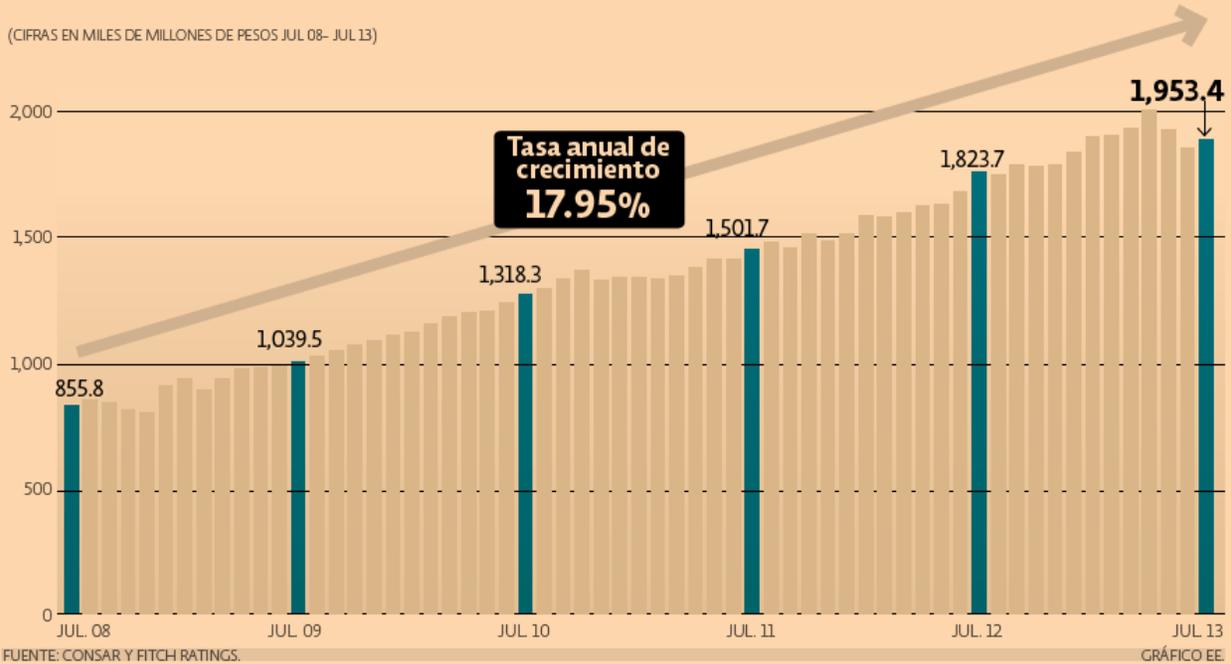


ESPECIAL DE FitchRatings PARA EL ECONOMISTA

ACTIVOS NETOS DE LA SIEFORES

(CIFRAS EN MILES DE MILLONES DE PESOS JUL 08- JUL 13)



A julio del 2013, las siefores otorgan rendimientos positivos y muestran un desarrollo favorable, que contribuye a un avance en los activos netos administrados por las afores.

LA VOLATILIDAD NO HA AFECTADO EL RESULTADO

Las siefores, con tendencia a la alza desde el 2008

El comportamiento de las sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro ha mostrado una tendencia positiva debido a los rendimientos de éstas

1 billón
 953,399 millones de pesos es la cifra de activos netos de las 12 afores que operan en México al cierre de julio del 2013.

1.77 por ciento
 fue el crecimiento que obtuvieron las afores con respecto a junio de este año.

A LO largo de los últimos cinco años, los activos netos de las sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro (siefores) han mostrado una tendencia a la alza, con una tasa media anual de crecimiento (TMAC) de 17.95% durante este periodo; resultado de la incorporación de nuevos trabajadores al sistema, así como del desarrollo favorable de los rendimientos generados por las sociedades, reflejo de la integración de carteras con una mayor diversificación, apoyado por la flexibilización del régimen de inversión.

No obstante que los recursos administrados por las siefores han experimentado periodos de volatilidad en los mercados, debido al horizonte de inversión de largo plazo que posee este tipo de fondos, esto no ha limitado la evolución positiva del ahorro de los trabajadores para su retiro.

Al cierre de julio del 2013, los activos netos de las 12 afores que operan en México ascendieron a 1 billón 953,399 millones de pesos, los cuales corresponden aproximadamente a

49.5 millones de trabajadores.

Asimismo, a esa fecha mostraron un crecimiento de 1.77% con respecto a junio de este año, superior al promedio mensual observado en los últimos cinco años (1.44 por ciento).

RENDIMIENTO ANUAL PROMEDIO (ÚLTIMOS CINCO AÑOS)

A julio de este año, el Rendimiento Anual Compuesto (RAC) a cinco años fue positivo en las cuatro siefores básicas (SB). Las SB1 que administran los recursos de los trabajadores con edad igual o superior a los 60 años obtuvieron un RAC favorable, cuya media fue de 7.05 por ciento.

Para el caso de las personas que pertenecen a las SB2 (entre 46 y 59 años), se obtuvo un rendimiento mayor (media de 7.68 por ciento).

Finalmente, para los trabajadores más jóvenes que forman parte de las SB3 y SB4, el RAC a cinco años fue el más alto (medias de 8.13 y 8.87%, respectivamente), explicado, entre otras cosas, por su régimen de inversión más flexible, al tener acce-

so a instrumentos más sofisticados con un mayor rango de inversión. Es importante mencionar que los rendimientos logrados por las siefores básicas fueron muy superiores a los de otros instrumentos del mercado financiero.

La integración de nuevos trabajadores al sistema es un factor que ha influido en los resultados positivos de las siefores.

Durante los últimos cinco meses, Sura, XXI Banorte, Banamex y Profuturo son las administradoras de fondos para el retiro que han destacado por lograr un RAC a cinco años igual o superior a la mediana de cada grupo, en todas las SB.

Al 31 de julio del 2013, sobresalen MetLife y Principal por el desempeño de sus cuatro SB, similar o por arriba de la media. Cabe destacar que las siefores de PensionISSSTE no fueron incluidas en este análisis, al no contar con un historial de cinco años; su RAC a 55 meses fue favorable.