

Desarrollo del Sistema de Ahorro para el Retiro

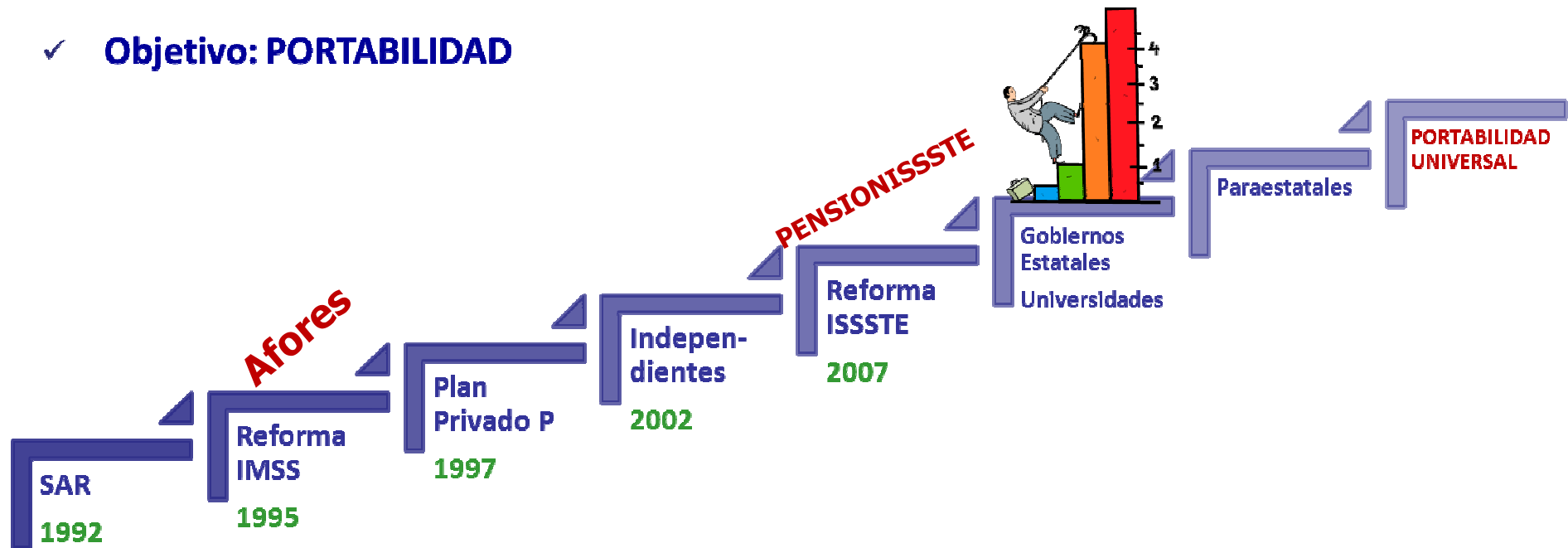
Abril 8, 2011

Act. Verónica González
Vicepresidente Operaciones CONSAR



El SAR es parte del Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012, integrante del Sistema Nacional de Pensiones

✓ Objetivo: PORTABILIDAD



- 1. Participantes del SAR**
- 2. Características del SAR**
- 3. Desempeño de las Cuentas Individuales**
- 4. Desempeño de las Inversiones**
- 5. Información al titular de la Cuenta Individual**

Cada participante en el Sistema de Ahorro para el Retiro contribuye a su desarrollo y mejora



Institutos de Seguridad Social (IMSS, ISSSTE)



Institutos de Crédito a la Vivienda (INFONAVIT, FOVISSSTE)



Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR)



Administradoras de Ahorro para el Retiro (AFORES)



Empleadores (Privados y Públicos)



Bancos (convenio de recaudación)



Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP)



Banco de México (BANXICO)



Empresa Operadora (Switch del SAR)



Comisión para la Defensa de los Usuarios Financieros (CONDUSEF)

Actualmente existen 14 AFORES y PENSIONISSSTE quienes administran todas las Cuentas Individuales del SAR



0 ¿Qué hacen?

- ✓ Trabajan para procurar el mejor retiro a sus Clientes
- ✓ Comercializan el producto Cuenta Individual
- ✓ Dan servicio e información a sus Clientes
- ✓ Abren Cuentas Individuales
- ✓ Administran las Cuentas Individuales
- ✓ Invierten el dinero de sus Clientes en las SIEFORES
- ✓ Pagan las pensiones y/o retiros parciales

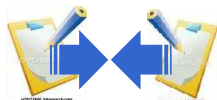
Las AFORES están obligadas a realizar actividades para la administración de las Cuentas Individuales



Retiro (Total o Parcial)



Registro de Cuentas



Inversión de Recursos (SIEFORES)



Modificación y actualización de datos



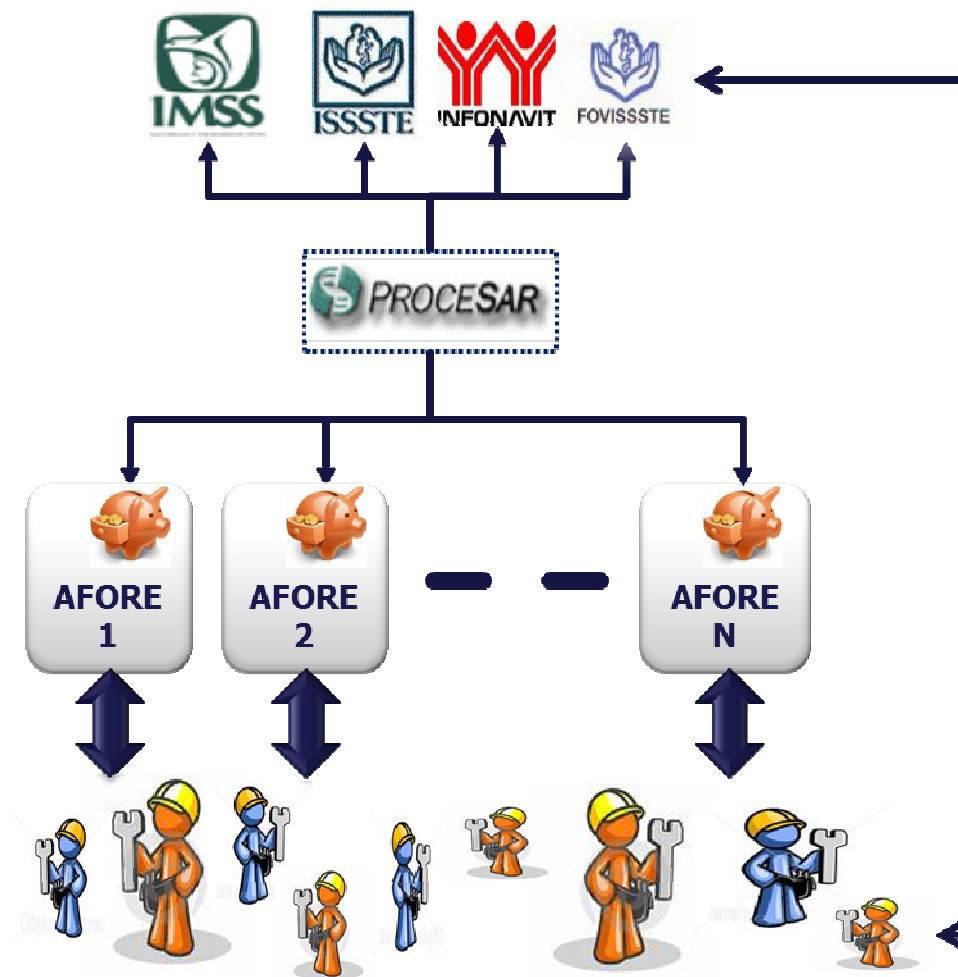
Unificación de cuentas



Traspasos entre AFORES



Separación de cuentas



La CONSAR es responsable de supervisar los Sistemas de Ahorro para el Retiro

Las funciones de la Comisión son:

- ❑ **NORMAR:** Definir las características de los procesos entre participantes en base a las políticas públicas que genere
- ❑ **REGULAR:** Establecer los tiempos, requisitos y características que deben cumplir los participantes
- ❑ **AUTORIZAR:** La constitución, operación y propuestas de los participantes

Cumple con su función a través de la Supervisión que se fundamenta en:

- ✓ **VIGILAR:** a los participantes asegurando que están cumpliendo con las reglas y que los trabajadores reciben el servicio comprometido
- ✓ **INSPECCIONAR:** mediante visitas a los participantes para cerciorarse de que todo cumple con las reglas establecidas
- ✓ **INFORMAR:**
 - De los procesos y las AFORES que participan en el SAR
 - De las políticas públicas que apoyen el desarrollo del SAR

1. Participantes del SAR
- 2. Características del SAR**
3. Desempeño de las Cuentas Individuales
4. Desempeño de las Inversiones
5. Información al titular de la Cuenta Individual

El sistema está fundamentado en que cada Trabajador que cotice obligatoria o voluntariamente es **DUEÑO** de una Cuenta Individual

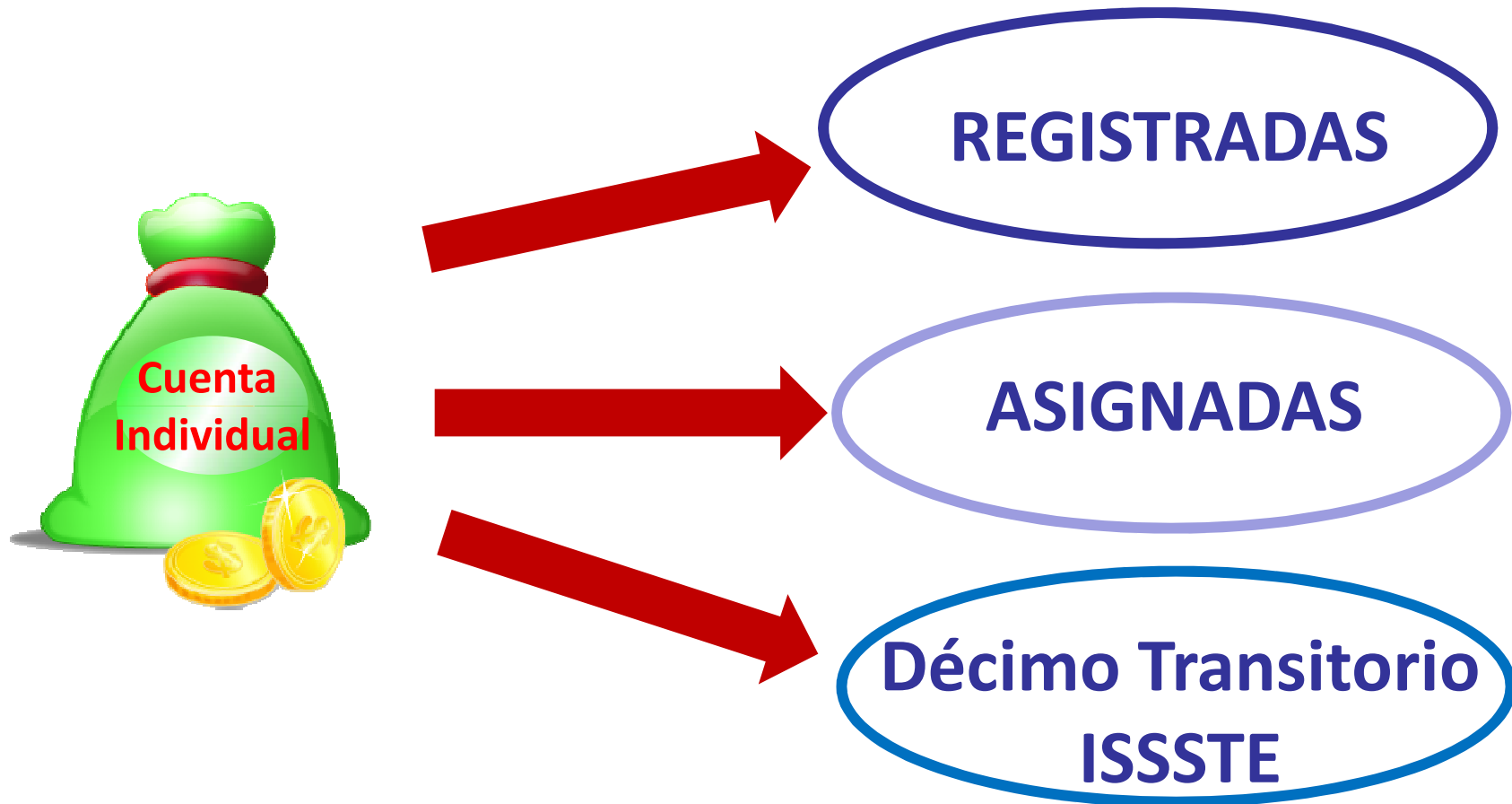


Características de la Cuenta Individual

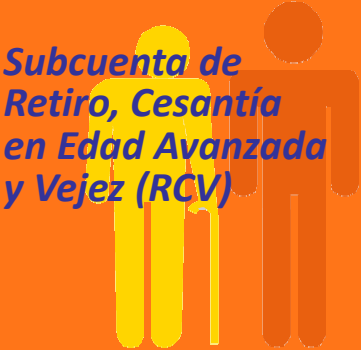
Generación
de Transición

- CURP
- Nombre
- Datos personales (Domicilio, teléfonos, mail, etc.)
- Datos de cotización (IMSS, ISSSTE, Voluntario, Mixto)
- Subcuenta de SAR92 (IMSS, ISSSTE)
- Subcuenta de Vivienda 92 (INFONAVIT, FOVISSSTE)
- Subcuenta de RCV (IMSS, ISSSTE)
- Subcuenta de Vivienda (INFONAVIT, FOVISSSTE)
- Subcuenta Complementarias
- Subcuenta de Ahorro Solidario (ISSSTE)
- Subcuenta Voluntarias largo plazo
- Subcuentas Voluntarias
- Características asociadas a créditos de vivienda
- Históricos (cotización, recaudación, traspasos, etc.)

En el Sistema de Ahorro para el Retiro existen tres tipos de Cuentas Individuales



Las cuotas y aportaciones para los Afiliados al IMSS se realizan bimestralmente

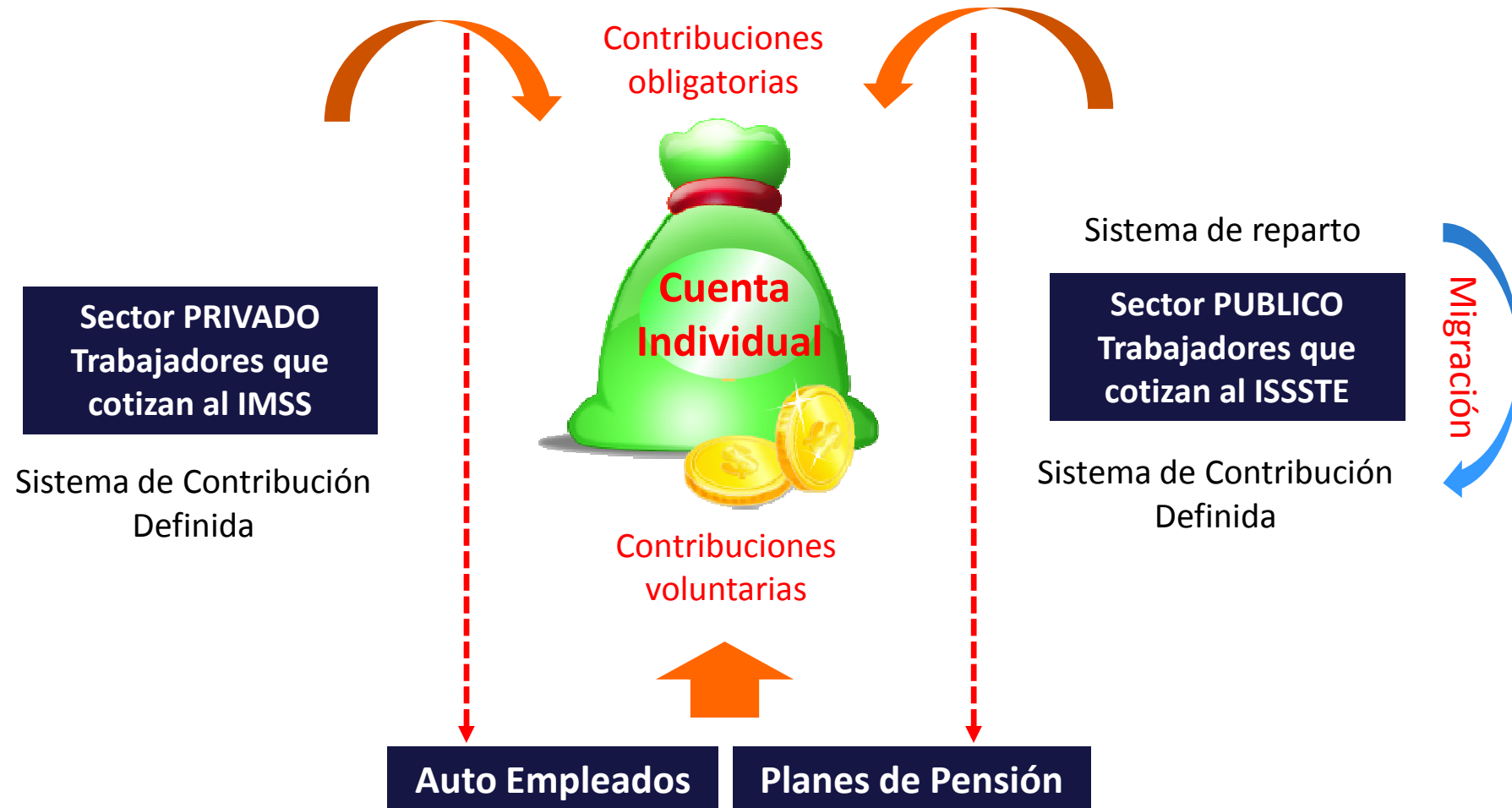
SUBCUENTA	RAMO	¿QUIÉN (ES) APORTAN?	PORCENTAJE TOTAL DE APORTACIÓN
 <i>Subcuenta de Retiro, Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (RCV)</i>	Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (CV)	Patrón 3.150% Trabajador +1.125% Gobierno Federal + 0.225%	 6.5% del Salario Base de Cotización
	Retiro (R)	Patrón + 2 %	
	Cuota social	Gobierno Federal	Depende del salario del trabajador y es adicional al 6.5% de RCV.
 <i>Subcuenta de Aportaciones Voluntarias</i>	Aportaciones Voluntarias	Pueden aportar patrón y trabajador	Voluntario
 <i>Subcuenta de Vivienda</i>	Vivienda (Lo administra el INFONAVIT)	Patrón	5% del Salario Base de Cotización

En 2009 se incrementaron por primera vez las aportaciones, vía la Cuota Social. Este incremento benefició a 97% de los trabajadores del sistema.

Con la reforma a la Ley del ISSSTE de abril de 2007, las aportaciones de sus afiliados son del 11.3% del SBC.

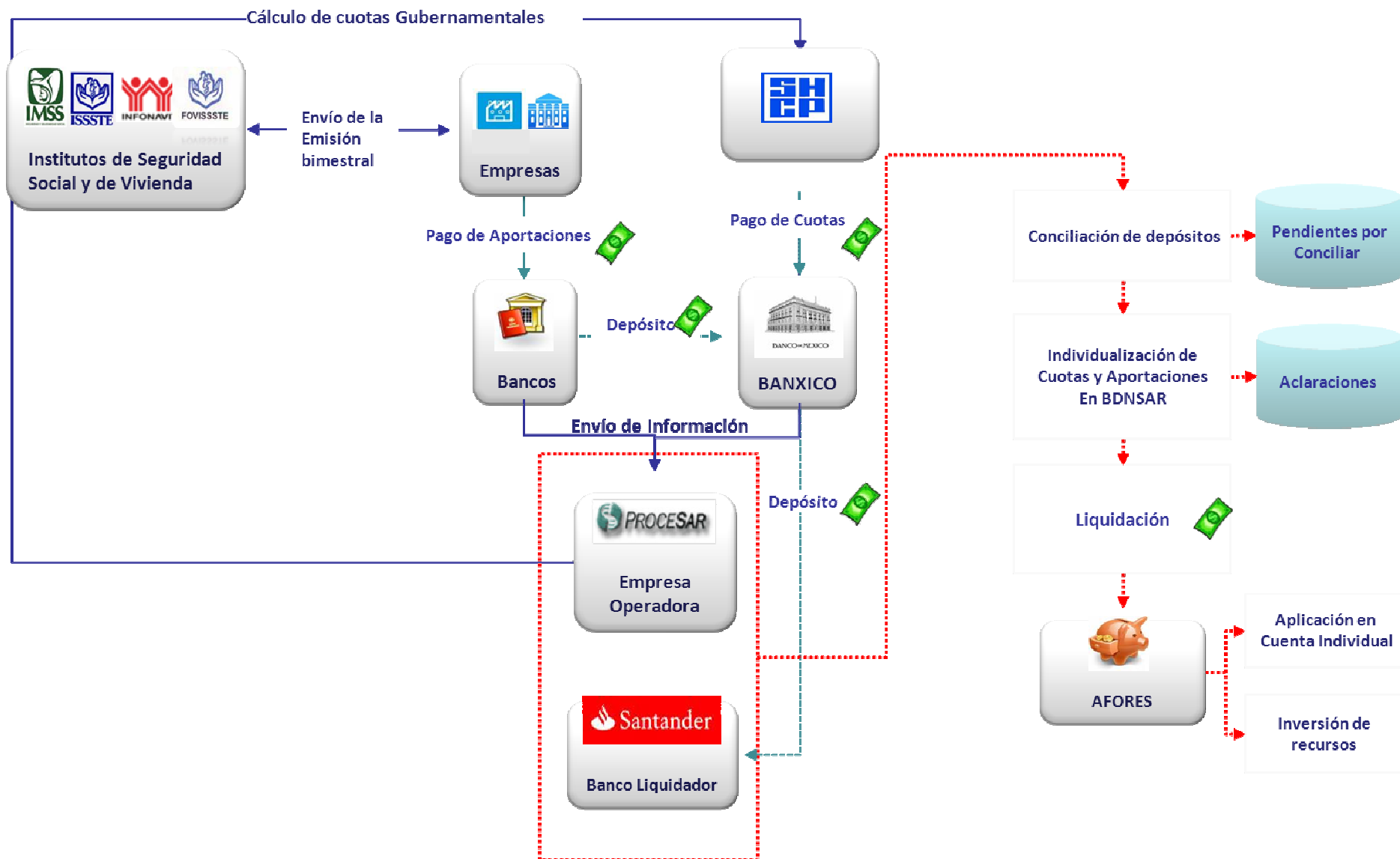
SUBCUENTA	RAMO	¿QUIÉN (ES) APORTAN ?				PORCENTAJE TOTAL DE APORTACIÓN		
Subcuenta de Retiro, Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (RCV)	Cesantía en Edad Avanzada y Vejez	Dependencias o Entidades	Año 2010 3.175%	Año 2011 3.175%	Año 2012 3.175%	Año 2010 10.250% del Sueldo Básico	Año 2011 10.775% del Sueldo Básico	Año 2012 en adelante 11.300% del Sueldo Básico
		Trabajador	+ 5.075%	+ 5.6 %	+ 6.125%			
	Retiro	Dependencias o Entidades	+ 2%	+ 2%	+ 2%			
			10.250%	10.775%	11.300%			
	Cuota social	Gobierno Federal				5.5% del Salario Mínimo diario vigente al 1 de julio de 1997, actualizado conforme al Índice Nacional de Precios al Consumidor (IPC) al día de la entrada en vigor de la Ley del ISSSTE (1º de abril de 2007). La cantidad que resulte se actualizará, a su vez, trimestralmente, conforme al IPC .		
Subcuenta de Aportaciones Voluntarias	Aportaciones Voluntarias	Trabajador				Voluntario		
		Dependencias o Entidades						
Subcuenta de Ahorro Solidario	Ahorro Solidario	Trabajador y Dependencias o Entidades	El trabajador pone el 1%	El Gobierno pone 3.25%		4.250% del Sueldo Básico		
			El trabajador pone el 2%	El Gobierno pone 6.50%		8.500% del Sueldo Básico		
Fondo de la Vivienda	Vivienda (Lo administra FOVISSSTE)	Dependencias o Entidades	5% del Sueldo Básico			5% del Sueldo Básico		

El SAR incluye sistemas de reparto y de contribución definida, planes de pensiones y trabajadores independientes



Los trabajadores independientes o Auto Empleados así como los esquemas de Planes de Pensión realizan sus depósitos en los bancos donde la AFORE que le administra la Cuenta Individual tiene convenio

El proceso general de recaudación, registro e inversión de las cuotas y aportaciones, define la actividad de las Cuentas Individuales



La Generación de Transición elige entre los regímenes pensionarios mientras la Generación Afore tiene **una** opción

LSS 73

- ✓ **Beneficio Definido**
- ✓ **Con límite en las pensiones (25 SMDF)**
- ✓ **Su pago está a cargo del Gobierno Federal.**



LSS 97

- ✓ **Contribución Definida**
- ✓ **Con límite en las cotizaciones (25 SMDF)**
- ✓ **Se financian con los recursos acumulados en la cuenta individual**

Destino de los recursos de la Cuenta Individual

Gobierno Federal	Trabajador
✓ Retiro 97	✓ SAR 92
✓ Cesantía y Vejez	✓ Vivienda 92
✓ Cuota Social	✓ Vivienda 97**
✓ Vivienda 97	

Monto Constitutivo, Seguro de Supervivencia o Retiro Programado	Trabajador
✓ Retiro 97	✓ SAR 92
✓ Cesantía y Vejez	✓ Vivienda 92
✓ Cuota Social	
✓ Vivienda 97	

Beneficios

LSS73

- ➔ Pago de **PENSIÓN** mensual a cargo del Gobierno Federal
- ➔ Asistencia médica
- ➔ Asignaciones familiares
- ➔ Ayuda asistencial

LSS97

- ➔ Pago de **PENSIÓN** por:
 - Renta Vitalicia
 - Retiros programados, o
 - Pensión Mínima Garantizada
- ➔ Seguro de Supervivencia
- ➔ Asistencia médica
- ➔ Asignaciones familiares
- ➔ Ayuda asistencial

Las modalidades de pago de pensión por Retiro o Cesantía en Edad Avanzada (IMSS e ISSSTE)

Las reformas a las Leyes de Seguridad Social (IMSS e ISSSTE), establecen diferentes modalidades de pago de pensión por RCV, según el tipo de trabajador de que se trate:

1 Pensionados bajo las Leyes de Seguridad Social anteriores (LSS 73 o LISSSTE 83)

Pensión de beneficio definido

La pensión se paga a través de la nómina de IMSS o ISSSTE, con recursos del Gobierno Federal. Aplica a la Generación de transición IMSS ^{/1} y a los trabajadores ISSSTE del artículo 10º. transitorio ^{/2}

2 Pensionados bajo Leyes de Seguridad Social reformadas (LSS 97 o LISSSTE 07)

Los trabajadores con Cuenta individual (CI) puede optar por las siguientes modalidades:

Renta Vitalicia (RV)

✓ La pensión se paga a través de Aseguradoras, con recursos de la CI.

Retiros Programados (RP)

✓ Pago mensual realizado a través de las AFORES, con recursos de la CI.

Pensión Mínima Garantizada

✓ El pago de PMG debe realizarse mediante **Retiros Programados** con recursos de la CI, y al agotarse se traslada la obligación al Gobierno Federal.

^{/1} Trabajadores que cotizaban al IMSS en julio de 1997 o antes. Dichos trabajadores pueden elegir pensionarse por LSS 73 o LSS 97

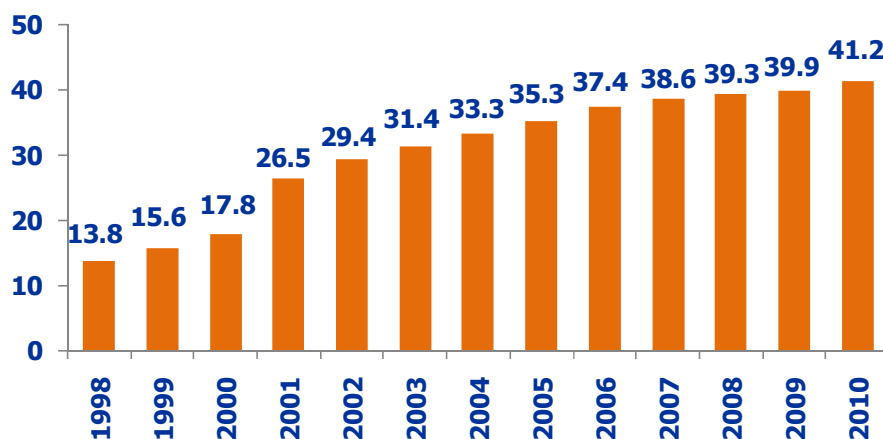
^{/2} Trabajadores que permanecen en el sistema de reparto modificado, sólo pueden pensionarse por LISSSTE 83

1. Participantes del SAR
2. Características del SAR
- 3. Desempeño de las Cuentas Individuales**
4. Desempeño de las Inversiones
5. Información al titular de la Cuenta Individual

Las Cuentas Individuales y los Saldos en administración han aumentado cada año

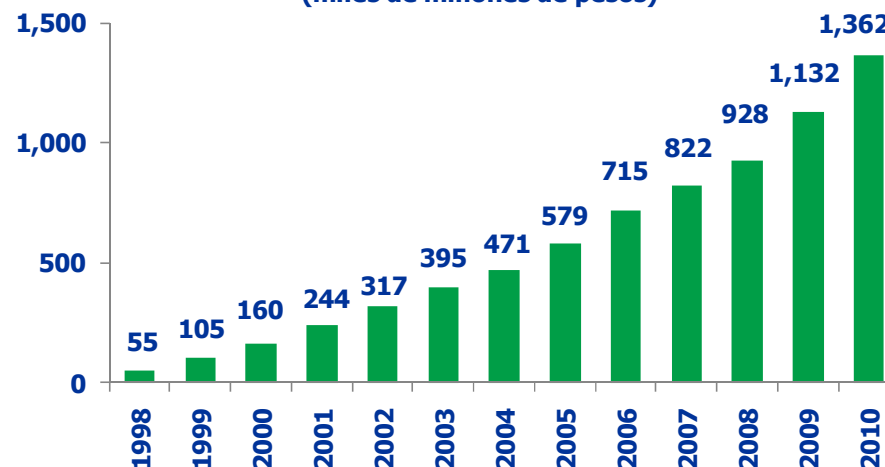
- Durante el periodo 1999-2010, el crecimiento promedio anual de Cuentas Individuales administradas fue de 10% y el de recursos administrados ascendió a 24% en términos reales.

Cuentas Individuales Administradas*
(millones)



*Cifras a cierre de diciembre o último mes disponible del año de referencia.

Recursos administrados de los trabajadores*
(miles de millones de pesos)



*Precios corrientes. Cifras al cierre del periodo de referencia.

Crecimiento de Recursos y Cuentas Individuales Administradas

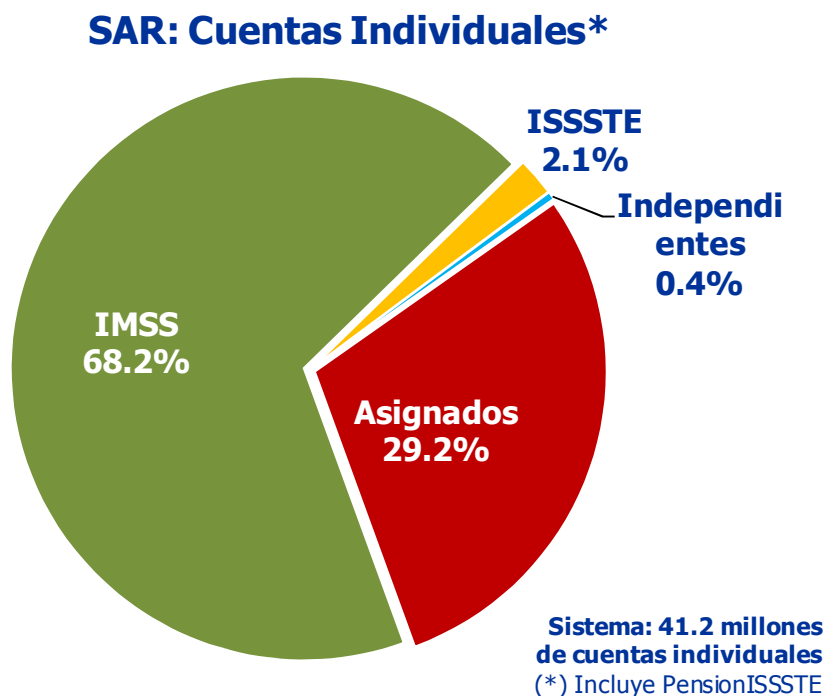
Sistema	Dic-99	Dic-00	Dic-01	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Recursos Administrados de los trabajadores*	64%	39%	43%	24%	19%	14%	18%	19%	11%	7%	16%	15%
Cuentas Administradas**	13%	14%	49%	11%	7%	6%	6%	6%	3%	2%	2%	3%

*Crecimiento real de los Recursos Administrados de los trabajadores.

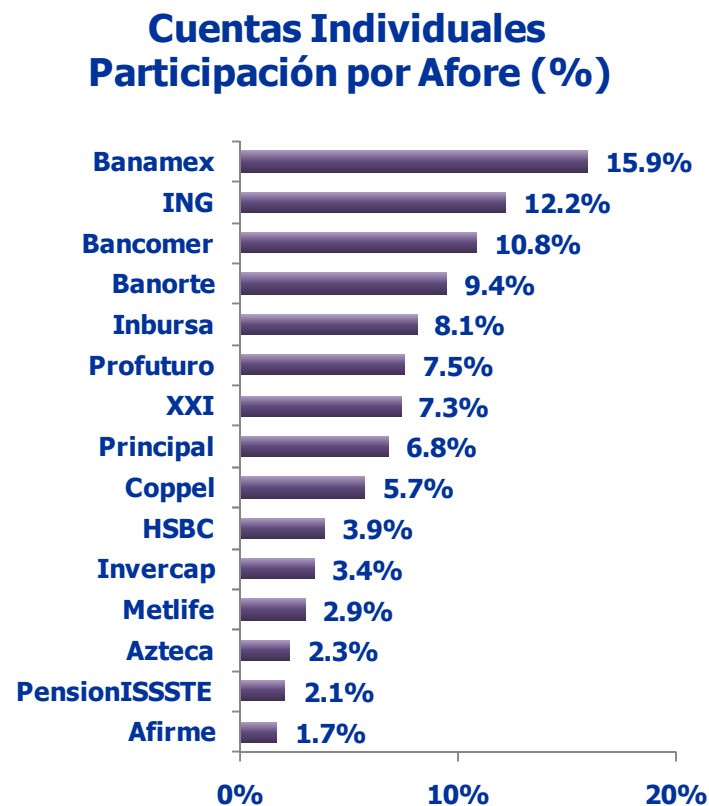
**Cambio % en las Cuentas Individuales Administradas por la Afore.

Al cierre de diciembre de 2010, el SAR administró un total de 41,236,118 Cuentas Individuales.

- De las Cuentas Individuales administradas, 29.2% corresponde a trabajadores asignados (aquellos que sin haber elegido Afore se han asignado a una para que su Cuenta Individual sea administrada).
- Cinco de las catorce AFORES (Banamex, ING, Bancomer, Banorte e Inbursa), administran más de la mitad (56%) del total de Cuentas Individuales del SAR.



Nota: En el caso de trabajadores ISSSTE sólo se incluye las cuentas de los trabajadores que eligieron en nuevo esquema de cuentas individuales (Bono).

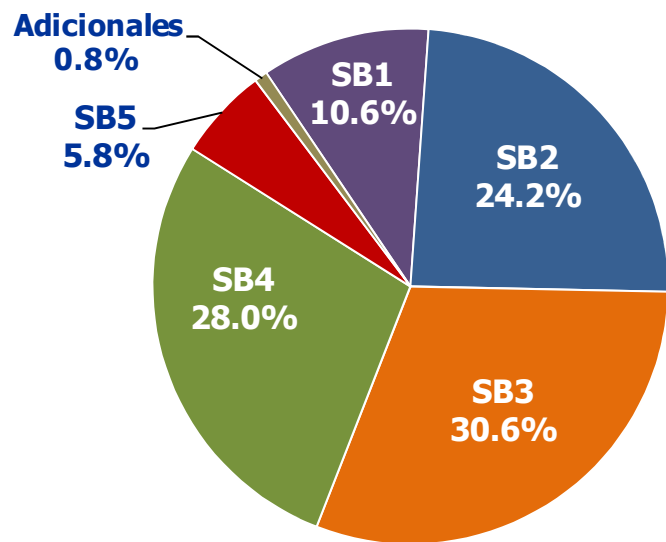


Sistema: 41.2 millones de cuentas individuales

Los activos netos administrados en el SAR al cierre de diciembre de 2010 ascendieron a 1,384,897 mdp (10.8% del PIB*)

- 98% de ese monto (1,361,569 mdp) corresponde a recursos administrados de los trabajadores, el resto corresponde al capital de las AFORES y a recursos de fondos de previsión social.
- El 64.4% de los activos netos se administra a través de SIEFOREs que corresponden a trabajadores cuya edad es menor a los 46 años (SB3, SB4 y SB5).

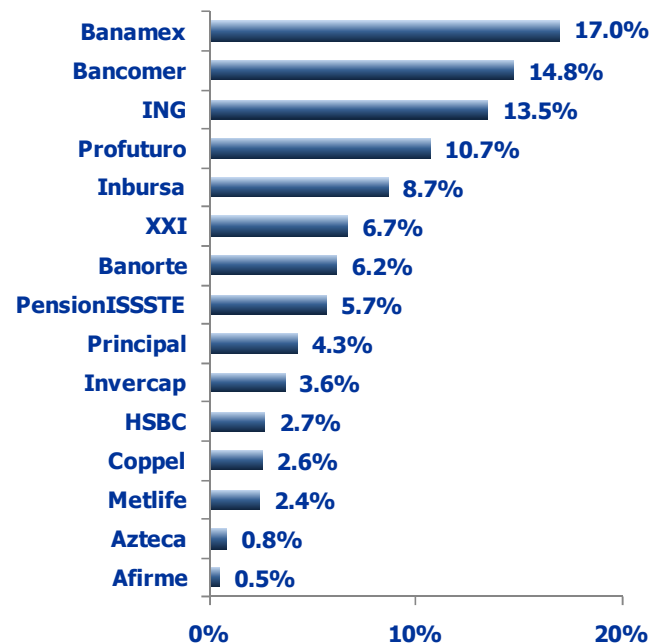
SAR: Activo Neto por Siefore



Monto total: 1,384,897 mdp

* PIB nominal promedio de los últimos cuatro trimestres (4to trimestre de 2009 a 3er. trimestre de 2010: 12,838,162.5 mdp) . Fuente: INEGI.

**Recursos administrados de los trabajadores
Participación por Afore (%)**

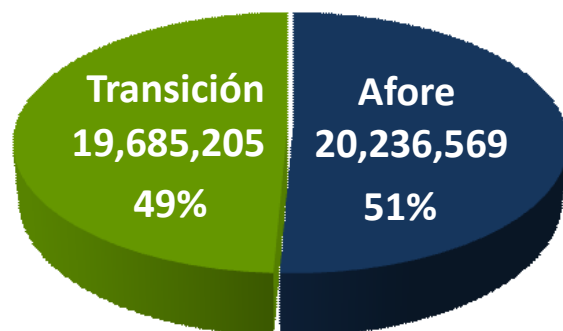


Sistema: 1,361,569 MDP

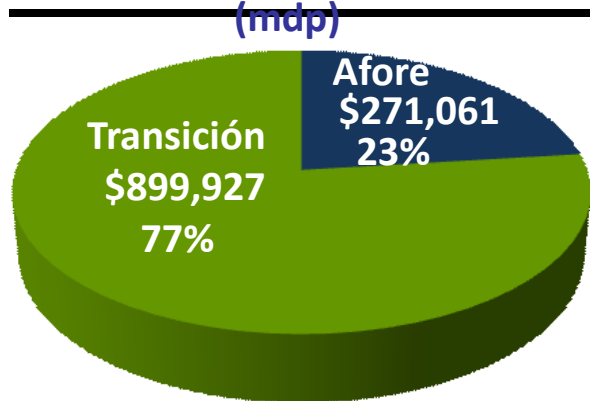
El 97.6% de las Cuentas Individuales administradas (92.3% de los recursos) pertenece a trabajadores que cotizan o han cotizado en el IMSS.

- De estas cuentas, el 49% corresponde a trabajadores de la Generación de Transición (aquellos que pueden optar entre LSS97 y LSS73 al momento del retiro)*.
- Los recursos administrados de los trabajadores de la Generación de Transición representan 77% del monto total de recursos de trabajadores IMSS administrados en el Sistema.

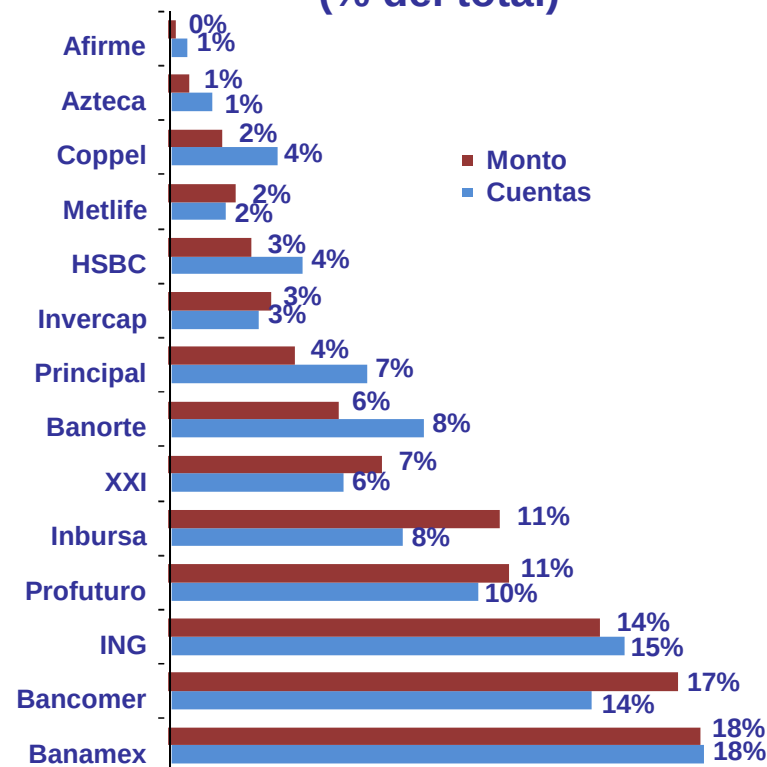
Distribución de Trabajadores



Distribución de Recursos Administrados (mdp)



Distribución de la Generación de Transición (% del total)

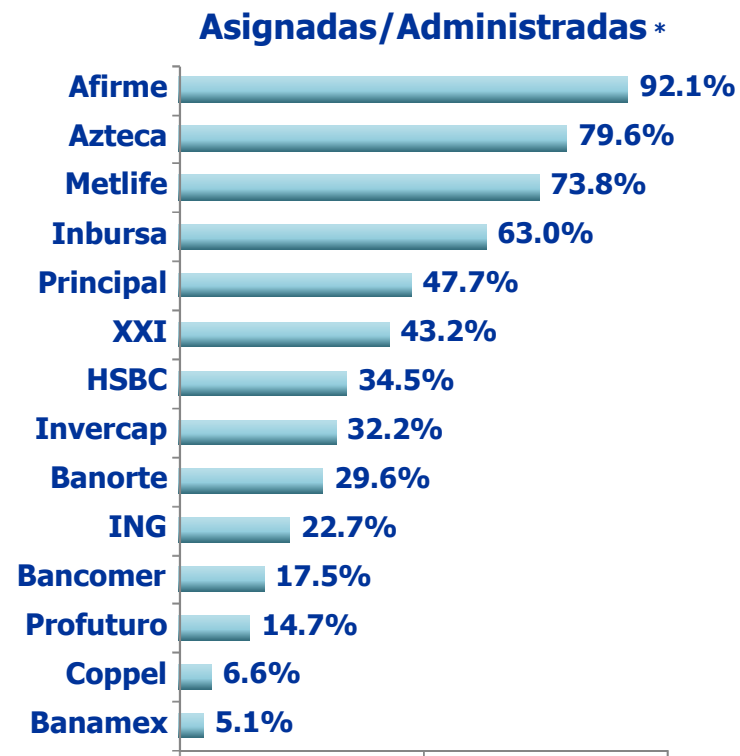
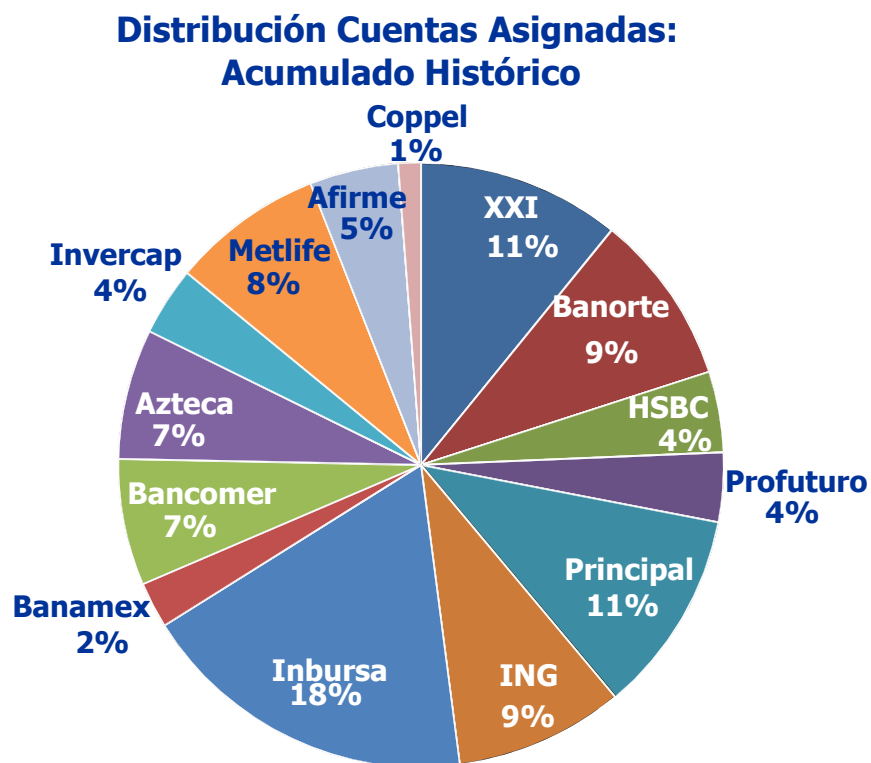


*Información a Junio de 2010. Identificación del universo de trabajadores con base a 3er. y 4to. dígito de NSS (año de alta en el IMSS) de acuerdo a las siguientes consideraciones:

- Generación de Transición: NSS menor a 97; NSS igual a 97 y saldo en subcuenta de Retiro SAR 92 mayor a cero; NSS mayor a 97 y saldo en subcuenta de Retiro SAR 92 mayor a cero.
- Generación Afore: NSS mayor o igual a 97 y saldo en subcuenta de Retiro SAR 92 igual a cero.

Al cierre de diciembre, existen 12 millones de Cuentas Individuales asignadas de trabajadores IMSS que representan el 29.2% del total de Cuentas Individuales.

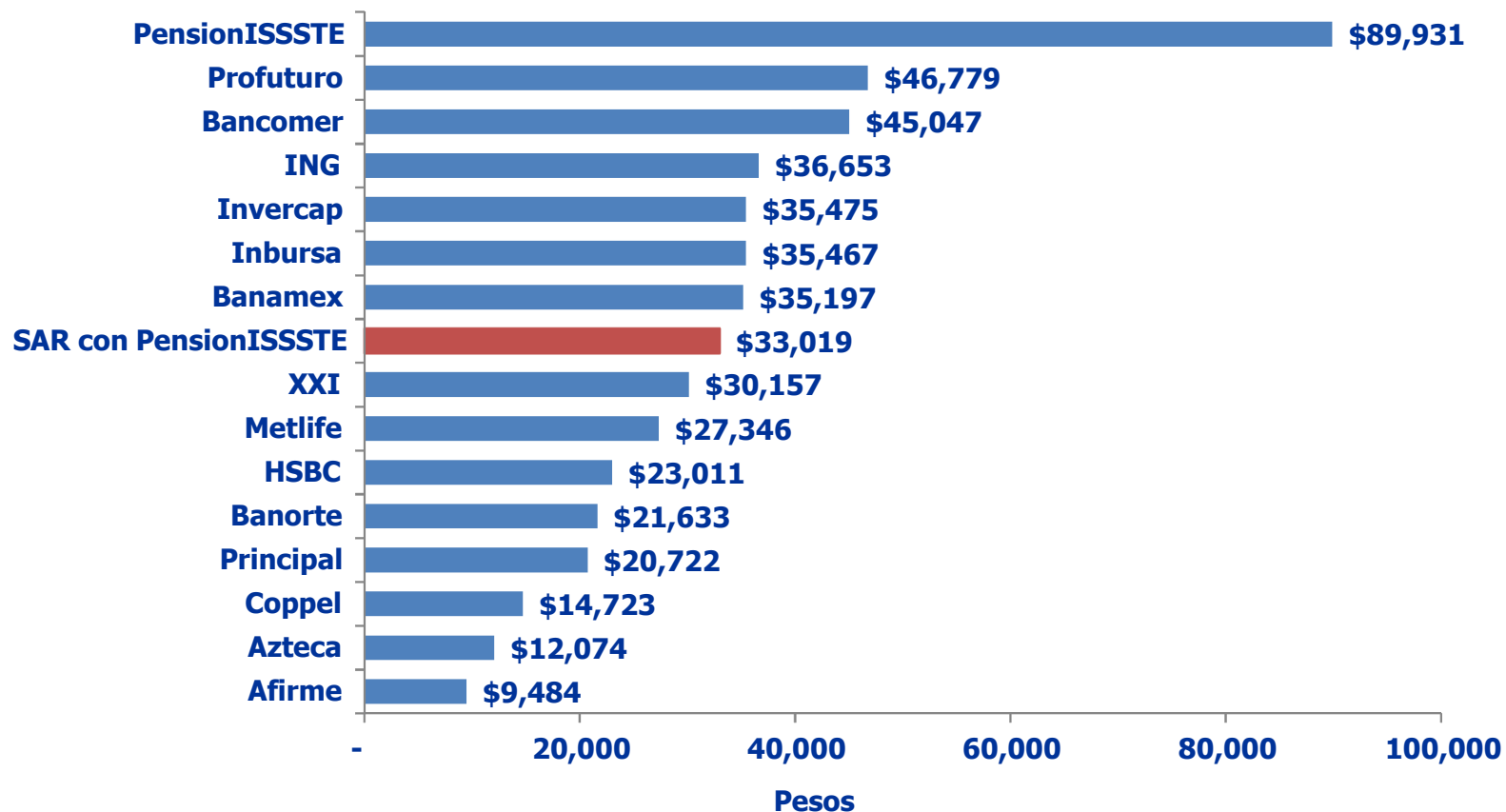
- Históricamente se han asignado 18 millones de cuentas individuales, las cuales posteriormente se van registrando.
- Los recursos administrados de estas cuentas en 2010 ascienden a 60,605 mdp, equivalente a 4.5% del total de recursos administrados.



*Cifras a diciembre de 2010

El saldo promedio de las Cuentas Individuales administradas (incluyendo cuentas asignadas) refleja la diversidad en la calidad de la base de clientes de cada Afore.

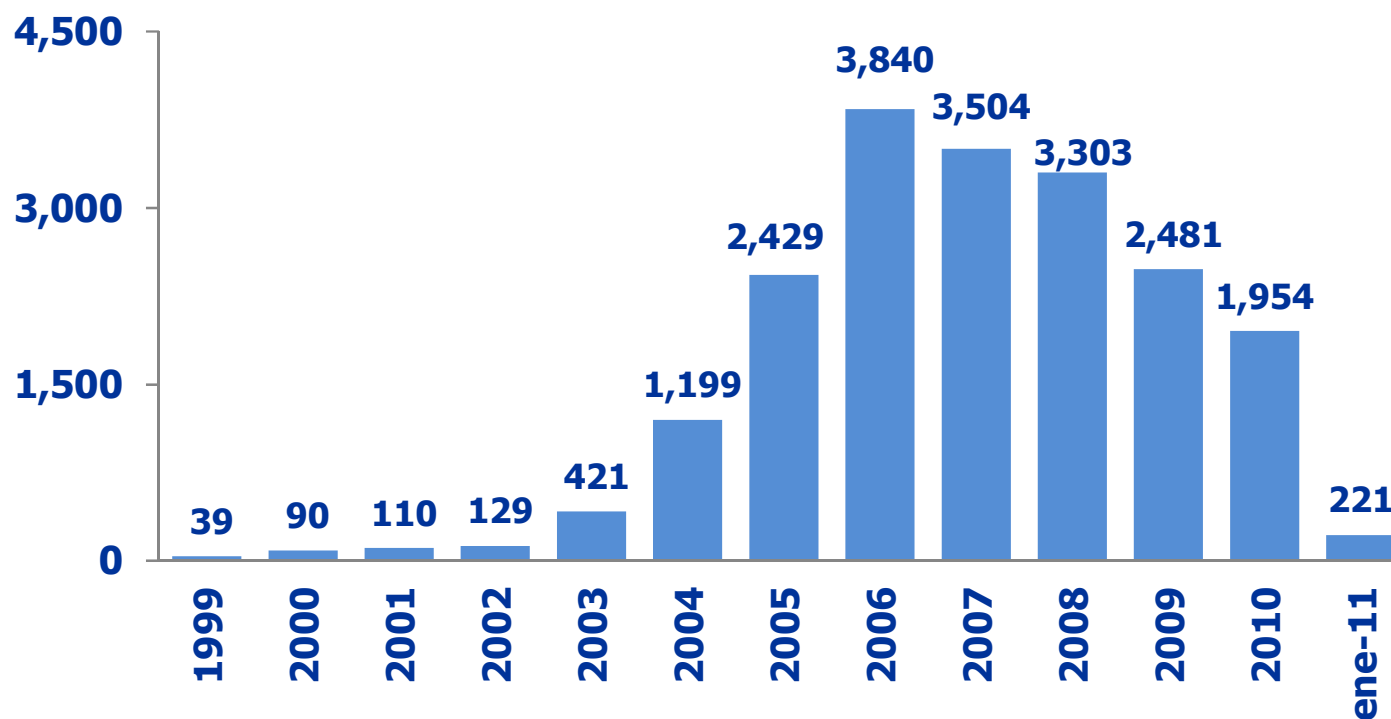
Saldo promedio de las Cuentas Individuales administradas por las AFOREs*
(a diciembre de 2010)



*Recursos Administrados de los Trabajadores/ Cuentas Individuales administradas.

Los traspasos, cambio de AFORE, han disminuido de acuerdo a la estrategia de comercialización de las AFORES

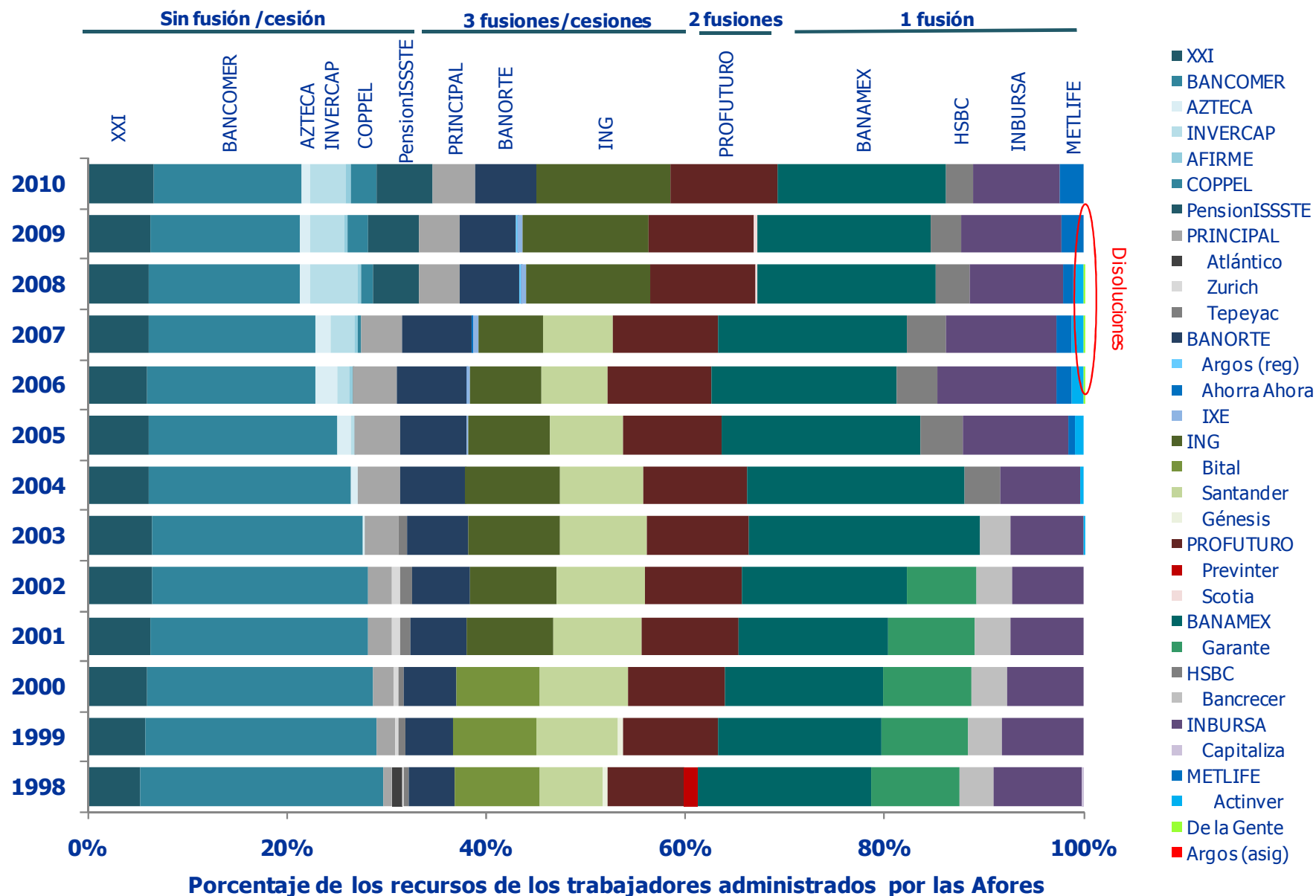
SAR: Miles de Traspasos Liquidados (1999 - 2011)



Traspasos Liquidados

SAR	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Traspasos Liquidados	89,995	109,750	129,175	420,791	1,199,293	2,429,380	3,839,900	3,503,750	3,303,296	2,481,014	1,953,882	221,063
Δ% año anterior	131%	22%	18%	226%	185%	103%	58%	-9%	-6%	-25%	-21%	n.a.

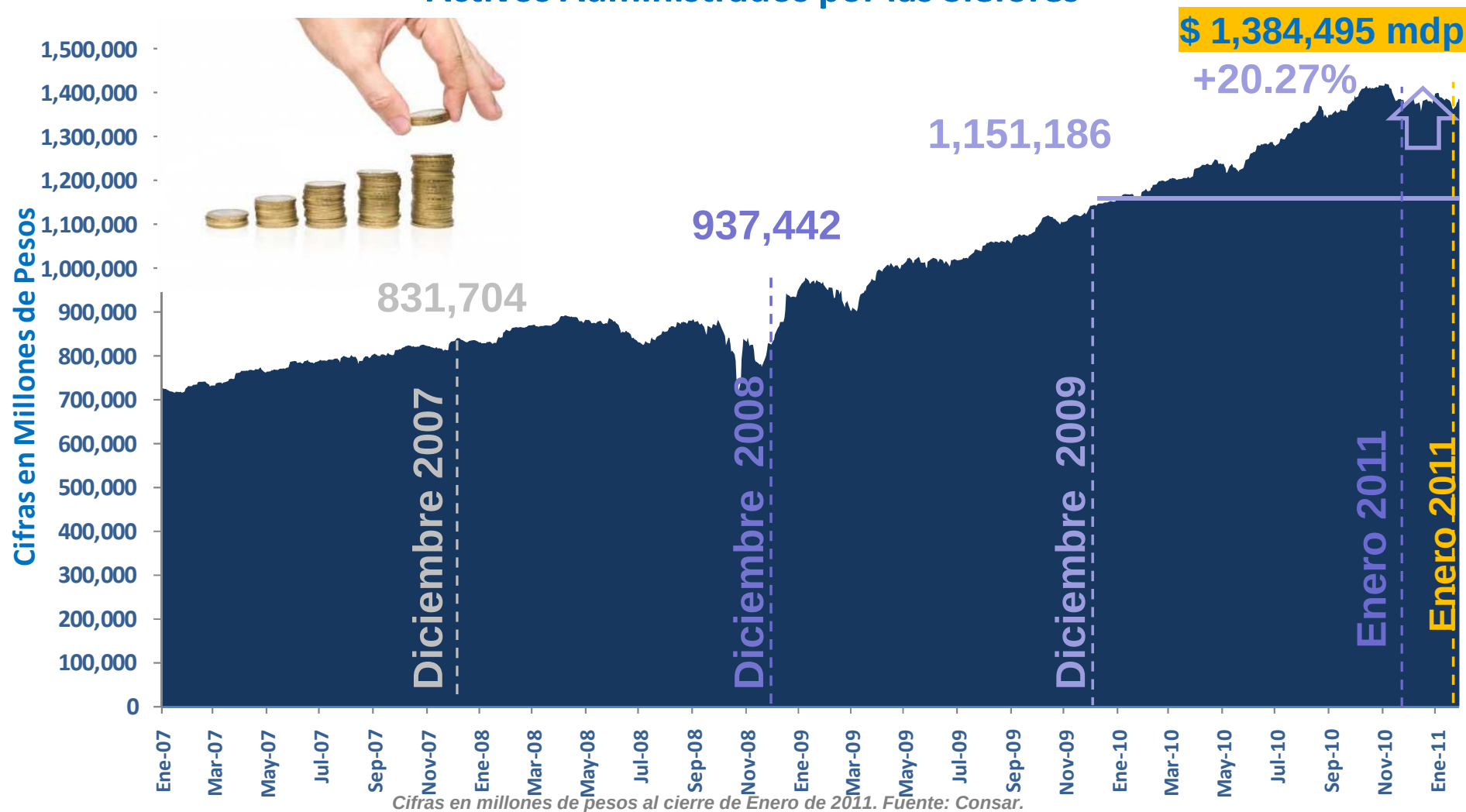
La evolución en la participación de los recursos administrados muestra un comportamiento estable, considerando los incrementos asociados a fusiones y cesiones de cartera.



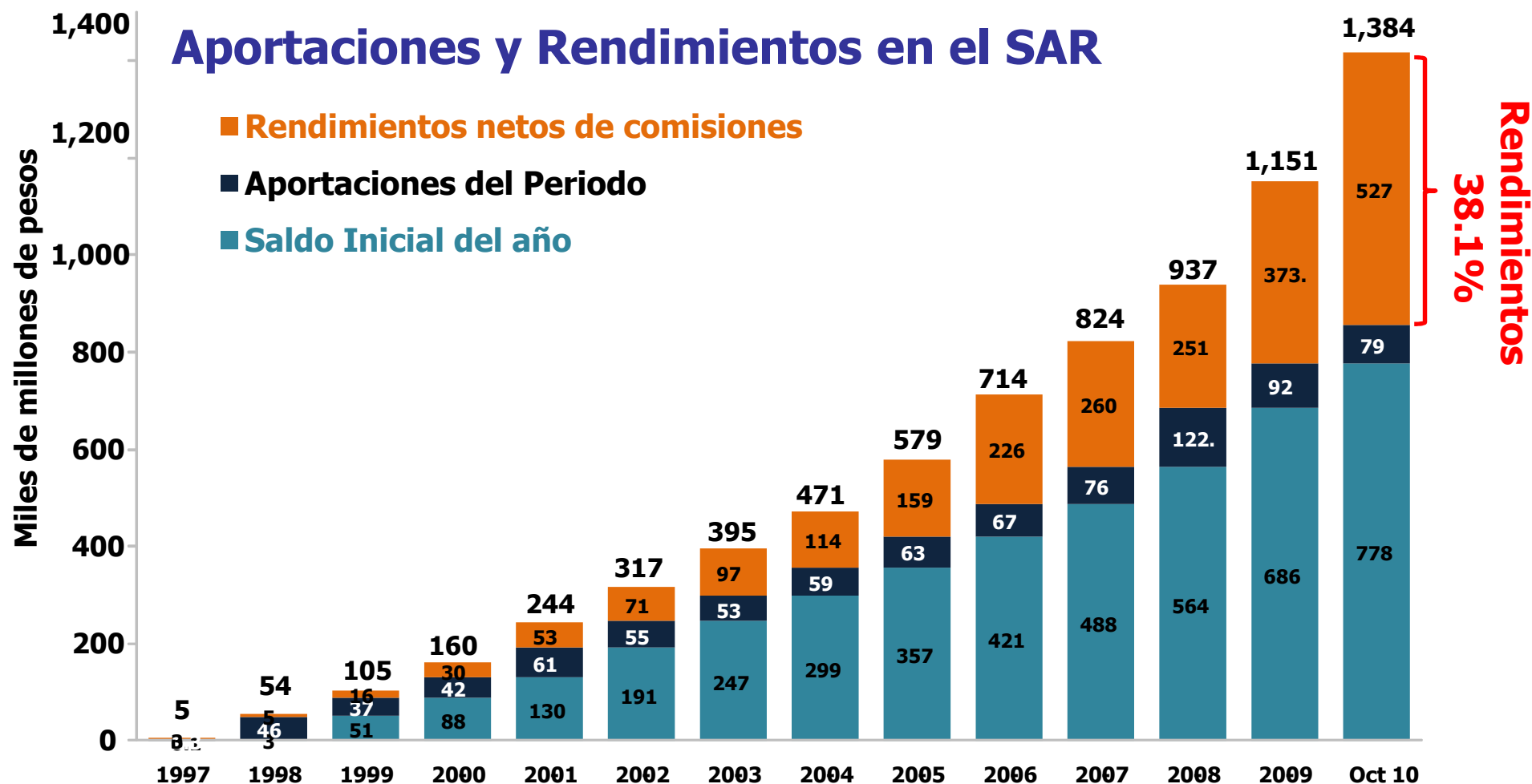
1. Participantes del SAR
2. Características del SAR
3. Desempeño de las Cuentas Individuales
- 4. Desempeño de las Inversiones**
5. Información al titular de la Cuenta Individual

Al cierre de enero de 2011, el valor de los activos administrados por las SIEFOREs asciende a 1,384,495 millones de pesos

Activos Administrados por las Siefiores



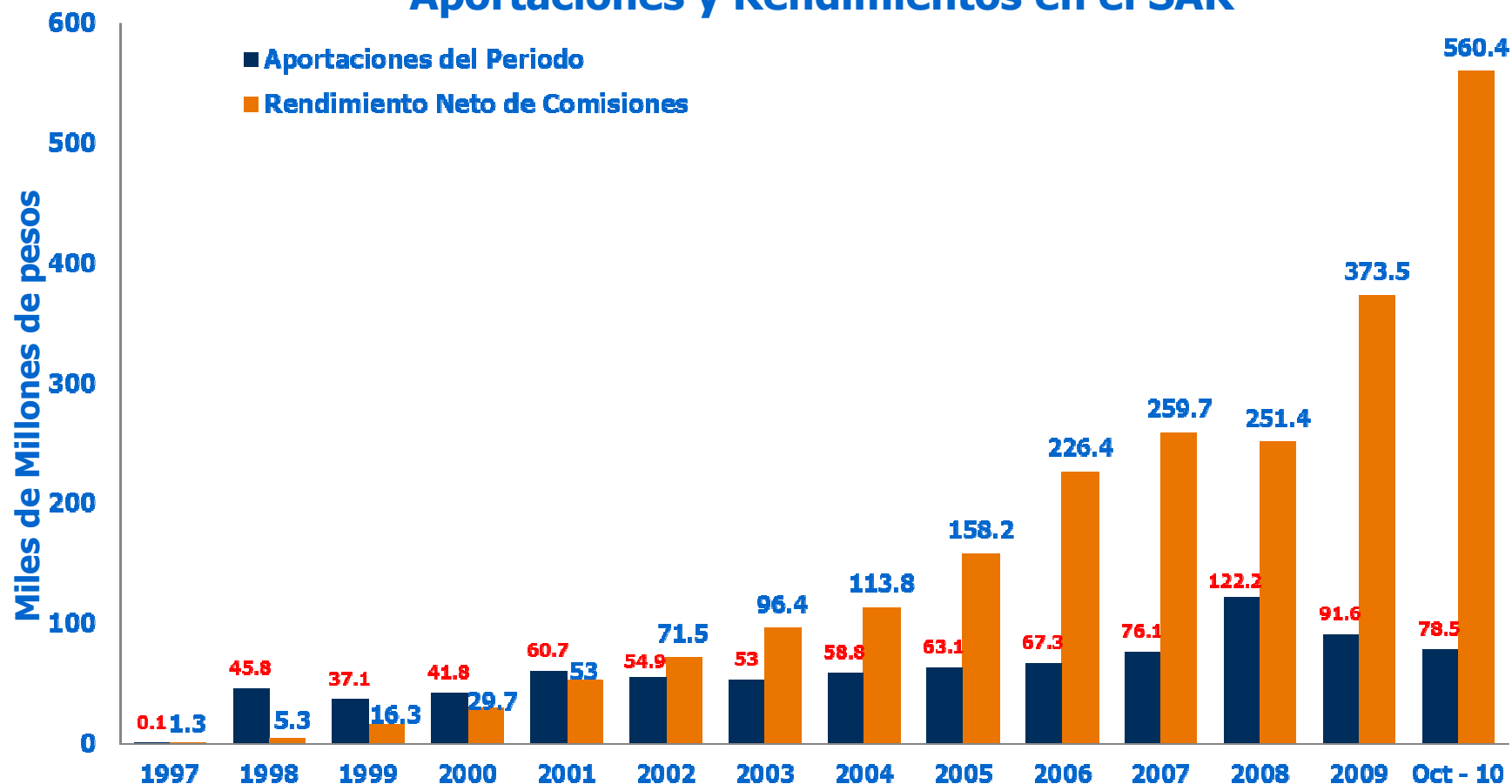
El 38% de este saldo es producto exclusivamente de los rendimientos netos otorgados por las SIEFORES.



Se han generado rendimientos netos de comisiones por más de 500 mil millones de pesos.

A partir de 2002 el saldo del SAR crece más por los rendimientos, que por aportaciones al capital

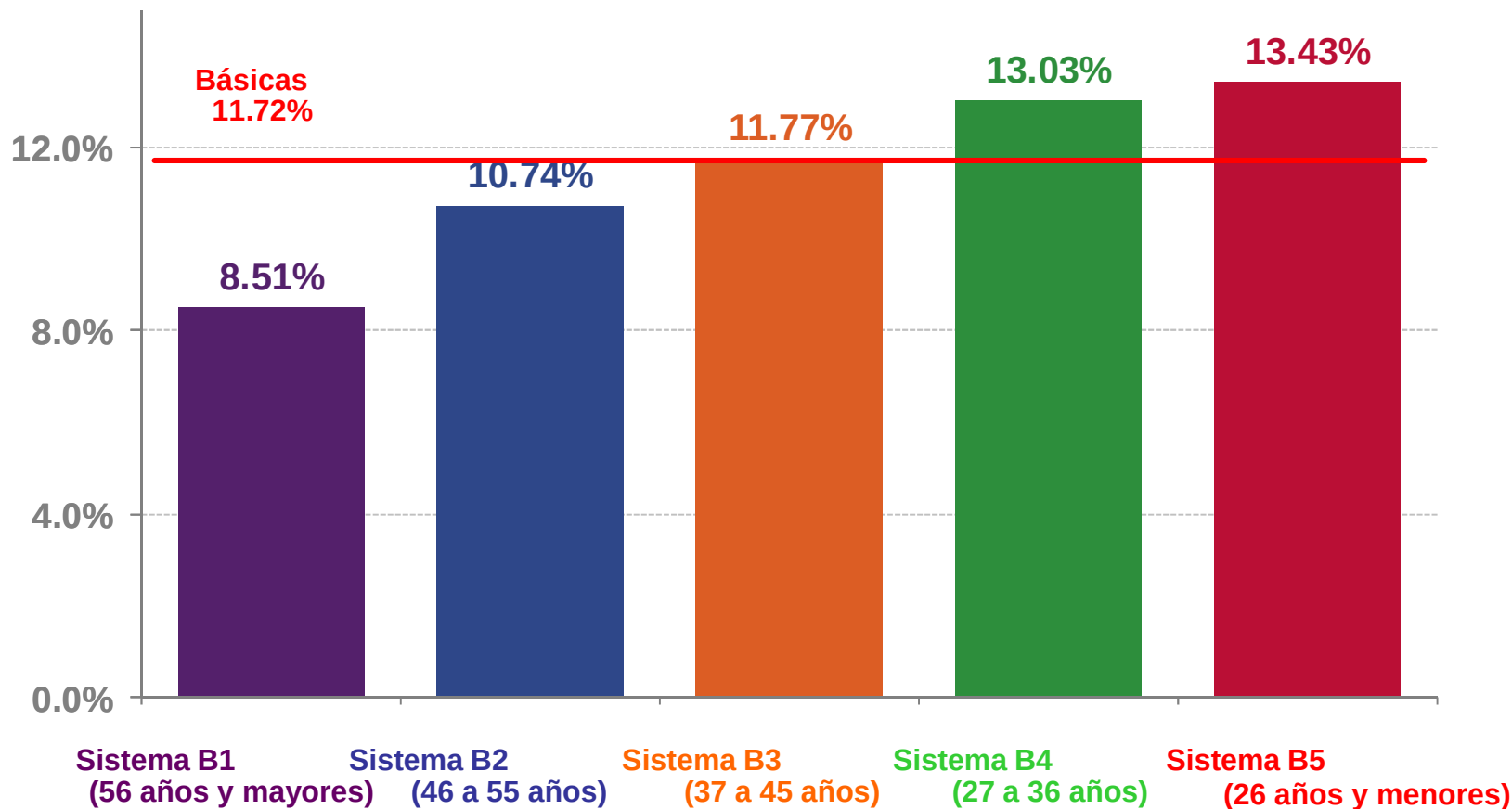
Aportaciones y Rendimientos en el SAR



El trabajador conserva su capital y se incrementa con los rendimientos de las SIEFORES.

Las SIEFOREs Básicas mostraron en promedio un rendimiento de 11.7% para los últimos 12 meses.

Rendimiento acumulado de las Siefiores durante los últimos 12 meses



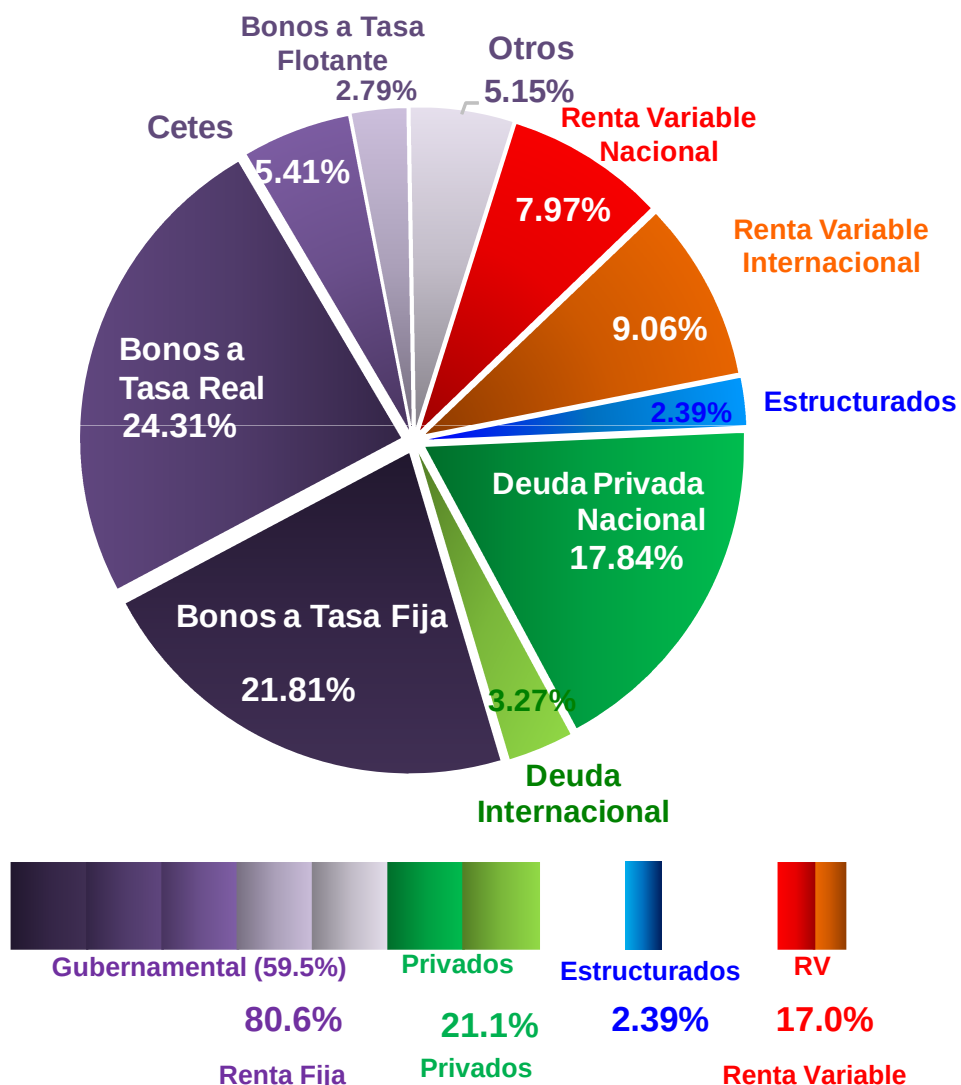
FONDOS MAS
CONSERVADORES



FONDOS MAS
DIVERSIFICADOS

El régimen de inversión ha tenido como virtud fomentar carteras de inversión diversificadas que administran recursos por \$1,384,495 millones de pesos.

(Cartera de las SIEFORES)



Cifras al cierre de Enero de 2011

- El **rendimiento histórico** del Sistema al cierre de Enero de 2011 es de **13.37%** nominal.
- El **Plazo Promedio** de la cartera de inversiones de las Siefiores es de **11.2 años**.
- La **participación** de las Siefiores en el mercado de **Deuda Privada** es cercana al **28.82%** del total en circulación.

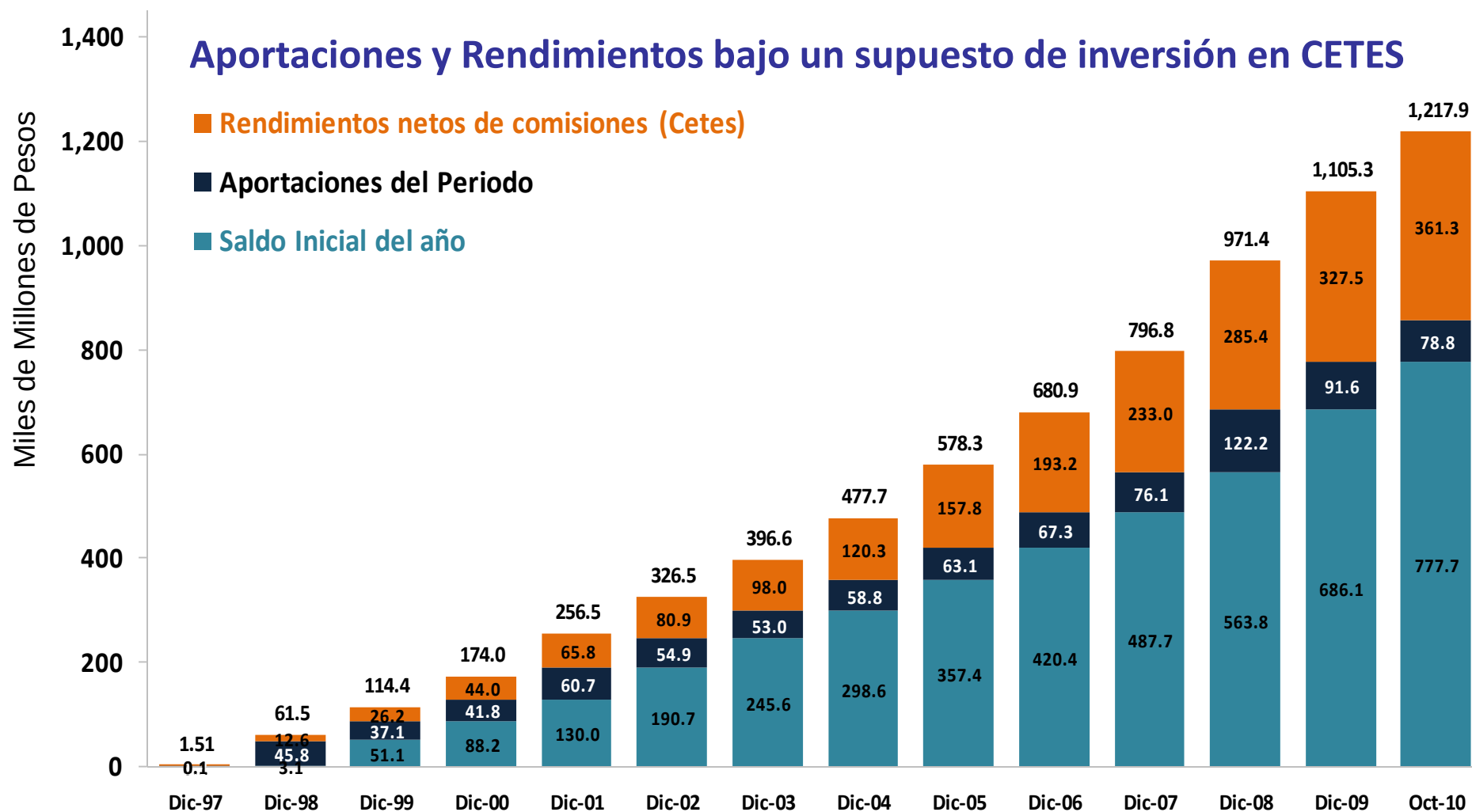
La definición de un régimen de inversión adecuado, su correcto aprovechamiento y la supervisión eficaz, han sido elementos fundamentales en la consecución de los resultados del SAR

FINANCIAMIENTO A PROYECTOS PRODUCTIVOS Y RENDIMIENTO

1. El objetivo de la inversión de los recursos de los trabajadores es la **obtención de los máximos rendimientos y seguridad** posibles.
2. Con esos fines se cuenta con un **régimen de inversión prudente**, diseñado para distintos perfiles de edad.
3. El otorgamiento de **rendimientos competitivos de 13.37% promedio anual durante trece años** es sin duda uno de los logros del SAR.
4. También lo ha sido la posibilidad de que los recursos de los trabajadores sean utilizados para financiar **proyectos productivos y de infraestructura** que generan empleos, tanto en el sector privado como en el público.



Si los recursos del SAR se hubieran invertido sólo en CETES el saldo sería de \$1.2 billones en vez de \$1.4 billones, y los trabajadores tendrían \$200 mil millones menos en sus cuentas.

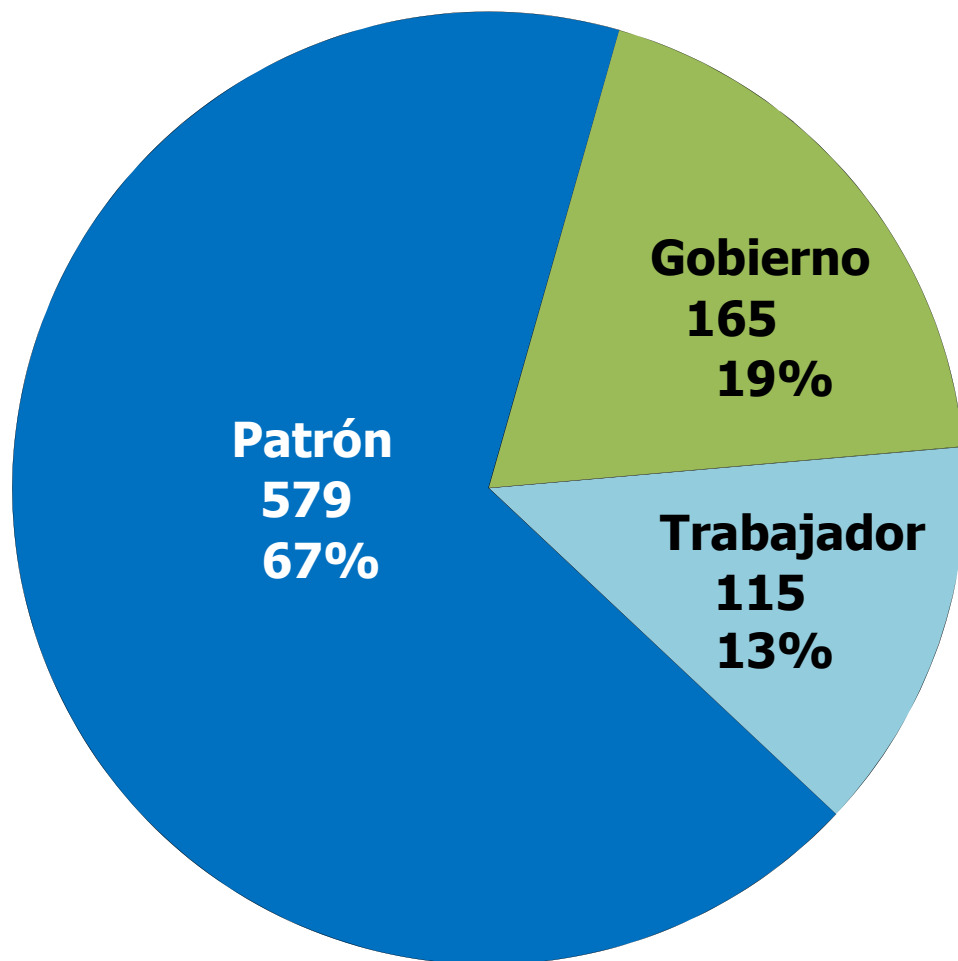


* Rendimiento del 02 de julio de 1997 al cierre de año

** Rendimiento anual acumulado al cierre de octubre de 2010

Las aportaciones tripartitas históricas a la subcuenta de RCV ascienden a 871 mil millones de pesos.

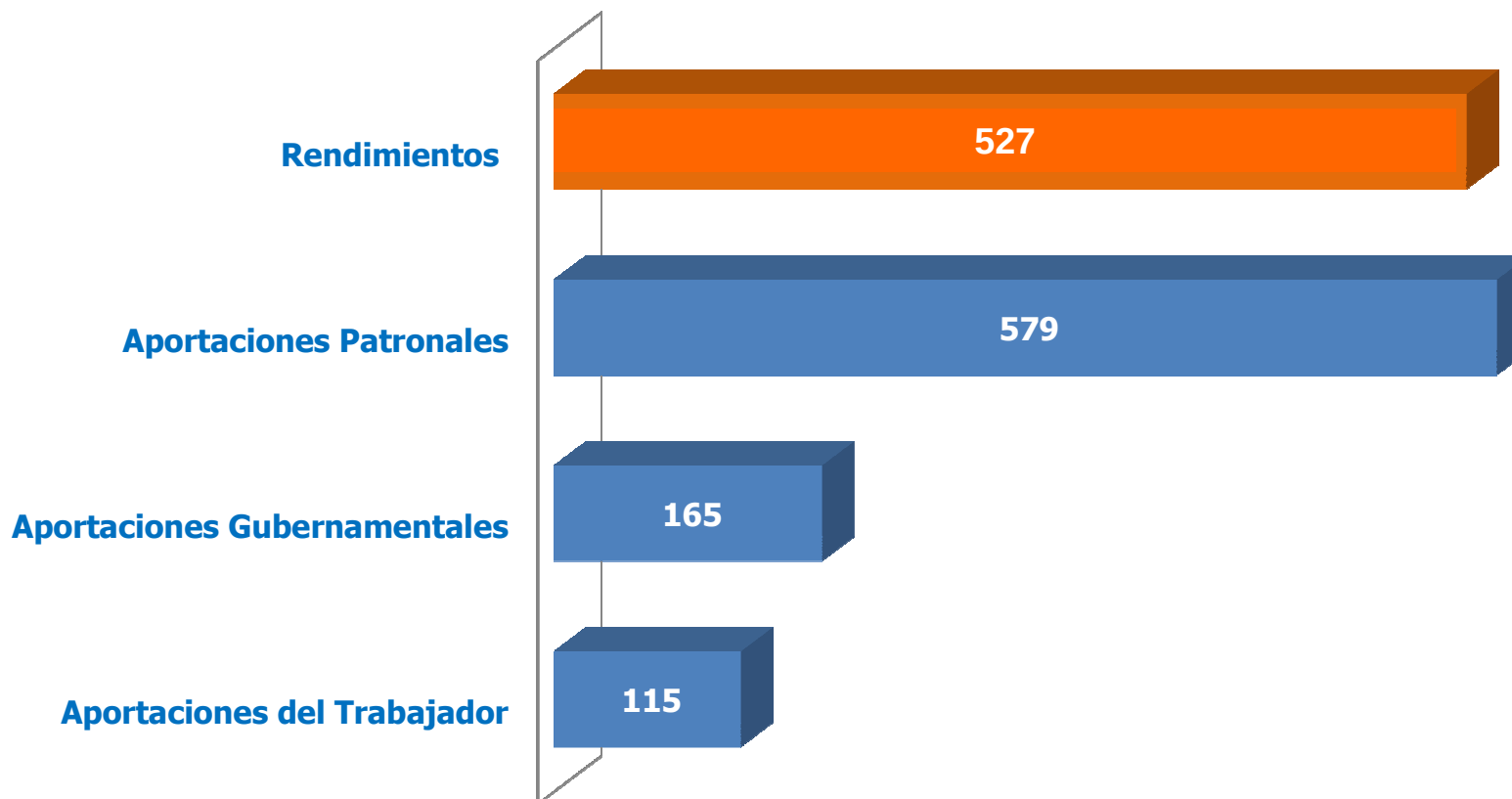
Aportaciones tripartitas a las cuentas de trabajadores afiliados al IMSS (miles de millones de pesos)



Por cada peso aportado por el trabajador, los patrones aportan 5 pesos y el gobierno aporta 1.4 pesos.

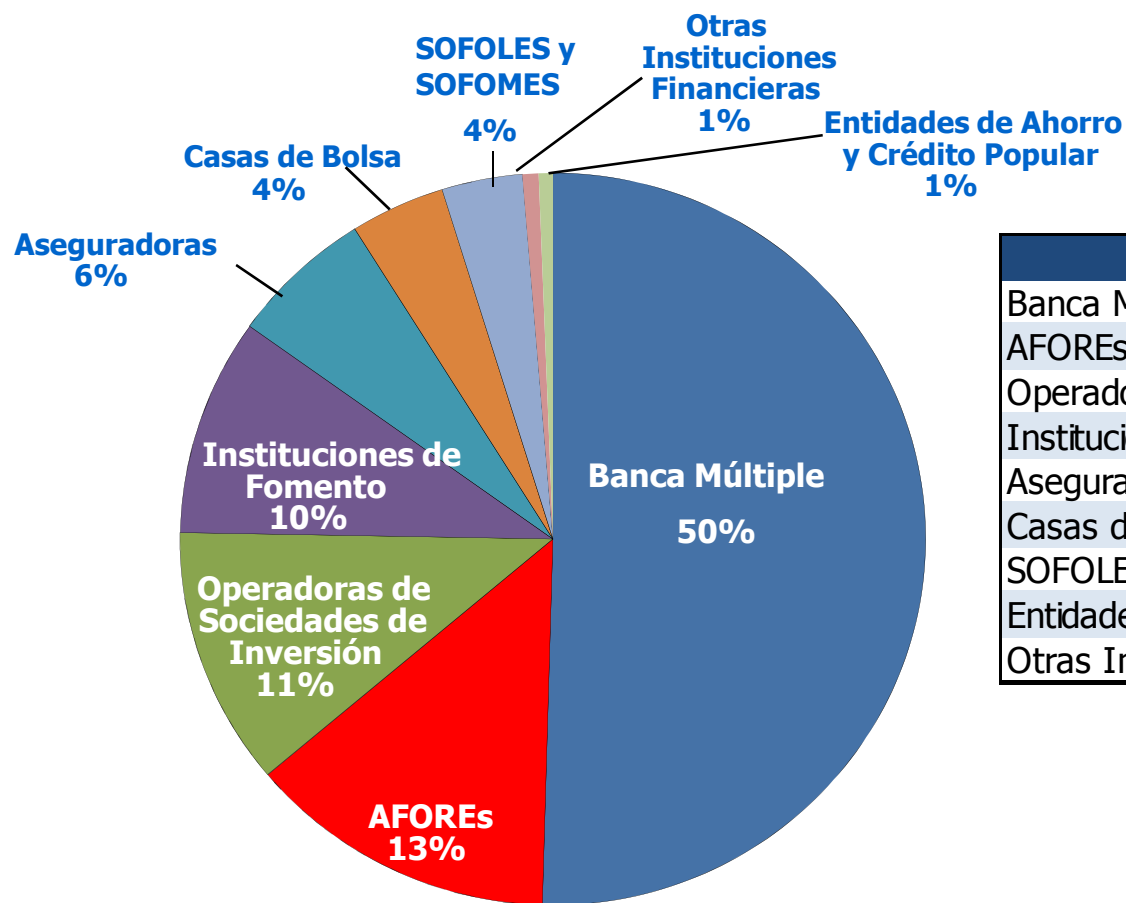
Hoy los rendimientos otorgados por el SAR son comparables con el monto que las aportaciones patronales acumuladas.

**Comparativo de Rendimientos y Aportaciones al SAR
(miles de millones de pesos)**



Las aportaciones de los trabajadores representan el 22% de los rendimientos otorgados por el sistema, mientras las aportaciones gubernamentales representan el 31%.

Hoy día las AFOREs ocupan el segundo lugar como intermediario financiero con el 13.4% de los activos netos del sistema.



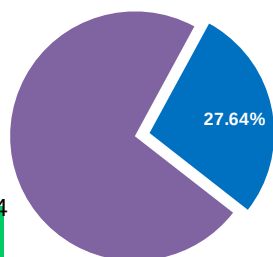
Recursos Administrados

(Cifras a junio de 2010)

Instituciones	Participación
Banca Múltiple	50.4%
AFOREs	13.4%
Operadoras de Sociedades de Inversión	11.4%
Instituciones de Fomento	9.6%
Aseguradoras	6.2%
Casas de Bolsa	4.1%
SOFOLES y SOFOMES	3.5%
Entidades de Ahorro y Crédito Popular	0.7%
Otras Instituciones Financieras	0.6%

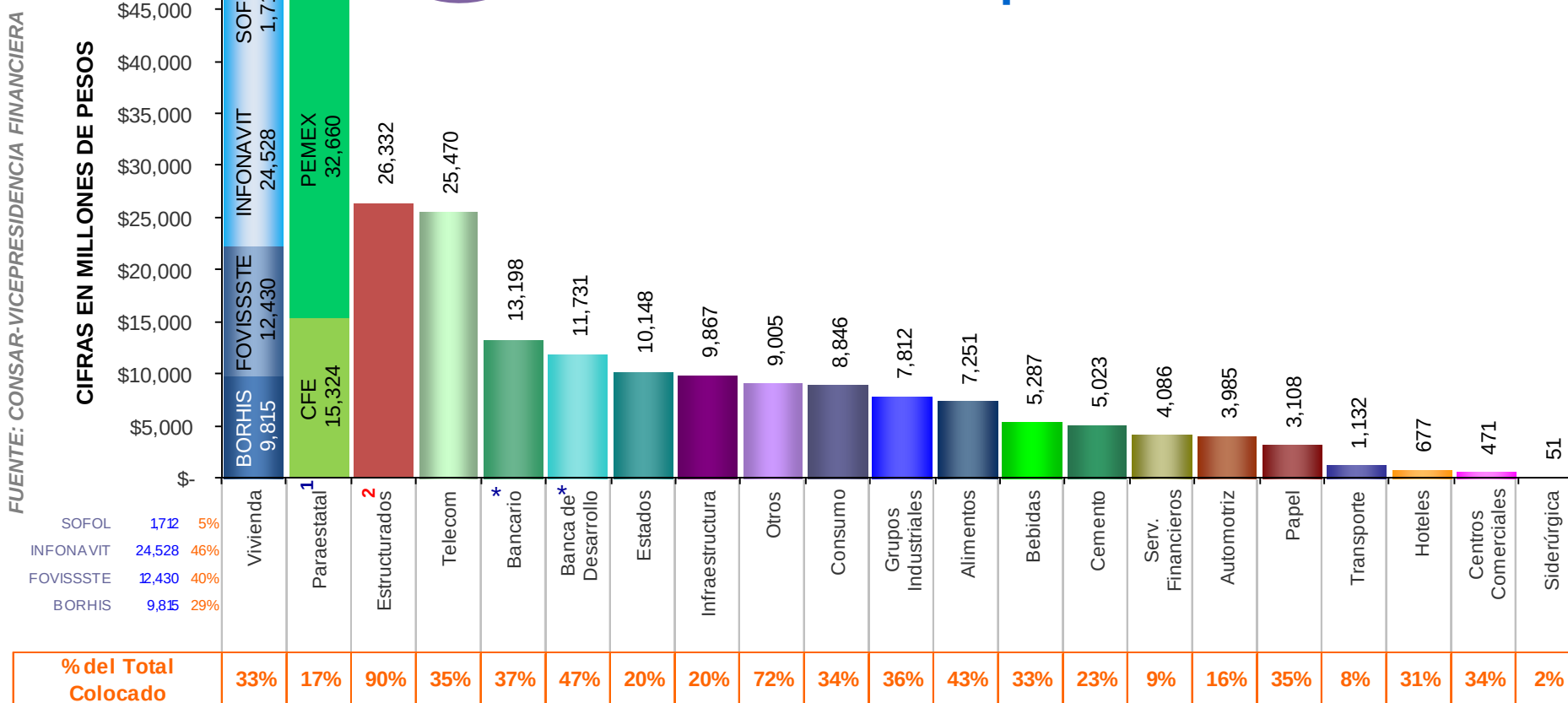
Las SIEFOREs financian 27.6% del total colocado en Deuda privada local de largo plazo e instrumentos estructurados, canalizando recursos a sectores productivos.

Total Colocado
\$904,288 mdp



Invertido por SIEFOREs
\$249,950 mdp

Las SIEFOREs canalizan recursos a una gran cantidad de sectores productivos.



* Incluye emisiones de papel Bancario, Banca de Desarrollo en poder de las Siefors. Cifras al cierre de Octubre de 2010. Fuente: CONSAR y VALMER.

1. Incluye 10,668 millones de pesos correspondientes a colocaciones de PEMEX en mercados internacionales (EUROPESOS) y 32,660 millones de pesos en el mercado nacional.

2. No incluye instrumentos de renta variable clasificados como estructurados (IPOs y Acciones Individuales)

Dado a cambios en la regulación, la inversión en instrumentos de Organismos Multilaterales se considera como Instrumentos Nacionales. La posición de las Siefors asciende a 6,050 millones de pesos.

Las SIEFORES financian con \$422,850 millones de pesos a empresas mexicanas de distintos tamaños y de distintos sectores de la actividad económica.

FORMAS DE FINANCIAMIENTO

SIEFORES	
	Afirme Bajío
	Azteca
	Banamex
	Bancomer
	Banorte Generali
	Coppel
	HSBC
	Inbursa
	ING
	Invercap
	MetLife
	Pensionissste
	Principal
	Profuturo GNP
	XXI

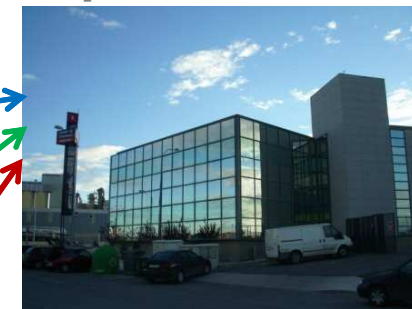


Deuda
\$278,955
mdp

Renta Variable
\$117,564
mdp

CKDs
(Estructurados)
\$26,332
mdp

Empresas Grandes



Empresas Medianas

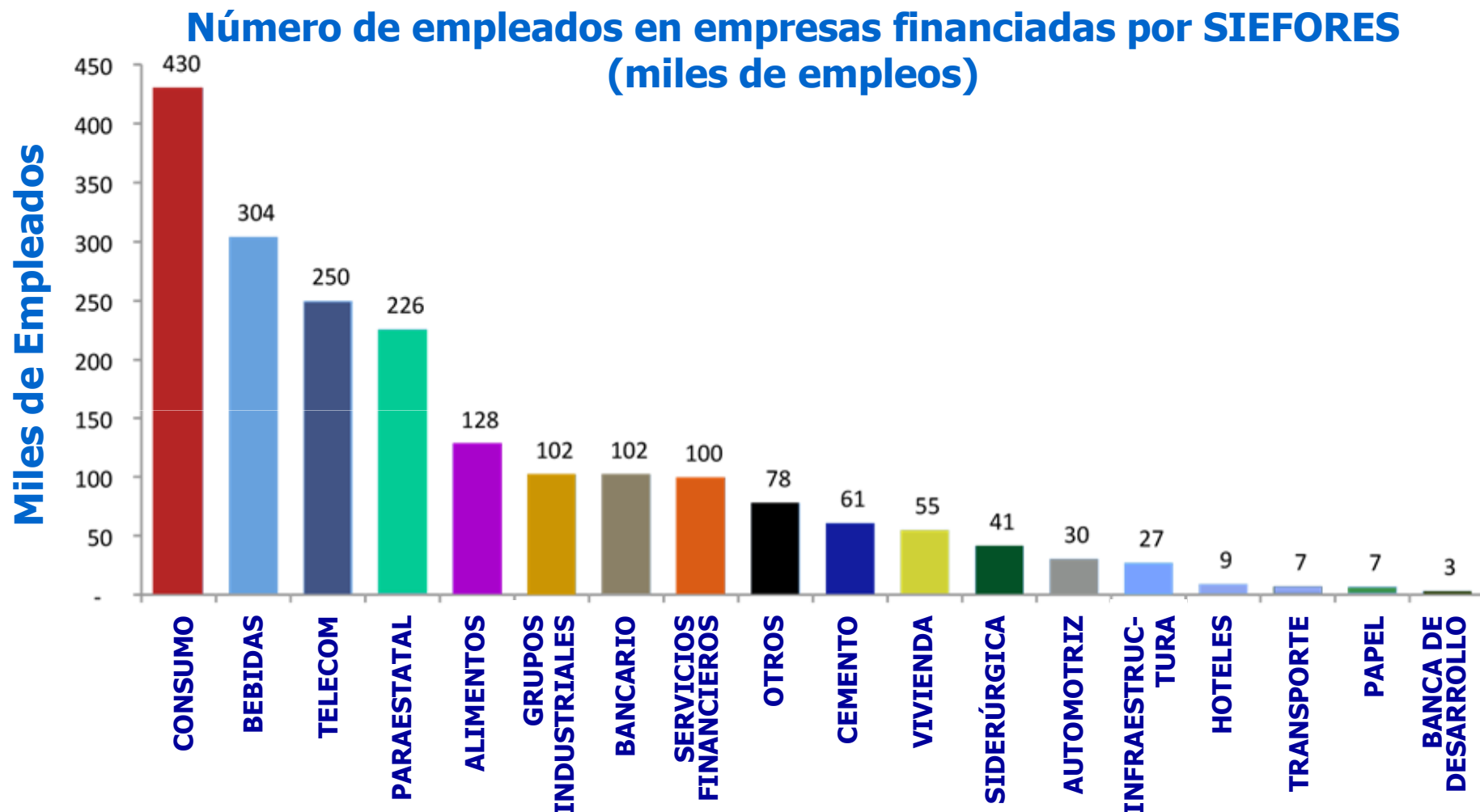


Empresas Pequeñas



TOTAL = 422,850 mdp

Los recursos del SAR financian empresas privadas que generan cerca de 2 millones de empleos directos.

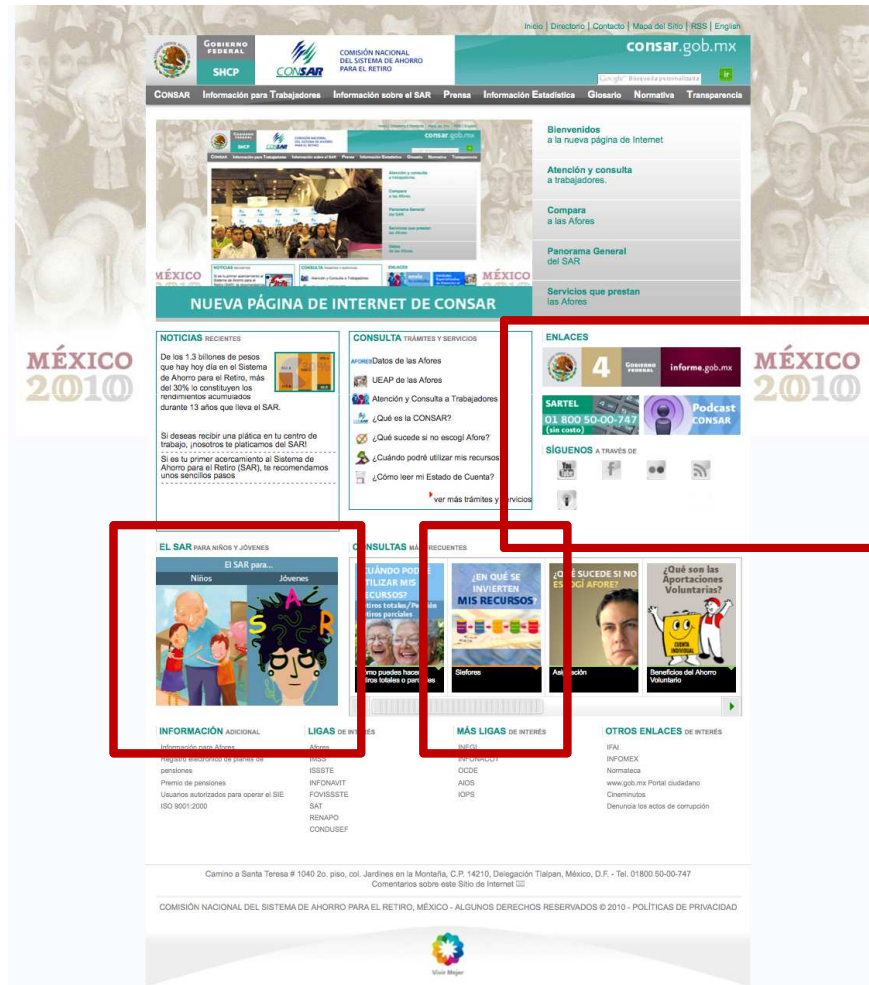


Estos beneficios del Sistema constituyen un círculo virtuoso.

1. Participantes del SAR
2. Características del SAR
3. Desempeño de las Cuentas Individuales
4. Desempeño de las Inversiones
5. Información al titular de la Cuenta Individual

En 2010 la CONSAR continuó con los esfuerzos para acercar al trabajador al SAR y rediseño la página de internet

Principales cambios:



Ampliación del ícono de Tabla Comparativa de Afores para facilitarles a los trabajadores su búsqueda.

Ícono "El SAR para niños y jóvenes" que permiten un primer acercamiento a temas sobre el ahorro y el SAR para los que serán la próxima "Generación Afore".

Ícono de redes sociales.

La CONSAR atendió a trabajadores de los 32 estados con diferentes eventos

- ✓ **Ferias Informativas:** CONSAR, lleva a los trabajadores a todos los involucrados en el Sistema para informar, orientar y atender.
- ✓ **Pláticas de orientación:** CONSAR acude a centros de trabajo, sindicatos, universidades e instituciones académicas.
- ✓ **Centro e Atención Telefónica** un número gratuito en el cual pueden recibir información sobre el SAR.



Hasta 2006



2010



En las campañas de comunicación se crearon productos innovadores para generar interés

- ✓ DVD's interactivos
- ✓ Libros Infantiles
- ✓ Cápsulas Informativas
- ✓ Portales de Internet
- ✓ Jingles
- ✓ Material informativo en plazas comerciales y estadios





¡¡ GRACIAS !!



Desarrollo del Sistema de Ahorro para el Retiro

Abril 8, 2011

Act. Verónica González
Vicepresidente Operaciones CONSAR

