

RAC A 5 AÑOS DE LAS SIEFORES BÁSICAS

Las SB 1, 2, 3 y 4 de Pensionisste, Sura, Profuturo y Banamex se distinguieron, ya que su rendimiento anual compuesto (RAC) a cinco años superó la mediana de cada grupo al término de junio. También el RAC de INVERSI, COPPEL2, COPPEL3, COPPEL4, APRINB2, APRINB3, APRINB4 y XXINTE1 fue similar o mayor a la mediana de sus pares.

Cómo elevar la tasa de remplazo del SAR

EXISTEN VARIOS esquemas de pensiones derivados de las leyes del IMSS de 1973 y del SAR-IMSS de 1997, cuyas implicaciones y expectativas es importante comprender para un mejor retiro. Quienes cotizan desde antes de julio de 1973 elegirán pensiónarse conforme a la ley de 1973 y recibir un porcentaje del salario registrado en los últimos cinco años. Quienes comenzaron después, de acuerdo con la ley del SAR-IMSS 1997, deberán acumular recursos en su cuenta individual con una afore y usarlos para contratar una renta vitalicia con una aseguradora o hacer retiros programados.

La aportación obligatoria de 6.5% del salario nominal (antes de impuestos y deducciones, sin cuota social), realizada bimestralmente (seis veces por año), equivale a 13% del sueldo mensual. Con base en los rendimientos de siefores, publicados por la Consar desde julio de 1997 y ajustados por inflación con datos del Inegi, se asumen salario y rendimiento constantes en términos reales y traspasos de siefore conforme a edad, para estimar el saldo final en veces el salario nominal mensual (VSNM). Si se supone una vida laboral de 45 años, se harían 270 aportaciones que, con los rendimientos, producirían un saldo final equivalente a 139 VSNM.

El monto mensual de retiros programados, cuya vigencia es anual, se calcula al dividir el saldo entre la unidad de renta vitalicia (URV) vigente multiplicada por 12: saldo/(URVt×12). La Consar y la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas calculan y publican semanalmente la URV para cada género y edad. Al cierre de abril del 2016, el

valor promedio de la URV para un trabajador de 65 años era de 17. Con dicha URV, un trabajador con saldo de 139 VSNM podría aspirar a una pensión equivalente a 68% de VSNM, porcentaje conocido como tasa de remplazo (TR). En la tabla inferior se analizan escenarios reduciendo el tiempo de ahorro, cuyos resultados (columnas 1 a 4) muestran que el saldo acumulado y la TR se reducen sustancialmente.

La contribución es un factor importante que influye en el cálculo y que el trabajador puede controlar, elevándola mediante aportaciones voluntarias (AV) de un porcentaje de su sueldo. En la columna 5 se muestra la porción de AV necesaria para obtener una TR de 100%, la cual se incrementa gradualmente conforme disminuye el tiempo para el retiro. Si asumimos que es posible adaptarse al mismo ingreso durante la vida laboral y el retiro, podemos calcular la proporción de AV que haría que el porcentaje disponible (100% de salario - porcentaje de AV) y la TR sean iguales (columnas 6 y 7).

Fitch Ratings opina que para las generaciones jóvenes registradas después del 1 de julio de 1997 es importante analizar estos escenarios. El ejercicio contribuye a que planeen mejor su retiro, redefinan sus necesidades presentes y futuras y hagan aportaciones voluntarias en la medida de sus posibilidades. Con ello, podrían aspirar a un retiro digno y adecuado puesto que, a diferencia de sus antecesores, no tendrán la opción y tranquilidad de pensionarse bajo la ley de 1973 ni los beneficios definidos del IMSS.

RESULTADOS DEL ANÁLISIS DE ESCENARIOS

AÑO DE AHORRO	RENDIMIENTO REAL (%)	SALDO FINAL EN VSNM	TR ACTUAL (% DE VSNM)	AV PARA TR DEL 100%	AV PARA TR IGUAL A % DISPONIBLE	TR EQUIVALENTE (%)
45	5.21	139.41	68.40	3.00	2.74	97.26
40	5.16	102.87	50.47	6.38	5.65	94.35
35	5.10	75.12	36.85	11.14	9.47	90.53
30	5.02	54.03	26.51	18.02	14.47	85.53
25	4.96	38.32	18.80	28.07	20.86	79.14
20	4.89	26.28	12.89	43.91	29.19	70.81
15	4.85	17.11	8.40	70.92	39.97	60.03

FUENTES: IMSS, CNSF, CONSAR, INEGI Y CÁLCULOS REALIZADOS POR FITCH

SIEFORE BÁSICA 1 (60 AÑOS Y MAYORES)

Rendimiento anual compuesto a cinco años (% JUNIO 2016)



SIEFORE BÁSICA 2 (ENTRE 46 Y 59 AÑOS)

Rendimiento anual compuesto a cinco años (% JUNIO 2016)



SIEFORE BÁSICA 3 (ENTRE 37 Y 45 AÑOS)

Rendimiento anual compuesto a cinco años (% JUNIO 2016)



SIEFORE BÁSICA 4 (36 AÑOS Y MENORES)

Rendimiento anual compuesto a cinco años (% JUNIO 2016)



FUENTE: PRECIOS VALMER Y FITCH

GRÁFICO EE: STAFF