



AVANCES Y RETOS DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO

I. Introducción

II. Antecedentes y Evolución del SAR 2013-2014

III. Acciones de la CONSAR durante 2013-2014

IV. Acciones pendientes: retos del SAR

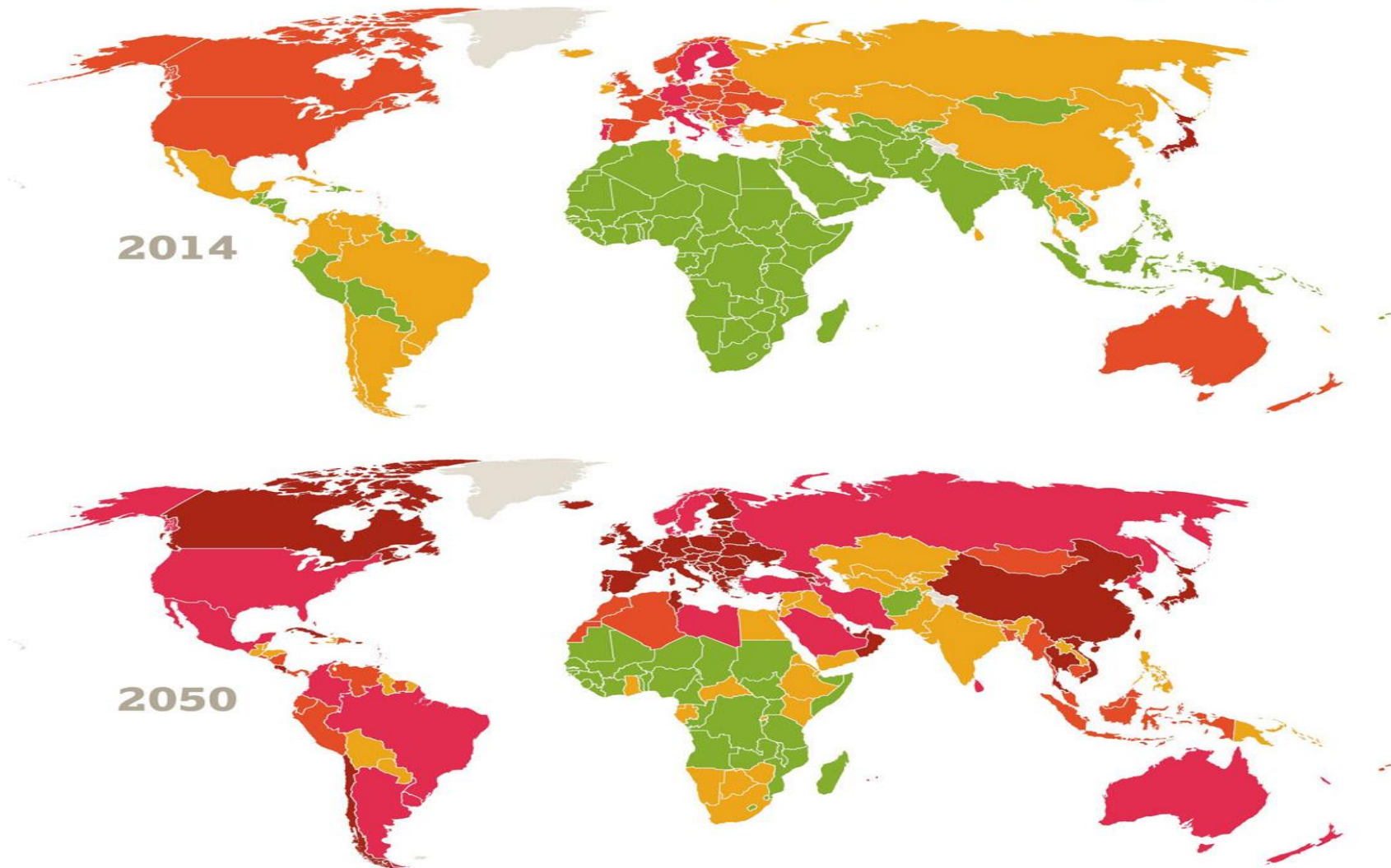
DEMOGRAFÍA: ENVEJECIMIENTO POBLACIONAL GLOBAL SIN PRECEDENTES

Población mayor de 65 años

0-9% 10-19% 20-24% 25-29% 30+% No data

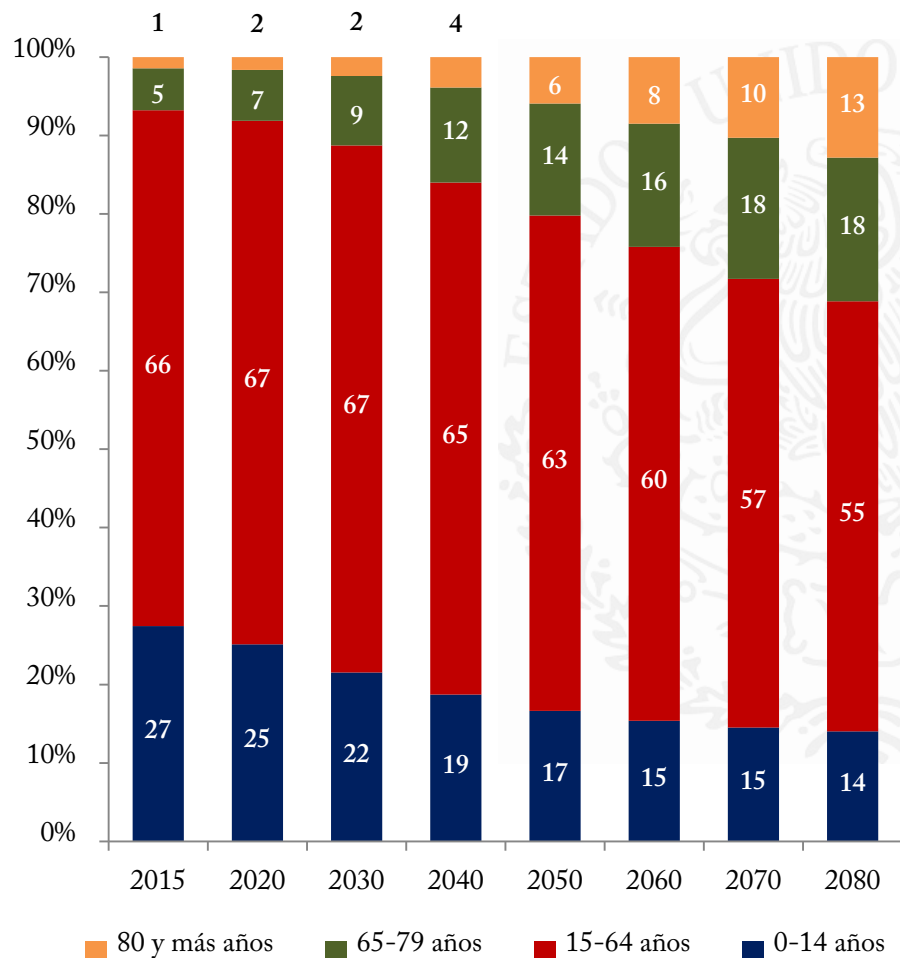
2014

2050

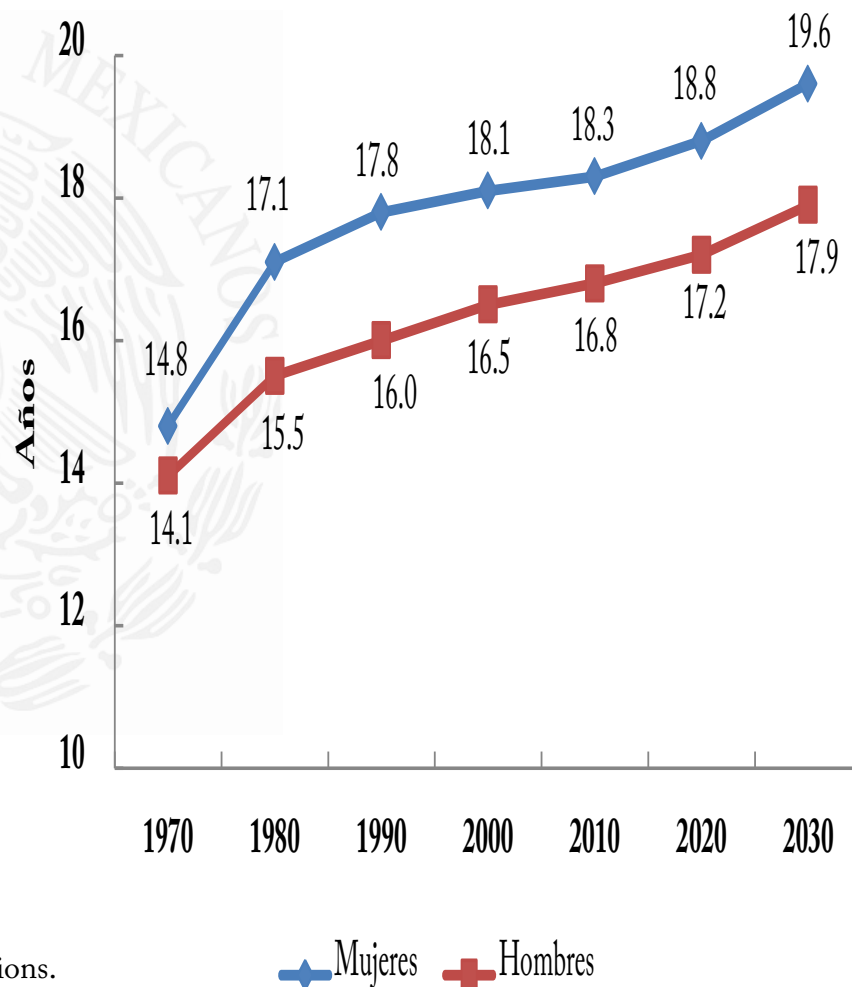


MÉXICO: PROYECCIONES DE POBLACIÓN

Población por grupos de edad (por ciento, 2015-2080)



Esperanza de vida de los mexicanos a los 65 años



Fuente: World Population Prospects: The 2012 Revision. United Nations.

Nota: se utilizó la base de datos con el supuesto de fecundidad mediana.

