

SON VULNERABLES POR CONCENTRACIÓN

Afores medianas, con oportunidad de diversificarse: Fitch

Elizabeth Albarrán
EL ECONOMISTA

EL CRECIMIENTO acelerado de las cuentas que administran las afores medianas como Azteca, Coppel e Invercap podría permitirles en un futuro diversificar más sus portafolios de inversión y con ello incrementar sus rendimientos.

Isaura Guzmán, directora general del área de Fondos de Inversión de la agencia Fitch Ratings, comentó que cada administradora de fondos para el retiro (afore) establece su propia estrategia de inversión; sin embargo, el hecho de que algunas administradoras no diversifiquen sus portafolios de inversión las hace más vulnerables ante crisis financieras.

“La diversificación te permite minimizar riesgos y alcanzar un mejor rendimiento combinado. El no estar diversificado te hace más vulnerable y más expuesto a una volatilidad o cualquier contingencia”.

Refirió que si bien invertir más en el extranjero podría ser una opción para diversificarse, no todas las afores están dispuestas a hacerlo.

“Invertir en valor extranjero cuesta a las afores, pues necesitan capital para contratar nuevas infraestructuras. Hay afores que todavía no cuentan con el tamaño como para apostar al mercado extranjero y por ello optan a permanecer en el mercado mexicano”.

XXI Banorte, Banamex y Sura son las afores que más han diversificado sus inversiones, cubren casi todos los límites permitidos en el régimen de inversión, mientras que afores como Azteca, Coppel e Invercap mantienen sus inversiones de manera conservadora, ya que sus principales inversiones se dirigen a papeles gubernamentales.

Guzmán indica que si bien estas afores no invierten tanto en valor extranjero, es un hecho que sus cuentas están creciendo de manera significativa, lo que en un futuro podría motivarlas a realizar más inversiones.

LAS QUE MÁS CRECEN

Por un lado, afore Azteca incrementó sus cuentas en 94.82%, con respecto a julio del 2013, pasando de 554,342 a 1 millón 79,996 cuentas, de acuerdo con la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar).

Lo mismo sucede con afore Coppel, la cual pasó de 4 millones 562,678 a 5 millones 833,389 cuentas, lo que se traduce en un crecimiento de 27.85%, mes contra mes. En el caso de Invercap, si bien sus cuentas tuvieron un aumento de 1.45%, ya registra más de 3 millones de cuentas.



No todas las afores están dispuestas a invertir en el extranjero, explicó Isaura Guzmán, de Fitch Ratings. FOTO ARCHIVO EE: ARACELI LÓPEZ

94.82% INCREMENTÓ

afore Azteca el número de sus cuentas durante el último año, para ubicarse en 1 millón 79,996 cuentas.

No obstante, las afores XXI Banorte, Banamex y Sura siguen teniendo el mayor número de cuentas, ya que juntas suman más de 31 millones de cuentas, lo que representa más de 60% del total de cuentas administradas por las afores.

La directiva de Fitch comentó que las afores están constantemente vigiladas por la Consar, pues es la que les autoriza incrementar sus inversiones en diversos instrumentos, ya que no pueden poner en riesgo las pensiones de los trabajadores.

“No puedes ver las mismas estrategias de inversión en todas las afores, de ser así todas ofrecerían los mismos rendimientos y no se vería una competencia. Algunas afores han optado o tienen capacidad de diversificar más su portafolio y otras no lo hacen porque no tienen el poder de hacerlo”, refiere la especialista de Fitch.

Expuso que entre más joven sea el ahorrador, las afores tienen la oportunidad de asumir mayores riesgos, ya que son inversiones a largo plazo, pero si el trabajador está pronto a jubilarse sus ahorros deben ser protegidos y no asumir riesgos altos.

Por ejemplo, en la Siefore 1 que corresponde a trabajadores mayores de 53 años de edad y que están próximos a retirarse, las afores no pueden estar invirtiendo en instrumentos de largo plazo y con un nivel de riesgo mayor, ya que estas personas pronto se jubilarán y deben proteger sus ahorros.

Pero en el caso de las siefores 4 y 3 que corresponden a personas más jóvenes y que les faltan 30 años para jubilarse, las afores pueden asumir mayores riesgos y con diferentes instrumentos de inversión.

elizabethalbarran@eleconomista.mx