



El proceso de inversión de Azteca es disciplinado pero conservador, dicen expertos. FOTO ARCHIVO EE: ARACELI LÓPEZ

ANÁLISIS DE FITCH RATINGS

Afore Azteca debe diversificar sus inversiones

Hay concentración en instrumentos del gobierno

Elizabeth Albarrán
EL ECONOMISTA

UNO DE los principales retos en los que se debe concentrar la administradora de fondos para el retiro (afore) Azteca es en diversificar más sus inversiones, pues más de 50% de éstas se concentran en papeles gubernamentales, coincidieron analistas.

“El principal reto que tiene afore Azteca es implementar un sistema más robusto e integral que le permita estar preparada para la operación de instrumentos financieros más sofisticados”, dijo Bertha Cantú, analista de la calificadora Fitch Ratings.

Olaf Sandoval, analista de la Casa de Bolsa GBM, consideró que el bajo rendimiento de estas afores se debe a que sus inversiones se encuentran concentradas en papeles gubernamentales y están poco diversificadas.

“Las afores como Azteca, Coppel e Invercap deben revertir sus estrategias. La recomendación que hacemos en GBM es que hagan inversiones que no estén tan concentradas en el mercado nacional, pues éstas no les generan valor agregado en el mercado”.

Azteca es una de las afores que más ha reducido sus comisiones y aumentado sus rendimientos. Sin embargo, sigue siendo junto con Coppel e Invercap de las afores que más cobra a los trabajadores por administrarles sus ahorros y generar menores rendimientos.

Tan sólo en junio pasado su comisión se redujo a 0.14 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del 2013, pasando de 1.45 a 1.31%; a diferencia de XXI Banorte, que bajó 0.03 puntos porcentuales para ubicar su comisión en 1.07%, según la Consar.

En cuanto a los rendimientos, la Siefore Básica 1 de afore Azteca incrementó su rendimiento de 6.29 a 6.41%, la Siefore Básica 2 pasó de 7.75 a 7.90%; mientras que la

84.1%

DE LOS RECURSOS

de la Siefore Básica 1 de Azteca se destina a papel gubernamental.

Siefore Básica 3 tuvo rendimientos de 8.17 a 8.60% y la Siefore Básica 4 se ubicó de 8.46 a 8.91%, de acuerdo con la Consar.

Sandoval refirió que también la baja exposición en mercado extranjero es otro factor que limita el crecimiento en los rendimientos de las afores, pues éstos presentan un fuerte alcance ante la recuperación económica de Estados Unidos.

“Si estas instituciones no toman ventaja de las inversiones en mercados foráneos, se están perdiendo de condiciones favorables como la que está presentado el mercado estadounidense. Deben enfocarse en instrumentos de deuda y renta variable”.

En la Siefore Básica 1, Azteca destina 84.1% en papeles gubernamentales y 3.6% en valores internacionales; mientras que la Siefore Básica 2 invierte 66.8% en gubernamentales y 9.5% en valores extranjeros.

Las siefores 3 y 4 presentan una mayor participación en valores extranjeros, ya que destinan 13.1 y 19.1%, respectivamente; mientras que en valor extranjero es de 57.9 y 50.6%, de acuerdo con la Consar.

“Afore Azteca cuenta con un proceso de inversión disciplinado, estructurado y orientado hacia una estrategia de inversión conservadora; prueba de ello es que en los últimos 10 meses el rendimiento anual compuesto a cinco años, otorgado por sus siefores, se ha posicionado por encima de la inflación y de otras opciones de inversión”, expresó Cantú.