1. El mundo enfrenta un fenómeno inédito de **envejecimiento poblacional** que se acentuará en las próximas décadas
2. Los **retos** pensionarios **crecen exponencialmente** en todo el mundo por lo que adaptarse resulta crítico para todos los países.
3. Los sistema de pensiones de **beneficio definido son** cada vez más la **excepción** que la norma
4. Los esquemas de cuentas individuales obligatorios o voluntarios ocupan un espacio **cada vez mayor** en los sistemas de pensiones
5. La **responsabilidad de ahorrar** para el futuro recae cada vez más **en las personas** y menos en el Estado

I. Introducción

II. Antecedentes y Evolución del SAR 2013-2014

III. Acciones de la CONSAR durante 2013-2014

IV. Acciones pendientes: retos del SAR

ANTECEDENTES: SISTEMA FINANCIERAMENTE INSOSTENIBLE

- El aumento en la esperanza de vida y la disminución en el número de trabajadores activos por pensionado, entre otros factores, hizo **financieramente insostenibles a los sistemas de reparto** (IMSS, ISSSTE, entre otros)



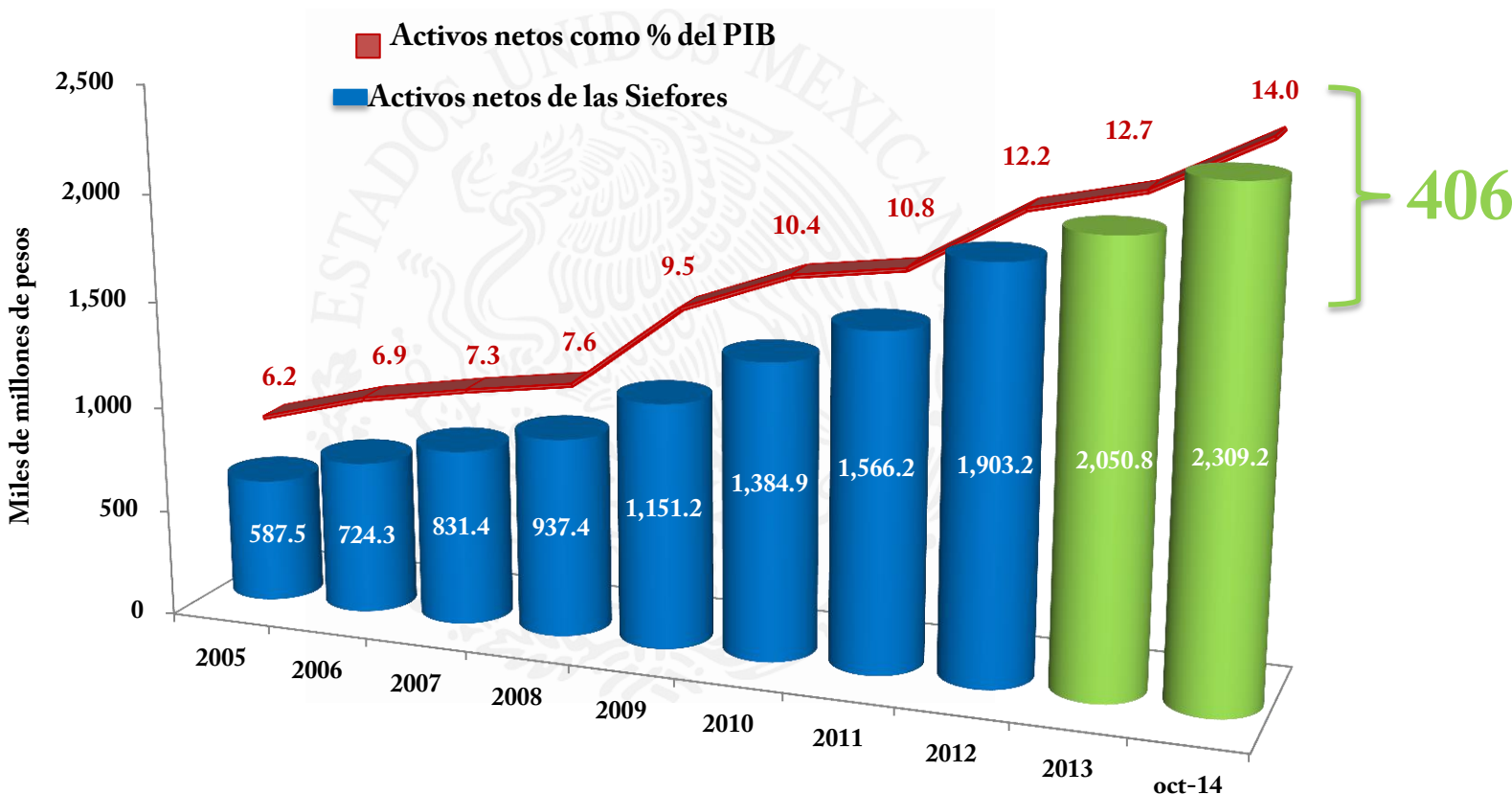
- Ante esta situación, **fue indispensable modificar de fondo el funcionamiento del sistema de pensiones**

DIAGNÓSTICO: ASPECTOS FAVORABLES DEL SAR

Desde su creación en 1997 el SAR ha tenido importantes avances:

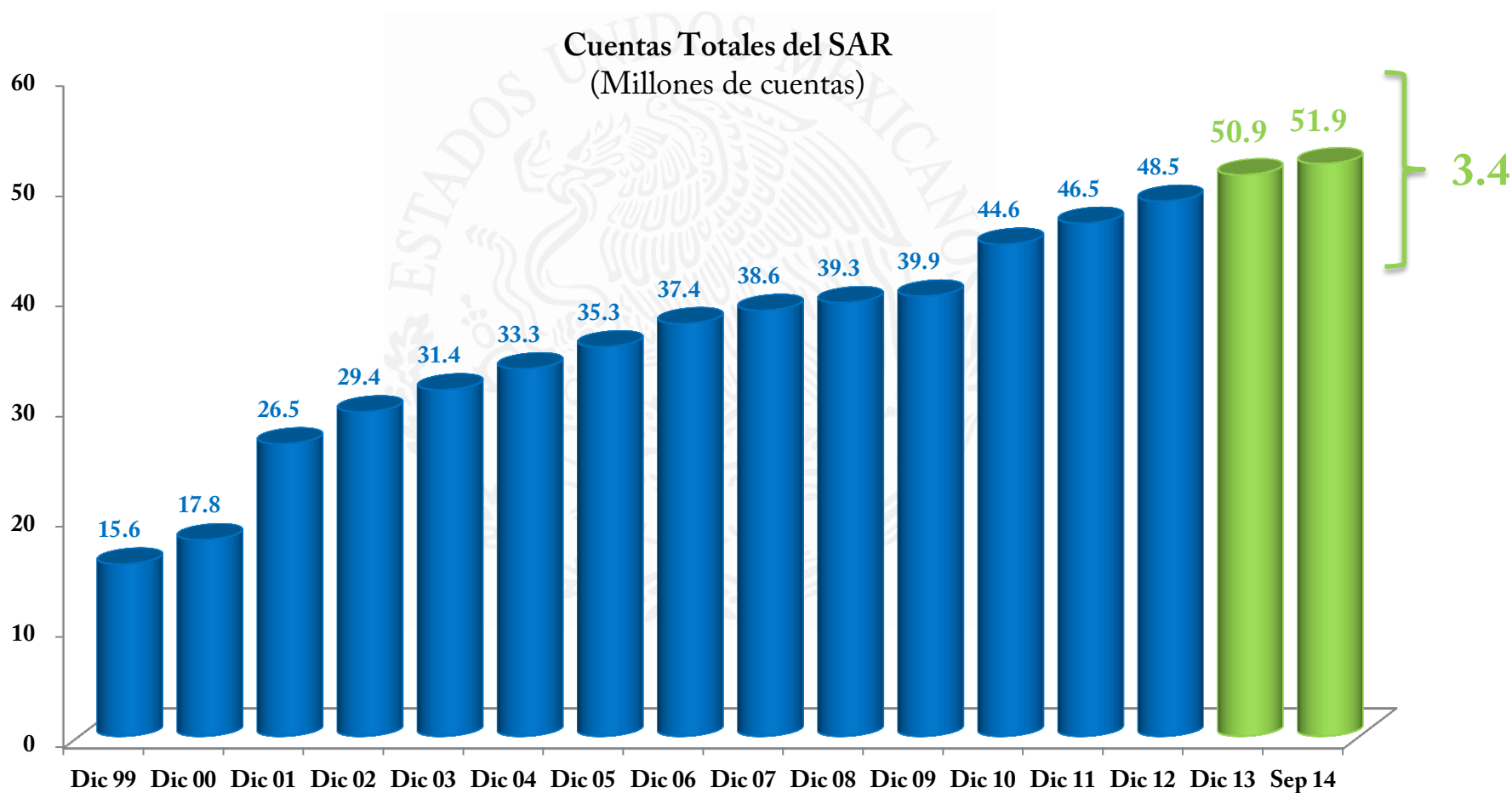
- **Seguridad y certeza: plena propiedad de los recursos.** CONSAR supervisa diariamente la inversión y manejo de los recursos. Estos son heredables y sujetos a portabilidad
- **Sistema financieramente viable.** Cambio demográfico no pondrá en riesgo viabilidad
- **Transparencia** respecto al manejo de sus recursos. Valuación diaria e información a ahorradores
- **Rendimientos atractivos** para todos por igual
- **Impacto macroeconómico relevante:** coadyuvante de la estabilidad macroeconómica
- **Inversión en actividades productivas:** círculo virtuoso del ahorro donde AFORE financian actividades productivas

Activos netos (miles de millones de pesos y porcentaje del PIB*)

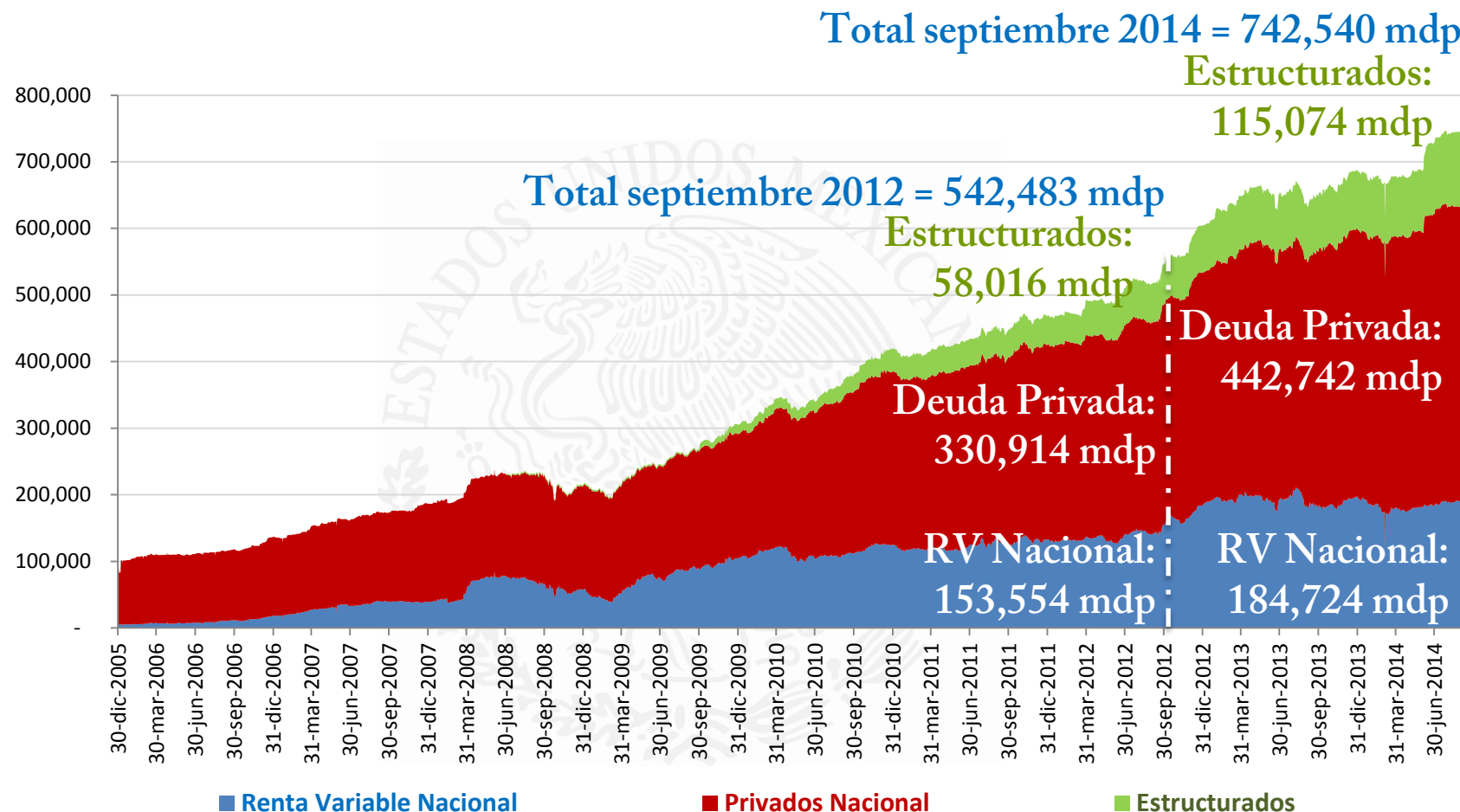


Fuente: CONSAR e INEGI. *PIB nominal promedio, base 2008, de los cuatro trimestres de cada año. Para 2014, se considera el promedio de los últimos cuatro trimestres, hasta el segundo trimestre de 2014. Cifras al cierre de septiembre 2014

Evolución de las cuentas administradas por las AFORE



AVANCES DEL SAR A 17 AÑOS: FINANCIAMIENTO A ACTIVIDADES PRODUCTIVAS



TOTAL = 742,540 mdp

Cifras en millones de pesos.












