

RAC A CINCO AÑOS DE SIEFORES BÁSICAS

El Rendimiento Anual Compuesto (RAC) a cinco años de las cuatro siefores básicas de Pensionisste, Sura, Profuturo y Banamex destacó de nuevo al ser superior a la mediana de cada grupo. Por su parte, el RAC de INVERSI, APRINB2, APRINB3, APRINB4, COPPEL2, COPPEL3, COPPEL4 y XXINTE1 fue mayor o igual que la mediana de cada clase de siefore.

¿Por flujo o saldo? Comparación de comisiones del SAR

FITCH RATINGS comparó la comisión de 1.06% promedio del sistema sobre salario (flujo) y monto acumulado (saldo); adjudicó mensualmente al ahorro el rendimiento promedio ponderado de las siefores básicas 2006-2015 (hasta el 2008 operaban dos siefores; los rendimientos de SB3 y SB4 fueron los de SB2) y determinó los importes de comisión y ahorro al cabo de 10 años. No es lo mismo para todos: a jóvenes sin ahorro y salario bajo, conviene la modalidad de saldo; a los mayores con ahorro alto, la de flujo.

Se presentan cinco supuestos de afiliados, si bien se podrían ilustrar muchos:

1. Inicio laboral en SB4: saldo cero y salario constante de 10,000 pesos.
2. Trabajador en SB4: saldo de 50,000 pesos, salario de 10,000 pesos y aumentos anuales de 2.5 por ciento.
3. Afiliado a SB3: saldo de 100,000 pesos, salario de 10,000 pesos e incrementos por desempeño a tasas diversas; destacan 30% en año cuatro y 25% en el siete.
4. Afiliado a SB3: saldo de 300,000 pesos y salario de 30,000 pesos elevado sucesivamente: 3.5, 3.5, 15, 2.5, 3, 8, 3, 3%, y topado en último año. Incluye variante de desempleo en año nuevo.

5. Trabajador en SB2: saldo de 500,000 pesos, tope salarial regulatorio (36,513 pesos en el 2006; 52,575, en el 2015). Se consideró zona A según aplicaba.

OBSERVACIONES RESULTANTES

1. Las comisiones por flujo totalizarían 12,720 pesos, 131% más que las de saldo, de 5,509.23 pesos; el disponible en la cuenta, 103,146.15 pesos y 116,082.11 pesos, respectivamente.

2. Debido al incremento de sueldo, las comisiones resultarían más altas bajo modo flujo durante cuatro años. La diferencia sobrepasaría 11 veces y disminuiría gradualmente hasta diluirse en el año cinco; posteriormente, los cargos serían mayores bajo saldo. En 10 años, el total pagado resultaría similar en uno y otro esquema: 14,250.70 pesos y 13,933.53 pesos; lo mismo el ahorro: 233,657.93 pesos y 235,187.34 pesos.

3. La combinación de saldo inicial y aumento salarial haría que, por flujo, los pagos mensuales fueran cinco veces mayores que por saldo en el año uno. Luego de igualarse, en el año cuatro, los cargos por modalidad saldo serían hasta 50% superiores, pese al alza de salario destacable. La comisión total por flujo y saldo sumaría 19,066.69 pesos y 23,183.25 pesos; el disponible, 385,357.27 pesos y 380,804.66 pesos.

4. El disponible inicial haría a las comisiones sobre flujo 16% superiores en el año uno. Subsecuentemente, incluso con remuneraciones crecientes, las de saldo serían mayores, pues los rendimientos potencian el ahorro, aunque también el gasto; precisamente, los rendimientos generados desde el inicio permitirían que el disponible final fuera más alto con este modelo. Las comisiones totales por flujo y saldo sumarían 49,591 pesos y 66,104 pesos; el disponible para pensionarse, 1 millón 39,615 pesos y 1 millón 26,894 pesos. Con desempleo en el año nueve, la comisión total por flujo bajaría 11.5% a 43,904 pesos y, sobre saldo, 0.90% a 65,512 pesos; el disponible disminuiría a 1 millón 7,756 pesos y 989,413 pesos.

5. La suma de comisiones por flujo alcanzaría 56,134 pesos y, por saldo, 75% más, 98,703 pesos; el ahorro total: 1 millón 472,705.02 pesos y 1 millón 428,814.67 pesos.

Fitch aprecia que la comisión sobre flujo reduce la aportación de 6.50 a 5.44%, aunque exime al desempleado que, con modo saldo, no se libra de pagar. El esquema de flujo luce en general menos favorable para recién afiliados (supeditados a pagar más durante muchos años), los de cero o pequeño ahorro y salario bajo y trabajadores sin aumentos o promociones.

El ahorro se propulsa con aportaciones y rendimientos conforme aumentan los años de cotización y el salario; por eso, los de sueldos medios-altos y ahorro considerable pagan más en el esquema de saldo: a multiplicación del ahorro, comisiones más abultadas.

Ver tabla en:
eleconomista.mx

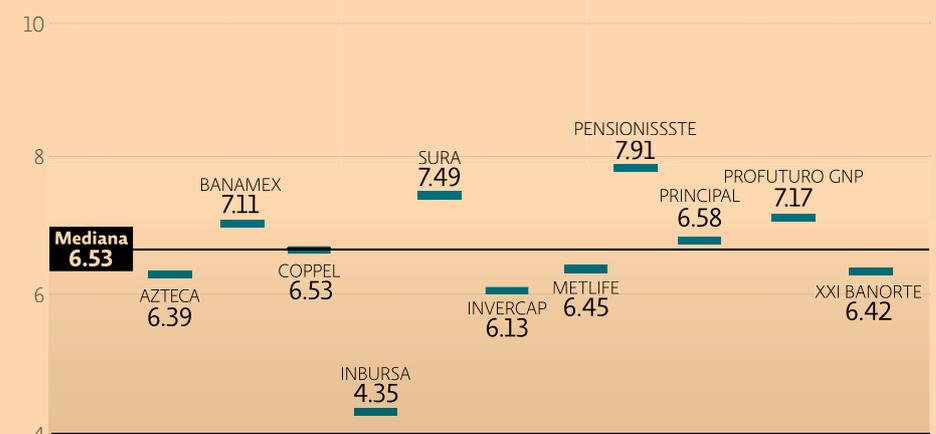
SIEFORE BÁSICA 1 (60 AÑOS Y MAYORES)

Rendimiento Anual Compuesto, cinco años (% ABRIL 2016)



SIEFORE BÁSICA 2 (ENTRE 46 Y 59 AÑOS)

Rendimiento Anual Compuesto, cinco años (% ABRIL 2016)



SIEFORE BÁSICA 3 (ENTRE 37 Y 45 AÑOS)

Rendimiento Anual Compuesto, cinco años (% ABRIL 2016)



SIEFORE BÁSICA 4 (ENTRE 27 Y 36 AÑOS)

Rendimiento Anual Compuesto, cinco años (% ABRIL 2016)

