

TRASPASOS NETOS (JUL 13-JUN 14)

Traspasos netos en número de cuentas y montos por afore (Jul 13-Jun 14)

AFORE	TRASPASOS NETOS EN CUENTAS (MILES)	CUENTAS ADMINISTRADAS PROMEDIO (MILES)	TRASPASOS EN CUENTAS/ CUENTAS ADMINISTRADAS PROMEDIO (%)	TRASPASOS NETOS EN MONTO (MMDP)	ACTIVOS NETOS ADMINISTRADOS PROMEDIO (MMDP)	TRASPASOS NETOS EN MONTO/ACTIVOS NETOS ADMINISTRADOS PROMEDIO (%)
Azteca	320	758	42.19	8	21	37.36
Invercap	144	3,102	4.64	14	128	10.74
Coppel	85	5,080	1.66	2	83	2.45
Metlife	0	1,034	-0.01	1	63	2.36
PensionISSSTE	-13	1,122	-1.18	-13	97	-13.73
Principal	-17	3,816	-0.44	1	138	0.94
Inbursa	-23	1,090	-2.10	-4	98	-4.21
Profuturo	-26	3,166	-0.82	1	253	0.54
Sura	-57	6,131	-0.93	11	294	3.90
Banamex	-186	7,769	-2.40	-9	355	-2.50
XXI Banorte	-222	17,525	-1.27	-12	546	-2.27

Notas: A partir de diciembre del 2008, la liquidación de los traspasos se realiza bimestralmente. Profuturo GNP incluye los traspasos, cuentas y activo neto de Afirme Bajo.

FUENTE: CONSAR

IMPORTANTE, DISMINUIR TRASPASOS HACIA AFORES CON MENOR RENDIMIENTO

Se incrementan los traspasos durante el I Semestre del 2014

EN LOS últimos tres años, se ha observado una tendencia creciente en el monto de los recursos traspasados de una afore a otra. En el primer semestre del 2014 el monto alcanzado casi duplicó al registrado en el primer semestre del 2009.

Por su parte, el número de cuentas traspasadas mostró un comportamiento al alza del primer semestre del 2011 a la fecha, registrando en el 2014 una cifra cercana al máximo del periodo observado, el cual se dio en el primer semestre del 2009.

De los 1.2 millones de traspasos efectuados en el primer semestre 2014, un alto porcentaje (56%) se realizó hacia Afores con menor rendimiento neto.

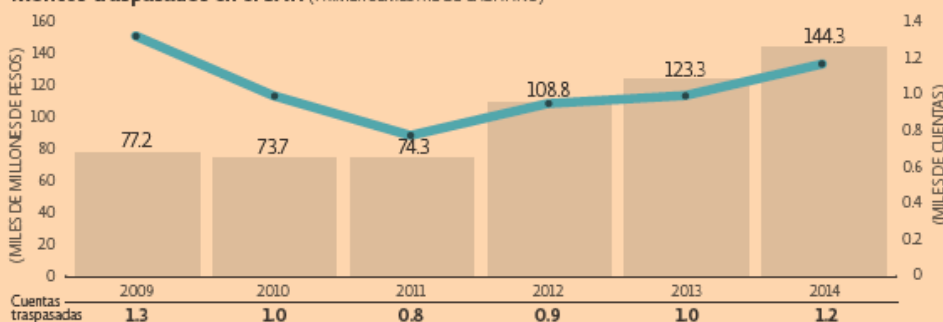
En el periodo de julio del 2013 a junio del 2014, los traspasos alcanzaron la cifra de 2.3 millones de cuentas, equivalente a 285,600 millones de pesos. En el mismo periodo sólo tres afores registraron un saldo positivo respecto del número de cuentas traspasadas, mismas que se vieron beneficiadas con respecto al monto, considerando sus activos administrados. La mayor parte de las afores presentó un saldo desfavorable en cuanto al número de cuentas traspasadas; no obstante, cuatro de ellas pudieron obtener un saldo positivo en el monto neto traspasado.

El incremento en la cantidad de traspasos registrados en los últimos

RECURSOS TRASPASADOS A LA ALZA

En el primer semestre del 2014, el monto alcanzado casi duplicó al registrado en el primer semestre del 2009

Montos traspasados en el SAR (PRIMER SEMESTRE DE CADA AÑO)



FUENTE: CONSAR.

GRÁFICO EE: STAFF.

años constituye un factor desfavorable para el sano desarrollo del sistema. Ello se debe principalmente a la baja cultura financiera existente (poca importancia que se le da a la jubilación y el reducido nivel de educación financiera). En este entorno, la fuerte competencia entre afores, a través de sus fuerzas de ventas, contribuye a que se efectúen mayores traspasos a afores con menor rendimiento.

Actualmente, la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro permite el cambio de afore una vez al año, y la posibilidad de cambiar por una

TRASPASOS EN CUENTAS Y MONTO EN EL I SEM 14 PARA CADA SIEFORE

El porcentaje de traspasos de cuentas disminuye, a medida que los trabajadores se van acercando a la edad de jubilación. Respecto del valor de los traspasos, las SB 2 y 3 son las que registran los porcentajes más altos, concentrando 76% del total.

SB	CUENTAS (MILES)	%	MONTOS (MMDP)	%
SB4	467	40	26.1	18
SB3	359	31	46.5	32
SB2	307	26	64.1	44
SB1	30	3	7.6	5

FUENTE: CONSAR

RAC a cinco años de las siefores básicas

AL 29 de agosto del 2014, la mediana del Rendimiento Anual Compuesto (RAC) a cinco años de la SB1 fue 7.15%; SB2, 9.09%; SB3, 9.81% y SB4, 10.77 por ciento. Sura, PensionISSSTE, Banamex, Invercap y Profuturo destacaron por el desempeño del RAC en todas las SB, al posicionarse por arriba de la mediana. Las SB 1, 2 y 3 administradas por XXI Banorte, así como la SB4 de MetLife, se ubicaron en la mediana.

segunda ocasión en los siguientes 12 meses, siempre y cuando sea hacia una afore con un mayor rendimiento neto, teniendo que permanecer en la misma afore por lo menos 12 meses. Dentro de las propuestas de reforma a la ley, la Consar ha planteado ampliar el plazo de traspaso de uno a tres años, con la salvedad de que el traspaso se pueda realizar una vez transcurridos 12 meses de permanencia, y que sea hacia una afore con mayor IRN.

En opinión de Fitch, la propuesta de reforma es positiva, ya que si bien el trabajador debe tener una libre elección por la afore de su preferencia (servicio, rendimiento, comisión, conveniencia, ubicación, etcétera), en el entorno de baja cultura financiera mencionado, es importante que se reduzca el porcentaje de traspasos efectuados hacia afores con menor rendimiento en beneficio de los mismos trabajadores.