Actualización: Cierre de septiembre de 2014.

Fuente: CONSAR- VICEPRESIDENCIA FINANCIERA.

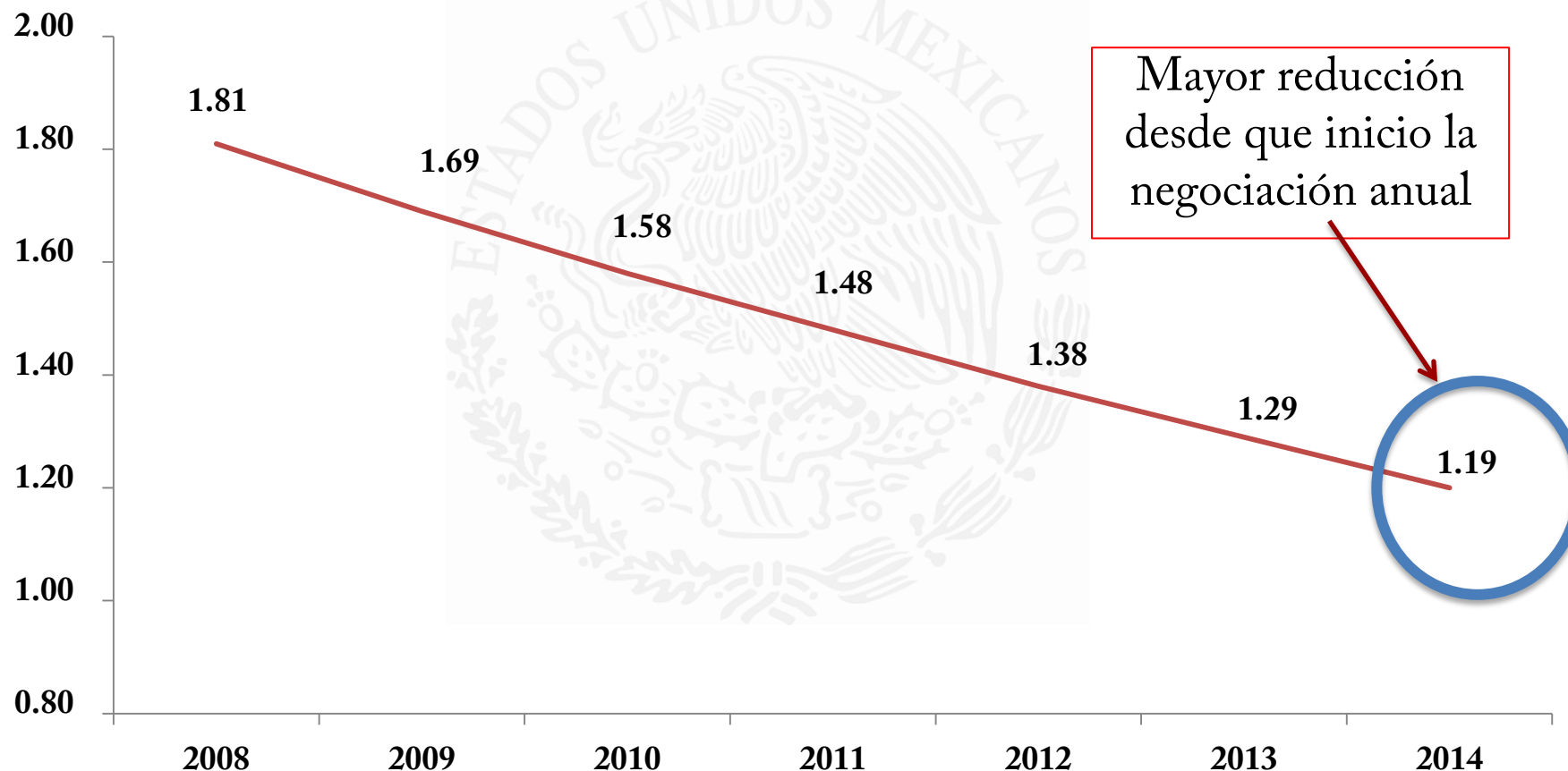
RENTABILIDAD POR AFORE A 36 MESES

Rendimientos de bolsa nominales de las SIEFORE Básicas

(porcentaje, últimos 36 meses, al cierre de septiembre de 2014)

AFORE	SB1	SB2	SB3	SB4
 Sura	6.77	9.79	10.92	12.47
 Profuturo	5.84	8.48	9.30	10.87
 Afore Banamex	5.84	8.32	9.09	10.65
 PENSIONISSTE FONDO NACIONAL DE PENSIONES AL SERVIDOR DEL ESTADO	6.82	8.49	9.58	9.91
 afore XFA BANORTE	5.21	7.32	8.02	9.28
 MetLife Afore	5.09	6.99	7.82	8.87
 InverCap Afore	5.95	6.20	6.69	8.49
 Principal Afore	4.41	6.11	6.98	8.03
 Afore Coppel	3.99	6.36	7.12	7.67
 afore Azteca	5.01	5.90	6.36	6.94
 INBURSA Grupo Financiero	4.68	5.11	6.05	6.79
SISTEMA*	5.82	7.61	8.48	9.72

Comisión sobre saldo (porcentaje sobre saldo administrado)



INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO

Indicador de Rendimiento Neto (septiembre 2014)

Rendimiento Neto de la SB1 (60 años y mayores) 58 meses

Afore	IRN (%)
PensionISSSTE	8.61%
Invercap	8.21%
SURA	7.69%
Profuturo GNP	7.61%
Banamex	7.33%
MetLife	6.95%
XXI Banorte	6.95%
Principal	6.69%
Azteca	6.19%
Coppel	5.70%
Inbursa	4.98%
Promedio SB1*	7.37%

Rendimiento Neto de las SB2 (46 a 59 años) 60 meses

Afore	IRN (%)
PensionISSSTE	10.13%
SURA	9.92%
Profuturo GNP	9.25%
Banamex	9.25%
XXI Banorte	8.81%
Invercap	8.80%
MetLife	8.72%
Principal	8.22%
Azteca	7.60%
Coppel	7.18%
Inbursa	5.18%
Promedio SB2*	8.85%

Rendimiento Neto de las SB3 (37 a 45 años) 62 meses

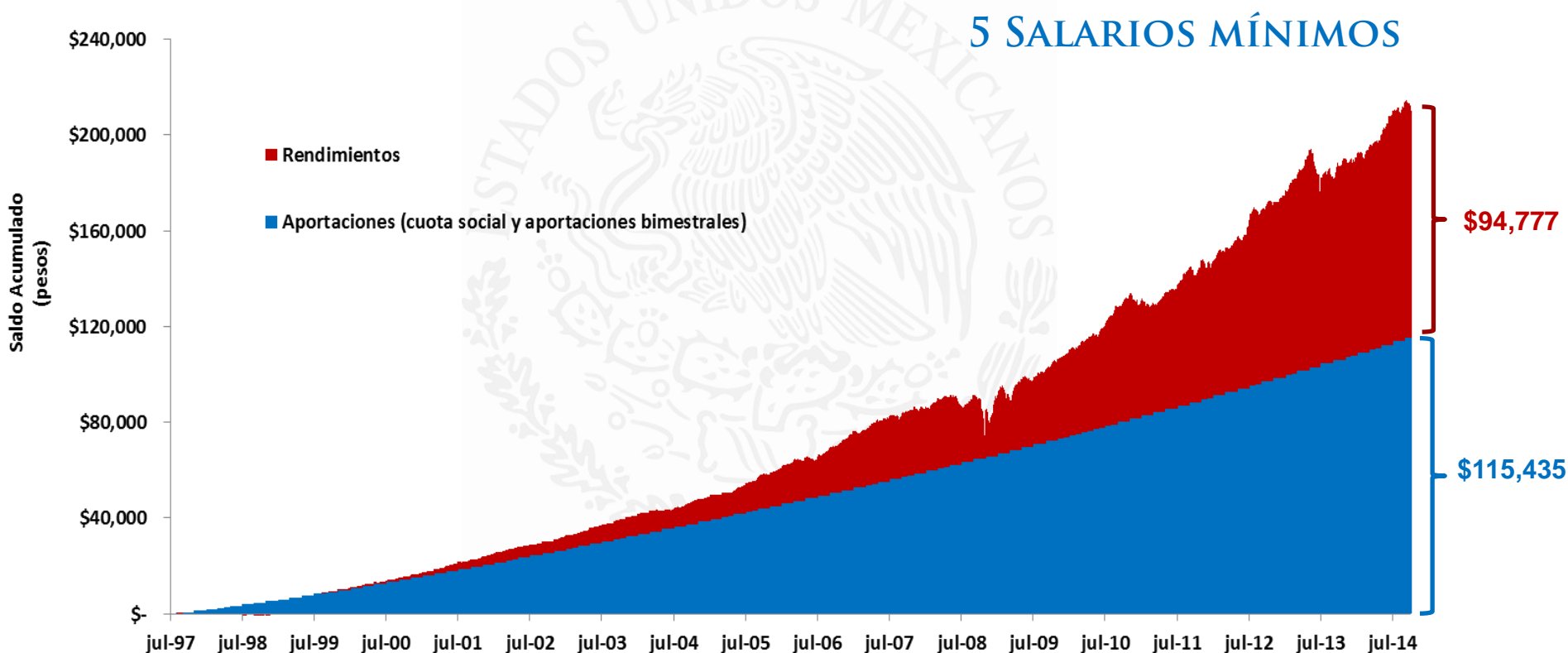
Afore	IRN (%)
SURA	11.07%
PensionISSSTE	11.04%
Banamex	10.09%
Profuturo GNP	9.89%
Invercap	9.78%
MetLife	9.64%
XXI Banorte	9.54%
Principal	8.94%
Azteca	8.32%
Coppel	7.64%
Inbursa	5.74%
Promedio SB3*	9.70%

Rendimiento Neto de las SB4 (36 años y menores) 62 meses

Afore	IRN (%)
SURA	12.34%
Banamex	11.46%
Profuturo GNP	11.25%
PensionISSSTE	11.19%
Invercap	10.85%
MetLife	10.68%
XXI Banorte	10.39%
Principal	9.95%
Azteca	8.64%
Coppel	7.89%
Inbursa	6.18%
Promedio SB4*	10.62%

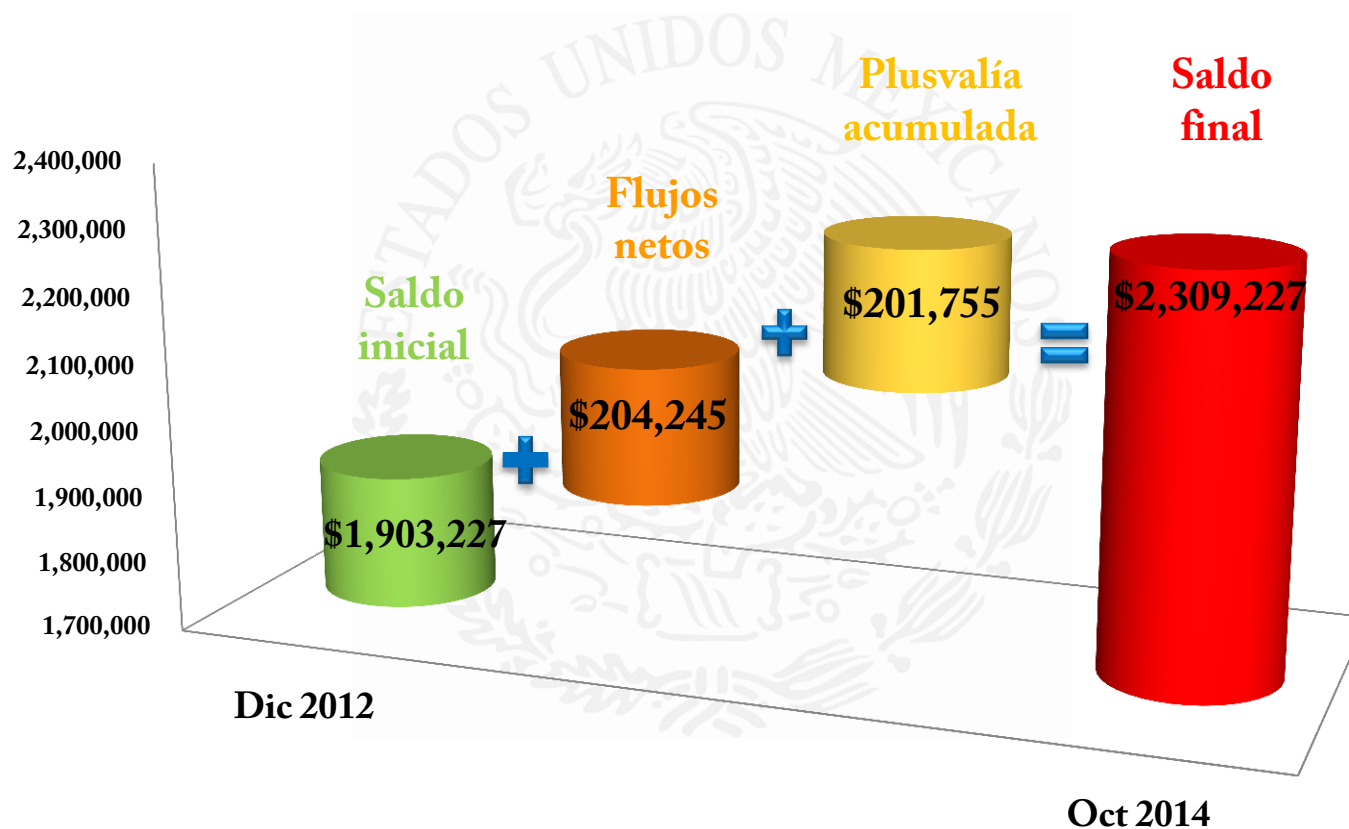
EVOLUCIÓN DEL SALDO EN LA CUENTA INDIVIDUAL DE UN TRABAJADOR TÍPICO

- Un trabajador con un ingreso de 5 SM, habría acumulado **\$210,212** de ahorro pensionario entre 1997 y septiembre de 2014. De éste, **54.9%** (\$115,435) corresponde a **aportaciones** y **45.1%** (\$94,777) 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, Siefre Básica 2, Banamex), Periodo de acumulación de jul 1997 al 30 sept 2014.

- La **plusvalía** registrada desde diciembre 2012 hasta octubre 2014 fue de **201,755** mdp, que equivale al **8.74%** de los activos administrados



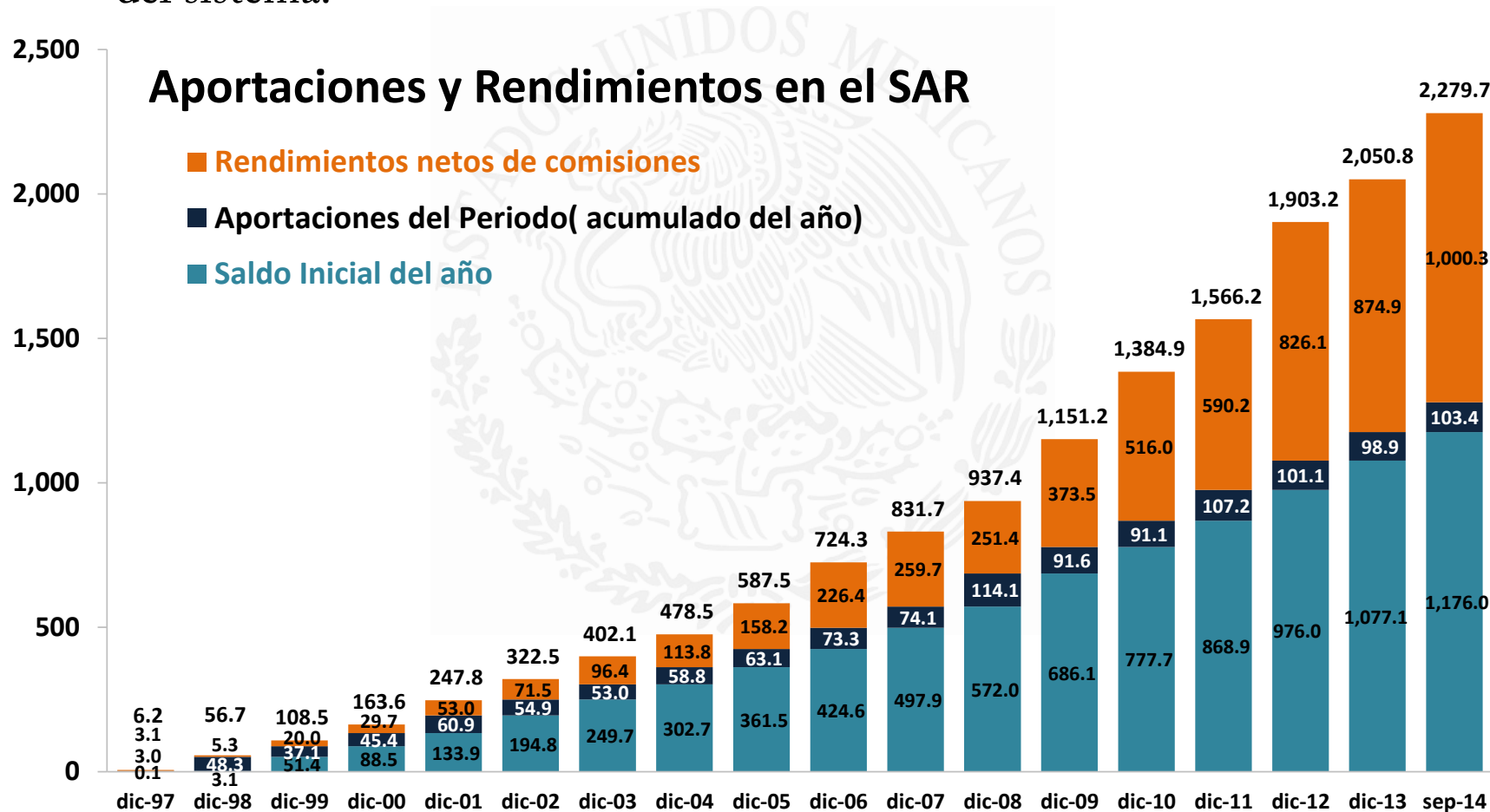
Las cifras incluyen los activos administrados por PENSIONISSSTE.

*Flujos Netos: Calculadas como el cambio en el número de Acciones de Trabajadores, Reserva Especial y Posición Propia al precio de Bolsa del Día de liquidación, incluyen por lo tanto aportaciones y retiros.

Fuente: CONSAR-VICEPRESIDENCIA FINANCIERA.

AVANCES DEL SAR A 17 AÑOS: RENDIMIENTOS Y APORTACIONES

- Se han podido generar rendimientos netos de comisiones acumulados por más de \$1,000.3 mil millones de pesos, lo que representa 43.9% del saldo del sistema.



Cifras al cierre de septiembre en miles de millones de pesos.

Fuente: CON SAR- VICEPRESIDENCIA FINANCIERA.

I. Introducción

II. Antecedentes y Evolución del SAR 2013-2014

III. Acciones de la CONSAR durante 2013-2014

IV. Acciones pendientes: retos del SAR

- Al inicio de la presente administración, la CONSAR delineó líneas de acción estratégicas para el fortalecimiento del Sistema de Ahorro para el Retiro a través de la herramienta *Balanced Scorecard*
- Líneas estratégicas:
 1. Fortalecer capacidades AFORE para la obtención de mayores rendimientos
 2. Mayor eficiencia operativa del SAR
 3. Mayor competencia y menores comisiones
 4. Mayor vinculación con los ahorradores del sistema
 5. Mejora en servicios

1. MAYORES RENDIMIENTOS

Se hicieron **modificaciones al marco regulatorio** que establece las reglas de inversión:

1. Se autorizaron los primeros tres **mandatos de inversión**
2. Se autorizó la primera **inversión en mercancías**
3. Se **amplía** el número de **países** en los que las **AFORE** pueden invertir
4. Se **elevan los requisitos** para los **manejadores de fondos** para el retiro
5. Se autorizan **nuevos vehículos de inversión** para **proteger** el valor de la inversión **durante** periodos de **volatilidad**
6. Se requiere a las AFORE definir un **portafolio de referencia** en la gestión de sus inversiones (**benchmark**) para cada SIEFORE Básica
7. Se crea la SIEFORE Básica Cero (**SB0**) para proteger los recursos de las **personas más cercanas al retiro**
8. Se **amplía la temporalidad** del indicador de rendimiento neto (**IRN**) para incentivar a las AFORE a invertir con horizontes de mayor plazo

2. MAYOR EFICIENCIA OPERATIVA

- Una serie de **proyectos operativos** sin precedente en la historia del SAR busca generar **mayores economías de escala** que se traduzcan en **menores costos operativos** para todos
- 1. Integración de **expediente electrónico**
- 2. **Autenticación biométrica**
- 3. Mejora operativa de la empresa operadora **PROCESAR**
- 4. Nuevo modelo estructural de **traspasos**
- 5. Nueva metodología de **supervisión basada en riesgos**
- 6. Nueva circular de **agentes promotores**

3. MAYOR COMPETENCIA Y MENORES COMISIONES

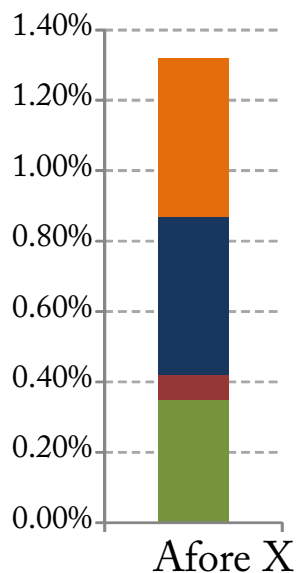
Nuevos criterios para Asignación y Reasignación

- La implementación de los **nuevos criterios** para la **reasignación** de cuentas permitirá:
1. Brindar un **mayor rendimiento** a los **trabajadores** que **no** hayan sido **registrados**
 2. Fomentar en las AFORE una **mayor competencia** por **rendimientos** de **largo plazo**
 3. **Impulsar** la continua **baja en comisiones**, adicionalmente a la revisión anual
 4. **Premiar** a aquellas **AFORE** que lleven a cabo un **mayor registro** de cuentas
 5. Fomentar el **ahorro voluntario**

3. MAYOR COMPETENCIA Y MENORES COMISIONES

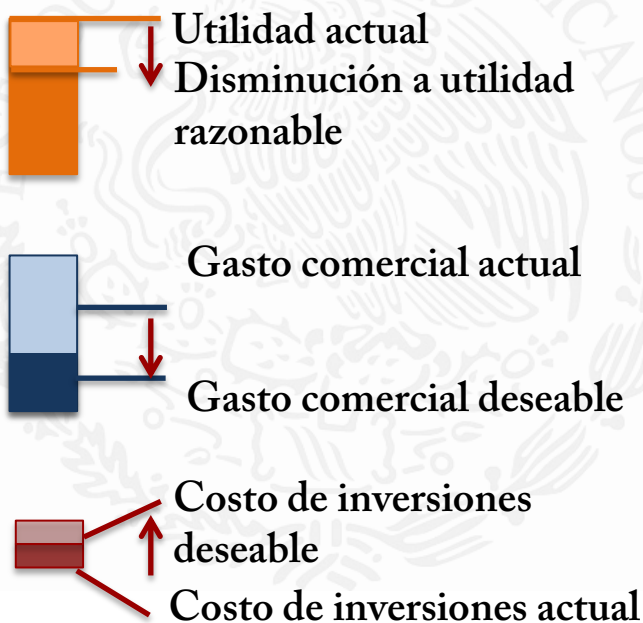
Nueva metodología para estimar comisiones

Situación actual

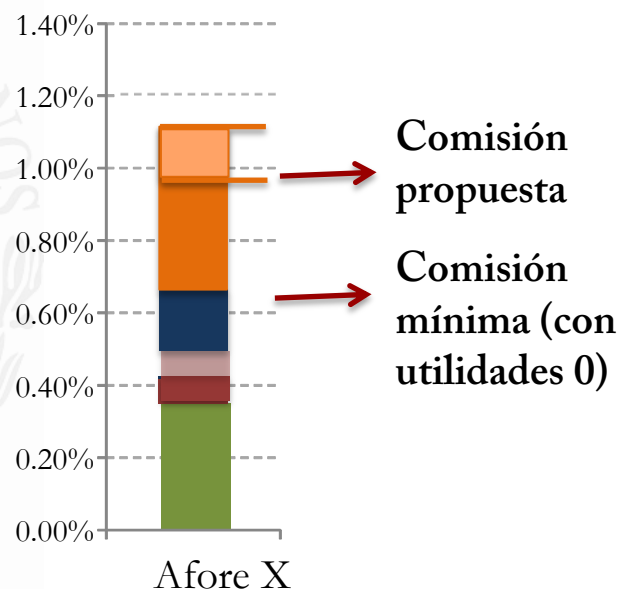


- Utilidades
- Gasto Comercial
- Costos de Inversiones
- Costos de Operaciones

Propuesta



Resultado



- Utilidades
- Comercial
- Inversiones
- Operaciones

3. MAYOR COMPETENCIA Y MENORES COMISIONES

Distribución de los ingresos por comisiones en 2014

(porcentaje del presupuesto de la AFORE destinado al rubro respectivo)

	Comisión 2014 (%)		Gasto Comercial		Costo de Inversión		Costos Operativos		Utilidad o Pérdida
AZTECA	1.31	=	0.64 49%	+	0.08 6%	+	0.56 43%	+	0.03 2%
BANAMEX	1.09	=	0.20 18%	+	0.02 2%	+	0.30 28%	+	0.57 52%
COPPEL	1.34	=	0.37 28%	+	0.03 2%	+	0.31 23%	+	0.63 47%
INBURSA	1.14	=	0.55 48%	+	0.01 1%	+	0.30 26%	+	0.28 24%
INVERCAP	1.32	=	0.60 45%	+	0.04 3%	+	0.45 34%	+	0.23 17%
METLIFE	1.25	=	0.63 50%	+	0.08 6%	+	0.27 22%	+	0.27 22%
PENSIONISSSTE	0.99	=	0.05 5%	+	0.03 3%	+	0.38 39%	+	0.53 53%
PRINCIPAL	1.24	=	0.50 40%	+	0.03 2%	+	0.45 37%	+	0.26 21%
PROFUTURO GNP	1.17	=	0.38 32%	+	0.02 1%	+	0.32 28%	+	0.45 39%
SURA	1.15	=	0.39 34%	+	0.03 3%	+	0.38 33%	+	0.34 30%
XXI-BANORTE	1.07	=	0.31 29%	+	0.02 2%	+	0.21 20%	+	0.53 49%

4. MAYOR VINCULACIÓN CON AHORRADORES DEL SAR

Diagnóstico de las cuatro problemáticas básicas del SAR

1. Los individuos suelen **evitar** el tema **retiro/pensión** lo que conduce a inercia, **procrastinación** e **inacción**
2. Existe **desconocimiento**, **desconfianza** y **desinterés** lo que conduce a privilegiar el **corto plazo** (miopía)
3. Problema cultural del **ahorro** y **cultura financiera** lleva a una excesiva **aversión al riesgo**
4. Falta de conocimiento del sistema y **confusión** del producto AFORE implica tomar **malas decisiones**

4. MAYOR VINCULACIÓN CON AHORRADORES DEL SAR

Encuestas 2013-2014

Conocimiento y percepción del SAR 2013

- El 81% argumentó que **su confianza en la AFORE aumentaría si supiera en qué se invierte el dinero**
- 55% de los que **no aportan voluntariamente** es por **desconocimiento** y/o 26% por **desconfianza**
- Se desconoce que exista un **“garante” o “regulador” que vigile su ahorro**, sin embargo este concepto es muy valorado y **genera confianza**

Trabajadores Independientes 2014

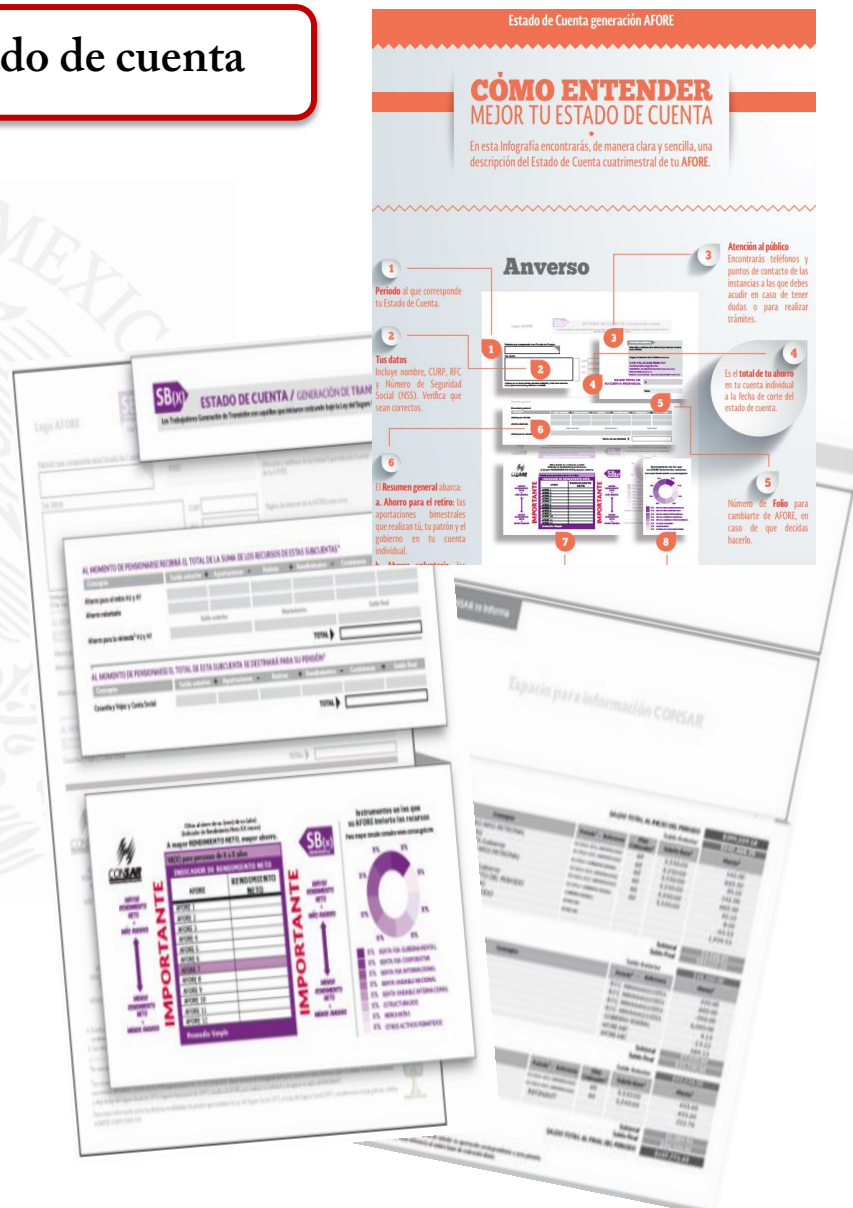
- Para motivarse a ahorrar para su retiro: **“que me dieran información” y “contar con disponibilidad de mi dinero”**
- Pocos trabajadores se han preguntado de **qué vivirán en la vejez y cuánto dinero necesitarán** para enfrentar esta etapa
- A pesar del riesgo y de las desventajas, **el ahorro en casa y el ahorro a través de medios informales predominan** entre los trabajadores cuenta propia
- Un elevado porcentaje de **trabajadores independientes/informales ha escuchado hablar de las AFORE pero no conoce su funcionamiento ni la posibilidad que existe de ahorrar en éstas**

4. MAYOR VINCULACIÓN CON AHORRADORES DEL SAR

Nuevo formato de estado de cuenta

- Se rediseñó el **estado de cuenta** que las AFORE envían a los trabajadores tres veces al año
- Los cambios realizados tuvieron como **objetivo brindar información más accesible y detallada** sobre el manejo de los recursos de la cuenta AFORE para facilitar al ahorrador su entendimiento y supervisión
 - a) Cómo se invierten los recursos
 - b) Un resumen de movimientos detallado
 - c) Mensaje institucional debidamente identificado

El 81% argumentó que su confianza en la AFORE aumentaría si supiera en qué se invierte el dinero



4. MAYOR VINCULACIÓN CON AHORRADORES DEL SAR

Estimación pensionaria

- Para **estimular el ahorro voluntario** en las AFORE, dados los **bajos niveles de aportación** que persisten en el SAR, se elaboró un documento con una **estimación personal** del impacto que tendría el ahorro voluntario en la pensión
- Dicho documento **se enviará con los estados de cuenta de cada año**



¿TE ESTÁS PREPARANDO PARA TENER EL RETIRO QUE DESEAS?

1 ESTIMADO XXXXX:
ACTUALMENTE TIENES UN SALARIO DE \$10,000.00
TU CUENTA INDIVIDUAL AFORÉ DE \$ 0,000.00

Ministerio de Seguridad Social (MSS)
Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS)
Año de ingreso al AFORé
Salario base
Fecha de cotización

2 ¿TE HAN PREGUNTADO SI ESTE DINERO SERÁ SUFICIENTE PARA TU RETIRO?
¿Consideras que por pensión, cuando seas adulto mayor, podrás vivir con la tranquilidad que deseas?

3 ¿SABES CUÁNTO APORESAS HOY A TU AFORÉ?
¿Cuánto de tu sueldo mensual estás aportando al AFORé? ¿Cuánto de tu sueldo mensual estás aportando al seguro de vejez?

4 ¿HAY PENSIÓN INDEPENDIENTE TU APORESO EN TU AFORÉ. ENTONCES AUMENTAR TU APORESO Y AL FINAL DE TU VIDA LABORAL, TENDRÁS UNA MAYOR PENSIÓN, ¿ESAS A TUOPAS?

5 ¿CÓMO PASARÁ CON TU APORESO PENSIONARIO SI DECIDES HACER APORESACIONES VOLUNTARIAS?
Después de tu pensión, ¿quieres mejorar tu nivel de vida?

	3%	5%
Aportes mensual adicional	\$ 0.00	\$ 0.00
	\$ 0.00	\$ 0.00
	\$ 0.00	\$ 0.00

La mayoría de las AFORÉ son elegidos voluntariamente al momento de ingresar al sistema de pensiones. Esto te permite elegir el monto de tu aporte mensual, de acuerdo a tus posibilidades económicas. Si decides no hacer aportes voluntarios, tu pensión será menor. Si decides hacer aportes voluntarios, tu pensión será mayor. Si decides hacer aportes voluntarios, tu pensión será mayor. Si decides hacer aportes voluntarios, tu pensión será mayor.

¡El futuro está en tus manos, empí!

TU PENSIÓN DEPENDE DE MUCHOS FACTORES. TE PRESENTAMOS LOS QUE DEBES TOMAR EN CUENTA PARA AUMENTARLA.

- Elige una AFORÉ que te dé el mejor rendimiento
- Elige una AFORÉ que te dé la mejor inversión
- Si aumentas los aportes a la AFORÉ
- Si cotizas más tiempo en el mercado laboral
- Si te retiras después de los 65 años

Para conocer más sobre estos factores y cómo mejorarlos, visita el sitio web de la CCSS o llama al 11111.

AFORÉ

RENTABILIDAD

INVERSIÓN

AFORÉ

RENTABILIDAD

INVERSIÓN

¡IMPORTANTE!

¡IMPORTANTE!

Consultar los datos de las AFORÉ en: <http://www.ccss.gub.cr/aforé>

1. La elección de la AFORÉ es el primer paso para mejorar tu pensión. La AFORÉ que elijas te dará el mejor rendimiento y la mejor inversión. La AFORÉ que elijas te dará el mejor rendimiento y la mejor inversión. La AFORÉ que elijas te dará el mejor rendimiento y la mejor inversión.

2. Elige una AFORÉ que te dé la mejor inversión. La AFORÉ que elijas te dará el mejor rendimiento y la mejor inversión. La AFORÉ que elijas te dará el mejor rendimiento y la mejor inversión. La AFORÉ que elijas te dará el mejor rendimiento y la mejor inversión.

3. Si aumentas los aportes a la AFORÉ, tu pensión será mayor. Si aumentas los aportes a la AFORÉ, tu pensión será mayor. Si aumentas los aportes a la AFORÉ, tu pensión será mayor. Si aumentas los aportes a la AFORÉ, tu pensión será mayor.

4. Si cotizas más tiempo en el mercado laboral, tu pensión será mayor. Si cotizas más tiempo en el mercado laboral, tu pensión será mayor. Si cotizas más tiempo en el mercado laboral, tu pensión será mayor. Si cotizas más tiempo en el mercado laboral, tu pensión será mayor.

5. Si te retiras después de los 65 años, tu pensión será mayor. Si te retiras después de los 65 años, tu pensión será mayor. Si te retiras después de los 65 años, tu pensión será mayor. Si te retiras después de los 65 años, tu pensión será mayor.

CÓMO ENTENDER TU ESTIMACIÓN DE AHORRO PERSONAL

En esta Infografía encontrarás, de manera clara y sencilla, una descripción de tu "Estimación de Ahorro Personal" para que veas cómo puedes aumentar tu pensión.

¿Te estás preparando para tener el retiro que deseas?

1

Es el total de tu ahorro en tu cuenta individual a la fecha de corte del estado de cuenta.

2

Tus datos
Incluye Edad, Número de Seguridad Social (NSS), CURP, Año de Ingreso al IMSS, Salario base y Fecha de corte. Verifica que sean correctos.

Anverso

1

¿TE ESTÁS PREPARANDO PARA TENER EL RETIRO QUE DESEAS?

1. ESTIMACIÓN ANUAL

2. ESTIMACIÓN MENSUAL

3. ESTIMACIÓN DE LA CUANTÍA DE LA PENSIONALIDAD

2

4. ESTIMACIÓN DE LA CUANTÍA DE LA PENSIONALIDAD

5. ESTIMACIÓN DE LA CUANTÍA DE LA PENSIONALIDAD

Reflexiones

- ¿Te has preguntado si este dinero será suficiente para tu retiro?
- ¿Sabes cuánto aportas hoy a tu AFONRE?
- Decido aumentar tu aportación y al final de tu vida laboral tendrás una mayor pensión.

Este documento te dará respuesta a estas preguntas

3

6. ESTIMACIÓN DE LA CUANTÍA DE LA PENSIONALIDAD

7. ESTIMACIÓN DE LA CUANTÍA DE LA PENSIONALIDAD

4

8. ESTIMACIÓN DE LA CUANTÍA DE LA PENSIONALIDAD

9. ESTIMACIÓN DE LA CUANTÍA DE LA PENSIONALIDAD

Ejercicio Informativo en el que podrás calcular cuánto aumentarás tu pensión mensual si decides realizar aportaciones voluntarias en tu Cuenta AFONRE.

Supongamos que tienes 55 años, trabajas en el sector privado y tu salario base es de \$10,000.00. Tu aportación mensual es de \$1,000.00. Tu edad de jubilación es de 60 años. Tu tiempo de servicio es de 30 años. Tu tiempo de servicio es de 30 años.

Supongamos que tienes 55 años, trabajas en el sector privado y tu salario base es de \$10,000.00. Tu aportación mensual es de \$1,000.00. Tu edad de jubilación es de 60 años. Tu tiempo de servicio es de 30 años. Tu tiempo de servicio es de 30 años.

Ejercicio Informativo en el que podrás calcular cuánto aumentaría tu pensión mensual si decides realizar aportaciones voluntarias en tu Cuenta AFORE.

4. MAYOR VINCULACIÓN CON AHORRADORES DEL SAR

APP CONSAR

- Como un esfuerzo adicional por vincular a los ahorradores del SAR con su cuenta AFORE a través de la tecnología, se hizo el lanzamiento de la **aplicación gratuita para teléfonos móviles** APP CONSAR en la que se pueden consultar diversos temas de interés para los ahorradores como:



- Esta nueva herramienta está **disponible para** los dispositivos móviles



iOS



La gente tiene muy poca educación financiera, no existe interés por contar con mayor información

4. MAYOR VINCULACIÓN CON AHORRADORES DEL SAR

Nuevo formato de traspasos

IMPORTANTE: TU DECISIÓN CUENTA

DOCUMENTO DE RENDIMIENTO NETO PARA CAMBIAR DE AFORE

Te recordamos que estar en una AFORE que te da **MAYOR RENDIMIENTO NETO** hará **crecer** más tu pensión.

Antes de firmar este documento, verifica el siguiente cuadro*

SB 2 para personas entre 46 y 59 años

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO	
AFORES	RENDIMIENTO NETO

Promedio Simple

Cifras al cierre de xxxx de 20xx. Indicador de Rendimiento Neto xx meses

SB 2 para personas entre 46 y 59 años

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO	
AFORES	RENDIMIENTO NETO

Promedio Simple

Cifras al cierre de xxxx de 20xx. Indicador de Rendimiento Neto xx meses

NOMBRE DE LA AFORE

① (NOMBRE)

(APELLIDOS)

conozco y entiendo la implicación de cambiarme de la Administradora:

(NOMBRE DE LA AFORE TRANSFERENTE)

a la Administradora:

(NOMBRE DE LA AFORE RECEPTORA)

y manifiesto que conozco el contenido del presente documento.

① Los campos de nombre y apellidos deben ser llenados de puño y letra del trabajador.

Este documento tiene vigencia desde el xx de xxxxxxxx de 2014 al xx de xxxxxxxx de 2014

Te estás cambiando de una AFORE de **MAYOR** Rendimiento Neto a una de **menor** Rendimiento Neto, SI ESTÁS DE ACUERDO FIRMA AQUÍ

DATOS DEL TRABAJADOR

FECHA DE FIRMA

DD/MM/AA

CURP DEL TRABAJADOR

DATOS DEL AGENTE PROMOTOR

NOMBRE Y FIRMA DEL AGENTE PROMOTOR

NÚMERO DE REGISTRO

FIRMA DEL TRABAJADOR

FIRMA DEL AGENTE PROMOTOR

Conozco que debo permanecer un año en la AFORE a la que me estoy cambiando.

② El campo debe ser llenado de puño y letra del Agente Promotor.

*Si tienes dudas o requieres mayor información, antes de firmar este documento llama a SARTEL 01800-5000-747 o a CONDUSEF 01800-999-80-80

El presente documento forma parte de los requisitos para realizar el cambio de tu cuenta AFORE.

Puedes cambiarte de AFORE una vez al año. Si deseas cambiarte antes del año a una de mayor Rendimiento Neto, acércate con un Agente Promotor o consulta la página de la CONSAR: www.consar.gob.mx

El Indicador de Rendimiento Neto es de carácter informativo para los trabajadores y no implica recomendación de la CONSAR para traspasarse de AFORE.

Los rendimientos pasados no garantizan los rendimientos futuros.

original copia

4. MAYOR VINCULACIÓN CON AHORRADORES DEL SAR

Cómo entender tu ahorro para el futuro

- Se creó **el Blog como un canal más** de comunicación para usuarios y público en general
- Contiene **información especializada** y contenidos dinámicos, con los cuales se apoya a los ahorradores a entender mejor el funcionamiento del Sistema

¿Qué factores determinan mi pensión? Una visión sobre las tasas de reemplazo

Cómo funciona la Recaudación en el Sistema de Ahorro para el Retiro

Experiencias internacionales y evolución del Ahorro Voluntario en México

Competencia en el SAR: la visión de la COFECE

¿Cómo funciona operativamente el Sistema de Ahorro para el Retiro?

Entendiendo los ciclos naturales de los mercados financieros y cómo impactan en mi cuenta AFORE



Primera Encuesta Nacional de Trabajadores Independientes/Por su Cuenta: llamada de alerta

El contexto demográfico de las pensiones

¿Qué factores determinan mi pensión? Una visión sobre las tasas de reemplazo

4. MAYOR VINCULACIÓN CON AHORRADORES DEL SAR

CHAT del SAR

- Este **nuevo servicio de atención al trabajador** permite atender en línea a los usuarios, en tiempo real, brindando información y resolviendo dudas sobre la cuenta AFORE y el SAR en general
- Cuenta con protocolos de calidad **basados en tiempos óptimos de respuesta e información objetiva** y actualizada para un funcionamiento útil y eficiente
- Cualquier usuario podrá guardar o imprimir la conversación generada
- En caso de que el ahorrador requiera información adicional más especializada o realizar un trámite, el operador transferirá el caso a CONSAR y/o la AFORE correspondiente



4. MAYOR VINCULACIÓN CON AHORRADORES DEL SAR

Eventos diversos

➤ Se llevan a cabo eventos diversos en toda la República Mexicana a través de:

- ✓ Pláticas de orientación
- ✓ Módulos informativos
- ✓ Ferias de atención al trabajador
- ✓ Cursos de capacitación a las áreas de recursos humanos



- En las ferias participan todas las instancias que intervienen en el SAR (IMSS, ISSSTE, INFONAVIT, FOVISSSTE, las AFORE, etc.)
- La finalidad es tener una **comunicación directa con el público** y poner las instancias al alcance de los ahorradores

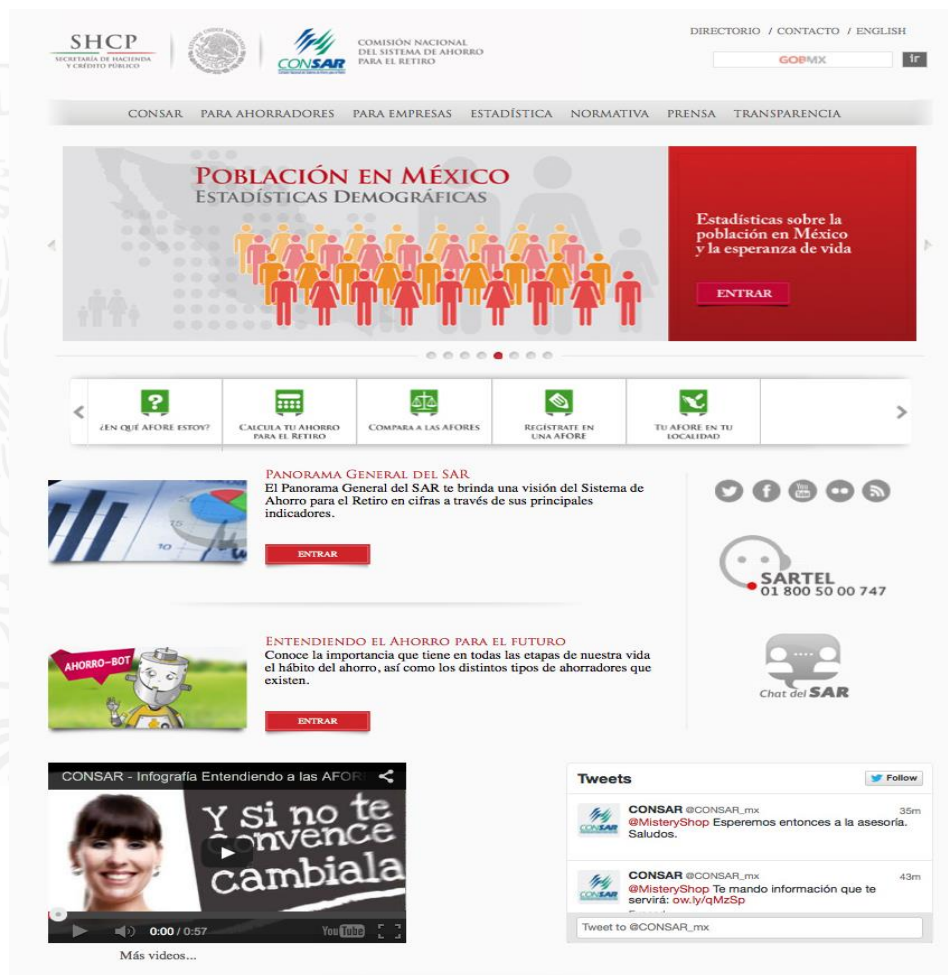


4. MAYOR VINCULACIÓN CON AHORRADORES DEL SAR

Nueva página web CONSAR

➤ La **nueva página de internet** de la CONSAR se rediseñó a fin de hacerla más:

- ✓ Visualmente atractiva
- ✓ Fácil de navegar
- ✓ Clara
- ✓ Didáctica



4. MAYOR VINCULACIÓN CON AHORRADORES DEL SAR

Infografías

➤ Se diseñaron materiales informativos amenos y didácticos que atienden algunas de las principales necesidades de información de los ahorradores en el SAR:

1. **Registro** en una AFORE
2. Designación de **beneficiarios**
3. ¿Cómo **se invierten los recursos** de las cuentas individuales?
4. ¿Cuándo puedo **disponer** anticipadamente de mis recursos?
5. ¿Cómo **me cambio de AFORE**?
6. ¿Por qué suben y a veces bajan **los rendimientos** de mi cuenta?
7. Trabajadores **ISSSTE**
8. Trabajadores **independientes**

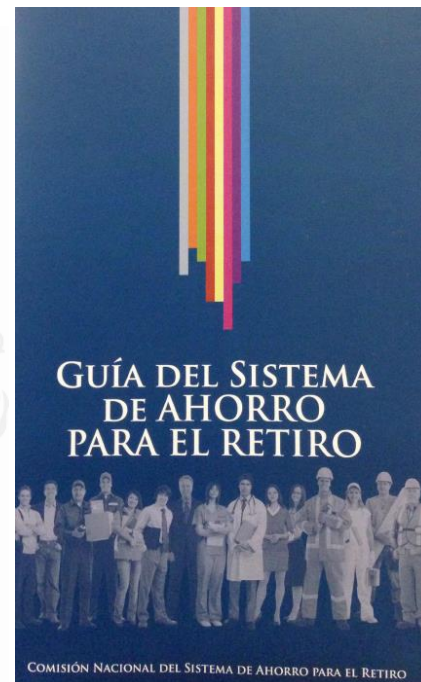


Los entrevistados expresan tener preferencia por la publicidad informativa

4. MAYOR VINCULACIÓN CON AHORRADORES DEL SAR

Guía del SAR

- Esta guía con temas básicos sobre el SAR permite conocer a los ahorradores de forma ágil, sencilla y comprensible, el **ciclo de vida de su cuenta AFORE** desde el momento en que empiezan a trabajar y hasta que lleguen a pensionarse
- Los temas de interés son:
 - ✓ Registro y cuenta AFORE
 - ✓ Cambio de AFORE
 - ✓ Ahorro voluntario
 - ✓ Régimen de inversión
 - ✓ Estado de cuenta
 - ✓ Actualización de datos
 - ✓ Retiros parciales
 - ✓ Retiros totales



La gente tiene muy poca educación financiera, no existe interés por contar con mayor información

4. MAYOR VINCULACIÓN CON AHORRADORES DEL SAR

Campañas de comunicación

➤ Como parte del posicionamiento de la CONSAR como garante de los recursos de los trabajadores, se lanzó la campaña “**Vigilante Aliado**” misma que consiste:

- ✓ Materiales impresos diversos
- ✓ Spot TV “Guardián Protector”
- ✓ Spot TV “Riesgos y Consecuencias”
- ✓ Spot de radio
- ✓ Spot cine



Se desconoce que exista un “regulador” que vigile su ahorro, sin embargo este concepto es muy valorado y genera confianza

Un mayor conocimiento de la CONSAR como entidad reguladora dotaría de fortaleza y credibilidad al SAR

4. MAYOR VINCULACIÓN CON AHORRADORES DEL SAR

Calculadoras del ahorro

SHCP SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

COMISIÓN NACIONAL DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO

DIRECTORIO / CONTACTO / ENGLISH

CON SAR PARA AHORRADORES PARA EMPRESAS ESTADÍSTICA NORMATIVA PRENSA TRANSPARENCIA

¡Bienvenido a la Calculadora de Retiro!

LO QUE DEBES SABER

La Calculadora de Retiro te permite estimar, bajo ciertos supuestos, cuál podría ser tu pensión al finalizar tu vida laboral, además de mostrar las diversas posibilidades de ahorro voluntario. Te invitamos a hacer tu propio cálculo y a tomar acciones para el futuro.

AFORE: Cobra una comisión de:

1 Salario Base de Cotización mensual

2 Saldo actual en tu AFORE:

4 Fecha de nacimiento:

6 Edad de Retiro: 65

8 Rendimiento real antes de comisiones: 4%

3 Género: ☐ ☐

5 Edad:

7 Años cotizados: 0

9 Densidad de cotización: 80%

Calcular

SHCP SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

COMISIÓN NACIONAL DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO

DIRECTORIO / CONTACTO / ENGLISH

CON SAR PARA AHORRADORES PARA EMPRESAS ESTADÍSTICA NORMATIVA PRENSA TRANSPARENCIA

Calculadora para trabajadores independientes

Ingresa tus datos

1 Edad actual:

2 Edad de Retiro: ☐ 60 ☐ 65

3 Ahorro voluntario que realizarías al mes:

4 Si tienes AFORE, ingresa el saldo acumulado que aparece en tu Estado de Cuenta:

Resultados de la estimación de ahorro

AHORRO TOTAL ESTIMADO A LA EDAD DE RETIRO:

Observa cómo **umenta** tu saldo si ahorras un poco más cada mes

Ahorro adicional a tu aportación

SI AHORRAS \$50

SI AHORRAS \$100

SI AHORRAS \$200

Ahorro total mensual

Tu ahorro acumulado a la edad de retiro sería de:

Nota: Se considera para este cálculo un rendimiento de 4% anual. No obstante, cada AFORE ofrece rendimientos distintos, haz clic aquí para conocerlos.

¡Si ya decidiste aumentar tu aportación, haz clic aquí!

4. MAYOR VINCULACIÓN CON AHORRADORES DEL SAR

Estudios Temáticos

- “**Impacto macroeconómico** de la reforma pensionaria en México”
- “**Incentivos al ahorro voluntario**: experiencias internacionales”
- “**Inversión en infraestructura** de los fondos de pensiones: mejores experiencias a nivel internacional”
- “Las **comisiones que cobran las AFORE**: experiencia internacional”
- “Factores determinantes de las pensiones: una visión sobre las **tasas de reemplazo**”
- “El **contexto demográfico** de las pensiones”
- “Entendiendo los **ciclos naturales de los mercados financieros** y cómo impactan en mi cuenta AFORE”

5. MEJORA EN SERVICIOS: APORTACIONES VOLUNTARIAS

Redes de Conveniencia

Cobertura



Más de **1,600** sucursales

10 Estados de la Republica

- Baja California
- Coahuila
- Distrito Federal
- Estado de México
- Jalisco
- Nuevo León
- Sonora
- Tamaulipas
- Yucatán
- Quintana Roo

Brinda servicios las **24hrs**

Cobertura



1,620 sucursales

1,110 municipios

614 de las sucursales se encuentran
en poblaciones sin alguna otra presencia
bancaria

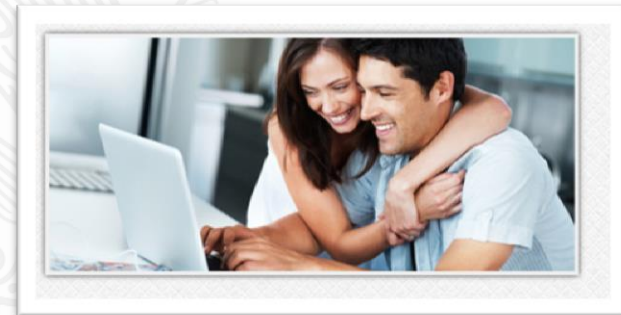
Brinda servicios a **21**

millones de personas en el medio rural

5. MEJORA EN SERVICIOS: APORTACIONES VOLUNTARIAS

Domiciliación vía tarjeta de débito

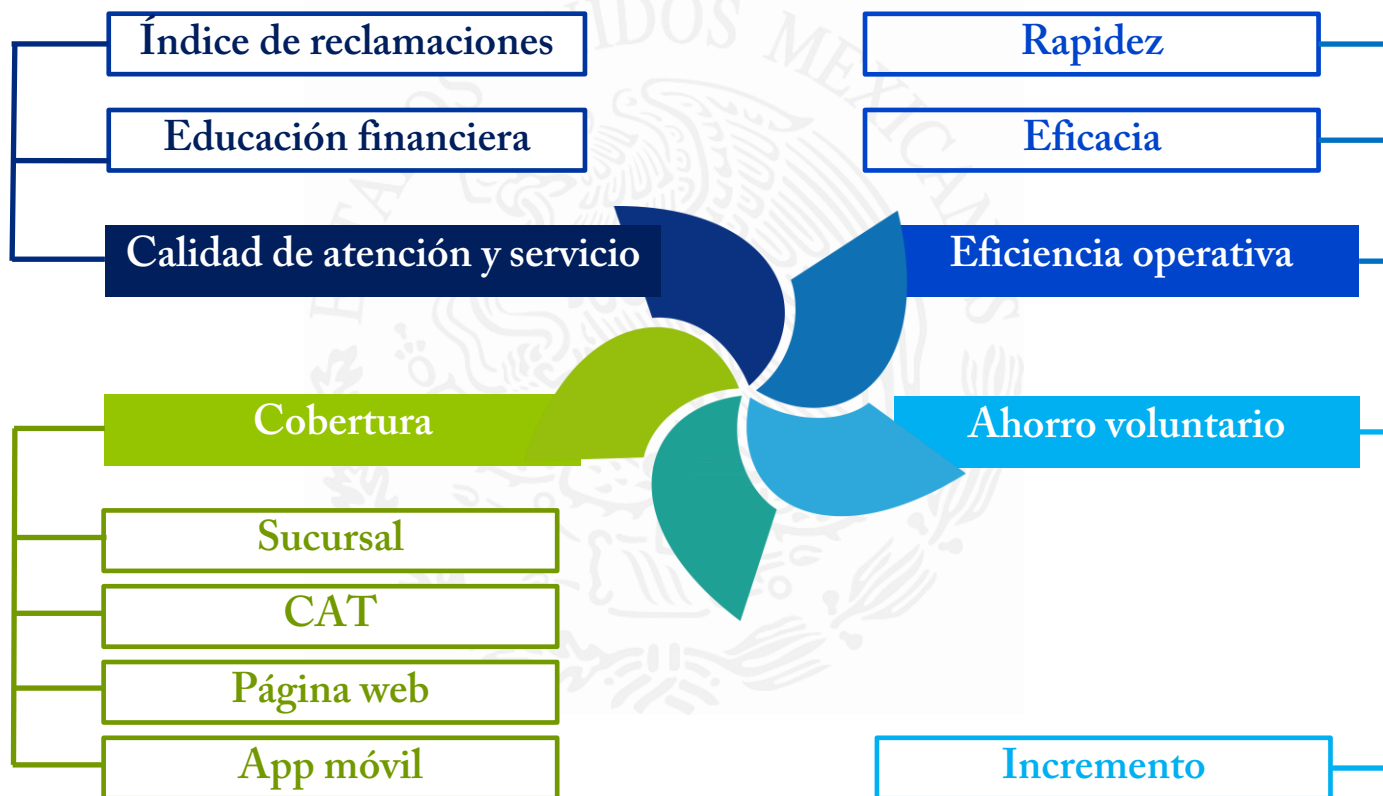
- Se implementó un mecanismo sencillo, cómodo, seguro y desde la comodidad de su hogar los trabajadores para hacer ahorro a través de portal centralizado:



Las 2 principales razones que señalaron los encuestados para motivarse a ahorrar para su retiro son “que me dieran información” y “contar con disponibilidad de mi dinero”

5. MEJORA EN SERVICIOS

Indicador Comparativo de Servicios



COMPARATIVO DE
AFORES EN SERVICIOS

I. Introducción

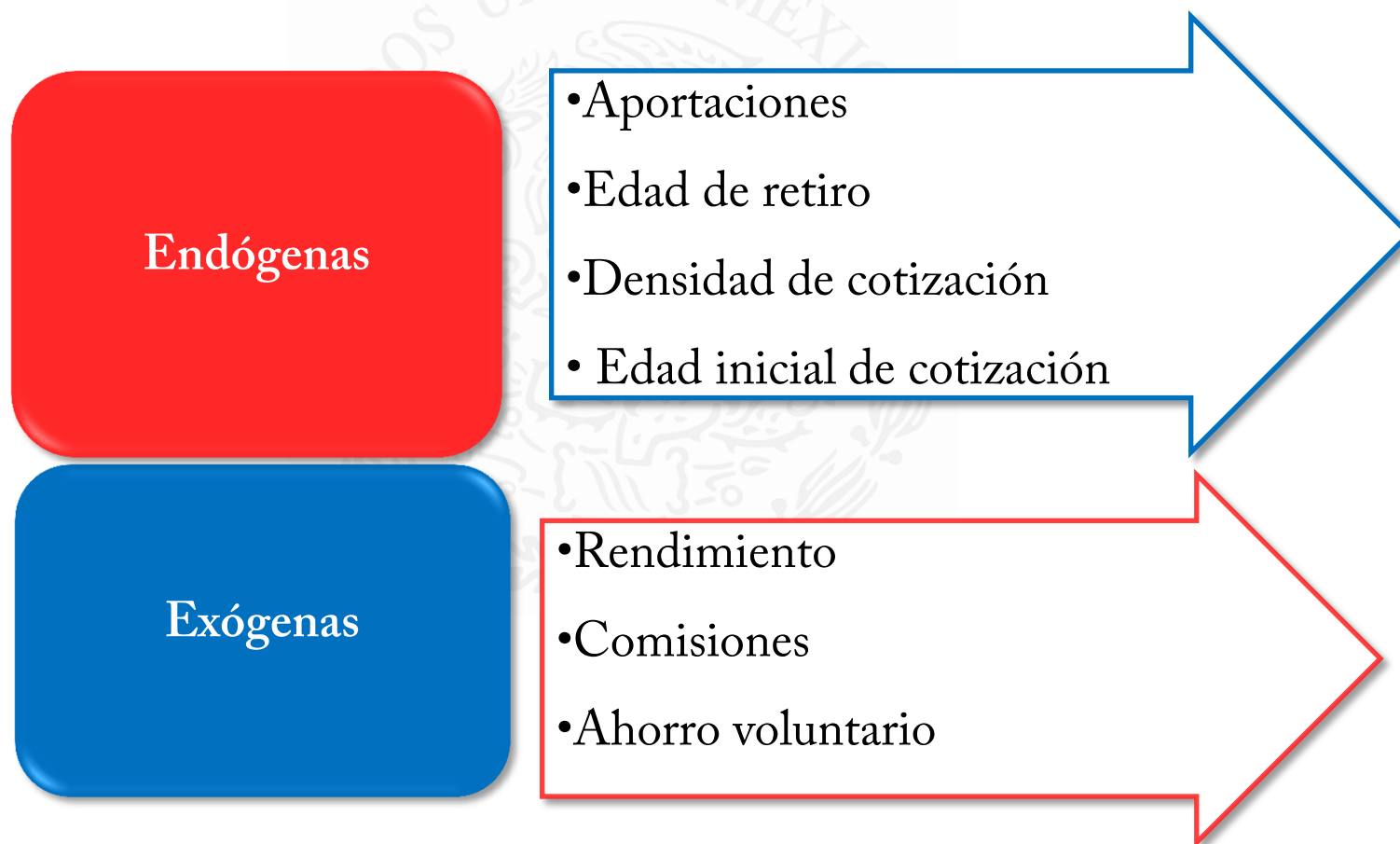
II. Antecedentes y Evolución del SAR 2013-2014

III. Acciones de la CONSAR durante 2013-2014

IV. Acciones pendientes: retos del SAR

RETOS: PATRIMONIO PENSIONARIO

- El principal objetivo de los sistemas de pensiones es que los trabajadores perciban **montos pensionarios adecuados** al final de su vida laboral; el indicador utilizado para evaluarlo es la **tasa de reemplazo**



RETOS: PATRIMONIO PENSIONARIO

Concepto	Incidencia	Magnitud de incidencia	México vs AL y países OECD
Aportaciones	+	Muy Alta	Abajo
Edad de Retiro	+	Mediana	Abajo
Densidad de cotización	+	Muy Alta	Abajo
Edad inicial de cotización	-	Alta	Abajo
Rendimientos	+	Alta	Igual
Comisiones	-	Mediana	Arriba
Ahorro Voluntario	+	Alta	Abajo

ACCIONES PENDIENTES: PROPUESTAS DE REFORMA A LA LEY DEL SAR

Propuesta de la Reforma a la LSAR	Objetivo de la propuesta
1. Ampliación del Régimen de Inversión	Nuevas alternativas de inversión para buscar mejores rendimientos
2. Menores Comisiones	Reducir comisiones y estimular mayor competencia
3. Competencia entre AFORE	Proteger los intereses de los trabajadores jóvenes y eventuales
4. Mejores Traspasos	Mejorar calidad del traspaso y reducir gasto comercial de las AFORE
5. Mejores Servicios	Comparativo del desempeño en servicios de las AFORE
6. Mayor Ahorro Voluntario	Estimular crecimiento del ahorro voluntario para lograr menores pensiones
7. Fortalecimiento del gobierno corporativo	Fortalecer toma de decisiones de inversión al interior de las AFORE para proteger el ahorro de los trabajadores
8. Difusión del ahorro para el retiro	Más y mejor información para los ahorradores del sistema
9. Atención y servicios a los trabajadores	Mejorar la experiencia de los ahorradores con su AFORE
10. Mayor certeza jurídica y facilidad de trámites para beneficiarios	Hacer más sencillo para los ahorradores y sus familias la recuperación del ahorro en una AFORE

ACCIONES PENDIENTES: OTRAS PROPUESTAS DE REFORMA

- Para el fortalecimiento integral y estructural del SAR es necesario avanzar en las siguientes acciones legales:
1. Incrementar **las aportaciones gradualmente** a través de: elevar algún componente de las aportaciones tripartitas
 2. Otorgar mayores facultades a la CONSAR para propiciar tendencia descendente de **comisiones**
 3. Ampliar límites del **régimen de inversión de las AFORE**
 4. Forzar a las AFORE a **reducir su gasto comercial**
 5. El país requiere un **“Pilar Cero”** nacional, con un diseño eficiente y financieramente viable

ACCIONES PENDIENTES: OTRAS PROPUESTAS DE REFORMA

6. Evaluar reformas a los sistemas pensionarios **“Pilar 1”** que son financieramente inviables
7. Ampliar cobertura de **“Pilar 2”**: valorar incorporación de trabajadores independientes
8. Estimular el **ahorro voluntario** a través de diversos mecanismos ya probados en el mundo
9. Evaluar la conveniencia de **eliminar la cesantía y/o incrementar la edad de retiro**. Indizar edad de retiro a expectativa de vida



AVANCES Y RETOS DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO