ahorro Voluntario presenta un crecimiento de 905 millones de pesos con respecto del cierre de 2016.

Durante el año 2016 se registró un total de ahorro voluntario de 8,588 millones de pesos, cifra superior en 18% al monto registrado durante 2015.

Ahorro Voluntario

“Al cierre de enero de 2017 el Ahorro Voluntario total tuvo un incremento de 29% respecto del cierre de enero de 2016.”

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

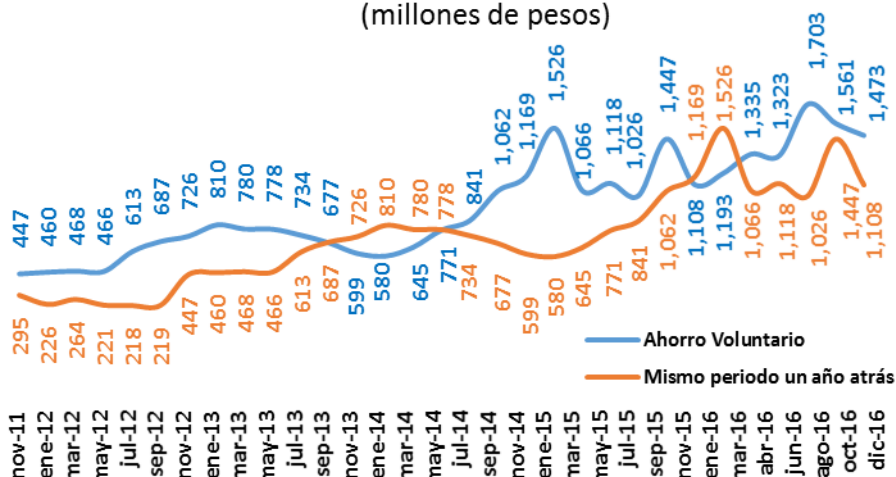
CONTACTO INSTITUCIONAL:
comunicacion@amafore.org

 @Amafore_MX

www.amafore.org

Evolución del Ahorro Voluntario

(millones de pesos)



Fuente: Elaboración Amafore con cifras Consar.

Retiros Parciales por Desempleo y Matrimonio

Los trabajadores que disponen de una Cuenta Individual en el SAR, tienen derecho a retirar parcialmente estos recursos.

Pueden efectuar retiros una vez en su vida como apoyo para gastos de matrimonio y al menos una vez como ayuda por desempleo.

En diciembre de 2016 se registraron 59.4 mil casos por desempleo, con un

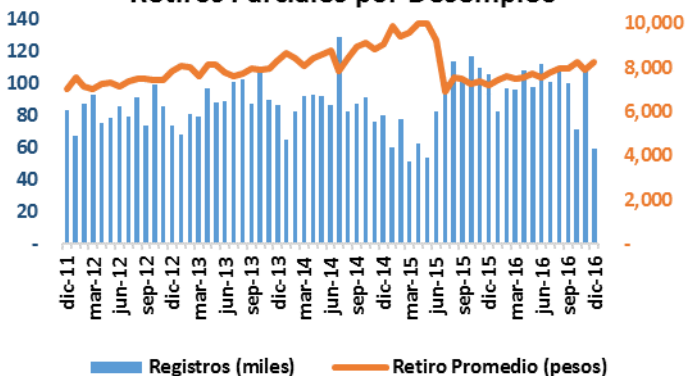
retiro promedio en el mes de 8,269 pesos, equivalentes a 3.65 SM mensuales.

Por otro lado, 3,002 personas solicitaron retiros por matrimonio, con un retiro promedio de 2,093 pesos, equivalentes a 0.92 SM mensuales.

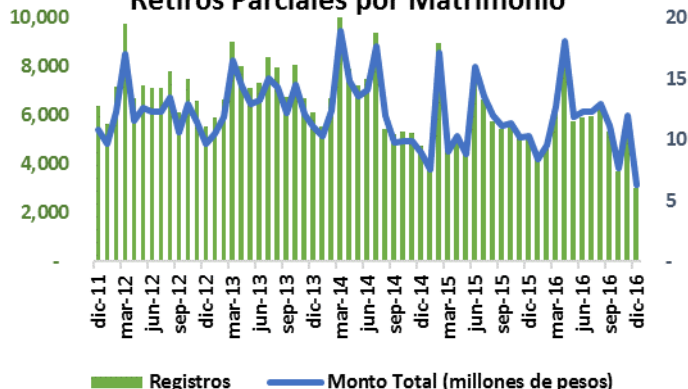
Durante 2016 se presentaron 1,138,725 y 65,333 solicitudes por desempleo y matrimonio respectivamente.

“En 2016 las solicitudes por Desempleo y Matrimonio fueron de 1,138,725 y 65,333 respectivamente.”

Retiros Parciales por Desempleo



Retiros Parciales por Matrimonio



Fuente: Elaboración Amafore.

Resumen de Indicadores SAR

Indicador	Periodo	Valor		Definición
Activos Netos	Enero 2017	2.81 billones de pesos (14.3% PIB)		Recursos administrados por las Afores conformados por el ahorro de las cuentas individuales de los trabajadores.
Cuentas Administradas	Enero 2017	57.3 millones de cuentas		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	Enero 2017	10.6% (histórico anual)		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	Enero 2017	4.9% (histórico anual)		
Distribución Cotizantes al IMSS, por Actividad Económica	2015	Actividad Económica	Cotizantes (miles)	Trabajadores cotizantes al IMSS que se encontraban activos en el periodo de análisis ¹ .
		Industria de la Transformación	5,036	
		Servicios	4,422	
		Comercio	3,845	
		Construcción	1,805	
Otros	3,089			
Cuentas Activas	5to. bimestre 2016	20.2 Millones de cuentas		Cuentas de trabajadores del IMSS que registraron al menos una aportación en el periodo de análisis ¹ .
Distribución de Trabajadores Aportantes por Nivel de Ingreso	5to. Bimestre 2016	SM	Distribución (%)	Las aportaciones de los trabajadores del IMSS se distribuyen según su nivel de ingreso. El ingreso promedio de trabajadores del IMSS es 4.3 SM ¹
		0-1	0.3	
		1-3	61.1	
		3-5	18.2	
		5-10	14.3	
		10-15	2.9	
		15-25	1.6	
		+25	1.6	
Aportación Promedio	5to. bimestre 2016	1,037 pesos (0.23 SM mensuales)		Son recursos que se depositan en la cuenta individual de cada trabajador.
Ahorro Voluntario²	Enero 2017	30,782 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 Desempleo³	Diciembre 2016	59,369 retiros parciales		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 8,269 pesos (3.65 SM)		
		Retiro total 491 mdp		
Retiro Parciales por Matrimonio³	Diciembre 2016	3,002 retiros parciales		Número de solicitudes recibidas para realizar retiros parciales por concepto de matrimonio.
		Retiro promedio 2,093 pesos (0.92 SM)		
		Retiro total 6.28 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| A partir de junio 2016 se reporta Ahorro Voluntario sin Ahorro Solidario. 3| Entre septiembre de 2014 y mayo de 2015 no incluye información de Afore Coppel, cifras en revisión.

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.

La información presentada es meramente informativa y no tiene la finalidad de modificar, fijar o concertar precios o comisiones; limitar la oferta de bienes o servicios; segmentar mercados ni influir en las estrategias comerciales y/o de negocio de cualquier agente económico, en los términos que establece la Ley Federal de Competencia Económica.