ESPECIAL DE FitchRatings PARA **EL ECONOMISTA**

RAC A 5 AÑOS DE SIEFORES BÁSICAS

Al 31 de julio del 2015, el Rendimiento Anual Compuesto (RAC) a cinco años de las cuatro siefores básicas (SB) de Sura, PensionISSSTE, Banamex, Profuturo GNP y XXI Banorte resultó superior a la mediana en cada grupo. Por su parte, el RAC de MET2, MET3 y MET4 gestionadas por MetLife, así como de INVERS1 por Invercap, fue similar a la mediana.

MÉXICO, ENTRE LAS TR MÁS BAJAS

Estimación y consideraciones de la tasa de remplazo

Aumento en aportaciones voluntarias garantizaría mejor calidad de vida a pensionados

LOS TRABAJADORES con derecho a pensionarse conforme a la Ley del Seguro Social de 1997 deben tener mínimo 1,250 semanas cotizadas y 60 o 65 años de edad al momento de su retiro. No obstante, puede que su pensión no cumpla las expectativas personales o ni siquiera cubra los gastos relacionados con las necesidades básicas como alimento, vestido, servicios o atención médica.

Según la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar), la tasa de remplazo (TR) hace referencia a la relación entre el monto de la pensión y cierta base de ingresos, por ejemplo el último salario. Es el porcentaje que representa la pensión sobre el ingreso percibido por el trabajador.

Para ilustrar lo anterior, utilizando la calculadora de la Consar, Fitch Ratings comparó tres perfiles de afiliados al sistema con diferencia en salario base, saldo actual en afore, edad y años cotizados. Además, consideró un rendimiento real conservador antes de comisiones de 4% y la jubilación a los 65 años.

La hipótesis del trabajador uno, un individuo que recién cotiza en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y percibe un sueldo base mensual de 7,500 pesos, revela la posibilidad de que pueda recibir una TR aproximada de 36 por ciento.

En cambio, los supuestos de los trabajadores dos y tres, que han aportado durante seis y 16 años y tienen una percepción mensual de 15,000 y 40,000 pesos, respectivamente, indican que sus pensiones corresponderían a 24 y 19 por ciento. Se observa que el salario base y el número de años cotizados en el IMSS influyen en la TR a obtener por el pensionado.

El aumento de la contribución obligatoria y las aportaciones voluntarias son necesarios para un retiro digno.

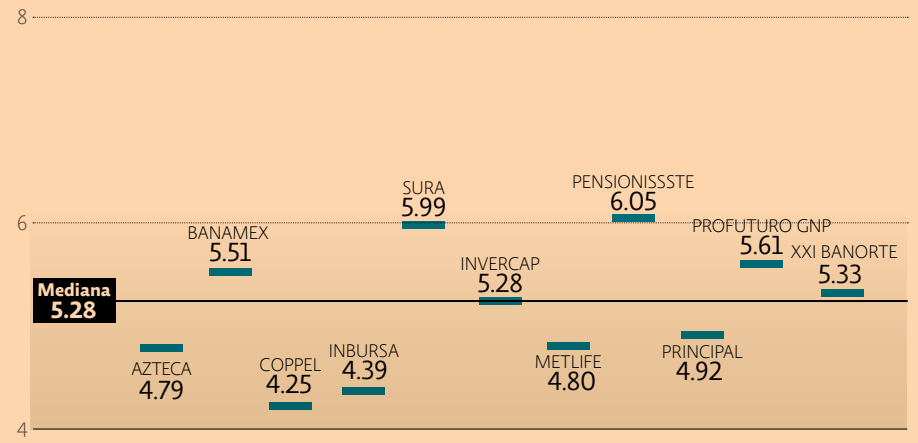
México es uno de los países de Latinoamérica con menor TR neta (31%), según el informe "Panorama de las pensiones en América Latina y el Caribe", elaborado por el Banco Interamericano de Desarrollo, el Banco Mundial y la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE). Esto es bajo, respecto de 70% que la OCDE considera como una TR adecuada. Por esta razón, en la tabla se presentan las estimaciones de aportaciones voluntarias adicionales que deberían realizarse para alcanzar la TR de 40, 70 o 100 por ciento.

El aumento de la contribución obligatoria (gobierno, trabajador y patrón) al sistema pensionario y las aportaciones voluntarias mayores son dos alternativas para incrementar la TR y, por ende, el nivel de riqueza y la calidad de vida de los pensionados.

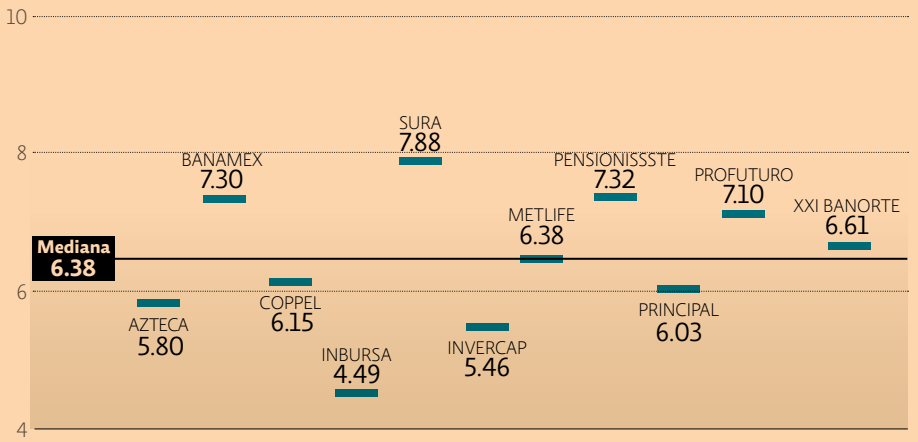
Fitch considera importante que los participantes del Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) ayuden a concientizar a la población y a fomentar la cultura preventiva del trabajador a través del ahorro voluntario, a fin de que integre un patrimonio digno para el momento de su retiro.

Más información en:
eleconomista.mx

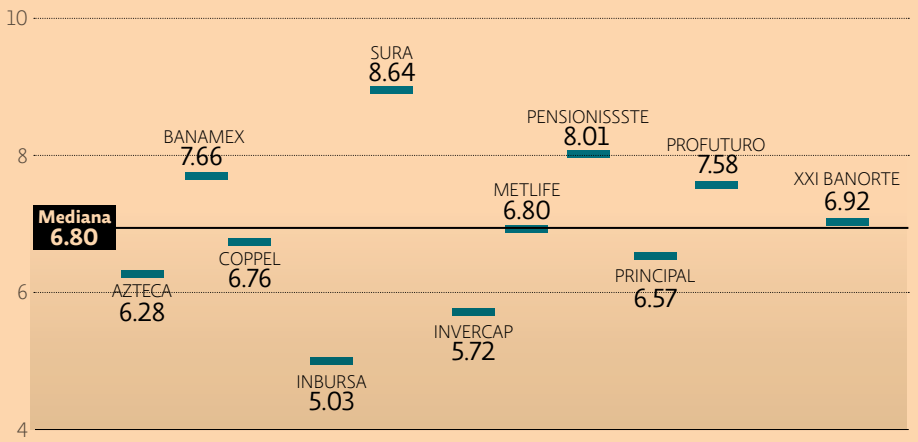
SIEFORE BÁSICA 1 (60 AÑOS Y MAYORES)
Rendimiento Anual Compuesto, cinco años (%, JULIO 2015)



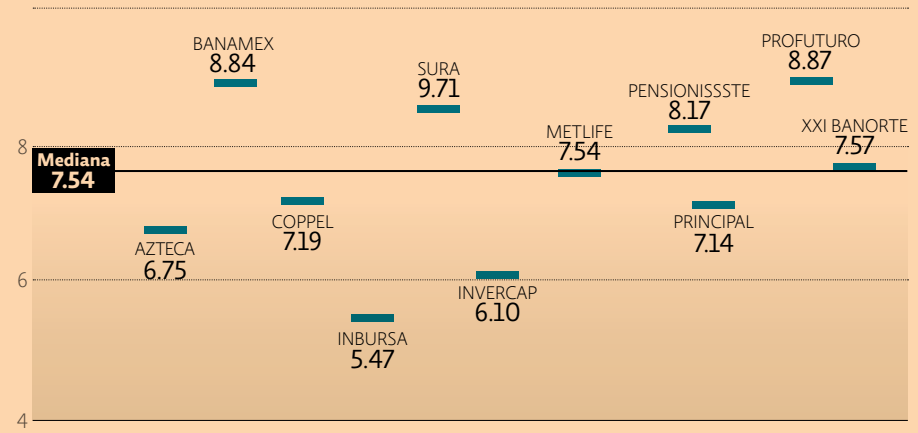
SIEFORE BÁSICA 2 (ENTRE 46 Y 59 AÑOS)
Rendimiento Anual Compuesto, cinco años (%, JULIO 2015)



SIEFORE BÁSICA 3 (ENTRE 37 Y 45 AÑOS)
Rendimiento Anual Compuesto, cinco años (%, JULIO 2015)



SIEFORE BÁSICA 4 (ENTRE 27 Y 36 AÑOS)
Rendimiento Anual Compuesto, cinco años (%, JULIO 2015)



FUENTE: PRECIOS VALMER, FITCH RATINGS

GRÁFICO EE: STAFF