

Aumentan rendimientos de Siefores pese a la volatilidad

- A tres años, reportan promedio de 4.6% a 6.6% de julio de 2015 a junio de 2016
- En contraste, los recursos invertidos a plazo de un año presentaron minusvalías

ANTONIO HERNÁNDEZ

—cartera@eluniversal.com.mx

La firma Fitch Ratings informó que los rendimientos a tres años de las Sociedades de Inversión Especializadas en Fondos para el Retiro (Siefores) de julio de 2015 a junio de 2016, registraron crecimientos promedios de 4.6 a 6.6%, en un contexto de volatilidad de los mercados internacionales.

Según la calificadora, la rentabilidad que se había mantenido estable entre julio y noviembre de 2015 presentó varios movimientos durante el periodo, ya que en bajó de diciembre de 2015 a abril de 2016 y creció entre mayo y junio del presente año.

En contraste, los recursos invertidos a un año presentaron minusvalías y fue hasta marzo de este año que comenzaron a recuperarse.

"El rendimiento a un año tuvo matices diferentes. El desempeño fue ondulante, con una tendencia decreciente acentuada de julio de 2015 a febrero de 2016 y una recuperación sostenida a partir de marzo de este año. Los techos fueron más bajos y uniformes, de 4.1 a 4.7%", añadió Fitch.

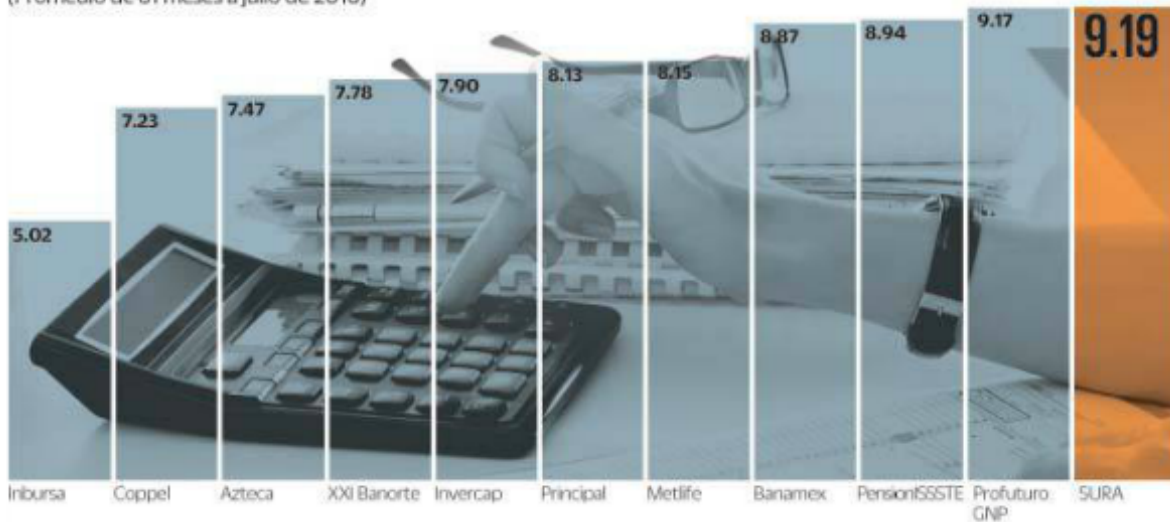
Según la firma, el tipo de cambio fue factor para este comportamiento, ya que las minusvalías de las Siefores no lograron revertirse debido el alza del dólar, su principal moneda extranjera de inversión, que alcanzó subidas de 28% en términos anuales en agosto del presente año.

Las Siefore están encargadas de invertir los recursos administrados por las administradoras de fondos para el retiro de los trabajadores en los instrumentos que tiene el mercado mexicano los cuales pueden estar enfocados en proyectos de infraestructura, energía, entre otros. "Fitch Ratings considera que, si bien las cifras de rentabilidad a un año son impor-

Indicador de Rendimiento Neto

Siefore Básica 4

(Promedio de 81 meses a julio de 2016)



Siefore Básica 1

(Promedio de 36 meses a julio de 2016)

PensionISSSTE	3.79
Inbursa	3.47
SURA	3.46
Azteca	3.19
XXI Banorte	3.11
Profuturo GNP	3.10
Coppel	3.07
Banamex	3.01
Principal	2.78
Metlife	2.78
Invercap	2.46

Fuente: Consar

Siefore Básica 2

(Promedio de 60 meses a julio de 2016)

PensionISSSTE	7.53
SURA	7.19
Profuturo GNP	6.96
Banamex	6.86
Principal	6.34
Coppel	6.30
Metlife	6.19
Azteca	6.14
XXI Banorte	6.09
Invercap	5.80
Inbursa	4.21

Siefore Básica 3

(Promedio de 81 meses a julio de 2016)

PensionISSSTE	8.82
SURA	8.34
Profuturo GNP	8.04
Banamex	7.88
Principal	7.49
Metlife	7.40
Invercap	7.27
XXI Banorte	7.22
Azteca	7.04
Coppel	6.92
Inbursa	4.75

tantes, por lo general, son reflejo de condiciones temporales.

Las cifras a dos, tres y más años moderan el resultado de un año malo o de uno muy bueno y, por ser acordes al horizonte de los fondos de pensiones, suelen ofrecer lecturas más adecuadas de la gestión de los recursos", explicó la firma.

Ante el comportamiento que han presentado las Siefore en el contexto de volatilidad global, Fitch des-

tacó que aunque los cambios no han sido significativos, la diversificación alcanzada por las sociedades de inversión en los últimos meses les permitió aminorar el impacto de los vaivenes que prevalecieron en 2015 y evitar en lo posible la generación de minusvalías.

"Pese al ambiente económico que se vivió, el rendimiento nominal de las Siefores no fue negativo en ningún mes. Las plusvalías con-

trarrestaron las minusvalías debido a las estrategias de las administradoras, las cuales trataron de adaptarse al entorno", resaltó.

Fitch enfatizó que la naturaleza y el horizonte de inversión de los fondos de pensiones son de largo plazo, por lo que los sucesos durante el año son temporales y el desarrollo de los rendimientos se debe analizar siempre en un rango mayor de tiempo. ●