

El Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR)

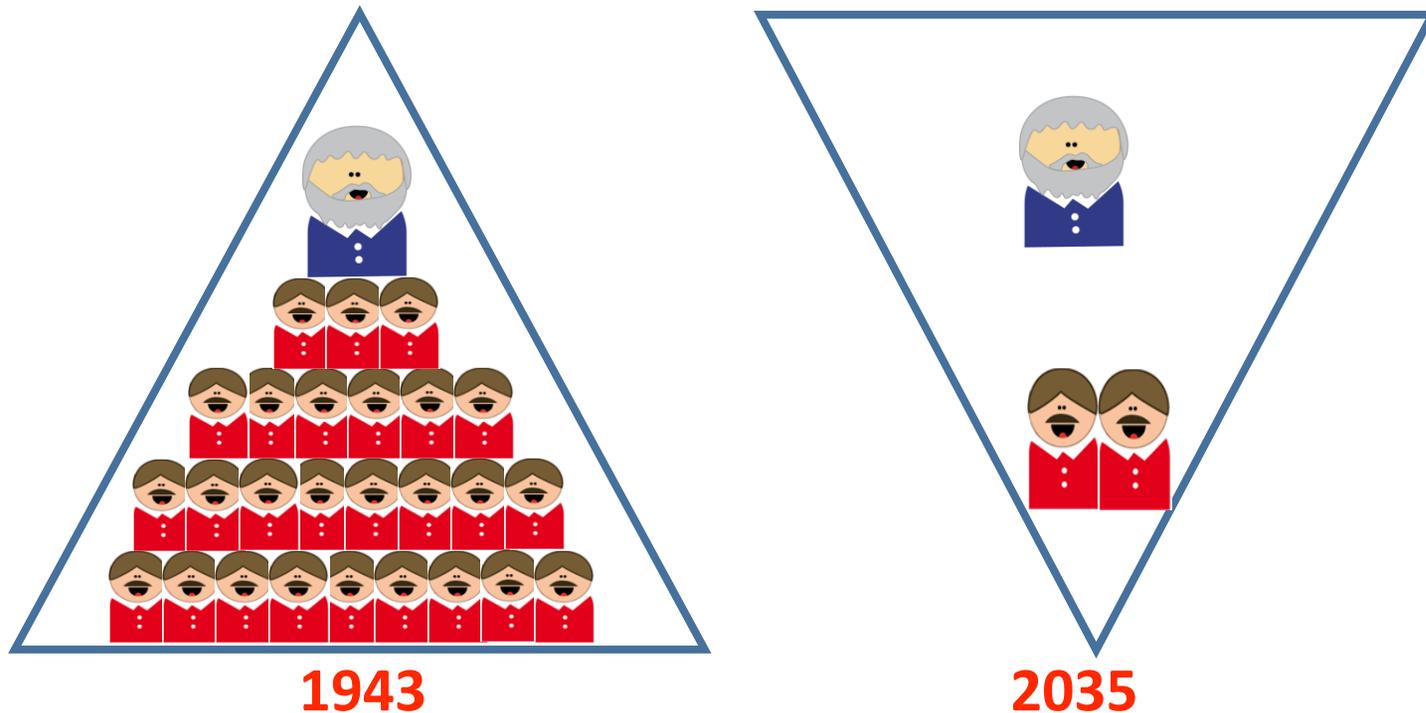
LVIII Convención Nacional de la CROM y
XCII Aniversario de su Fundación.

Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro
15 de mayo de 2010



Con la **reforma a la Ley del Seguro Social de 1997** se dio viabilidad al sistema de pensiones, ya que de otra forma, el pago de las pensiones sería insostenible.

La pirámide poblacional ya comenzó a invertirse.



Mientras que en 1943 existían 26 trabajadores en activo por pensionado, en el año 2035 serán 2 trabajadores en activo por pensionado.

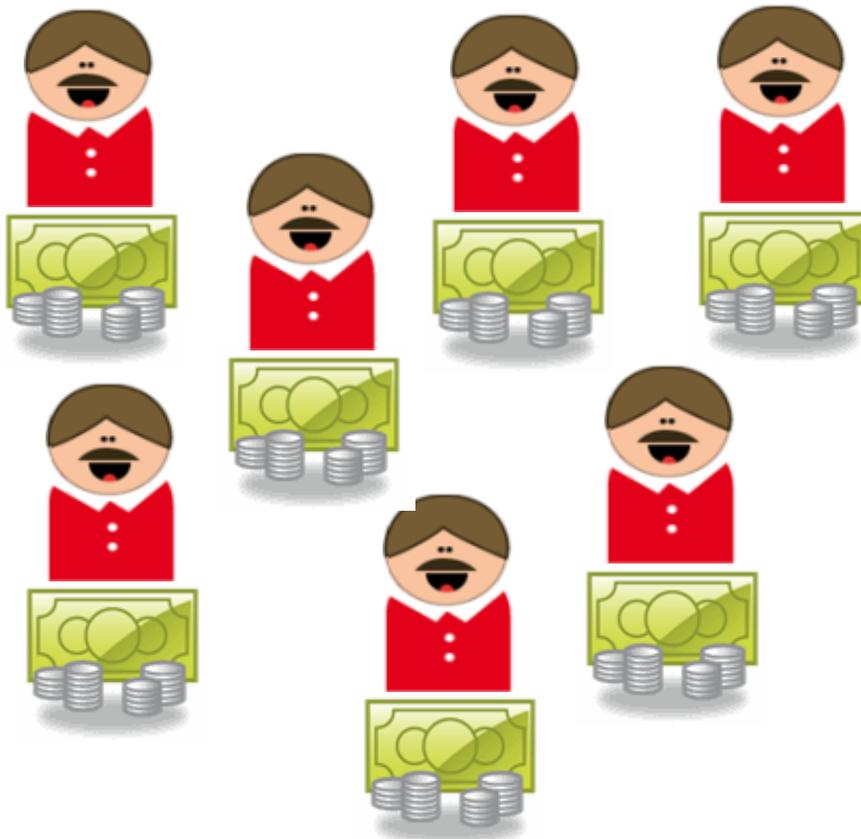
El cambio de modelo pensionario a un **sistema de cuentas individuales** permitió:

- Generar mayor equidad ya que anteriormente los **trabajadores** que no alcanzaban las semanas mínimas de cotización perdían todos sus derechos (sobre todo trabajadores de menores ingresos y mujeres).
- Que los **trabajadores** siempre reciban el beneficio de su ahorro, ya sea vía pensión o la entrega de sus recursos totales.
- Que los **trabajadores** tengan un ahorro patrimonial que es incluso heredable.
- Generar la opción de portabilidad que hoy ya es posible para los **trabajadores** que cotizan al IMSS y al ISSSTE.
- Llevar el sistema financiero a muchos **trabajadores** que de otra forma no participarían en él.

Para el 90% de los trabajadores, esta cuenta individual representa su principal patrimonio

El objetivo central del sistema de cuentas individuales es **lograr mejores pensiones para los trabajadores en un contexto de sustentabilidad fiscal.**

- Por primera vez los trabajadores son dueños de 40 millones de cuentas en las que hay **1,238,975 billones de pesos que financiarán sus pensiones.**



La cuenta individual es **propiedad privada** de los trabajadores

La **pensión** será determinada por **tres factores**:

Aportaciones



Comisiones



Rendimientos



Pensión

Poniendo al **trabajador en el centro del sistema**, las reformas de los últimos años han logrado importantes beneficios.



Estas reformas han sido construidas y aprobadas por los **Órganos de Gobierno de la CON SAR.**

Junta de Gobierno de la CON SAR

SECTOR GOBIERNO	SECTOR OBRERO	SECTOR PATRONAL
SHCP IMSS ISSSTE INFONAVIT CON SAR	STPS BANXICO CNBV CNSF CTM CROC CROM	CONCAMIN

Comité Consultivo de la CON SAR

SECTOR GOBIERNO	SECTOR OBRERO	SECTOR PATRONAL
SHCP IMSS ISSSTE INFONAVIT	STPS BANXICO CON SAR CTM FSTSE CROC CROM	CONCAMIN CONCANACO COPARMEX ABM AMIS AMIB

Reformas en materia de **aportaciones...**

Incremento en las Aportaciones

- Por iniciativa Presidencial, en 2009 el Congreso aprobó reformas a la Ley del Seguro Social que, **por primera vez desde la creación del SAR, aumentaron la aportación vía la cuota social del gobierno.**

Veces Salarios Mínimos	Antes del Decreto de mayo 2009		Actual		Incremento Porcentual en Cuota Social
	Cuota Social (CS)	Aportación Total = 6.5% + CS	Cuota Social (CS)	Aportación Total = 6.5% + CS	
1	5.80%	12.30%	7.10%	13.60%	21%
2	2.90%	9.40%	3.40%	9.90%	16%
3	1.90%	8.40%	2.30%	8.80%	16%
4	1.50%	8.00%	1.70%	8.20%	16%

Este incremento en la cuota social beneficia a 97% de los trabajadores del sistema, mismos que cotizan hasta 15 salarios mínimos (SM), y en particular, al 76% cuyo ingreso es menor o igual a 4 SM.

Con las reformas en comisiones, éstas se **redujeron 61%** en sólo 2 años.

- En 2008 se eliminó la comisión sobre flujo, con lo que es **más sencillo para el trabajador conocer el cobro de las AFOREs.**



- En 2 años, la comisión promedio pasó de **4.06%** a **1.57%**.
- Como resultado, se ha beneficiado a más de 35 millones de trabajadores (90% de las cuentas del sistema) con ahorros por más de 3,000 mdp.

AFORE	Comisión jun 2007	Comisión dic 2008	Comisión nov 2009	Comisión ene 2010
Actinver	2.33	-	-	-
Afirme Bajío	3.29	1.70	1.70	1.51
Ahorra Ahora	17.49	3.00	-	-
Argos	1.18	1.17	1.17	1.17
Azteca	1.96	1.96	1.96	*
Banamex	1.84	1.84	1.75	1.58
Bancomer	1.47	1.47	1.47	1.45
Banorte Generali	1.71	1.71	1.71	1.58
Coppel	5.14	3.30	1.94	1.81
De la Gente	27.07	-	-	-
HSBC	1.77	1.77	1.77	1.61
Inbursa	1.18	1.18	1.18	1.18
ING	1.82	1.74	1.74	1.61
Invercap	2.48	2.48	1.93	1.73
Ixe	2.19	1.83	-	-
Metlife	2.26	2.26	1.89	1.74
Principal	2.11	2.05	1.94	1.79
Profuturo GNP	1.96	1.96	1.92	1.70
Santander	1.74	-	-	-
Scotia	2.33	1.98	1.88	1.70
XXI	1.90	1.45	1.45	1.42
Promedio Simple	4.06	1.94	1.71	1.57

* Afore Azteca se encuentra en proceso de Amparo.

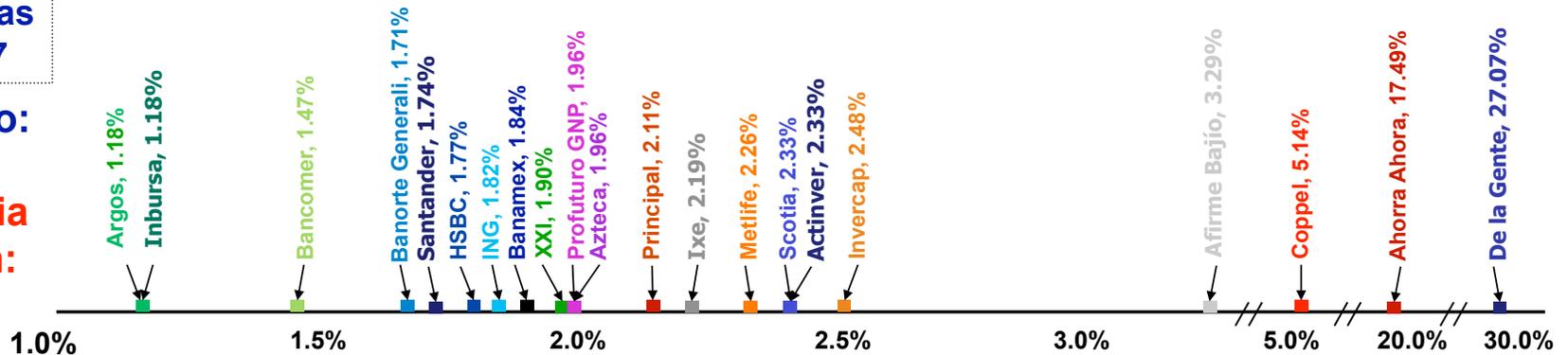
Asimismo, ha habido una **reducción significativa en la diferencia entre la AFORE más cara y la más barata.**

Menor diferencia entre comisiones

- Estas modificaciones también han reducido la diferencia entre la comisión más alta y la más baja de **2,194% a 56%** en los últimos años.

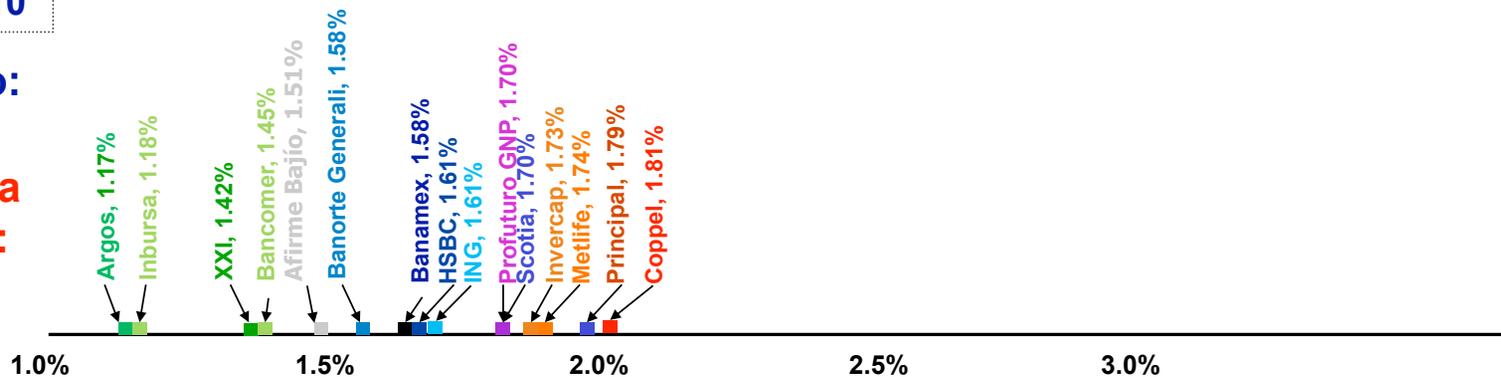
Convertidas
Jun 2007

Promedio:
4.06%
Diferencia
Max/Min:
2,194%



Enero 2010

Promedio:
1.57%
Diferencia
Max/Min:
56%



Las reformas en el régimen de inversión han permitido una diversificación que maximice las oportunidades de obtener **rendimientos competitivos para los trabajadores**, a la vez de brindar seguridad a sus recursos

Régimen de Inversión		
1997-2003	2004-2007	2008-a la fecha
 <p>Siefore 1</p> <p>Todos los trabajadores del SAR</p>	  <p>Siefore 1 Siefore 2</p> <p>55 años y + 54 años y -</p>	     <p>Siefore 1 Siefore 2 Siefore 3 Siefore 4 Siefore 5</p> <p>56 años y + 46 · 55 37 · 45 27 · 36 26 años y -</p>
<p>Régimen de inversión poco diversificado y sin distinción del horizonte de inversión del trabajador</p>	<p>Régimen de inversión con mayor diversificación</p>	<p>Régimen de inversión acorde al horizonte de inversión del trabajador</p>

Los rendimientos del SAR son altamente competitivos, sobre todo si se les compara con aquéllos a los que tienen acceso la mayoría de los trabajadores

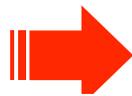
Rendimientos Nominales de distintos Instrumentos de inversión

RENDIMIENTOS	3 años (36 meses)
Siefores Básicas	6.95%
Sociedades de Inversión	5.66%
Depósitos en Ventanilla a 6 meses	3.25%
Depósitos en Ventanilla a 3 meses	3.07%
Pagarés a 91 días	3.02%
Pagarés a 182 días	3.02%
Cuentas de Cheques	2.68%
Depósitos en Ventanilla a 2 meses	2.66%
Pagarés a 28 días	2.54%
Depósitos de Ahorro	1.14%

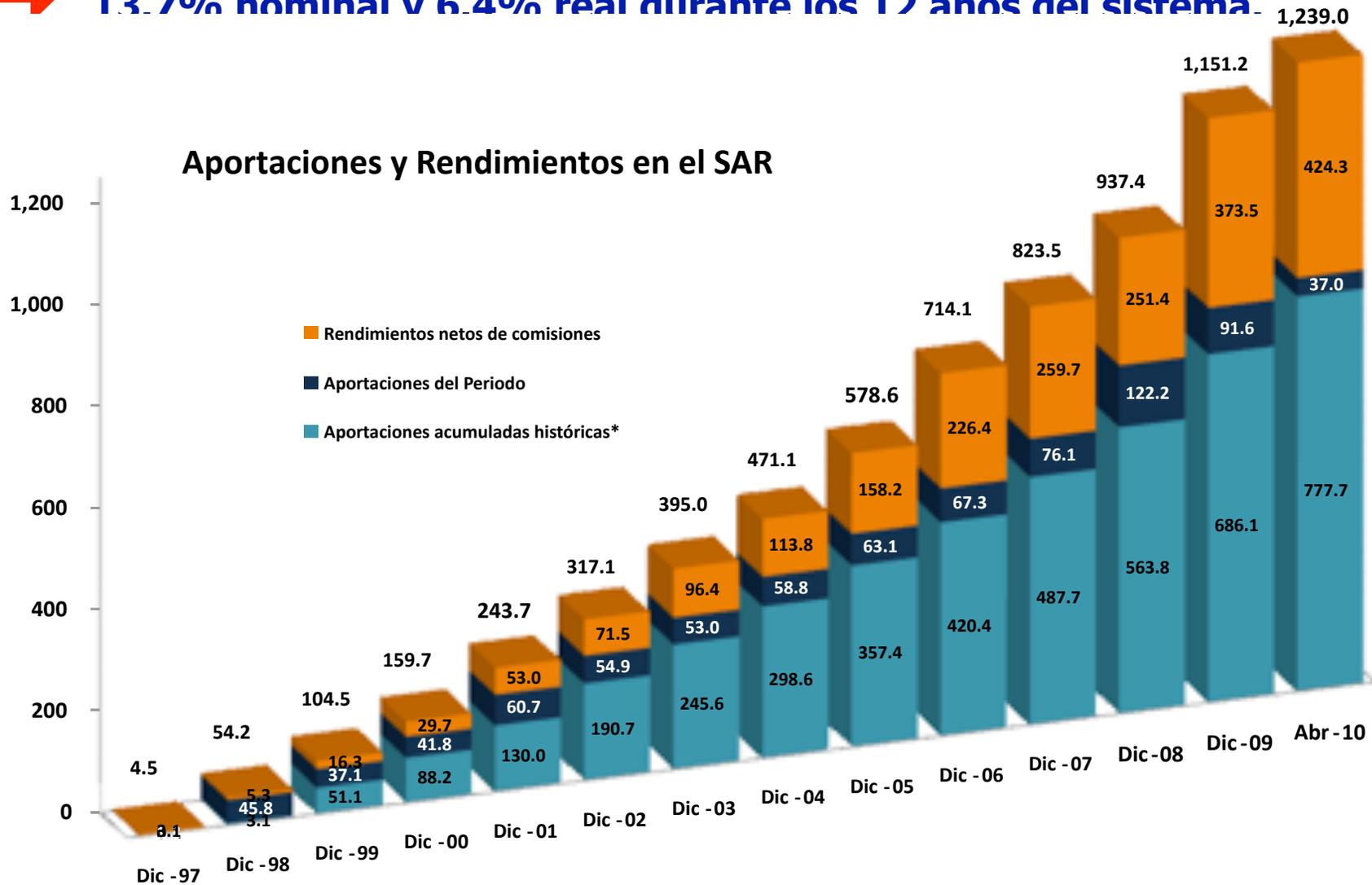
El sistema ha otorgado rendimientos anuales promedio de 13.7% nominal y 6.4% real durante los más de doce años que lleva el sistema

El objetivo central del sistema es otorgar buenos rendimientos para el trabajador. Al mismo tiempo, se ha logrado que sus efectos generen empleos y promuevan el desarrollo del país.

Los recursos de los trabajadores en el SAR ascienden a más de 1.2 millones de millones de pesos y representan 10.5% del PIB.

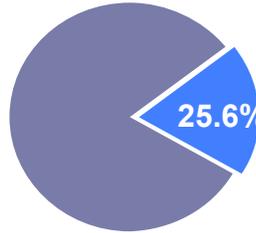


Se han otorgado rendimientos anuales muy competitivos de 13.7% nominal v 6.4% real durante los 12 años del sistema.



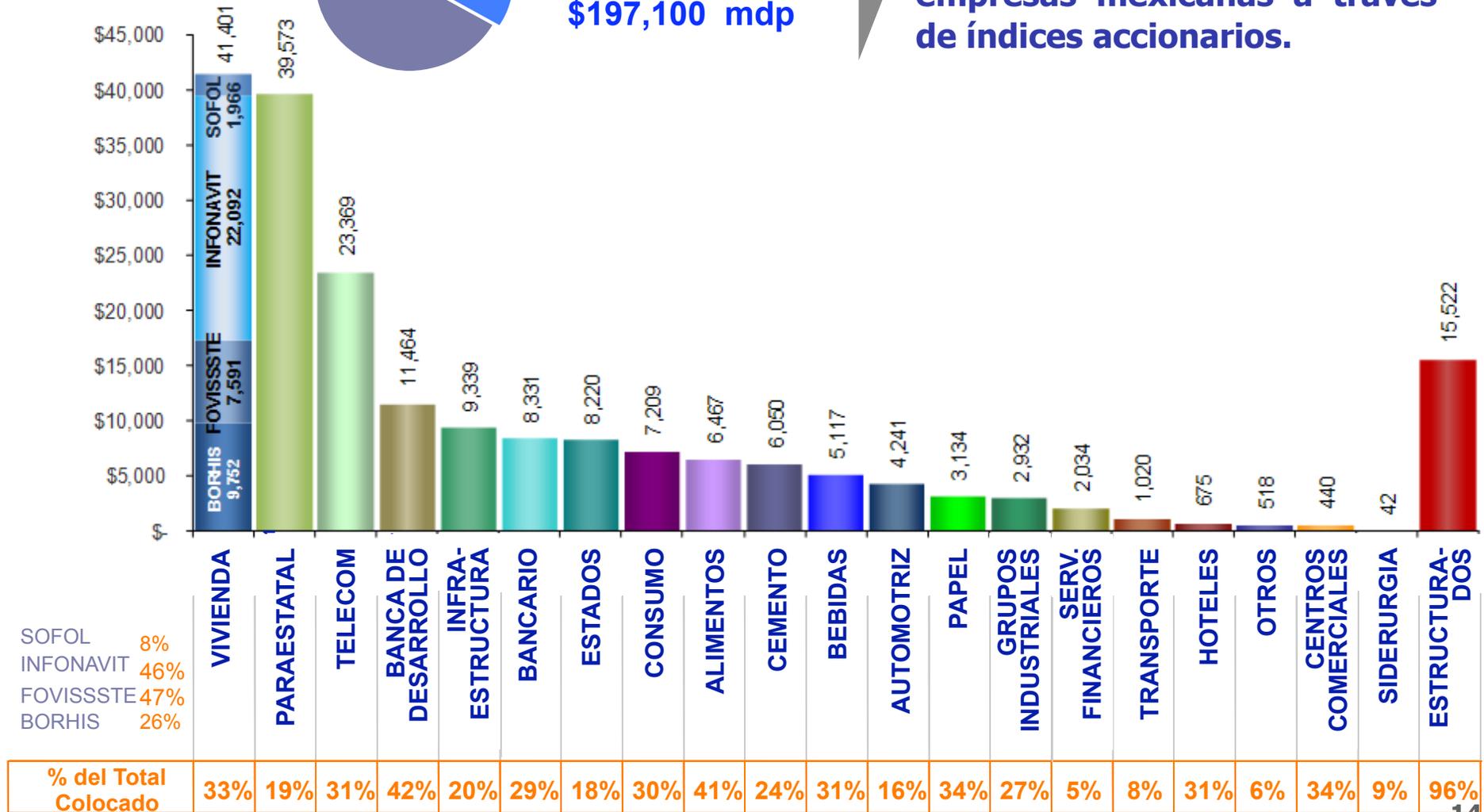
Estos recursos **generan empleos** en diversos sectores....

Total Colocado
\$769,509 mdp



Invertido por
Siefopres
\$197,100 mdp

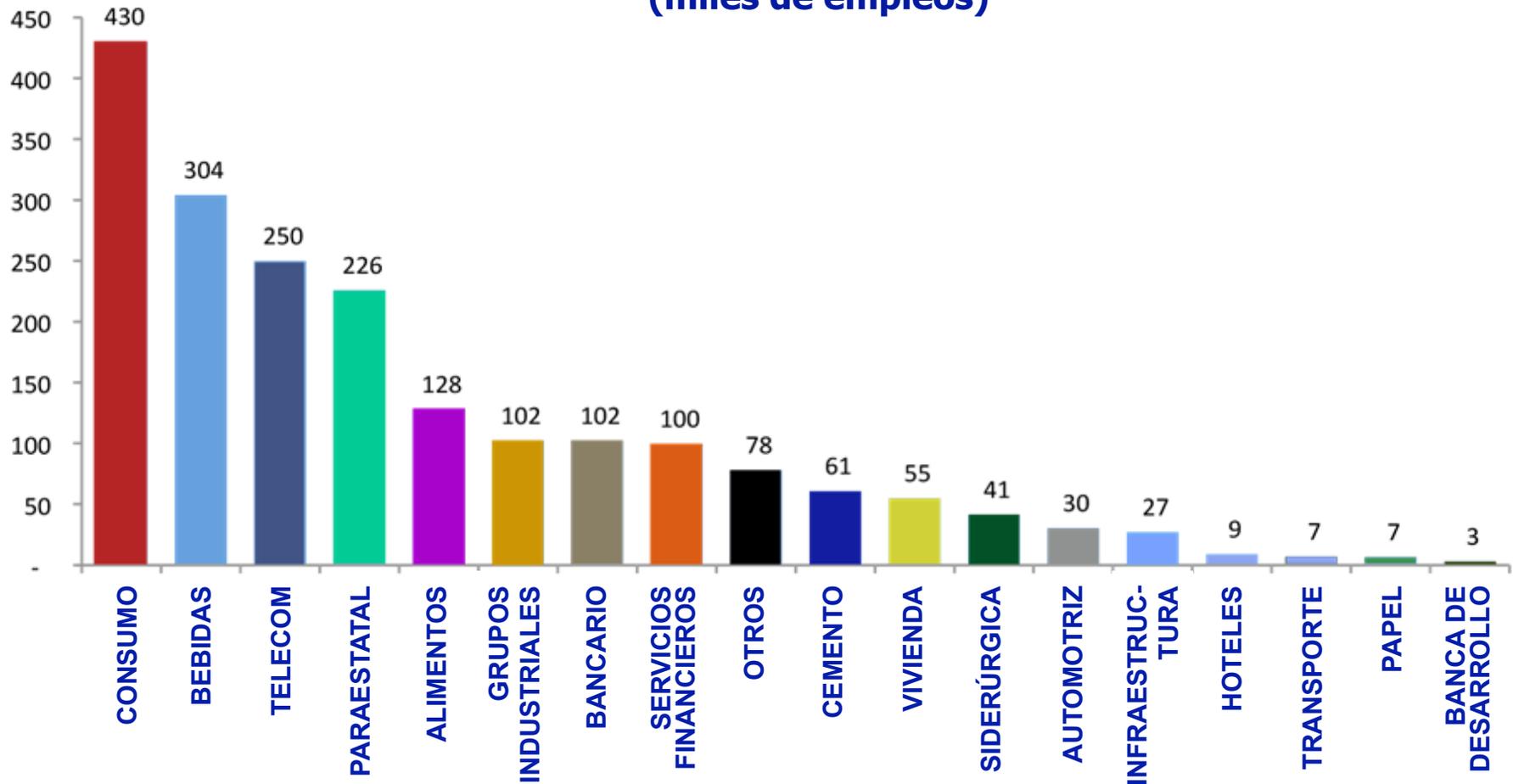
A este monto debe añadirse la
inversión de **\$115,184 mdp**
en
empresas mexicanas a través
de índices accionarios.



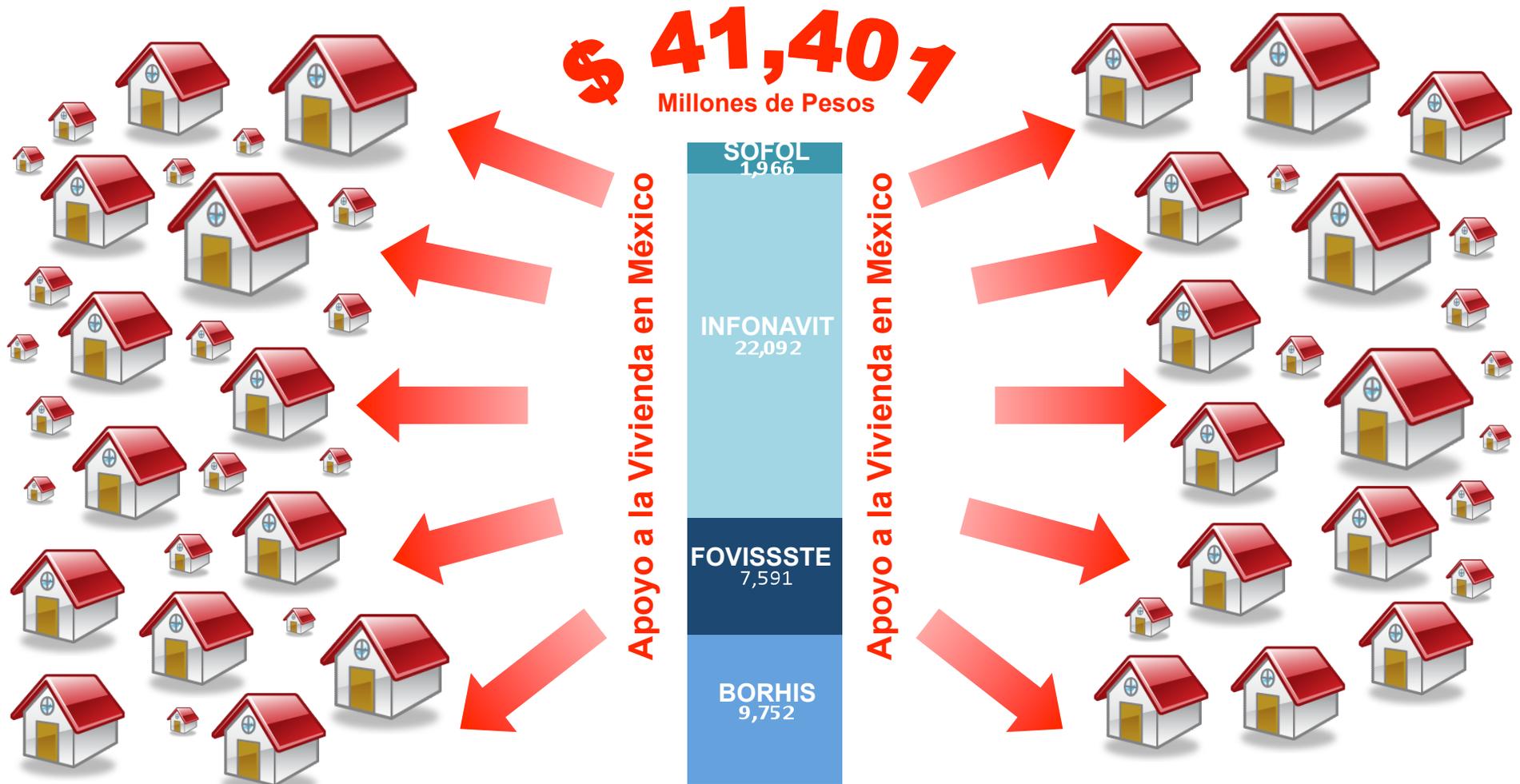
* Incluye emisiones de papel Bancario, Banca de Desarrollo y Estructurados en poder de las Siefopres. Cifras al cierre de Abril de 2010. Fuente: CON SAR y VALMER.

Al ser los sectores anteriormente descritos altamente generadores de empleo, los recursos de los trabajadores contribuyen a la generación de casi 2 millones de empleos mediante este tipo de inversión particular.

Empleos generados en empresas financiadas por SIEFORES (miles de empleos)



En particular, las SIEFOREs han financiado al sector vivienda con \$41,401 millones de pesos, equivalentes a la construcción de cerca de 150,000 viviendas.



Las SIEFORES han invertido **15,689 millones de pesos** en **financiamiento a carreteras**; el **59.5%** mediante **deuda privada nacional** y el resto a través de **instrumentos estructurados**.

Esta inversión implica...



... que se ha financiando la construcción y mantenimiento de 1400 kilómetros de infraestructura carretera en México.

Chamapa – La Venta
Tijuana – Mexicali
México – Toluca
Libramiento a Toluca
Ecatepec – Pirámides
Santa Ana – Altar
Tepic – Villa Unión
Monterrey – Cadereyta
Cardel – Veracruz
Armería – Manzanillo
Kantunil – Cancún
Libramiento a Matehuala
San Juan de los Lagos –
Lagos de Moreno
León – Aguascalientes
Zapotlanejo – Guadalajara
Zacapu - Maravatío

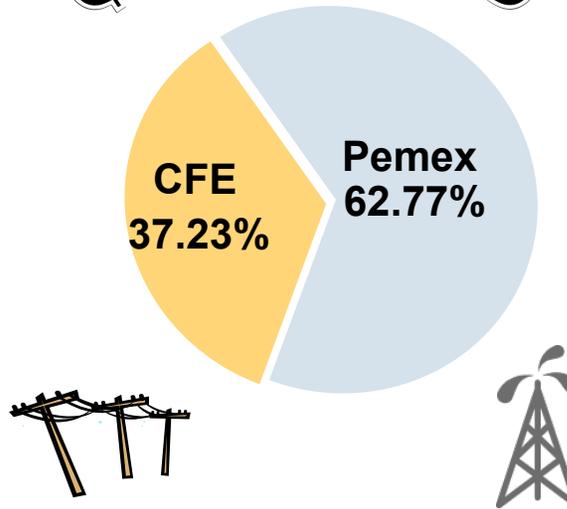


Las SIEFORES han invertido **39,573 millones de pesos** en **financiamiento al sector energía** (electricidad y petróleo) lo que representa el **19.67%** del total disponible

ELECTRICIDAD



Sector Energía
\$ 39,573



Las Siefiores financian a las principales empresas nacionales del sector

PETRÓLEO



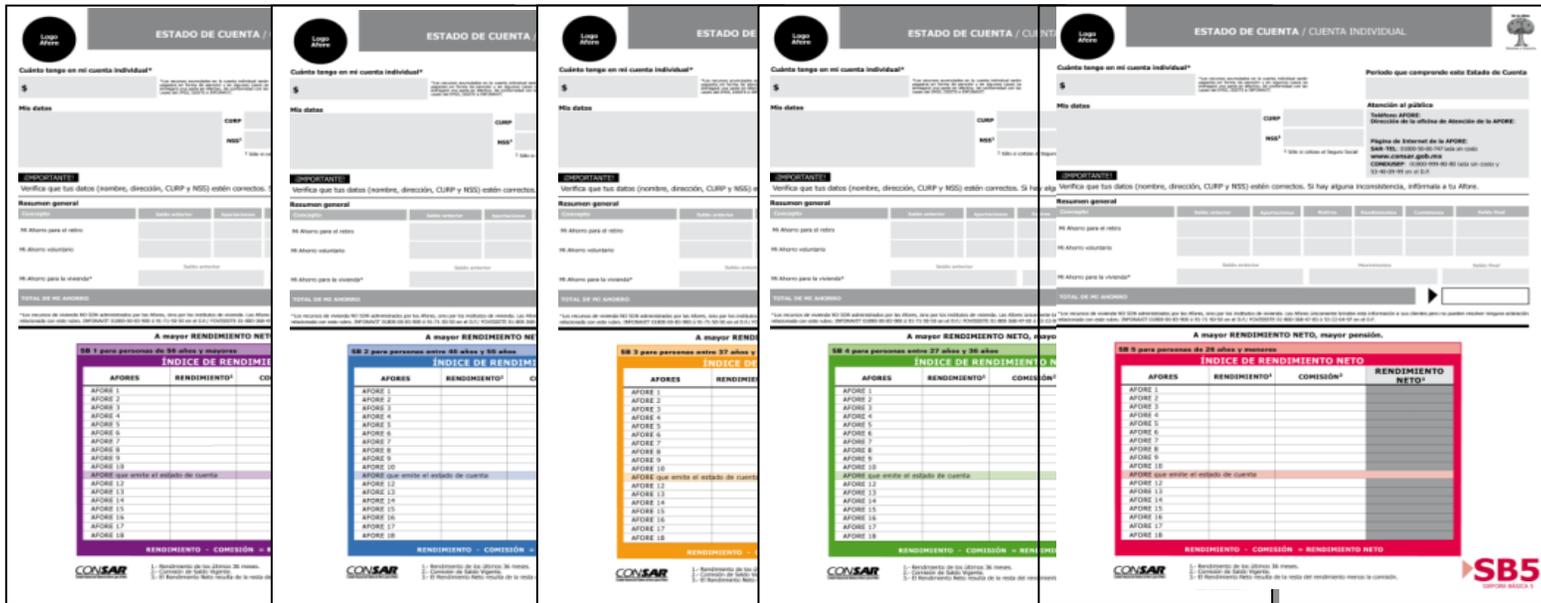
El centro de este sistema es el trabajador...



También, en los últimos años se han hecho reformas que permiten **brindar más y mejor información al trabajador ...**

Más información al trabajador

- A partir de enero de 2009 se aumentaron de 2 a 3 el número de estados de cuenta que la AFORE debe enviar al trabajador por año.



The image displays five different formats of account statements (Estados de Cuenta) from various AFOREs. Each statement includes a header with the AFORE name, a section for account balance and personal data, a 'Resumen general' table, and a table for performance indicators (Índice de Rendimiento). The performance tables vary in color and structure, with some including columns for 'COMISIÓN' and 'RENDIMIENTO NETO'. The AFOREs shown include SB5, AFORE 1 through AFORE 18, and AFORE 19.

Ello implicó el envío de más de 72 millones de estados de cuenta en 2009.

Ahora es **más sencillo** para el trabajador elegir la AFORE que le otorga **mayor rendimiento neto**.

Competencia
entre las
AFOREs

En marzo de 2008 se aprobó el establecimiento del **rendimiento neto** como principal indicador y eje de la **competencia** en el sistema.

Rendimiento - Comisión = Rendimiento Neto

SB 1 para personas de 56 años y mayores

ÍNDICE DE RENDIMIENTO NETO

AFOREs	RENDIMIENTO ¹	COMISIÓN ²	RENDIMIENTO NETO ³
Banamex	9.49%	1.58% \$\$	7.91%
ING	9.02%	1.61% \$\$	7.41%
XXI	8.71%	1.42% \$\$	7.29%
Inbursa	7.81%	1.18% \$	6.63%
Principal	8.26%	1.79% \$\$	6.47%
Bancomer	7.71%	1.45% \$\$	6.26%
HSBC	7.77%	1.61% \$\$	6.16%
Afirme Bajío	7.61%	1.51% \$\$	6.10%
Coppel	7.69%	1.81% \$\$\$	5.88%
Metlife	7.50%	1.74% \$\$	5.76%
Profuturo GNP	6.83%	1.70% \$\$	5.13%
Azteca	6.88%	1.96% \$\$\$	4.92%
Invercap	6.64%	1.73% \$\$	4.91%
Banorte Generali	5.81%	1.58% \$\$	4.23%

RENDIMIENTO - COMISIÓN = RENDIMIENTO NETO



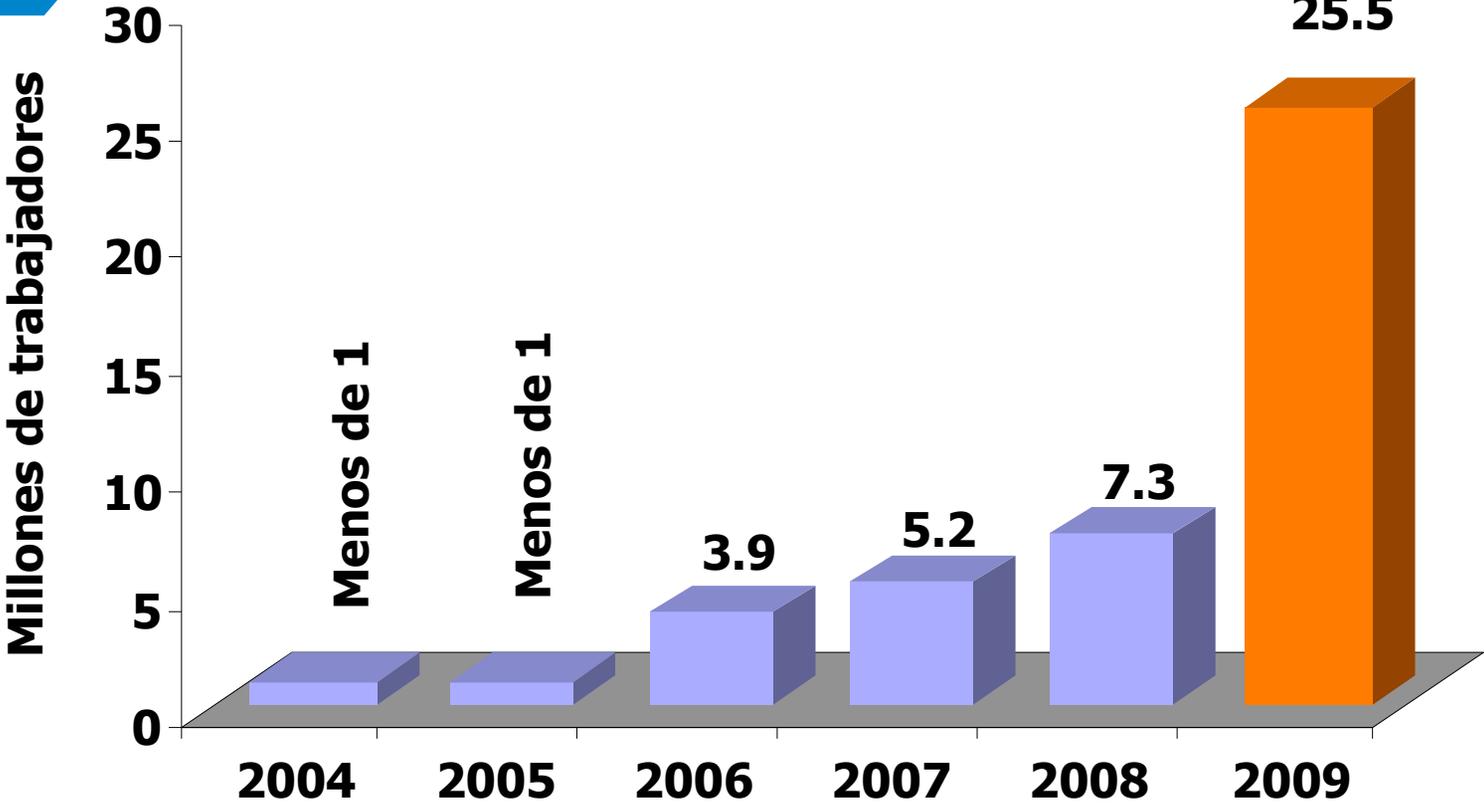
Trasposos a AFOREs
con mayor rendimiento
neto.

Como resultado de estos cambios, las AFOREs compiten hoy por otorgar el mejor rendimiento neto a los trabajadores.

Se alcanzó el mayor número de trabajadores a los que se atendió/brindó información en la historia del sistema: 25.5 millones en 2009.

Más información al trabajador

Trabajadores atendidos a los que se les proporcionó información (histórico)

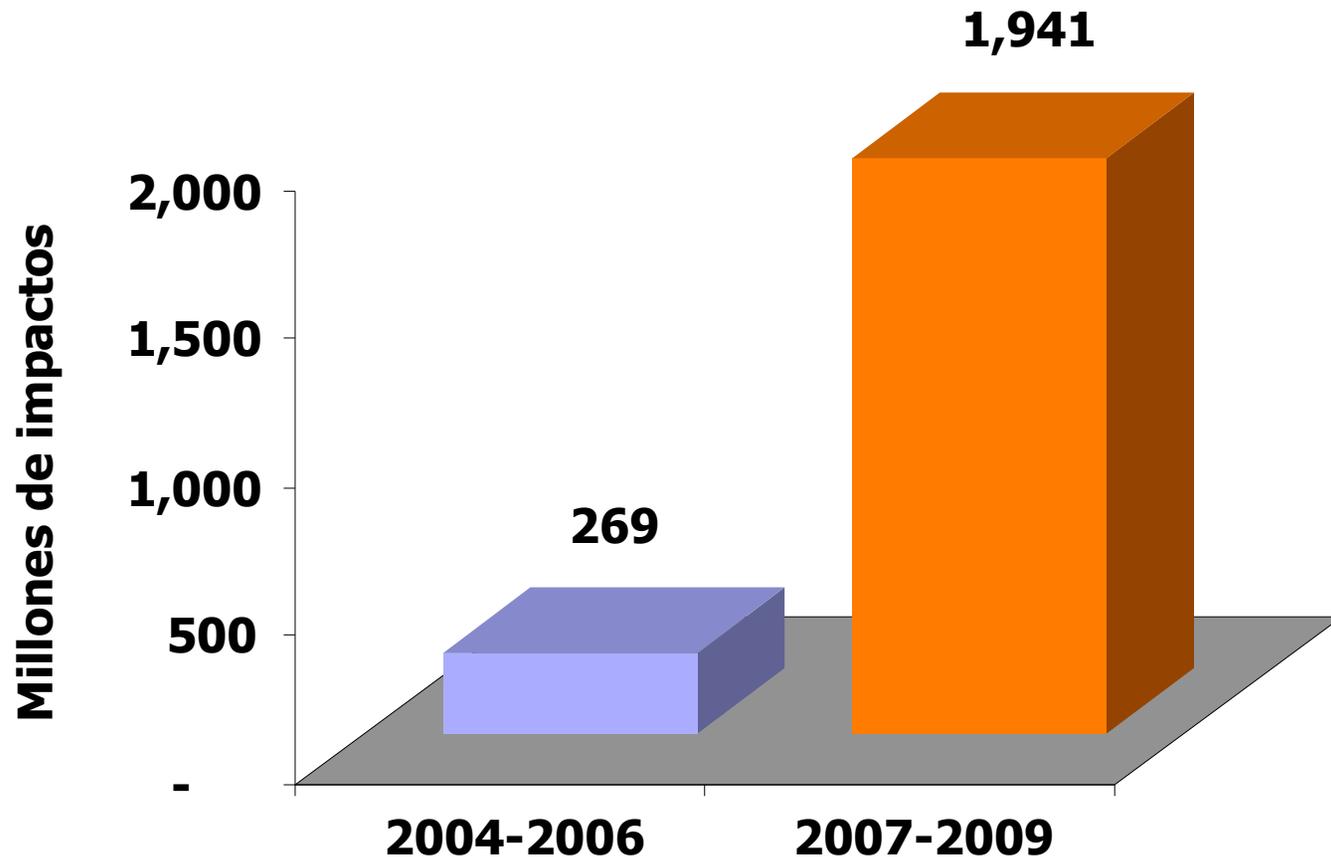


Fuente: CONSAR. Cifras al cierre de diciembre de 2009

La población recibió, tan solo en dos años, **más de 1,900 millones de impactos publicitarios.**

Más
información
al trabajador

Impactos Publicitarios



A los trabajadores se les atiende por diferentes vías, entre ellas destacan:

- **Ferias Informativas:** Eventos creados por Consar que se celebran en plazas públicas donde atienden al trabajador conjuntamente Consar, CONDUSEF, IMSS, ISSSTE, FOVISSSTE, RENAPO y las Afores.
- **Pláticas Informativas:** Eventos en los que la Consar acude a los centros de trabajo, sindicatos, universidades y escuelas, a dar pláticas en las que se explica el funcionamiento del SAR a los trabajadores.
- **Telefónicamente** vía un servicio gratuito regulado por Consar en el que los trabajadores pueden marcar desde cualquier punto de la República Mexicana y recibir información y atención sobre el SAR.



SARTEL
01800-50-00-747
(sin costo)

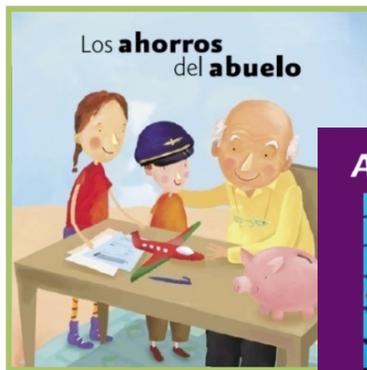
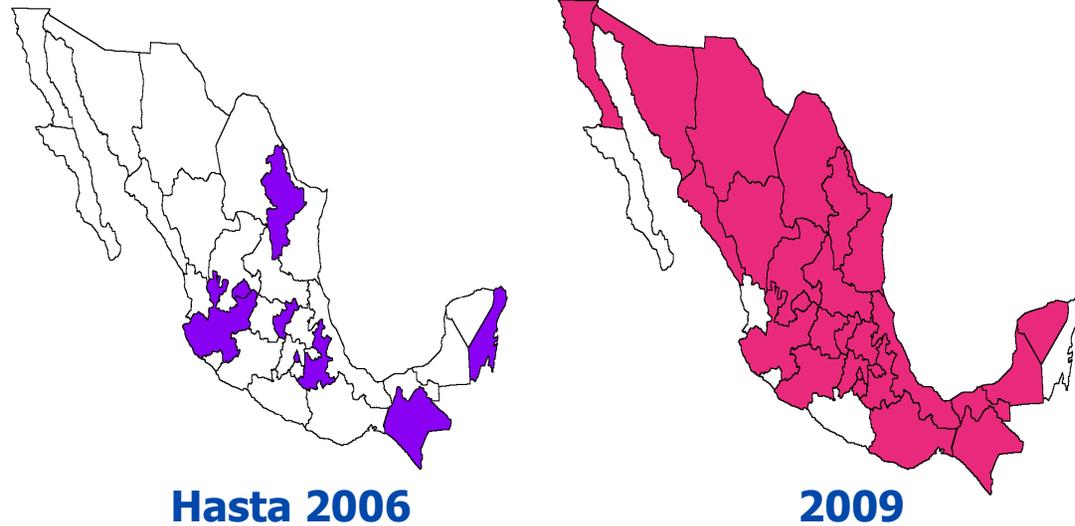


Adicionalmente, CONSAR tiene una campaña de comunicación informativa en la que este año se han generado un total de 1,023 millones 553 mil 790 impactos publicitarios.

En **2009 se abarcaron 27 estados de la República**, cuando hasta 2006 sólo se atendían entre 5 y 10 estados por año.

Acercamiento
directo con el
trabajador

Cobertura Geográfica



El reto más importante es lograr **mayor participación del trabajador.**

- Ello se logrará con más información y educación financiera sobre el SAR de manera permanente.



- La información continuará siendo sencilla y transparente.



- Los eventos como ferias y pláticas a empresas y sindicatos continuarán y se fortalecerán.

El trabajador debe ver esta cuenta como suya, como parte esencial de su patrimonio que es heredable y será lo que le permita mantenerse cuando deje de trabajar.

- **A través de una participación más activa del trabajador se lograrán mejores pensiones porque de las decisiones que tome hoy, dependerá su pensión mañana.**

➡ Información y solicitud de pláticas

• www.consar.gob.mx

• SARTEL 01800-50-00-747

A continuación me permitiré transmitirles un video que ha tenido mucho éxito en la difusión del SAR...

El Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR)

LVIII Convención Nacional de la CROM y
XCII Aniversario de su Fundación.

Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro
15 de mayo de 2010

