



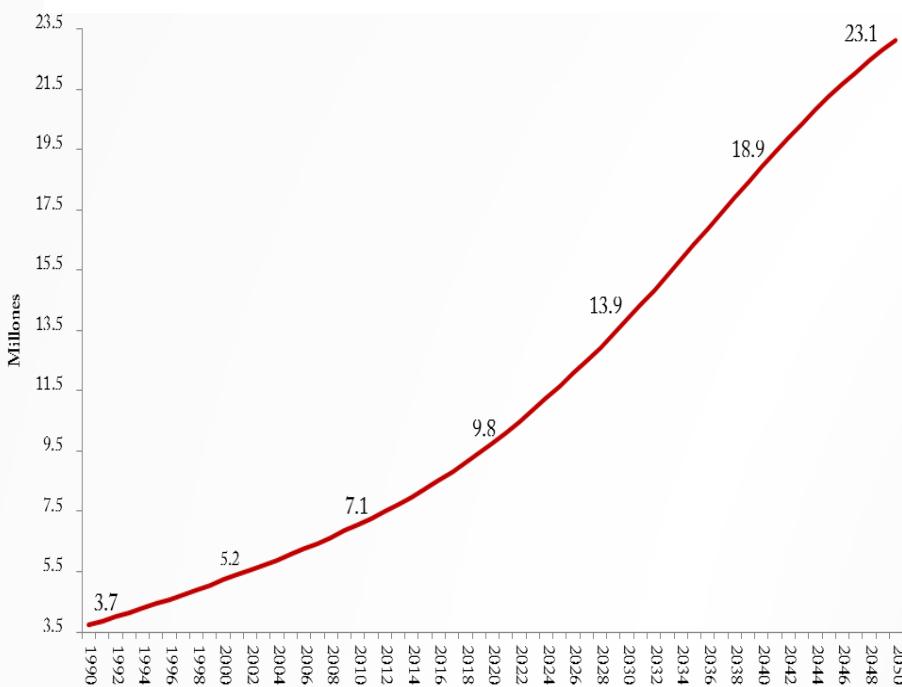
# CONSIDERACIONES RECIENTES SOBRE EL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO

- I. Evolución del SAR
- II. Inversión de los ahorros pensionarios
- III. Volatilidad en los mercados financieros
- IV. Propuesta de Reforma a la Ley del SAR

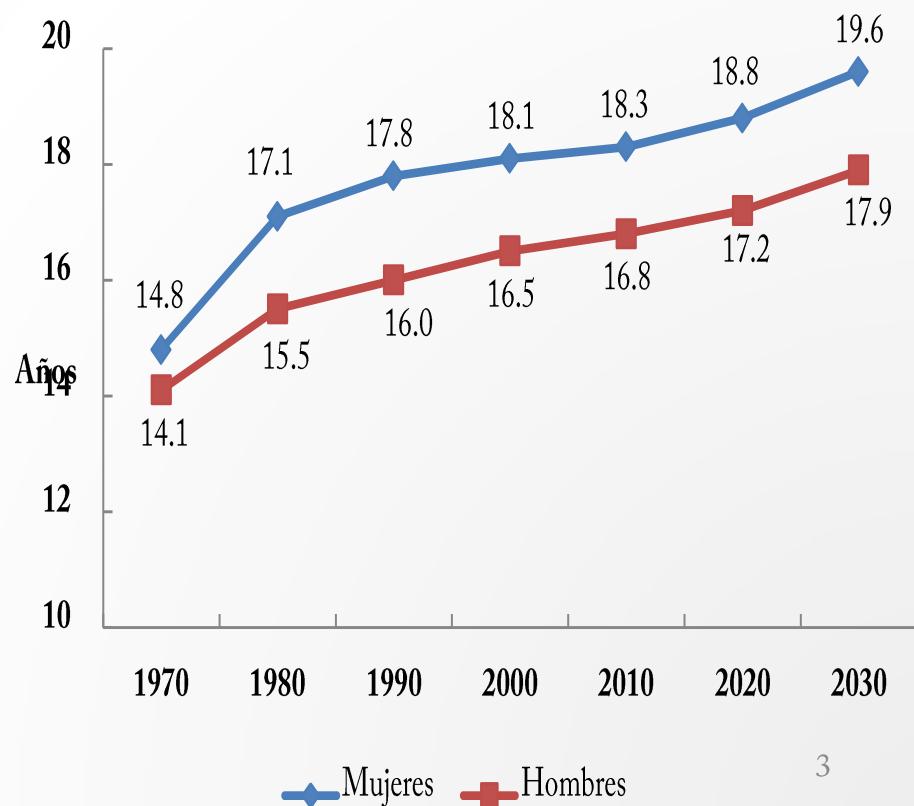
# LA DEMOGRAFÍA DEL PAÍS CAMBIARÁ DRÁSTICAMENTE

- La población de 65 y más crecerá exponencialmente en las próximas décadas al tiempo que su esperanza de vida seguirá aumentando.

Población de 65 años y más en México



Esperanza de vida a los 65 años en México



Fuente: Elaboración propia a partir de las Proyecciones de la Población Nacional 2010-2050 c Indicadores Demográficos Básicos 1990-2010 del CONAPO (Noviembre 2012).

## CRONOLOGÍA DE EVOLUCIÓN DEL SAR

---

- 1992: Aprobación de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro
  - Modificaciones 2002, 2005, 2007 y 2009
- 1994: Creación de CONSAR
- 1997: Reforma a la Ley del IMSS y creación de las AFORE
- 2007: Reforma a la Ley del ISSSTE
- 2008: Cuentas individuales para los nuevos empleados del IMSS-RJP\*
- 2008: Cuentas individuales para los nuevos empleados de la CFE\*, éstas son adicionales a los derechos IMSS-AFORE

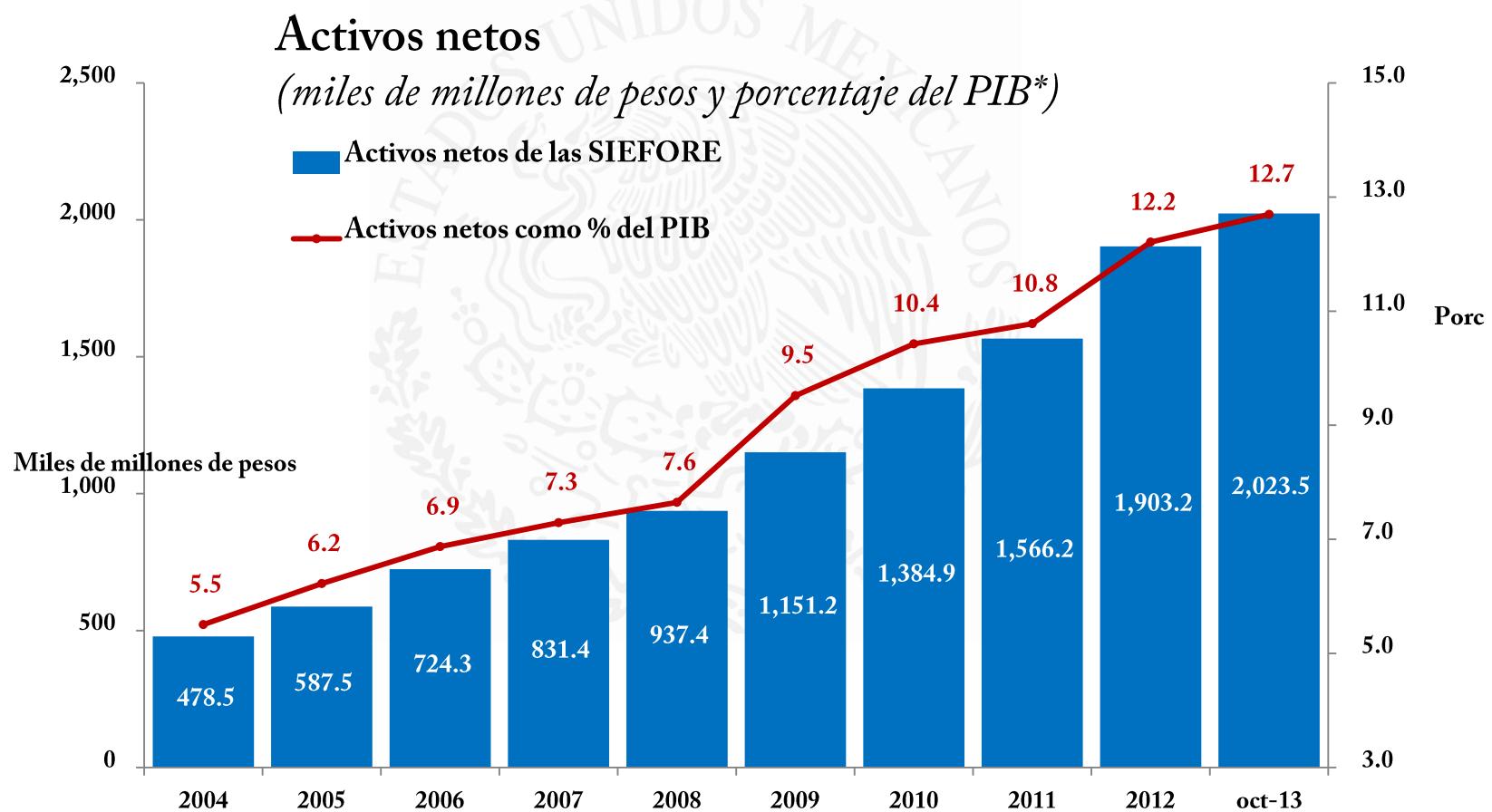
\*Los trabajadores en el viejo sistema mantendrán sus derechos adquiridos. Mientras que los nuevos trabajadores contratados se incorporarán al nuevo régimen

## BENEFICIOS DEL ACTUAL SISTEMA DE PENSIONES

- Financieramente viable** → La sustentabilidad del nuevo sistema no depende de la dinámica poblacional.
- Derechos de propiedad** → El trabajador siempre recibe el beneficio de su ahorro y sus recursos son heredables.
- Movilidad y equidad** → El trabajador puede laborar en distintos sectores sin perder sus aportaciones. Premia la permanencia.
- Solidaridad** → La pensión mínima garantizada y la Cuota Social se financian con impuestos generales. Con la Cuota Social se beneficia más a los trabajadores de menor salario.
- Democratización del sistema financiero** → Acerca el sistema financiero a trabajadores que de otra forma no participarían en él. Rendimientos competitivos.
- Financiamiento para el desarrollo** → El SAR financia empresas y proyectos mexicanos altamente productivos que generan empleo en el país.
- Libertad de elección** → El trabajador puede elegir entre 12 AFORES y cambiarse por lo menos una vez al año.

# ACTIVOS INVERTIDOS EN LAS SIEFORE

- Al cierre de octubre, los activos en las SIEFORE son \$2,023.5 mmdp, lo que equivale a 12.7% del PIB. En lo que va de 2013 éstos han crecido 6.3%.



\*PIB nominal promedio, base 2008, de los cuatro trimestres de cada año. Para 2013, se considera el PIB promedio de los últimos cuatro trimestres, hasta el tercero de 2013. Fuente: INEGI

- I. Evolución del SAR
- II. Inversión de los ahorros pensionarios**
- III. Volatilidad en los mercados financieros
- IV. Propuesta de Reforma a la Ley del SAR

# INVERSIÓN DE LOS AHORROS PENSIONARIOS

- Para brindar el mayor rendimiento a los trabajadores, las AFORE invierten el ahorro en fondos de inversión, a diferencia de un ahorro a plazo como el de un banco.

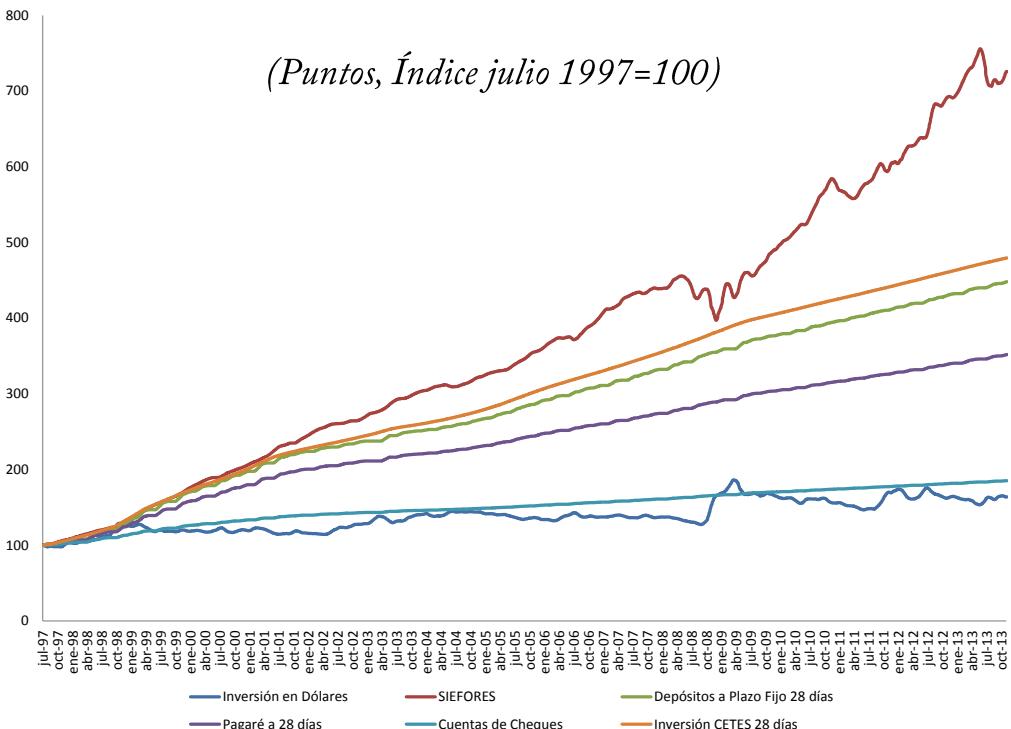
	AFORE	Ahorro a plazo
Mecanismo de ahorro	<ul style="list-style-type: none"> <li>El ahorro se invierte para comprar acciones de un fondo de inversión</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>El ahorro se deposita en una cuenta</li> </ul>
Inversión del ahorro	<ul style="list-style-type: none"> <li>El fondo compra bonos públicos y privados predominantemente de largo plazo, así como acciones y estructurados</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>El ahorro en la cuenta se invierte en instrumentos de muy corto plazo</li> </ul>
Horizonte de inversión	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mediano y largo plazo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Corto plazo</li> </ul>
Saldo final	<ul style="list-style-type: none"> <li>El saldo puede aumentar o bajar día con día de acuerdo con los cambios en el precio de las acciones del fondo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>El saldo crece en el tiempo, ya que al ahorro se le suman los intereses</li> </ul>
Rendimiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>Variable</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Garantizado</li> </ul>

# EL SAR OTORGA LOS MAYORES RENDIMIENTOS ENTRE LAS DISTINTAS OPCIONES DE INVERSIÓN

- El ahorro en las SIEFORE es la mejor alternativa de inversión, otorgando rendimientos por encima de los instrumentos de inversión más comunes.

Rendimientos comparativos de distintos instrumentos de inversión, 1997-2013

RENDIMIENTOS		Desde Julio 1997 y hasta el 31 de Octubre de 2013
Siefore Básicas		628.15
CETES 28 días		380.50
Depósitos a Plazo Fijo 28 días		348.59
Depósitos a Plazo Fijo 7 días		338.72
Depósitos a Plazo Fijo 91 días		280.63
Pagarés a 7 días		267.72
Sociedades de Inversión Renta Variable		265.11
Pagarés a 28 días		252.16
Pagarés a 91 días		233.18
Sociedades de Inversión Renta Fija		204.62
Cuentas de Cheques		85.39
Inversión en Dólares		64.02
Depósitos de Ahorro		48.62



## CLASES DE ACTIVOS EN EL RÉGIMEN DE INVERSIÓN

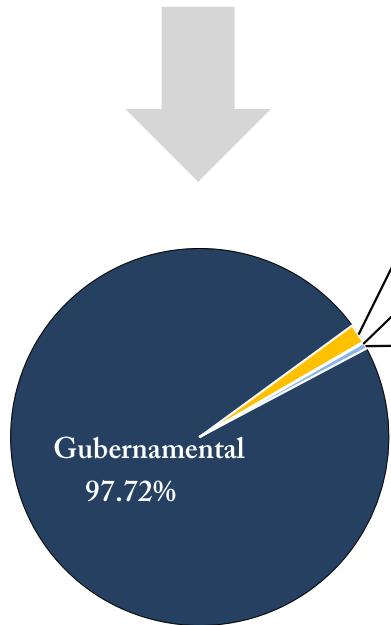
- Gradualmente, se han autorizado más clases de activos para la inversión de los recursos administrados por las AFORE.

Instrumentos Permitidos dentro del Régimen de Inversión de las SIEFORE																	
Deuda	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
Divisas	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
Renta Variable	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
CKDs y FIBRAS	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
Bursatilizados	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
Mercancías	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✓	✓	✓	
Swaptions	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✓	
REITs	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✓	
	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013

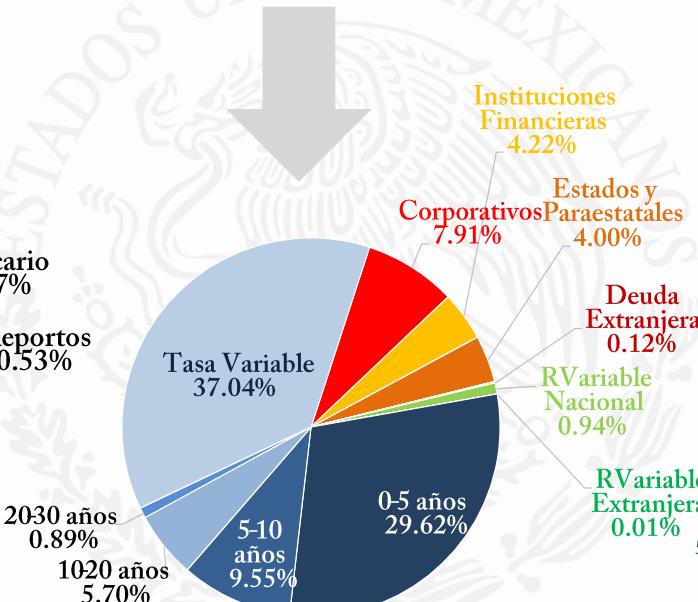
# APERTURA DEL RÉGIMEN DE INVERSIÓN PROPIA MAYOR DIVERSIFICACIÓN

## Evolución en la Composición de las Carteras de las Siefores

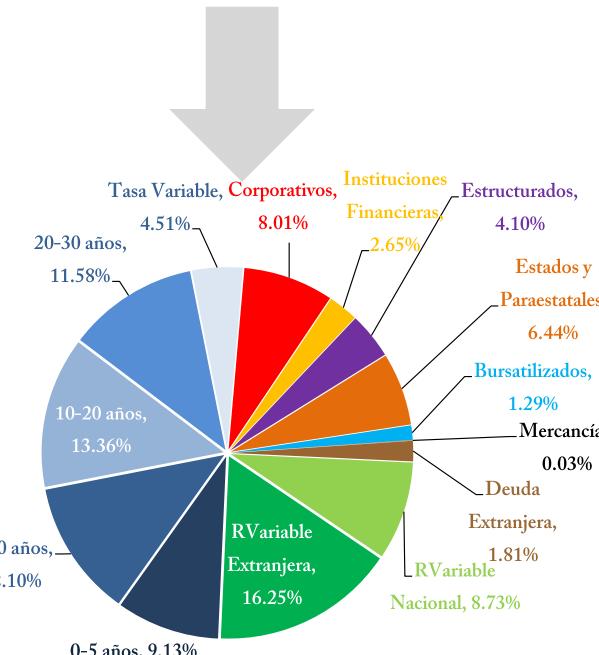
Enero 1998



Octubre 2005



Octubre 2013

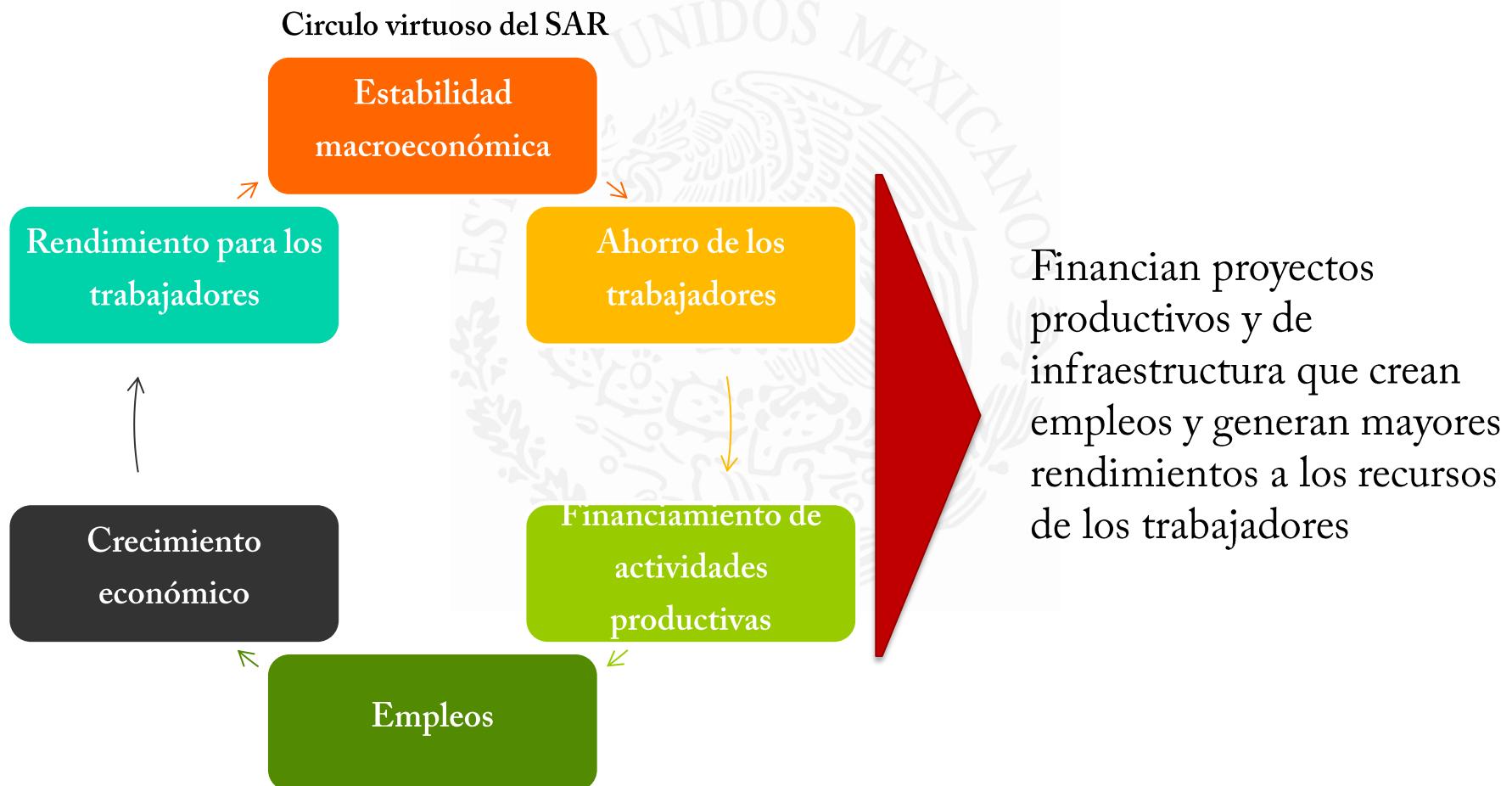


Cifras al cierre de octubre de 2013.

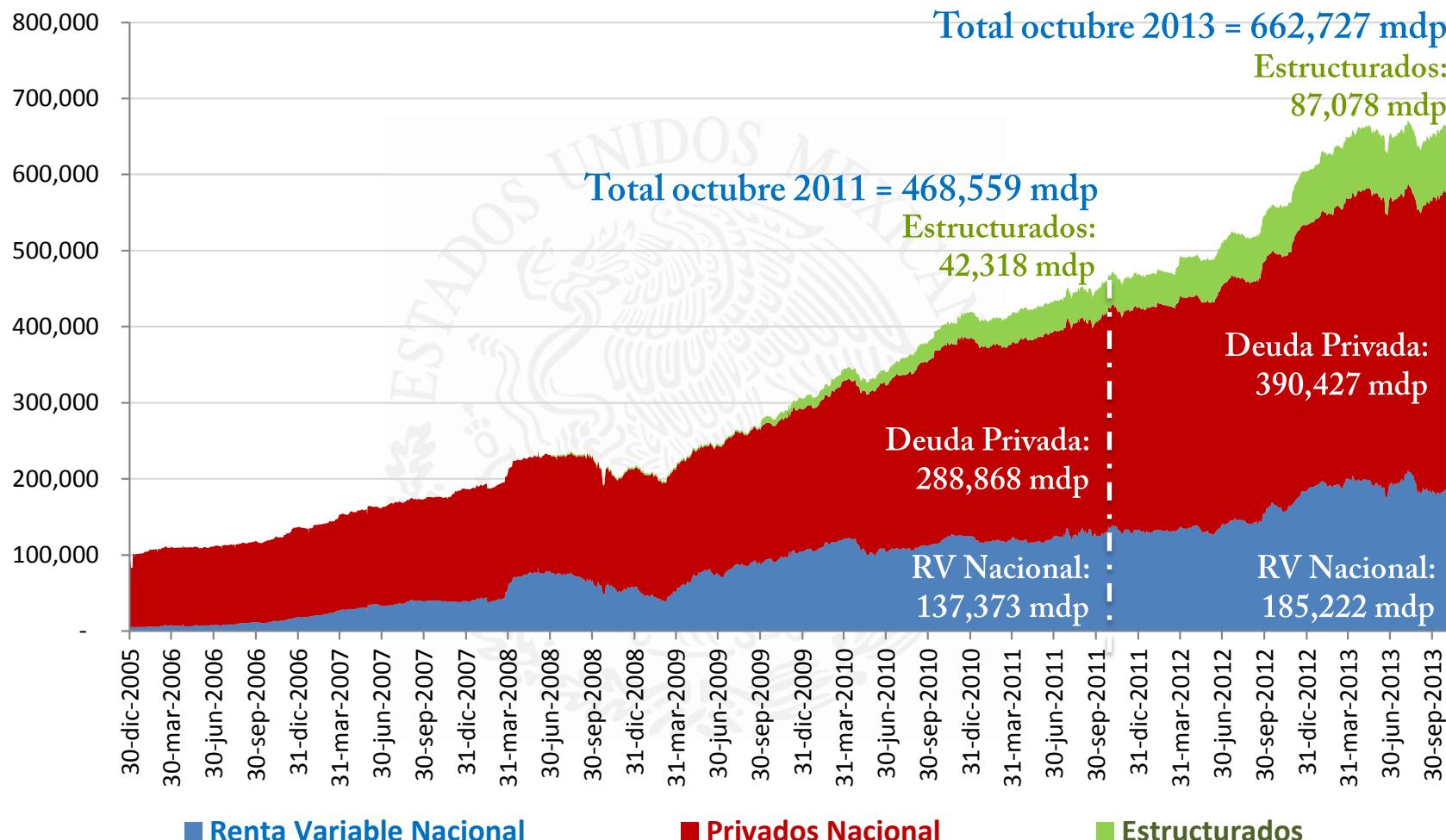
La fuerte diversificación de las carteras de las Siefores, incluyendo la inversión en Proyectos Productivos ha permitido obtener rendimientos atractivos.

## FLUJO DEL AHORRO PARA EL RETIRO

- La flexibilización del régimen de inversión ha permitido que los recursos administrados fluyan en un círculo virtuoso dentro de la economía mexicana:



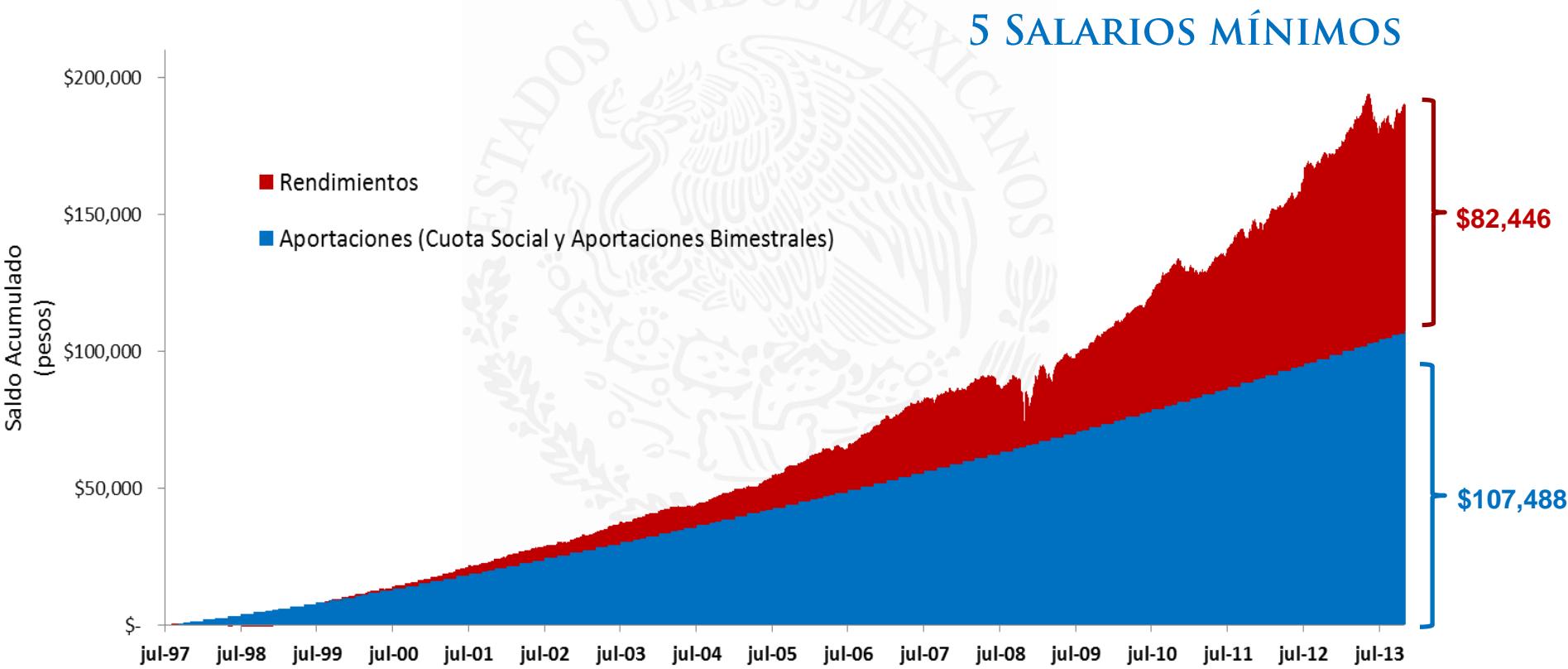
# EL MONTO TOTAL DE FINANCIAMIENTO AL SECTOR PRODUCTIVO NACIONAL CRECE ACCELERADAMENTE Y BENEFICIA A EMPRESAS DE DISTINTOS TAMAÑOS



**TOTAL = 662,727 mdp**

# EVOLUCIÓN DEL SALDO EN LA CUENTA INDIVIDUAL DE UN TRABAJADOR TÍPICO

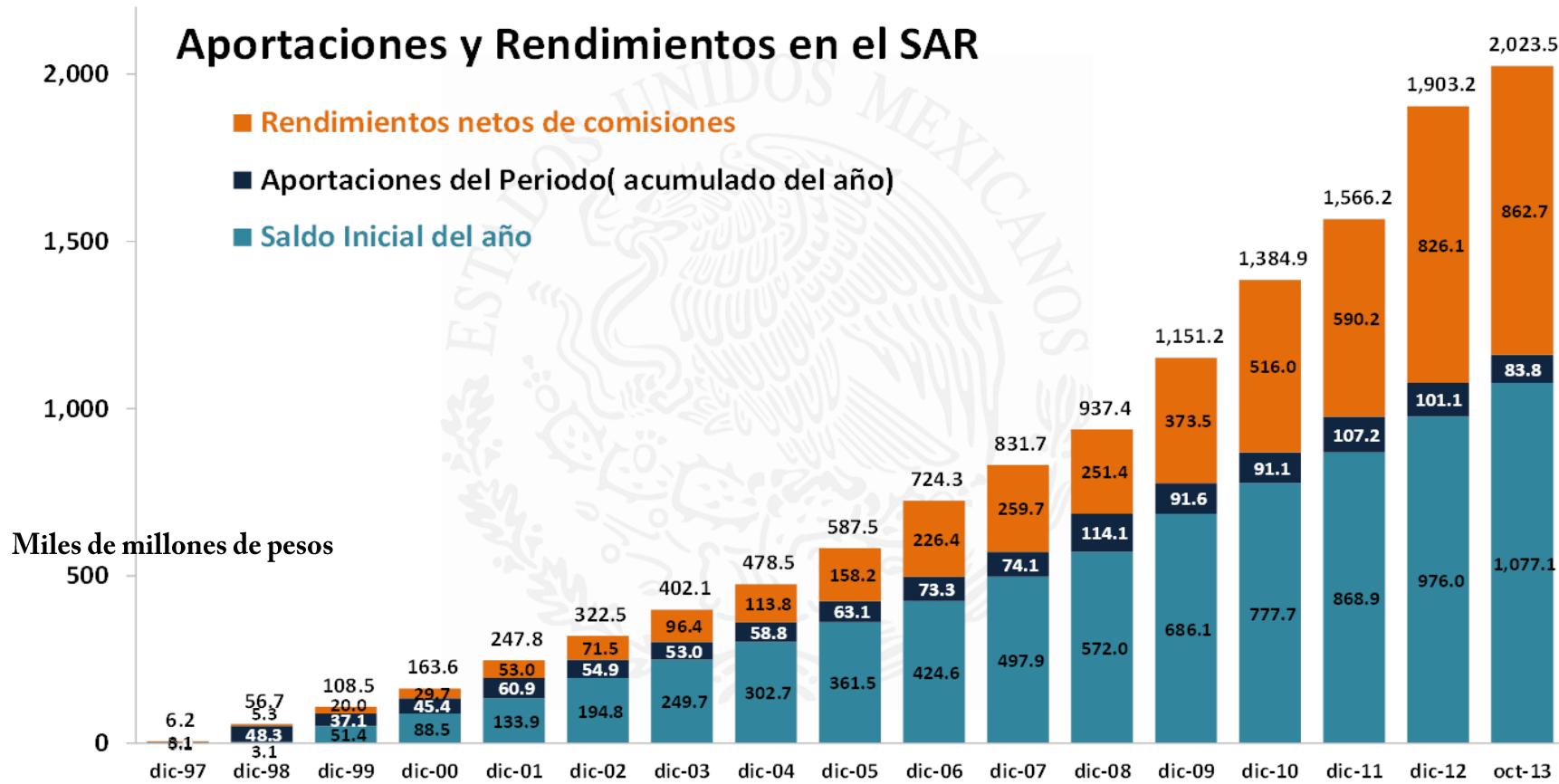
- Un trabajador con un ingreso de 5 SM, habría acumulado \$189,933 de ahorro pensionario entre 1997 y octubre de 2013. De éste, 56.6% (\$107,488) corresponde a aportaciones y 43.4% (\$82,446) a rendimientos.



Supuestos del ejercicio: Densidad de cotización 100%, aportación obligatoria de 6.5%, sin ahorro voluntario, rendimientos netos de comisión observados en el periodo (Precios de Bolsa, Siefore Básica 2, Banamex), Periodo de acumulación de jul-97 al 31 oct 2013.

# LOS RENDIMIENTOS COMPETITIVOS HAN SIDO FACTOR CENTRAL PARA INCREMENTAR EL SALDO DE LAS CUENTAS DE LOS TRABAJADORES.

- Otorgamiento de rendimientos anuales de 12.74% nominal y 6.31% real durante los más de quince años que lleva el sistema.



- Se han podido generar rendimientos netos de comisiones acumulados por más de \$862.7 mil millones de pesos, lo que representa **42.6%** del saldo del sistema.

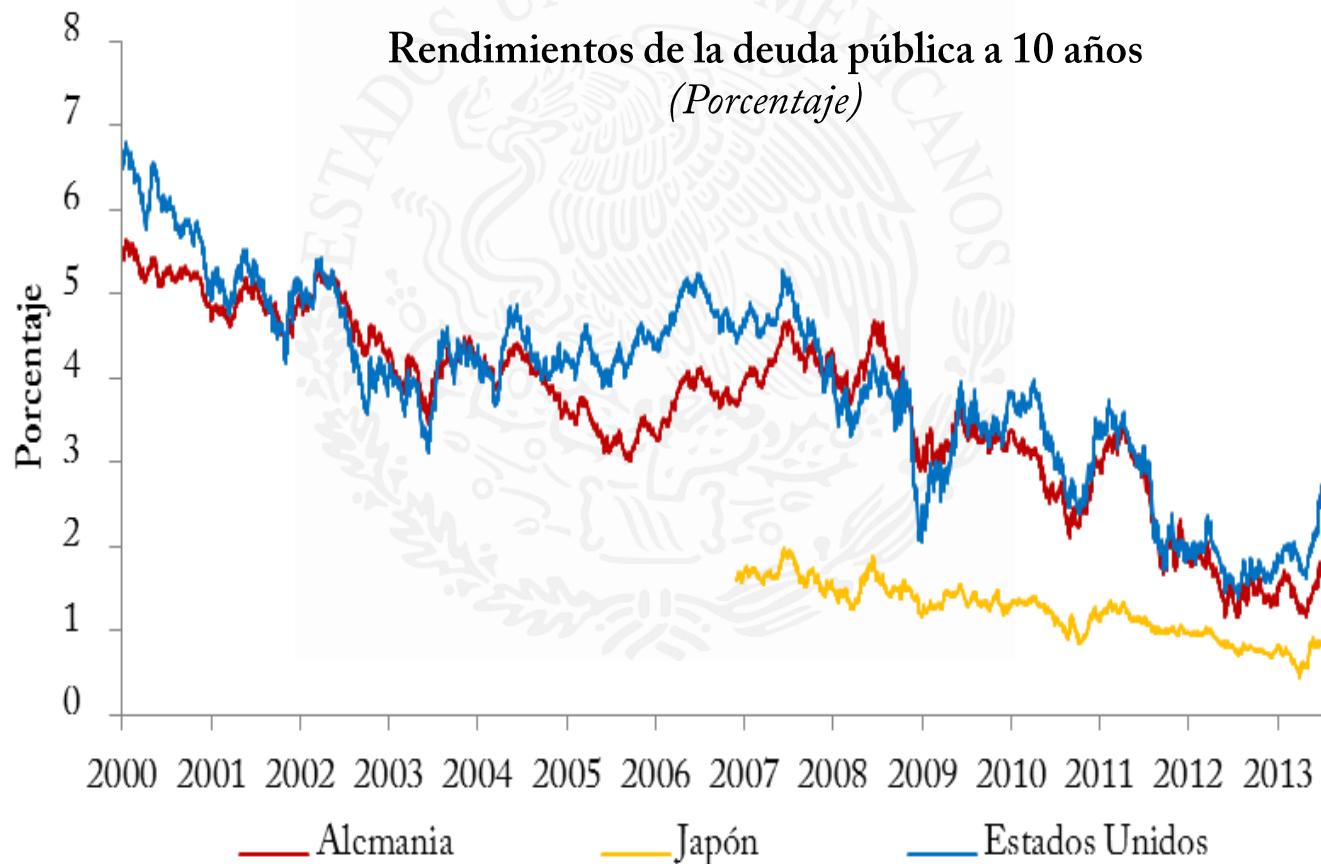
Cifras al cierre de octubre de 2013 en miles de millones de pesos.

Fuente: CONSAR – VICEPRESIDENCIA FINANCIERA

- I. Evolución del SAR
- II. Inversión de los ahorros pensionarios
- III. Volatilidad reciente en los mercados financieros**
- IV. Propuesta de Reforma a la Ley del SAR

## ANTECEDENTES INTERNACIONALES

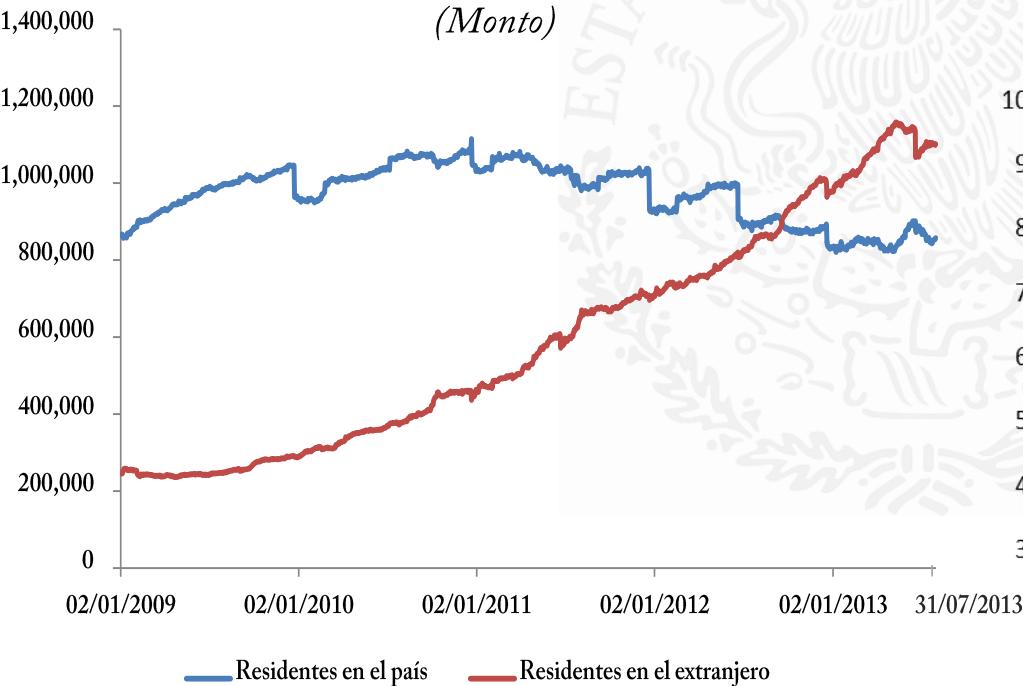
- En 2008, Estados Unidos, Europa y Japón enfrentaron la crisis financiera internacional con una inyección de liquidez sin precedentes, que llevó a sus tasas de interés a niveles mínimos históricos.



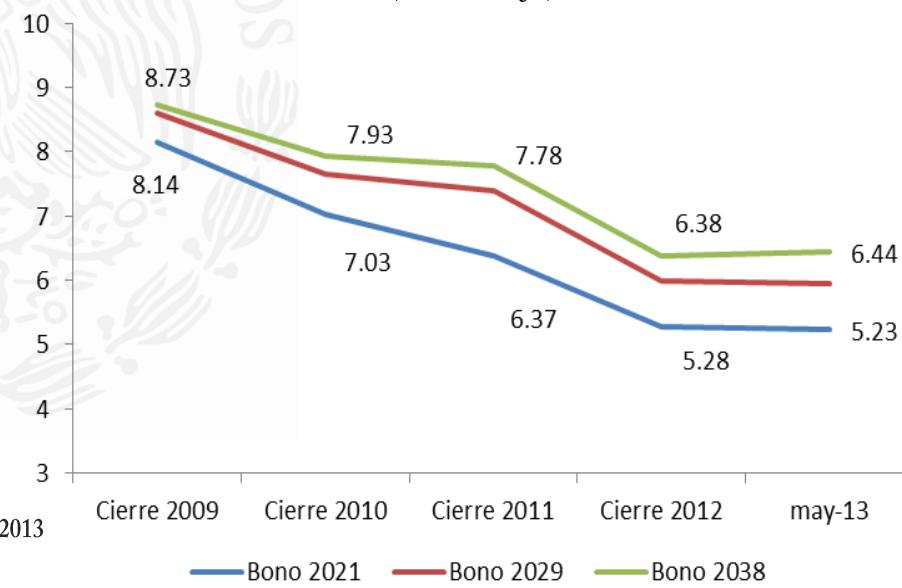
## IMPACTO EN MÉXICO

- Esto provocó un aumento de los flujos de capital del exterior hacia economías emergentes, como México, detonando un descenso en las tasas de interés de nuestro país.

Tenencia de bonos en México por Residente  
(Monto)



Tasas de interés valores gubernamentales de México,  
mediano y largo plazo  
(Porcentaje)



## VOLATILIDAD INTERNACIONAL

- En mayo y junio pasado, el banco central de Estados Unidos sugirió que empezaría a moderar el ritmo de inyección de liquidez, lo que provocó nerviosismo en los mercados financieros y generó aumentos en las tasas de interés.

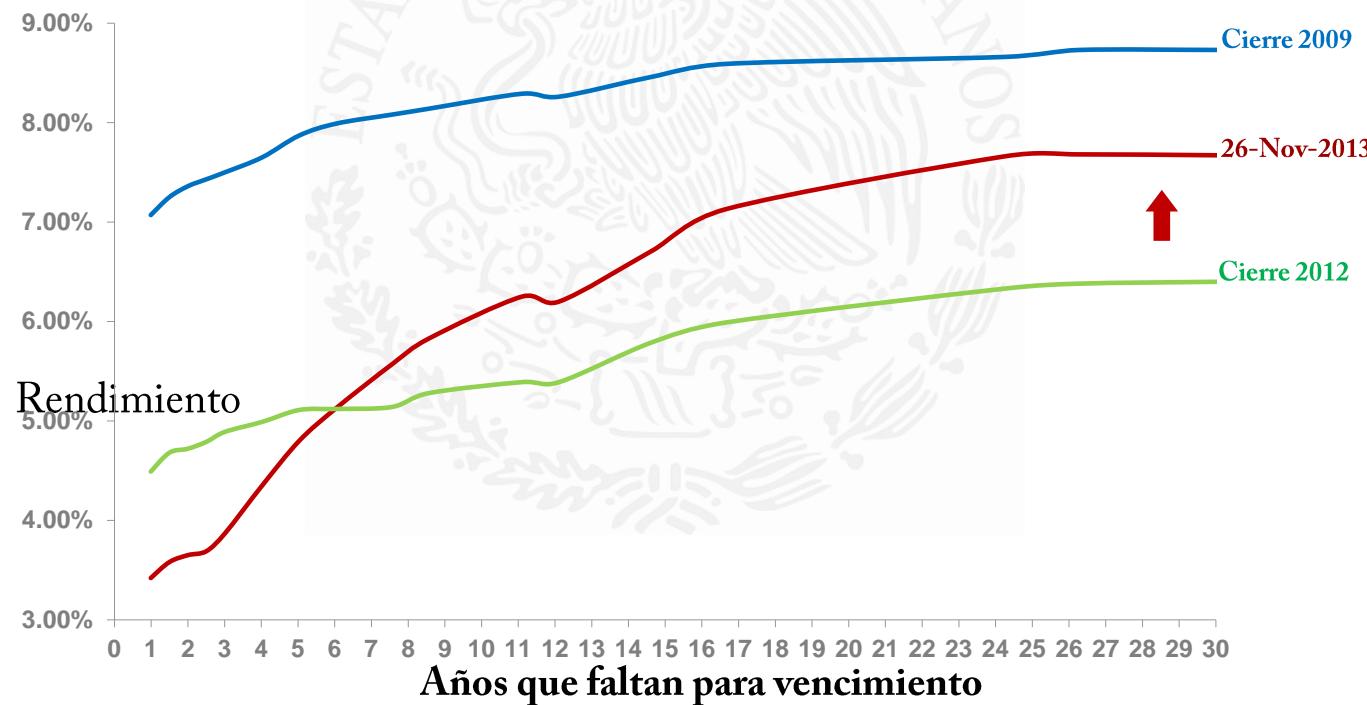
Tasas de interés de valores gubernamentales EUA  
*(Plazo 10 años, porcentaje)*



# CONSECUENCIAS EN MÉXICO DE LA VOLATILIDAD INTERNACIONAL

- En México, el incremento en las tasas de interés fue igualmente significativo.

Curvas de bonos gubernamentales mexicanos a tasa fija



Fuente: Bloomberg.

# EFECTO DE LA VOLATILIDAD INTERNACIONAL EN EL PRECIO DE LAS SIEFORE

Incertidumbre respecto al futuro de la política monetaria en los EUA

Nerviosismo a nivel internacional

Retiro de flujos de capital de mercados emergentes (incluido México)

Dado que las SIEFORE tienen inversiones en bonos gubernamentales de mediano y largo plazo

Disminución en el precio de los bonos

Alza en las tasas de interés

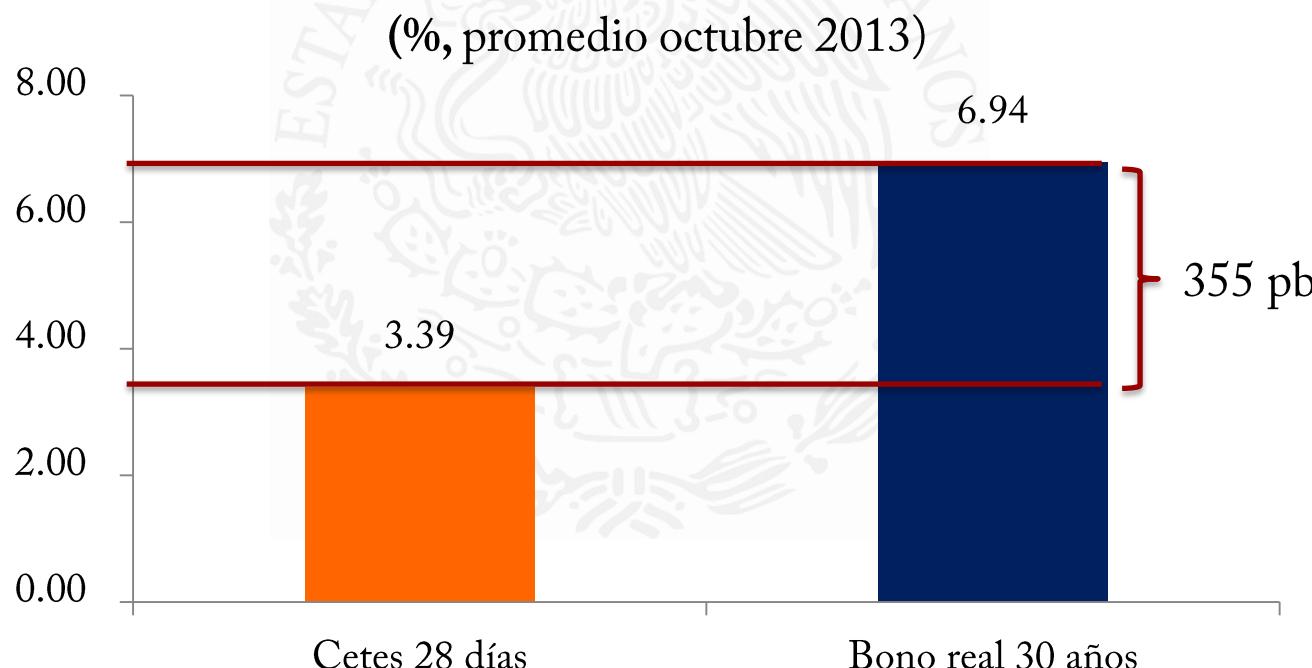
Minusvalías de mayo, junio y agosto

# CONSIDERACIONES:

## I. LA INVERSIÓN DE LARGO PLAZO PAGA MÁS QUE LA DE CORTO PLAZO

- Si un trabajador con un ingreso de 3SM invirtiera durante 40 años sus ahorros pensionarios en CETES a 28 días, tendría un saldo al momento de su retiro de \$303,025 (\$246,037 de aportaciones y \$56,988 de rendimientos).
- En cambio si lo invirtiera en bonos a 30 años, tendría un saldo de \$512,874 (\$246,037 de aportaciones y \$266,837 de rendimientos).

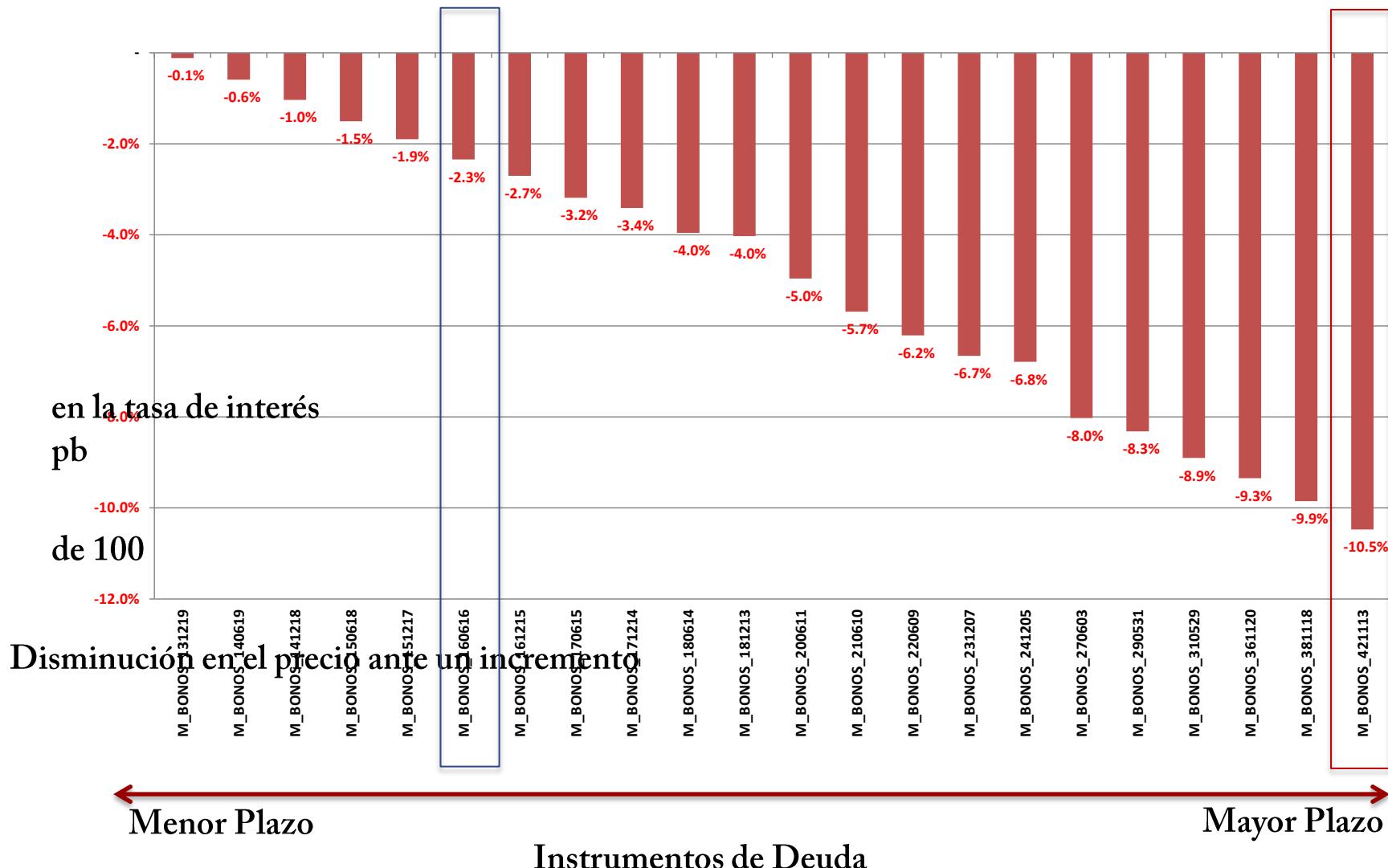
Tasa



Supuestos del ejercicio: Trabajador IMSS con Densidad de cotización 100%, Salario mensual de \$5,828 pesos (3 SM), carrera salarial plana, 40 años de cotización, aportación de 6.5% del Salario Base de Cotización, edad de retiro 65 años, sin aportaciones voluntarias.

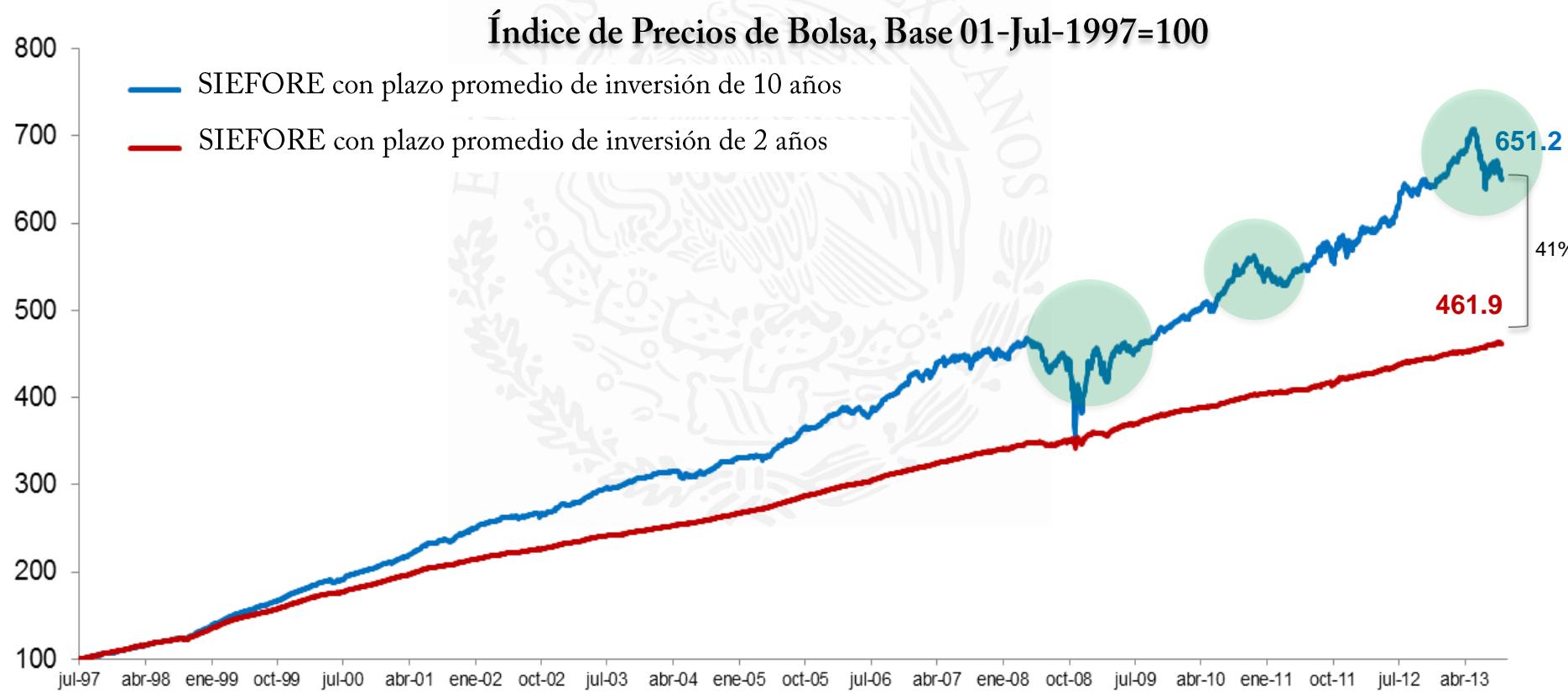
## CONSIDERACIONES:

### II. LOS INSTRUMENTOS DE LARGO PLAZO SON MÁS SENSIBLES ANTE CAMBIOS EN LA TASA DE INTERÉS



## III. A PESAR DE EVENTUALES PERIODOS DE VOLATILIDAD, INVERTIR A LP ES MÁS RENTABLE PARA EL AHORRADOR

- Una SIEFORE con un plazo promedio ponderado de inversión de 10 años tiene un valor 41% mayor que una SIEFORE con un plazo promedio de 2 años.



## **IV. EL SAR TIENE UN HORIZONTE DE LARGO PLAZO POR LO QUE LA VOLATILIDAD DE CP ES MANEJABLE**

- Un trabajador promedio permanecerá varias décadas más en el SAR por lo que la fluctuación de corto plazo no representa un riesgo.

**Distribución porcentual por rango de edad**

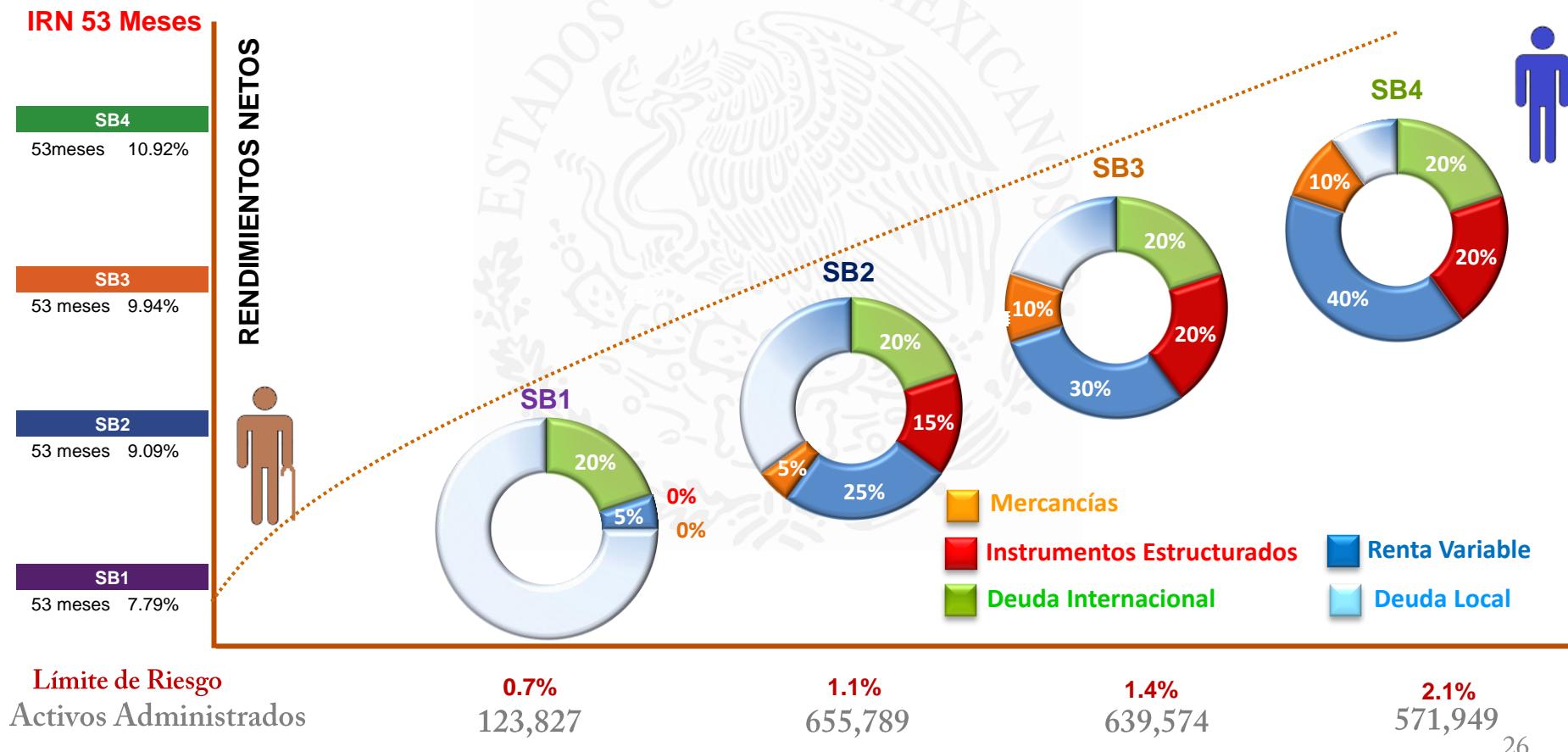
Rango de edad	Generación de transición	Generación Afore	Total general	Total acumulado
19 años o menos	1.4	0.3	1.7	1.7
20 - 29	4.8	20.5	25.3	27.0
30 - 39	13.2	18.6	31.8	58.8
40 - 49	16.9	4.5	21.4	80.2
50 - 59	9.6	2.0	11.5	91.8
60 - 65	3.2	0.5	3.8	95.5
66 años o más	3.9	0.6	4.5	100.0
<b>Total de cuentas</b>	<b>53.0</b>	<b>47.0</b>	<b>100.0</b>	

**80.2**

## CONSIDERACIONES: V. LOS TRABAJADORES MÁS CERCANOS AL RETIRO ESTÁN MÁS PROTEGIDOS

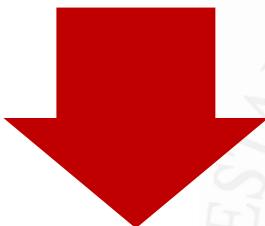
- Los ahorradores más jóvenes invierten en alternativas de mayor relación riesgo/rendimiento, mientras que los ahorradores próximos al retiro están más protegidos

### Multifondos por Grupo de Edad



## VI. LAS MINUSVALÍAS NO SE MATERIALIZARÁN SI LAS AFORÉ NO VENDEN SUS BONOS DE LARGO PLAZO

En tanto las AFORÉ no vendan sus bonos de largo plazo



Hasta el momento, las AFORÉ mantienen sus posiciones en bonos de largo plazo.

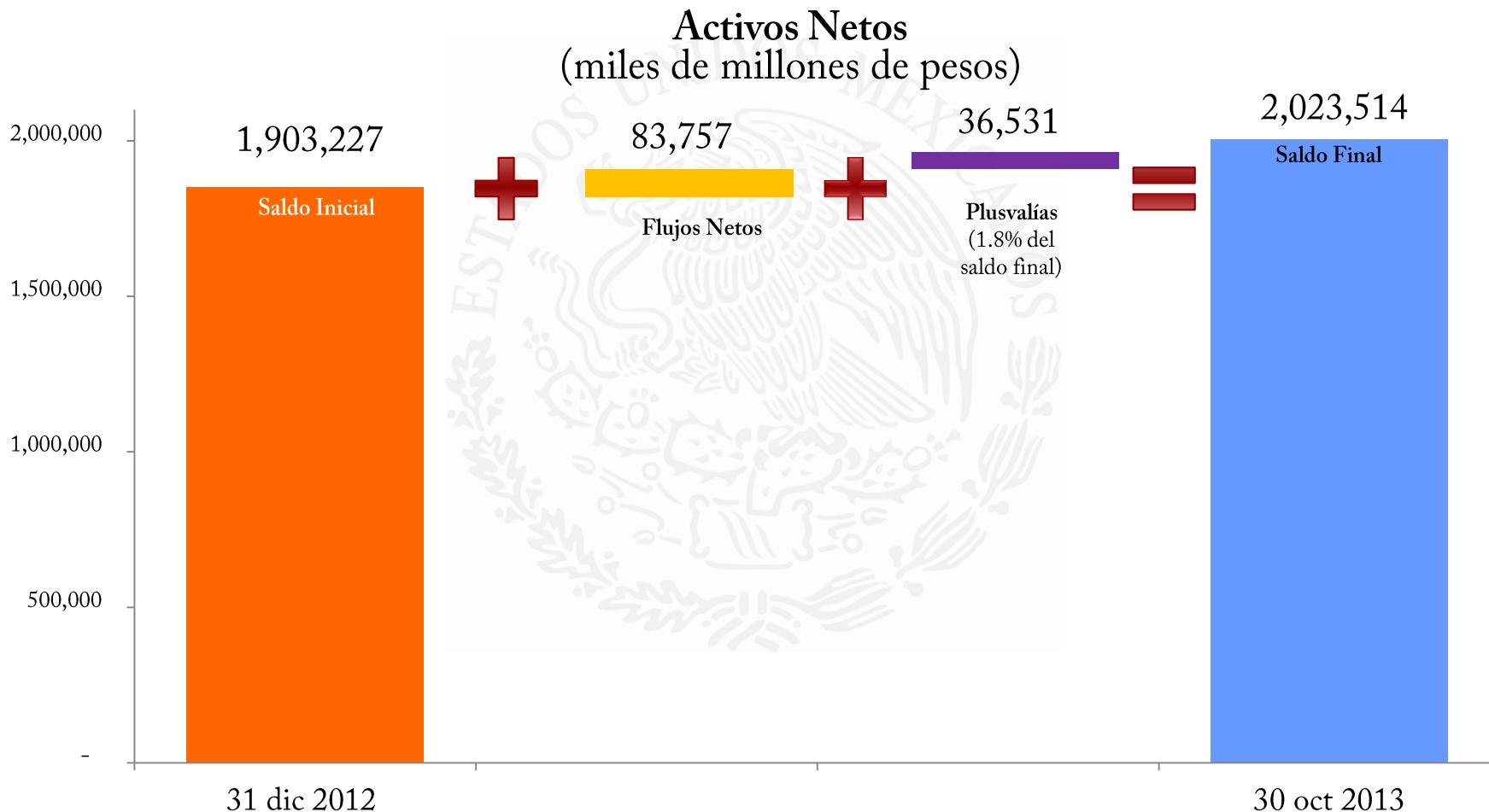
Los ahorradores, sin importar la magnitud de la volatilidad, obtendrán el rendimiento que la SIEFORE pactó al momento en que compró los bonos por lo que las minusvalías no se concretarán

Tenencias de SIEFORE de bonos gubernamentales de largo plazo



## VII. LOS AHORROS PENSIONARIOS MUESTRAN INDICIOS DE RECUPERACIÓN SI BIEN PERSISTE INCERTIDUMBRE

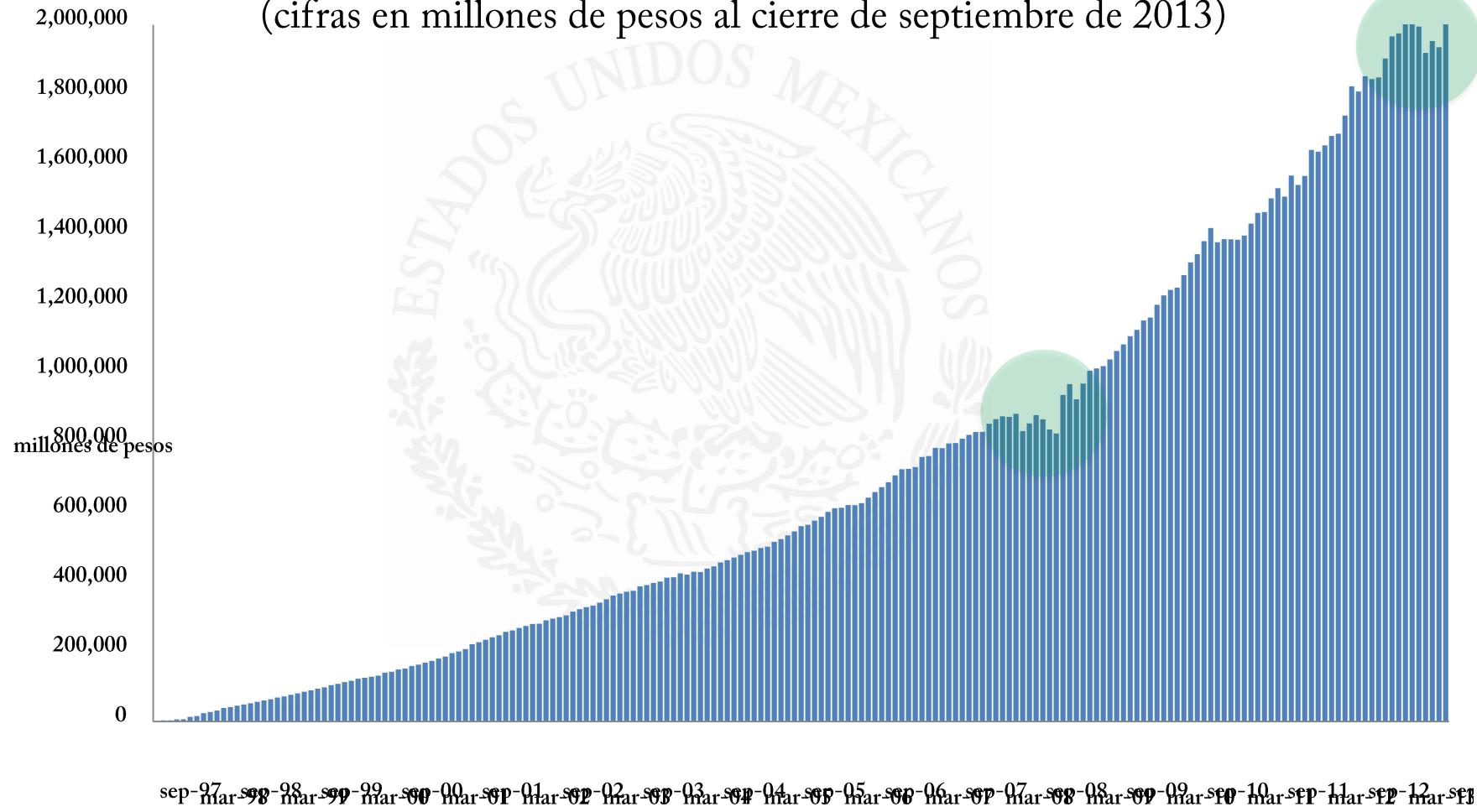
- A pesar de las minusvalías durante los meses de mayo, junio y agosto, las AFORE han generado plusvalías de 36,531 mdp entre enero y octubre de 2013.



## VIII. EN OTROS PERIODOS DE VOLATILIDAD, CUANDO REGRESÓ LA ESTABILIDAD, SE GENERARON PLUSVALÍAS

### Activos netos

(cifras en millones de pesos al cierre de septiembre de 2013)



# ACCIONES DE LA CONSAR A RAÍZ DE LA VOLATILIDAD EN LOS MERCADOS

- A raíz de la volatilidad en los mercados, la CONSAR ha acelerado sus trabajos en los siguientes 5 frentes:

1

Fortalecimiento del gobierno corporativo y del capital humano de las AFORE

2

Cambios al régimen de inversión que abran nuevas posibilidades de diversificación y proveen a las AFORE de mejores herramientas ante ciclos de volatilidad

3

Cambios en la medida de riesgos que utiliza la CONSAR para garantizar que las AFORE siempre estén alertas ante cambios en los mercados financieros

4

Cambios a la regulación financiera de la SIEFORE Básica 1 para mejorar el perfil riesgo-rendimiento de aquellos que están próximos al retiro

5

Cambios al esquema de comisiones para incorporar el componente por desempeño

## CONSIDERACIONES FINALES

- Las SIEFORE invierten con un horizonte de largo plazo, por lo que sus resultados deben medirse en una perspectiva de igual plazo.
- Durante 16 años, las SIEFORE han otorgado el mayor rendimiento del sistema financiero mexicano (a pesar de los ciclos de volatilidad) precisamente en razón de que su horizonte de inversión es de largo plazo.
- Si bien en los últimos meses los mercados han tendido a estabilizarse, persiste la incertidumbre sobre cuándo el banco central de Estados Unidos comenzará a incrementar sus tasas de interés.
- La CONSAR estará atenta ante posibles nuevos períodos de volatilidad; no obstante, el Sistema de Ahorro para el Retiro descansa sobre pilares sólidos y robustos que protegen al ahorro de los trabajadores.

- I. Evolución del SAR
- II. Inversión de los ahorros pensionarios
- III. Volatilidad en los mercados financieros
- IV. Propuesta de Reforma a la Ley del SAR

# INTRODUCCIÓN

- El pasado 8 de septiembre, el Presidente Peña Nieto presentó la iniciativa de Reforma a la Seguridad Social.
- La Reforma de Seguridad Social comprende tres grandes apartados:



- Se propone reformar OCHO aspectos de la arquitectura del SAR:



1. Cambios al esquema de comisiones
2. Adopción de un nuevo modelo de traspasos
3. Mejora al proceso de selección de AFORE para trabajadores de nuevo ingreso e intermitentes
4. Incentivos al ahorro voluntario
5. Fortalecimiento del gobierno corporativo
6. Mayor diversificación del Régimen de Inversión
7. Facilidades para la designación de beneficiarios
8. Mayor difusión y promoción de la importancia del ahorro para el retiro

# 1. COMISIONES

## Problemática

Las comisiones han bajado en los últimos años pero pueden y deben bajar aún más.

Los incentivos de inversión de largo plazo no siempre están alineados con los de los trabajadores.

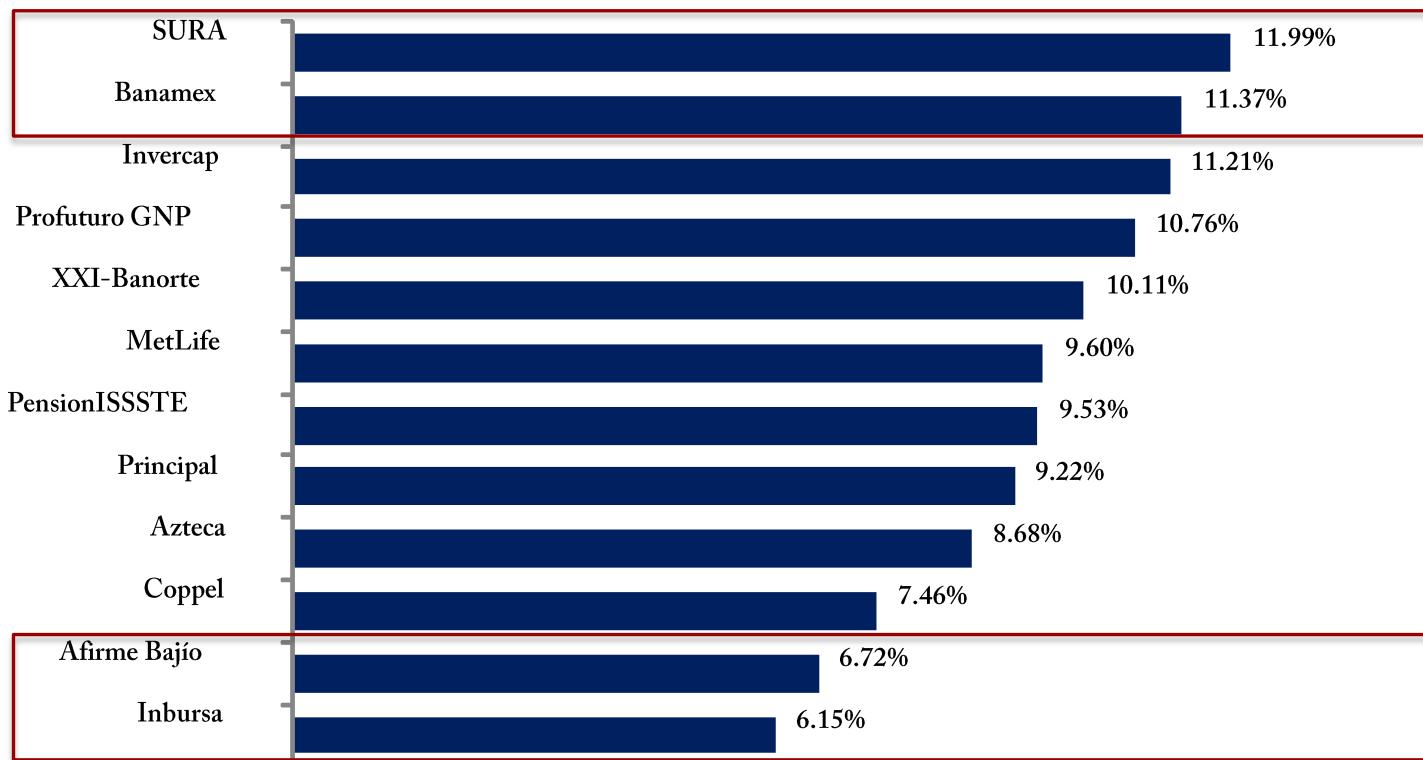
Prevalece una significativa dispersión en rendimientos y comisiones.

Se sub-utiliza el régimen de inversión lo que limita la diversificación de la cartera.

## DISPERSIÓN EN RENDIMIENTOS

- Los rendimientos ofrecidos por las AFORE muestran una dispersión relevante.

**Rendimiento histórico por AFORE**  
(Cifras de diciembre de 2008 a agosto de 2013)



## Cambios al Esquema de Comisión

### Características:

- La AFORE seguirá cobrando una única comisión, pero ahora integrada por:
  1. Un componente calculado como un % sobre el saldo administrado. La Junta de Gobierno seguirá autorizando cada año este componente para garantizar una tendencia decreciente.
  2. Un componente calculado sobre el desempeño en la administración de los fondos. La Junta de Gobierno deberá autorizar la metodología de cálculo.
- Si la Junta de Gobierno no autoriza la comisión propuesta por la AFORE, ésta deberá cobrar la comisión más baja del mercado (y no el promedio como ocurre actualmente).

### Problemática

Volumen creciente en número y monto de traspasos.

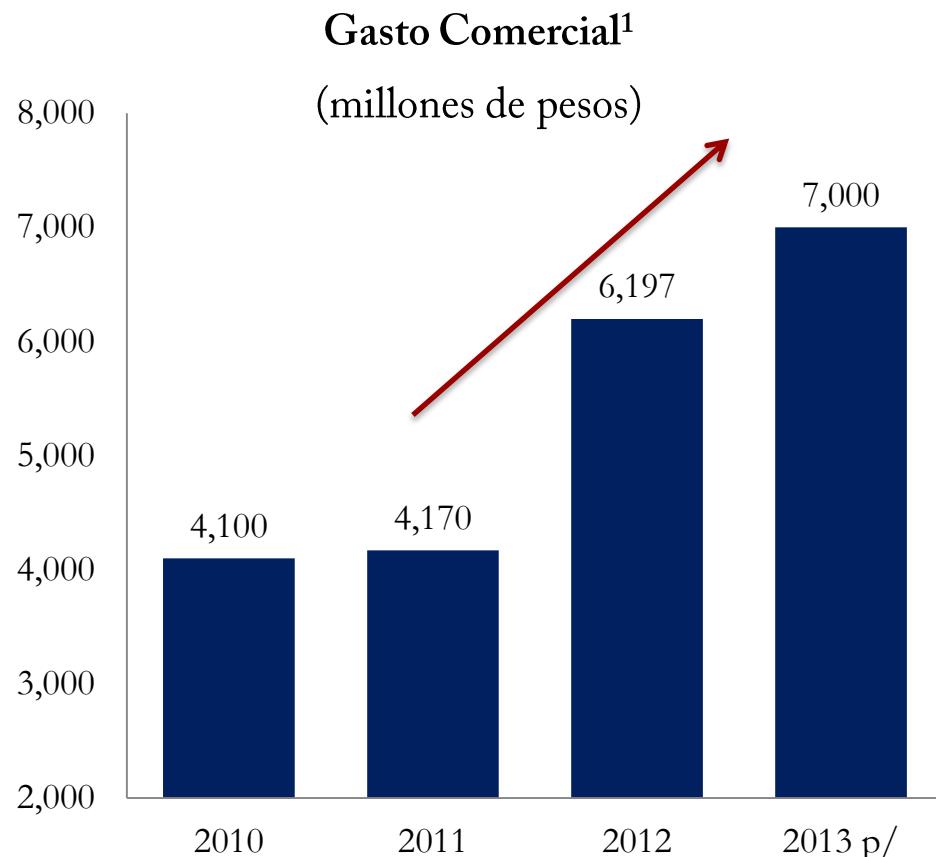
50% de las cuentas se traspasan a una Afore con menores rendimientos.

Las AFORÉ erogan 39.5% del total de su gasto en actividades comerciales.

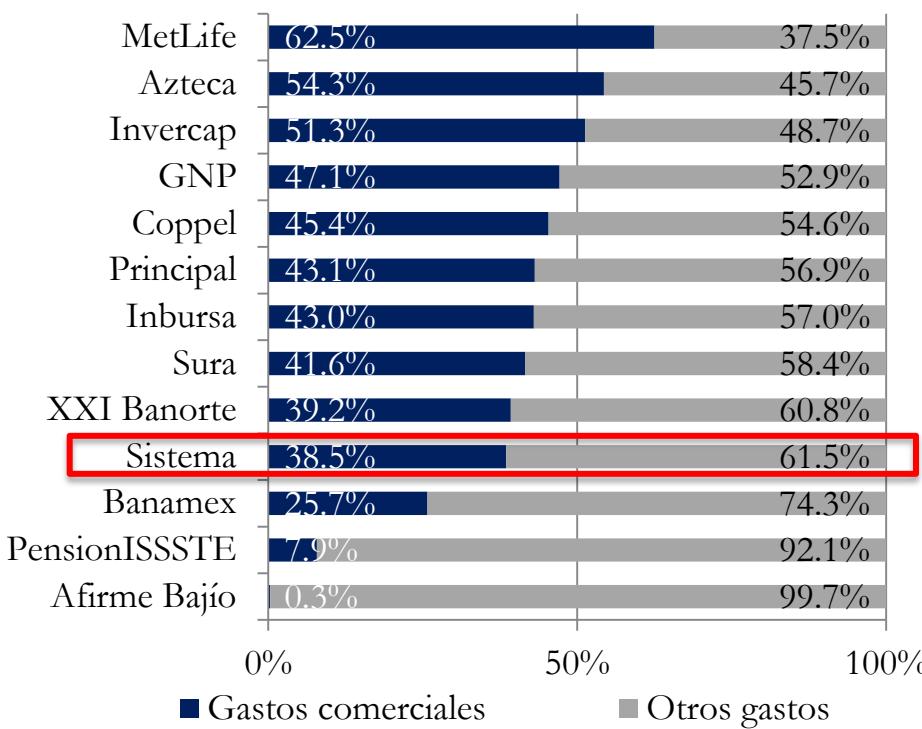
El número de promotores alcanzó su máximo histórico en julio de 2013.

## CRECIMIENTO DEL GASTO COMERCIAL

- El Gasto Comercial de las AFORE muestra un ritmo de crecimiento anual real de 11%.
- El Gasto Comercial representa en promedio 38.5% del gasto total de las Afores.



**Gasto Comercial como % del Gasto Total**  
(enero - octubre 2013)



1. Debido a cambios metodológicos, la información previa a 2012 no es estrictamente comparable con los datos de los años anteriores.

## Nuevo Modelo de Traspasos

### Características:

- Se establecerá el derecho al traspaso cada 2 años.
- Se eliminará la posibilidad de traspasarse antes de un año.
- Solo cuando el traspaso sea a una AFORE con mayores rendimientos o mejores servicios, el trabajador se podrá cambiar antes de dos años (pero siempre después de un año).

### 3. TRABAJADORES NUEVOS O INTERMITENTES

#### Problemática

El número de cuentas sin registro se mantiene muy elevado.

Las AFORtardan en registrar a los nuevos trabajadores pues tienen bajos saldos.

Las cuentas en Prestadora han crecido 41.7% a tasa anual, entre 2010 y 2013.

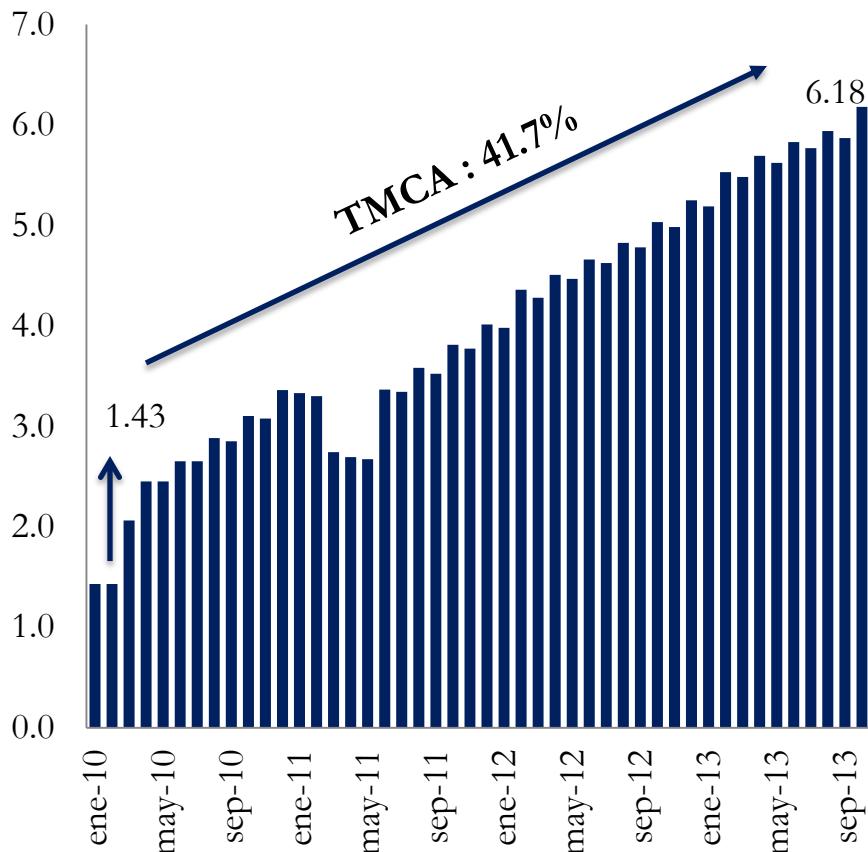
Las cuentas en Prestadora reciben rendimientos inferiores a los otorgados por las AFORt.

62% de las cuentas en Prestadora son de trabajadores jóvenes de bajos ingresos.

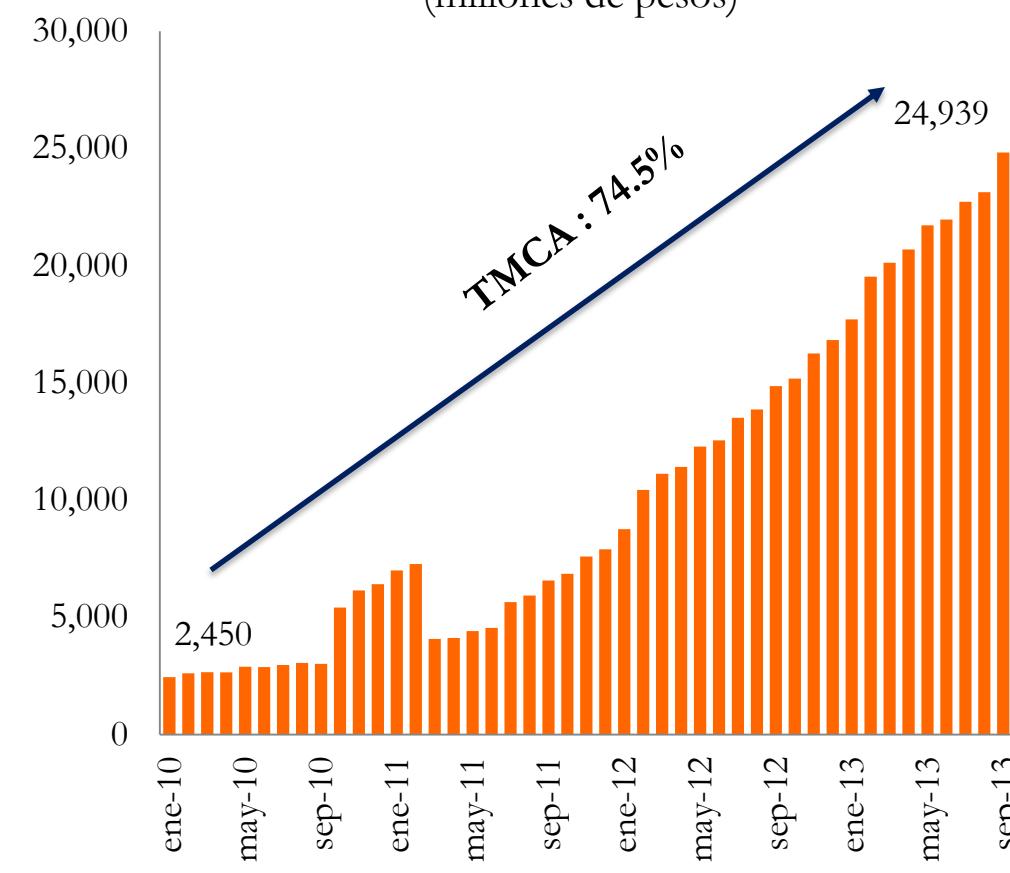
# CRECIMIENTO EN PRESTADORA DE SERVICIOS

- Las cuentas en Prestadora han crecido a una tasa anual de 41.7%.
- Los recursos pasaron de 2,450 mdp en enero de 2010 a 24,939 mdp en octubre de 2013.

**Cuentas en Prestadora**  
(millones de cuentas)



**Recursos en Prestadora**  
(millones de pesos)



## Nuevas Reglas de Asignación

### Características:

- Las cuentas activas se definirán como las que han recibido al menos 1 aportación en el último año (actualmente son las que han recibido 6 aportaciones consecutivas).
- Las cuentas activas se asignarán a las AFORE con mayor rendimiento neto y mejor desempeño en servicios.
- Las cuentas hoy en Prestadora de Servicios serán licitadas a las Afore que ofrezcan la mejor combinación de rendimientos, comisiones y servicios.
- Los recursos de cuentas inactivas serán administrados por una Prestadora de Servicios más pequeña.
- Se hará una localización de cuentahabientes por parte de un tercero, para incrementar el registro de los trabajadores.

## 4. AHORRO VOLUNTARIO

### Problemática

El ahorro voluntario representa solamente 0.6% del total de recursos administrados por las AFORE.

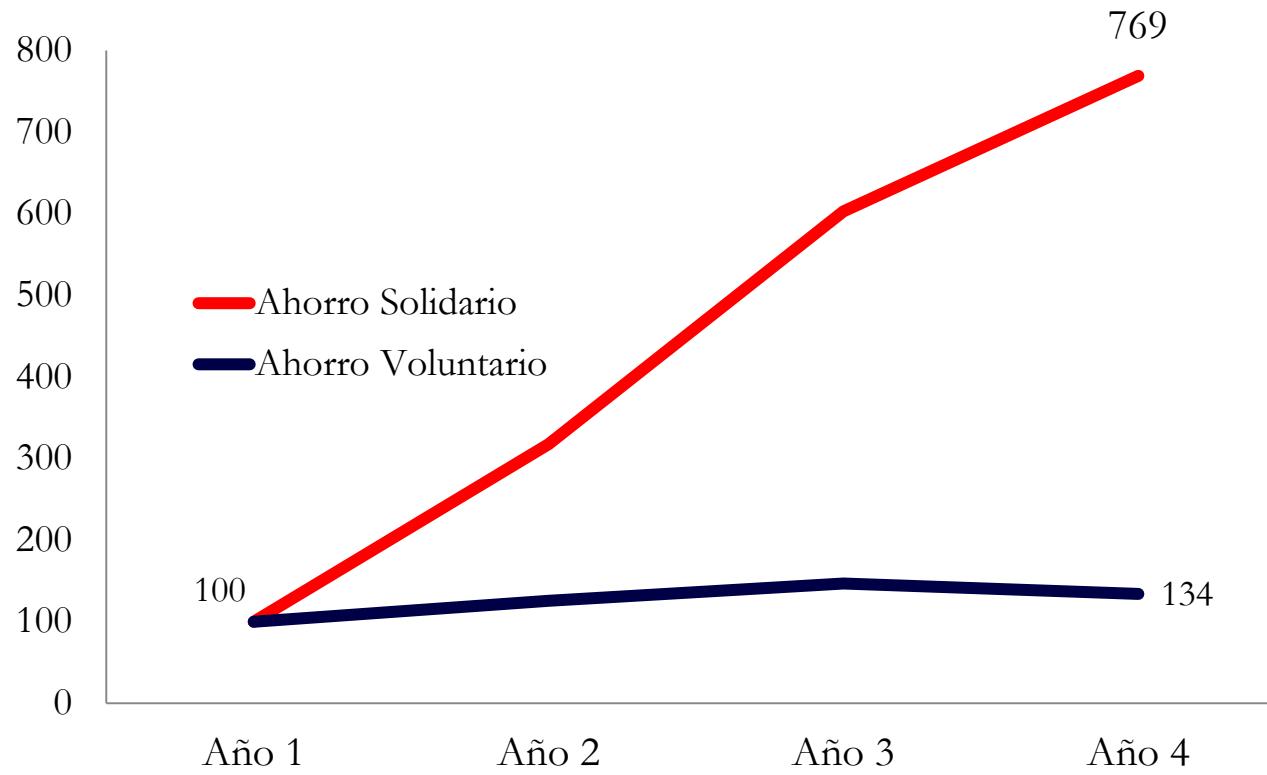
Los mecanismos actuales no han incentivado a los trabajadores de ingresos bajos y medios a ahorrar.

Dado el bajo nivel de aportación obligatoria y voluntaria, las tasas de reemplazo serán insuficientes.

## BAJOS NIVELES DE AHORRO VOLUNTARIO

- A diferencia del ahorro voluntario, el ahorro solidario (para los trabajadores del ISSSTE) está funcionando mejor.

**Evolución del Ahorro Voluntario y Solidario**  
(Índice primer año de operación = 100)



## Ahorro Complementario

### Características:

- Se otorgará un esquema de incentivos donde el gobierno aportará, por cada peso ahorrado por el trabajador, 20 centavos hasta un tope máximo de 300 pesos al año.
- La ley deja abierta la posibilidad de incrementar el monto de estímulo.
- Se hará una mayor promoción del ahorro voluntario por diversos medios de comunicación.

## 5. GOBIERNO CORPORATIVO

### Problemática

Las responsabilidades al interior de las AFORÉ son difusas y no están bien especificadas.

Las reglas para la integración del Consejo de Administración no minimizan la posibilidad de conflictos de interés.

## Gobierno Corporativo

### Características:

- Las AFORAS tendrán encomendada su administración a un Director General y a un Consejo, cuyas sesiones no serán válidas sin la presencia de consejeros independientes.
- Se reforzarán los requisitos de consejeros independientes y contralores normativos.
- Se crearán los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias, con la participación de miembros independientes, para asegurar la mejor conducción del negocio, generando valor para los trabajadores, accionistas y la sociedad.
- Se reforzarán los Comités de Inversiones y de Riesgos.

## 6. RÉGIMEN DE INVERSIÓN

### Problemática

El régimen de inversiones está rezagado respecto a la evolución de los mercados financieros.

El financiamiento a algunos proyectos productivos está limitado por las restricciones en la Ley.

## Régimen de Inversiones

### Características:

- Se permitirá a las AFORE financiar proyectos productivos a través de negociaciones directas con los emisores o empresas (conocidas como ofertas privadas).
- CONSAR estará facultada para emitir reglas prudenciales respecto a la inversión en ofertas privadas.
- Se ampliarán las facultades del Comité de Análisis de Riesgos (CAR) para emitir criterios para la gestión de riesgos financieros.

## 7. DESIGNACIÓN DE BENEFICIARIOS

### Problemática

La Base de Datos del SAR no incluye información explícita de los beneficiarios.

Los beneficiarios enfrentan dificultades al efectuar trámites en caso de fallecimiento del trabajador (Procedimientos ante las Juntas y Tribunales de Conciliación y Arbitraje).

## Designación de Beneficiarios

### Características:

- Se permitirá al trabajador designar directamente a los beneficiarios de sus recursos, en caso de fallecimiento.
- Se facilitará y dará certeza a la designación y retiro de recursos por parte de los beneficiarios.
- Se incluirá en la Base de Datos Nacional del SAR la información individual de los beneficiarios, los cuales podrá modificar el trabajador en cualquier momento.

## 8. PROMOCIÓN Y DIFUSIÓN DEL AHORRO

### Problemática

Existe un bajo nivel de educación financiera y conocimiento sobre el SAR.

Se requiere mayor involucramiento de los trabajadores.

Hay un desconocimiento general sobre las necesidades futuras del ahorro.

## Promoción y Difusión

### Características:

- Se amplia el espectro de actividades de información, difusión y promoción que realizan las AFORÉ.
- Se integran programas de educación financiera para los trabajadores.
- Se mejora la calidad de información al trabajador al incorporar el envío anual de información, a través de un informe previsional.

- A través de la reforma al SAR propuesta por el Presidente Peña Nieto se busca:
  - Robustecer al Sistema y contribuir así a que más de 49 millones de mexicanos mejoren su perspectiva pensionaria.
  - Fortalecer el desempeño operativo y financiero, la gobernanza y competencia entre las AFOR, conforme a las mejores prácticas internacionales.
  - Brindar mejor información, atención y servicio a los trabajadores por parte de las autoridades y los participantes en el SAR.

- A pesar de los avances, aún existen enormes retos en materia pensionaria para el país.
  1. Mejorar el nivel de aportaciones obligatorias.
  2. Lograr una mayor cobertura a través de una mayor incorporación de trabajadores independientes.
  3. Continuar generando rendimientos competitivos de manera sostenida.
  4. Mantener la tendencia decreciente en el cobro de comisiones.
  5. Incrementar el nivel de aportaciones voluntarias.
  6. Fomentar mayor crecimiento y permanencia en el sector formal para lograr mayores densidades de cotización de los trabajadores.
  7. Integrar un sistema nacional de pensiones con cobertura para todos los mexicanos.
  8. Fortalecer el nivel de educación financiera.



# CONSIDERACIONES RECIENTES SOBRE EL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO