

COMISIÓN NACIONAL DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO

INFORME TRIMESTRAL AL H. CONGRESO DE LA UNIÓN SOBRE LA SITUACIÓN DEL SAR

OCTUBRE
NOVIEMBRE
DICIEMBRE

2016

En cumplimiento al Artículo 5º, fracción XIII y XIII bis de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro presenta este informe trimestral al H. Congreso de la Unión sobre la situación del SAR, correspondiente al cuarto trimestre de 2016.

Contenido

| | |
|---|-----------|
| I. Resumen Ejecutivo | 4 |
| II. Experiencias internacionales en materia de pensiones: el caso Brasil | 6 |
| III. Acontecimientos relevantes CONSAR 2013-2016 | 10 |
| IV. Anexo: Panorama general del SAR | 23 |
| a) Información estadística financiera | 23 |
| b) Información estadística financiera | 42 |
| c) Distribución de cuentas por criterio | 46 |
| V. Atención a Trabajadores | 54 |

I. Resumen Ejecutivo

El Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) continúa en una fase de expansión. En lo que va de la presente administración, de diciembre de 2012 al cierre del año 2016, el monto de los activos netos administrados por las SIEFORE aumentaron de 1,903,226 millones de pesos a un total de 2,754,092 millones de pesos equivalentes a 14.4% del PIB¹. Dicho crecimiento se atribuye al incremento de 494,348 millones de pesos en flujos netos y a 356,517 millones de pesos de plusvalía acumulada en el periodo. Cabe resaltar que dicha plusvalía fue generada en un periodo que se ha caracterizado por alta volatilidad en los mercados financieros internacionales.

Al cierre de 2016, del total de los activos administrados, 57.1% provienen de aportaciones realizadas durante los 19 años del Sistema y 42.9% de los rendimientos netos de comisiones que las AFORE han brindado al ahorro de los trabajadores.

A su vez, durante el mismo periodo, el número de cuentas individuales administradas creció 18.0% para alcanzar 57,277,015. Del total de cuentas, 67.3% pertenecen a trabajadores que ya fueron registrados en el SAR, 18.7% son cuentas asignadas con recursos depositados en SIEFORE y 14.0% cuentas asignadas con recursos depositados en Banco de México (Banxico).

Es importante mencionar que desde el inicio de 2013, la CONSAR ha trabajado en diversos cambios al marco regulatorio para establecer las mejores prácticas en el Sistema. En particular, se han modificado la Circular Única Financiera y el Régimen de Inversión para ofrecer mayores posibilidades y diferentes instrumentos de inversión a las SIEFORE (p.ej. Mandatos, Fibras, Fibra E y CERPI) con el fin de que puedan continuar otorgando rendimientos competitivos a los trabajadores.

Desde inicios de la presente administración, la CONSAR ha puesto particular énfasis en el ahorro voluntario como factor determinante para elevar las pensiones de los trabajadores. En este sentido, ha realizado diversas actividades y campañas para aumentar dichas contribuciones, en particularmente a través de la estrategia “Ahorrar en tu AFORE nunca fue tan fácil” que ha puesto a disposición de los trabajadores más de 5 mil nuevos puntos en toda la República Mexicana para la captación de ahorro voluntario en el

¹ Corresponde al PIB nominal promedio, base 2008, de los cuatro trimestres de cada periodo. Para septiembre de 2016, se considera del PIB promedio de los últimos cuatro trimestres de 2015 hasta el segundo trimestre de 2016.

Sistema de Pensiones (Telecomm, Círculo K, 7-Eleven y Bansefi). Además, ha facilitado las formas de realizar las aportaciones de los ahorradores a través de dispositivos móviles, vía Transfer, y las domiciliaciones de ahorro a través del portal “e-SAR”.

Como resultado, el ahorro voluntario y solidario se ha triplicado y permanece en una trayectoria ascendente. Desde el inicio del Sistema hasta diciembre de 2012 el ahorro voluntario acumulado fue de 13 mil millones de pesos. En tan solo cuatro años de la presente administración, del cierre de 2012 a diciembre de 2016, se logró un ahorro voluntario de 30.5 mil millones de pesos adicionales (20.9 mil millones de pesos de ahorro voluntario y 9.6 de ahorro solidario). Esto permitió que el ahorro voluntario aumentara su participación en el Sistema de 0.7% del total de activos netos administrados a 1.6%.

Asimismo, desde 2013 la CONSAR ha procurado fomentar mejores prácticas y competencia en el Sistema a través de diversas medidas, entre las que destacan: mejor y mayor disponibilidad de información (p.ej. Estimación Personalizada de Pensión, Comparativo de las AFORE en Servicios, IRN, Nuevo Formato de Traspasos y de Retiro), un nuevo modelo de traspasos, la incorporación de tecnologías biométricas y la disminución en las comisiones sobre saldo cobradas a los trabajadores.

Es importante mencionar que, en este periodo, gracias a la reducción de 26 pbs en la comisión promedio del SAR se logró un importante ahorro en los saldos pensionarios de los trabajadores.

No obstante los logros y avances de los últimos años, existen temas estructurales pendientes con el objetivo de mejorar el SAR. Es por ello que se continuará el esfuerzo para mejorar las tasas de reemplazo impulsando aún más activamente el ahorro voluntario entre los trabajadores, flexibilizando más el régimen de inversión para otorgar rendimientos competitivos, fomentando que los trabajadores independientes se acerquen al SAR, y por último, profundizando la educación financiera y previsional de los mexicanos en aras de que puedan tomar mejores decisiones sobre su retiro.

II. Experiencias internacionales en materia de pensiones: el caso Brasil

1. Contexto económico y social de Brasil

En contraste con el crecimiento mostrado durante los años 2004 – 2013, desde 2014 Brasil atraviesa una importante recesión. En ese contexto, el presidente Michael Temer ha propuesto una agenda de reformas para reducir el déficit presupuestario y recobrar el crecimiento económico. Entre las propuestas de reformas más importantes destaca la pensionaria.

Recientemente el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó un interesante documento con temas selectos de la situación económica de Brasil², entre los cuales destacan los retos que enfrenta el país en materia pensionaria. A continuación un breve resumen.

2. Sistema de pensiones en Brasil

Brasil cuenta con tres principales esquemas en su sistema de pensiones, el *Regime Geral de Previdência Social* (RGPS), el *Regimes Próprios de Previdência Social* (RPPS) y el *Benefício de Prestação Continuada* (BPC), tal como se muestra en el Cuadro II -1.

Cuadro II - 1
Resumen sistemas de pensiones en Brasil

| | RGPS | RPPS | BPC |
|---------------------------|--|---|---|
| Tipo | Beneficio definido (Obligatorio) | Beneficio definido (Obligatorio) | Asistencia Social |
| Financiamiento | PAYG | Mixto | Gobierno |
| Beneficiarios | Trabajadores del sector privado | Trabajadores del sector público | Personas sin beneficios del RGPS o RPPS |
| Edad de Retiro | H: 65 M:60 | H: 60 M:55 | H y M: 65 |
| Cobertura | 30 millones de beneficiarios | 1.5 millones de beneficiarios | 1.8 millones de beneficiarios |
| Costo | 7.1% del PIB (estimación 2015) | 4% del PIB | 0.3% PIB en 2014 |
| Tasa de Aportación | Trabajador (8-11%) Patrón (20%) Estado | Base de reparto mediante aportaciones del salario | Gobierno |
| Beneficios | Indexados a la inflación | Indexados a la inflación | 1 SM |

Fuente: CONSAR con datos de Fondo Monetario Internacional

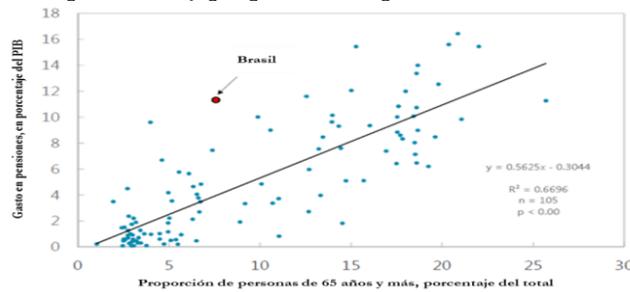
² <https://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2016/cr16349.pdf>

3. Problemática del Sistema Brasileño de pensiones

Los principales problemas que presenta el sistema de pensiones brasileño son:

- El aumento de los pasivos y gastos asociados a las pensiones derivado de la falta de fondeo de los sistemas pensionarios de beneficio definido ha repercutido negativamente en las finanzas públicas del país. Brasil tiene un gasto en pensiones muy elevado en comparación con los países desarrollados y emergentes al destinar 11.3% del PIB vs 8.7% del PIB de economías desarrolladas (promedio).
- Altas tasas de reemplazo sin el fondeo correspondiente con una edad temprana de retiro. En Brasil, las tasas de reemplazo son de 70% para hombres y 76% para mujeres con una edad de retiro promedio de 54 años en promedio, mientras que en los países de la OCDE los beneficios se obtienen a los 64 años (promedio).
- Los beneficios de las pensiones (que se traducen en pasivos para el gobierno por la falta de fondeo correspondiente) crecen más rápido que los ingresos del Sistema debido al envejecimiento poblacional, la informalidad y la indexación de las pensiones al crecimiento inflacionario del salario mínimo.
- Los esquemas RGPS y el RPPS tienen un déficit del 1.5% del PIB anual que está subsidiado por el Tesouro Nacional (Ministerio de Finanzas), y en 2016 se estima que este alcanzará 3.2% del PIB.

Gráfico II - 1
Gasto en pensiones y proporción de personas en edad avanzada

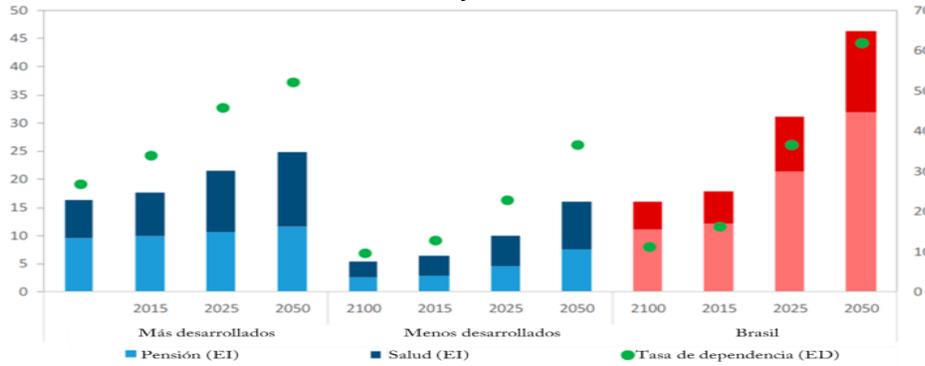


Fuente: Indicadores de Banco Mundial y estimaciones del FMI

- La población de Brasil seguirá envejeciendo rápidamente gracias a los avances en la esperanza de vida (aumentó de 66.3 años en 1995 a 74.1 años en 2015, con una proyección de 82.2 años para el

2050) y una disminución en la tasa de mortalidad³ y la tasa de fertilidad (de 1995 a 2015 de 42.8 a 16.2 y de 2.6 a 1.82, respectivamente)⁴. Como consecuencia, los gastos asociados al envejecimiento, la salud y las pensiones ha crecido de manera acelerada y se espera una tendencia ascendente muy acelerada durante las próximas décadas.

Gráfico II - 2
Gasto en Pensiones y Salud
(Porcentaje del PIB)

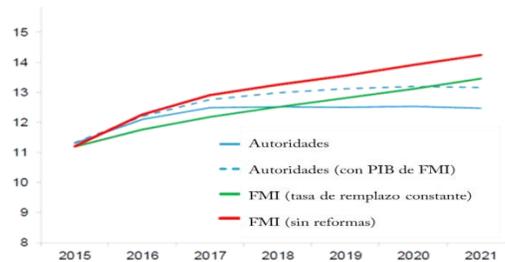


Fuente: Estimaciones FMI

4. Implicaciones en las finanzas públicas

El FMI estima que de no realizarse reformas al sistema actual de pensiones en la siguiente década el gasto de Brasil destinado a pensiones y servicios de salud será financieramente insostenible y considerablemente mayor que el de las economías desarrolladas. Se estima que el gasto público en salud aumentará de 4.6% en 2015 a 5.6% en 2025 y 9.5% en 2050 del PIB, mientras que el gasto en pensiones como proporción del PIB representará 14% en 2021, 17% en 2030 y a 29% en 2050.

Gráfico II - 3
Gasto en pensiones, proyecciones 2015-2021
(Porcentaje del PIB)



Fuente: reportes actuariales de RGPS y RPPS y estimaciones del FMI

³ Número de muertes por cada mil nacimientos

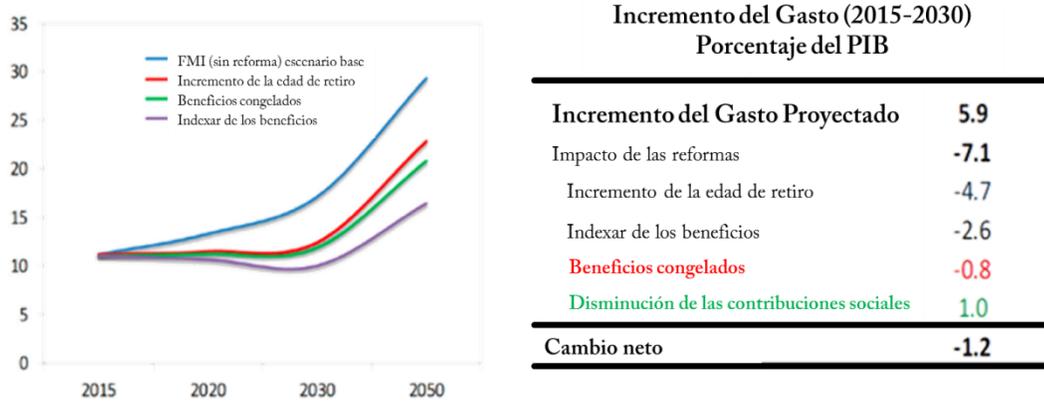
⁴ World Population Ageing 2015

5. Propuestas de Reforma

EL FMI sugiere implementar una serie de reformas que alivien la presión fiscal de las pensiones y el gasto en salud. Entre otras medidas propone:

- Incrementar los impuestos a las pensiones de los individuos de salarios altos y aumentar la tasa de cotización.
- Reducir las tasas de reemplazo desindexando los pagos de las pensiones al salario mínimo, extendiendo el periodo de contribución y limitando los «beneficios» de las pensiones más altas
- Fomentar la participación de la mujer en el mercado laboral.
- Incentivar la permanencia de los adultos mayores.
- Subir en la edad de retiro

Gráfico II - 4
Estimación del impacto de las diversas opciones de reformas al sistema de pensiones
 (Porcentaje del PIB)



Fuente: estimaciones FMI

La experiencia de Brasil debe servir a otros países como ejemplo para hacer los cambios a tiempo que permitan contar con un sistema de pensiones financieramente sostenible. Posponer reformas que resultan indispensables para garantizar el pago de las pensiones futuras y la sostenibilidad futura del propio sistema, sólo puede terminar por convertirse en un grave problema social y fiscal.

III. Acontecimientos relevantes CONSAR 2013-2016

Al inicio de la presente administración, la CONSAR y sus Órganos de Gobierno se plantearon una importante agenda de cambios regulatorios para fortalecer el sistema de pensiones. Dicha agenda quedó plasmada con la elaboración del “*Balanced Scorecard*” de la CONSAR en 2013. A continuación se presenta un recuento de las principales medidas diseñadas e instrumentadas por la CONSAR, establecidas en cinco pilares:

:

- I. **Agenda financiera**
- II. **Agenda operativa**
- III. **Promoción al ahorro voluntario**
- IV. **Competencia**
- V. **Información y servicios**

I. **Agenda financiera**

En materia financiera, desde 2013 la CONSAR ha trabajado en el fortalecimiento de las AFORE para que puedan continuar otorgando rendimientos competitivos a los ahorradores del SAR. Con dicho fin se han realizado diversos cambios normativos. Se fortaleció el gobierno corporativo de las AFORE para robustecer y transparentar el proceso mediante el cual se toman las decisiones de inversión. Se establecieron requisitos para las estructuras clave de las AFORE y se fomentó la capacitación e inversión en capital humano de la industria. Además, se robustecieron los criterios de monitoreo de la estrategia de inversión, a través de la introducción de portafolios de referencia, de acuerdo con las mejores prácticas internacionales. Finalmente, se flexibilizó el régimen de inversión y se agilizó el proceso para que las AFORE inviertan en nuevos instrumentos. Todos estos cambios normativos han permitido que las AFORE cuenten con mejores capacidades para invertir el ahorro para el retiro de los trabajadores.

Además de las modificaciones regulatorias, la CONSAR modificó el enfoque con el que realiza la supervisión financiera para brindarle una mayor atención a los procesos y participantes del SAR que representan mayor riesgo. Se reestructuró el proceso de supervisión financiera con el fin de que la supervisión de la CONSAR sea más eficaz para promover un estricto cumplimiento del marco legal.

A continuación, se mencionan las acciones más relevantes en la Agenda financiera:

1. Gobierno corporativo

- Se fortalecieron las responsabilidades del Comité de Riesgos y de la Unidad de Administración Integral de Riesgos de las AFORE.
- Se definieron con mayor precisión las responsabilidades de los Directores de Inversión y de Riesgos.
- Se fortalecieron las figuras clave del Consejero Independiente y del Contralor Normativo.
- Se creó la Matriz de Vulnerabilidades.

2. Capital humano y tecnológico de las AFORE

- Para incentivar un mayor capital humano en la industria, se estableció el carácter de permanente de las certificaciones internacionales.
- Se mantuvieron las certificaciones generales, pero se acorta su vigencia (temporales) y los exámenes se revisan para actualización con expertos independientes (FINRA).
- Se incluyeron nuevos funcionarios obligados a certificarse: *back-office*, contraloría normativa, toda el área de riesgos.
- Se incluyeron nuevas obligaciones de certificación especializada: Instrumentos alternativos (adicionalmente a los derivados).
- Se establecieron sanciones a Administradoras y operadores que no estén certificados.
- Se estableció la obligación del uso de tecnología o plataformas integrales que minimizan los riesgos operativos y amplían las capacidades analíticas.

3. Régimen de inversión

- Se estableció la obligatoriedad a las AFORE de definir un portafolio de referencia en la gestión de sus inversiones.
- Se incorporaron dos nuevos vehículos de inversión: CERPI y FIBRA-E.
- Se creó y entró en operación la SB0 para proteger el ahorro de los trabajadores cercanos al retiro.
- Se estableció la libre selección de SIEFORE a través del portal e-sar.
- Se creó un cajón específico para FIBRAS.
- Se ampliaron los límites de inversión en Renta Variable y Empresas Productivas del Estado.
- Se incorporaron nuevos países elegibles: Colombia y Perú como países miembros de la Alianza del Pacífico, además de Corea del Sur, Islandia y Singapur.
- Se dio apertura a Fondos Mutuos Indexados.
- Se eliminaron sub-límites de inversión en CKD's para evitar distorsiones en la inversión

- Se descentralizó el proceso de autorización de ETF's.
- Se dieron los primeros Mandatos de inversión y se robusteció el proceso.

4. Criterios para invertir en proyectos productivos

- Se desreguló el proceso de decisión de inversión, particularmente en Estructurados, para permitir una toma de decisiones más ágil y oportuna.
- Se adoptaron las mejores prácticas internacionales en cuanto a revelación de información y análisis de escenarios, riesgos y potenciales conflictos de interés.
- Se diferencian los requerimientos por tipo de instrumento estructurado (i.e. CKDs, CERPI, Fibras, REITs y activos reales).
- Para los CKD y CERPIS, se prevén mecanismos de cálculo de exposición total al CKD para transparentar más la exposición real en el activo.
- Se limita la participación de una sola AFORE en CKD o CERPI (mayor a 4 mmp).

5. Supervisión Financiera

- Se estableció la metodología de Supervisión Basada en Riesgos a través de enfoque basado en vulnerabilidades.
- Se mejoró la planeación de las visitas de acuerdo con la metodología de Supervisión Basada en Riesgos.
- Se le dio seguimiento a los resultados de visitas previas.
- Se hizo una reingeniería de proceso de “Supervisión-Sanción” para mejorar la eficacia de la supervisión como herramienta para promover el cumplimiento del marco legal.
- Mayor transparencia y rendición de cuentas interna con el nuevo sistema de seguimiento a la supervisión “SuperviSAR”.

II. Agenda operativa

En materia operativa, la presente administración se ha enfocado en fortalecer los procesos operativos de las AFORE para que éstas brinden un servicio de calidad a los trabajadores. Se mejoró el proceso de traspaso entre las AFORE y de retiros parciales para garantizar que se respete la voluntad del trabajador en todo momento. Se modificaron los incentivos para reducir la “guerra” comercial entre las AFORE, de tal forma que el gasto de las Administradoras se reasigne a actividades que generan valor para el trabajador. Se emitió una nueva Circular de Agentes Promotores para robustecer los controles y capacitación de éstos. Además,

se fomentó una migración hacia el uso de tecnologías que reduzcan los costos operativos en el SAR, hagan más expeditos los trámites que realiza el trabajador y garanticen la seguridad de la información. Con dicho fin, se introdujo el expediente electrónico y la utilización de biométricos para autenticar a los ahorradores.

Además de las modificaciones regulatorias, la CONSAR modificó el enfoque con el que realiza la supervisión operativa para brindarle una mayor atención a los procesos que representan mayor riesgo. Se reestructuró el proceso de supervisión operativa con el fin de que la supervisión de la CONSAR sea más eficaz para promover un estricto cumplimiento del marco legal.

Finalmente, se trabajó en mejorar la cobertura a poblaciones vulnerables con el fin de promover que más mexicanos tengan acceso al ahorro para el retiro a través del SAR. En este sentido, se puso en operación la cuenta AFORE niños y se trabaja en un programa para dar acceso a migrantes en Estados Unidos de América.

A continuación, se mencionan los avances más relevantes en la Agenda operativa:

1. Nuevo proceso de traspasos

- Se brinda mayor información a los trabajadores para reducir los traspasos negativos.
- Se estableció un nuevo mecanismo de traspaso vía SMS.
- Se introdujo una serie de controles en todo el proceso de traspaso (huellas de auditoría).
- Se elevaron las sanciones a traspasos indebidos.
- Se robusteció la capacidad de supervisión de los traspasos gracias al desarrollo de mejores capacidad internas de monitoreo.

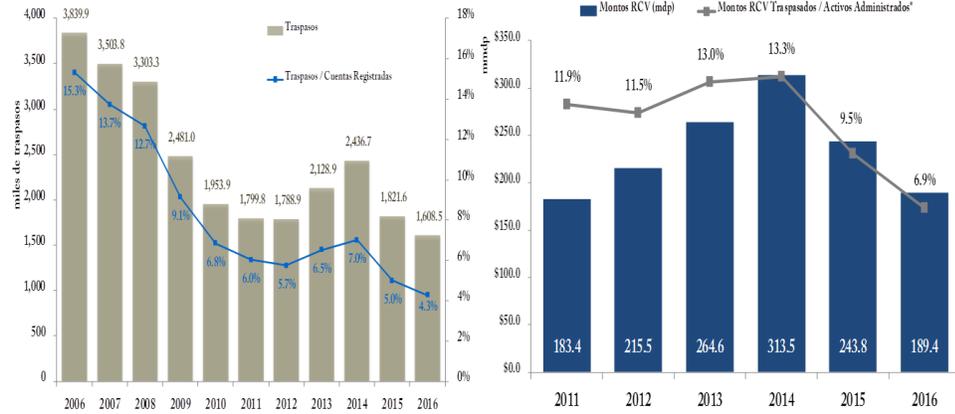
2. Retiros parciales por desempleo

- Se modificó el Formato de Solicitud de Retiro para alertar sobre las implicaciones del retiro.
- Se eliminó el Certificado emitido por el IMSS.
- Se implementó el proceso de pago en parcialidades.

3. Reducción de la “guerra” comercial y del gasto comercial

- Se estableció, junto con la industria, un esquema de incentivos para desmotivar el traspaso de menos de 30 meses.
- Se introdujo la constancia de implicaciones de traspasos para la Generación de Transición.
- Se redujeron los traspasos negativos

Gráfico III - 1
Evolución de Traspasos
(Número y montos)

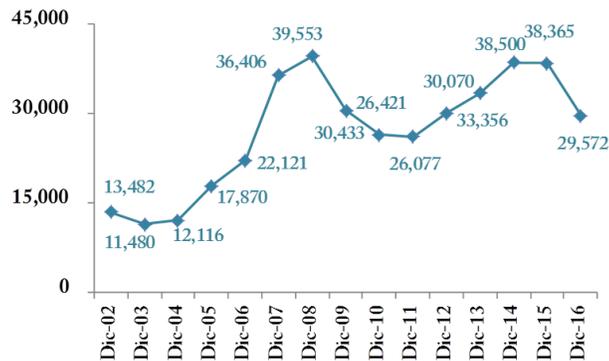


Fuente: CONSAR

4. Mayor control de Agentes Promotores (APs)

- Se publicó la nueva Circular de Agentes Promotores
- Se estableció la obligatoriedad de certificación de APs por un Tercer Independiente
- Se generó una Base de Datos de la estructura comercial
- Se estableció la obligación de tener un enrolamiento biométrico de APs
- Se introdujeron modificaciones a la remuneración de los APs para establecer incentivos adecuados

Gráfico III - 2
Evolución de Agentes Promotores
(Número)



5. Digitalización del SAR

- Se introdujo el expediente electrónico para mitigar riesgos en el uso de papel y reducción de costos por manejo de expedientes y centralizar la documentación en un expediente único, seguro y portable
- Se introdujo el uso de Biométricos (huella digital y reconocimiento de voz) para proteger la identidad de los trabajador y brindar certeza en cada operación.

6. Fortalecimiento de la Supervisión

- Se estableció la metodología de Supervisión Basada en Riesgos a través de enfoque basado en vulnerabilidades.
- Se hizo una reingeniería de proceso de “Supervisión-Sanción” para mejorar la eficacia de la supervisión como herramienta para promover el cumplimiento del marco legal.
- Mayor transparencia y rendición de cuentas interna con el nuevo sistema de seguimiento a la supervisión “SuperviSAR”.
- Nuevo comparativo de calidad operativa de cada AFORE.
- Mejoras a la capacidad de los inspectores para la identificación de riesgos.
- Mayor control de agentes promotores.

7. Nueva página para trámites electrónicos el SAR

III. Promoción al ahorro voluntario

La presente administración ha promovido como tema central de su estrategia el ahorro voluntario entre los trabajadores para mejorar las tasas de reemplazo del SAR. Dada el bajo nivel de aportaciones obligatorias que tienen los trabajadores, se ha puesto un énfasis en la importancia de ahorrar voluntariamente para alcanzar mejores pensiones.

En consecuencia, se ha trabajado en facilitar los mecanismos para ahorrar, abriendo canales que simplifiquen el proceso de hacer aportaciones voluntarias, se ha construido una red de más de 5,000 sucursales donde se puede ahorrar voluntariamente y, en conjunto con las AFORE, se han realizado campañas publicitarias que promuevan las aportaciones.

A continuación se enumeran las acciones realizadas para promover el ahorro voluntario.

1. Redes comerciales para hacer aportaciones voluntarias

- Se ha generado una red comercial para hacer aportaciones voluntarias con más de 5,000 sucursales:
 - Telecomm
 - 7-Eleven
 - Círculo K y Extra
 - BANSEFI



2. Canales para hacer aportaciones voluntarias

- Se generalizó el esquema de domiciliación bancaria.
- Se integró Transfer como un medio para hacer aportaciones vía celular.

3. Promoción del ahorro voluntario

- Se generaron diversas campañas para publicitar el ahorro voluntario a través del SAR:
 - “A la vuelta de la esquina”.
 - “10 pesitos”.



4. Inversión de las AFORE para promover el ahorro voluntario

- Por primera vez se establecieron compromisos explícitos con las AFORE para la promoción del ahorro voluntario.

5. AFORE para niños

6. Programa migrantes

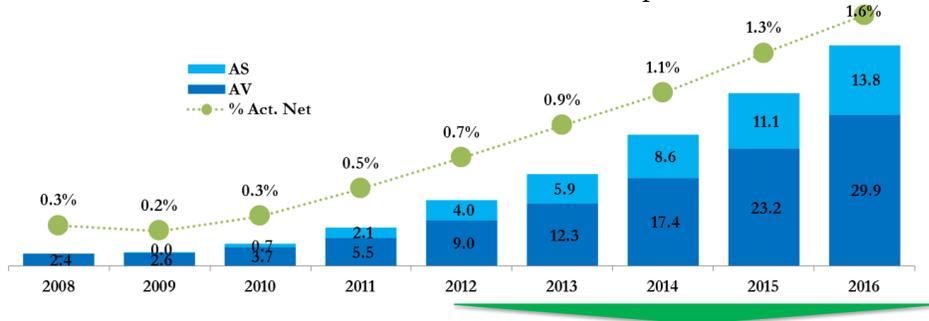


7. Nueva sección en el web “Todo sobre el ahorro voluntario”

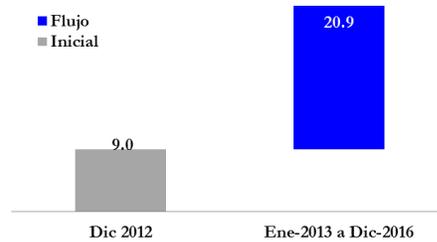
- Se creó una nueva sección en la página de la CONSAR en la que se reúne toda la información necesaria para hacer aportaciones voluntarias.

Como resultado de estas medidas, en los 4 años transcurridos de la presente administración, el flujo de ahorro voluntario y solidario representa tres veces más que el total alcanzado de 1997 a diciembre de 2012.

Gráfico III - 3
Evolución del Ahorro Voluntario y el Ahorro Solidario
(Saldo en miles de millones de pesos)



- Desde enero de 2013 se logró incrementar el ahorro voluntario en 20.9 mmdp.



IV. Competencia

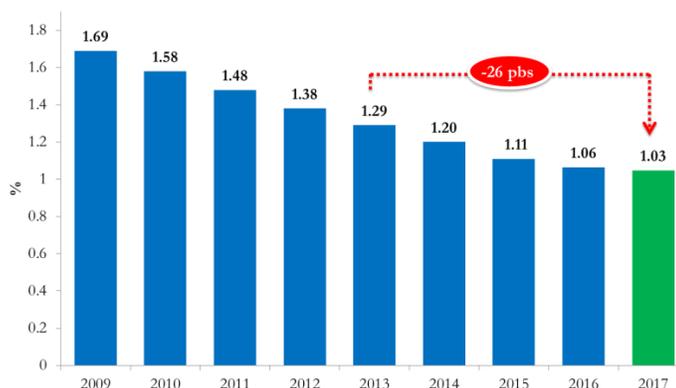
La CONSAR ha desarrollado una estrategia integral para promover mayor competencia entre las AFORE. Con las facultades con las que cuenta hoy la Comisión, se ha logrado una importante disminución en las comisiones que cobran las AFORE. A su vez, a través de la generación de información comparativa sobre los servicios que ofrecen las AFORE, la inversión que llevan a cabo las SIEFORE y los rendimientos que brindan se ha provisto de mayor información a los ahorradores para una mejor toma de decisiones. Finalmente, se han introducido cambios al mecanismo de asignación y reasignación de cuentas no registradas para promover una mayor competencia entre las AFORE.

A continuación se enumeran las acciones realizadas para mejorar la competencia en el SAR:

1.Reducción de comisiones

- En la presente administración se ha logrado una reducción de 26 puntos base en la comisión promedio del Sistema, de 1.29% en 2013 a. 1.03% en 2017.

Gráfico III - 4
Evolución de la Comisión Promedio sobre saldo (%)



2.Comparativo de AFORE en Servicios (CAS)⁵

- Se creó el indicador comparativo de AFORE en Servicios (CAS), una herramienta adicional de información para el trabajador que le permite tomar una mejor elección de AFORE.

⁵ El CAS es un indicador que ordena a las AFORE de mayor a menor respecto a la calidad y cantidad de servicios que brindan a sus clientes y permite a los ahorradores del sistema de pensiones evaluar de manera sencilla la calidad de los servicios que brinda su AFORE y compararla respecto a las otras Administradoras.



| AFORE | POSICIÓN |
|---------------|----------|
| SURA | 1 |
| Banamex | 2 |
| Invercap | 3 |
| XXI Banorte | 4 |
| Metlife | 5 |
| Principal | 6 |
| Profuturo GNP | 7 |
| PensionISSSTE | 8 |
| Coppel | 9 |
| Azteca | 10 |
| Inbursa | 11 |

Comparativo 2015

Labels: MAYORES SERVICIOS (top), MENORES SERVICIOS (bottom)

3. Ampliación de la temporalidad del IRN

- Se amplió el plazo de 5 a 7 años para incentivar la inversión de largo plazo y reflejar mejor cuáles son las AFORE de mejor desempeño en el largo plazo.

4. Nuevo formato de traspasos

- Se generó un nuevo formato de traspasos que indica claramente las implicaciones de moverse de una AFORE de mayores rendimientos a una de menores rendimientos con el fin de propiciar decisiones informadas de los ahorradores.

5. Nuevo proceso de asignación y reasignación de cuentas

- Se modificó la metodología del proceso de Asignación y Reasignación para estimular mayor competencia en el SAR.
- Tan solo en 2016, se distribuyeron 31.5 mil millones de pesos (cifra récord) de recursos a las AFORES de mayor rendimiento.

6. Recertificación

- Se creó la figura de recertificación para incentivar una competencia en la retención y atención al cliente.

V. Información y servicios

Desde el año 2013, la CONSAR ha propiciado una mejor cultura previsional y financiera entre los ahorradores del SAR para que puedan tomar mejores decisiones respecto a su retiro. A través de la publicación de informes, estudios y blogs ha difundido información relevantes en torno a las pensiones y también ha desarrollado herramientas que faciliten la comprensión de los temas de ahorro.

1. Informe previsional de “Estimación Personalizada de Pensión”

- La Estimación Personalizada de Pensión es enviada a todos los trabajadores anualmente con el fin de informarles sobre su situación pensionaria futura y el camino para fortalecer su futuro pensionario.



2. Catálogo de Trámites del SAR

- Se integró un catálogo con la información de los 23 trámites más comunes con el fin de que todos los participantes del SAR puedan brindar orientación adecuada a los ahorradores.

3. “Radiografía Financiera de las AFORE”

- Se publicó la radiografía financiera de las AFORE con el fin de brindar información comparativa sobre la inversión que llevan a cabo las AFORE.



4. Elaboración de diversos estudios sobre el Sistema

- Diagnóstico integral del SAR
- Estudio de Ahorro Voluntario de Ideas42
- Estudio de la OCDE sobre los sistemas de pensiones
- Densidades de cotización



5. Encuestas

- Con el fin de conocer mejor los factores que determinan el ahorro pensionario de los trabajadores, la CONSAR ha participado en el levantamiento de diversas encuestas:
 - “Conocimiento del SAR”
 - “Trabajadores Independientes”
 - “Ahorro Voluntario”
 - “Trayectorias Laborales” CONSAR – INEGI
 - Satisfacción sistema de pensiones en América Latina (AIOS)

6. Nuevo Estado de cuenta más claro e informativo

7. Nuevo blog en materia pensionaria

- Se han publicado más de 50 blogs con el fin de informar sobre los temas más relevantes del SAR.

8. Nueva Familia de calculadoras de ahorro

- Se crearon calculadoras para los trabajadores IMSS, ISSSTE e Independientes con el fin de contar con estimaciones sobre su ahorro pensionario.

9. Mejoras a los formatos de traspaso, registros y desempleo

- Se generaron nuevos formatos de traspasos, registro y retiros por desempleo con el fin de que el ahorrador tenga información adecuada al momento de tomar una decisión sobre su cuenta individual.

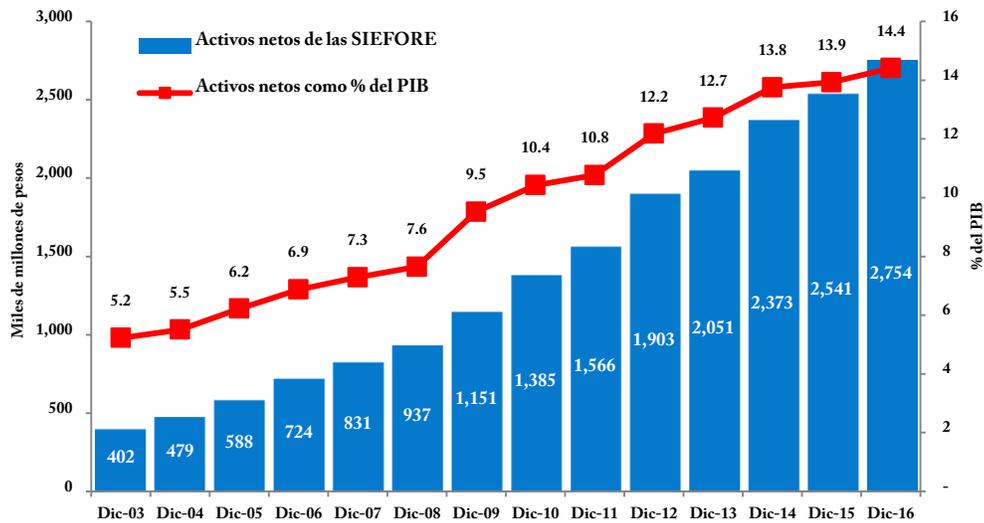
10. Nueva sección de “Documentos de trabajo”

- Se creó una nueva sección en la página de la CONSAR cuya finalidad es poner a disposición del público una serie de documentos de investigación que destacan diversas experiencias internacionales y mejores prácticas en materia de pensiones. Con esta nueva sección, la CONSAR ofrece un canal más de información para robustecer el debate del tema pensionario en México.

IV. Anexo: Panorama general del SAR

a) Información estadística financiera

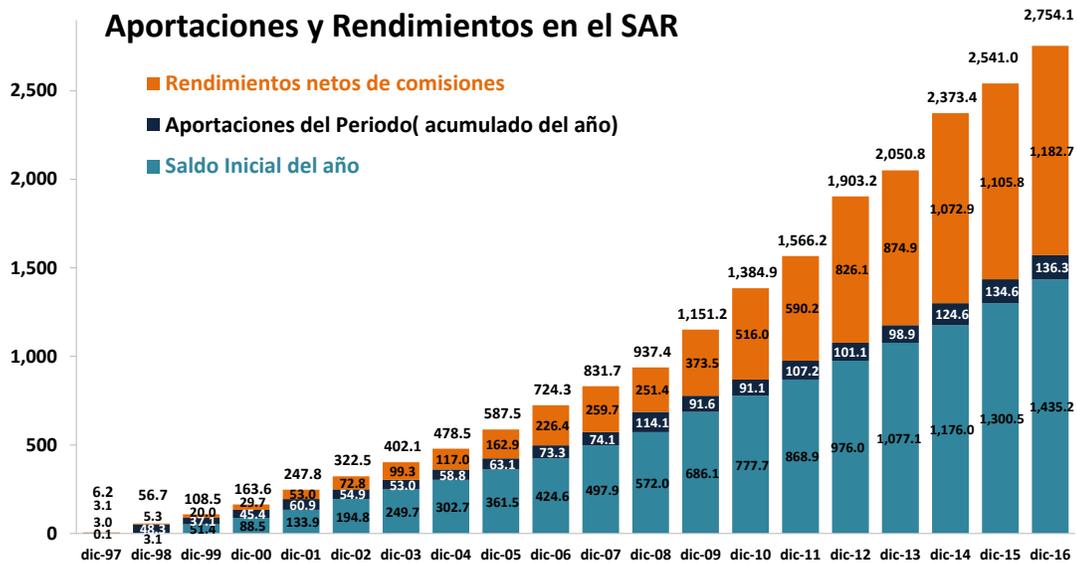
Gráfico IV - 1
Activos netos como porcentaje del PIB
(Miles de millones de pesos y porcentaje del PIB1/)



1/ Corresponde al PIB nominal promedio, base 2008, de los cuatro trimestres de cada periodo. Para septiembre de 2016, se considera el PIB promedio de últimos dos trimestres de 2015 y los primeros dos de 2016.

Fuente: CONSAR.

Gráfico IV - 2
Aportaciones y rendimientos en el SAR
(Miles de millones de pesos)



Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 1
Activos netos por AFORE y SIEFORE
(Millones de pesos al cierre de diciembre de 2016)

| AFORE | SB de Pensiones | SB1 (60 años y mayores) | SB2 (46 a 59 años) | SB3 (37 a 45 años) | SB4 (36 años y menores) | Siefores Adicionales | TOTAL |
|----------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------------|
| XXI-Banorte | 10,846.55 | 24,018.21 | 257,290.97 | 178,793.51 | 127,699.81 | 45,196.14 | 643,845.20 |
| Banamex | 6,900.41 | 13,187.87 | 154,127.92 | 155,919.59 | 154,795.85 | 574.53 | 485,506.18 |
| SURA | 6,701.52 | 12,869.46 | 152,954.84 | 143,269.27 | 94,939.30 | 1,747.89 | 412,482.27 |
| Profuturo | 10,530.91 | 11,967.19 | 143,088.42 | 131,889.12 | 68,586.68 | 3,843.03 | 369,905.36 |
| Invercap | 1,925.87 | 3,559.80 | 55,667.58 | 61,142.68 | 48,131.32 | - | 170,427.24 |
| PensionISSSTE | 17,872.65 | 16,337.35 | 48,283.21 | 27,194.07 | 40,833.50 | - | 150,520.78 |
| Coppel | 1,364.62 | 1,081.77 | 26,176.70 | 35,783.75 | 84,516.62 | - | 148,923.47 |
| Principal | 2,962.72 | 6,315.75 | 58,510.21 | 48,209.56 | 32,766.89 | - | 148,765.12 |
| Inbursa | 975.91 | 5,003.05 | 51,044.12 | 33,420.63 | 16,795.58 | - | 107,239.29 |
| MetLife | 1,744.89 | 2,872.31 | 29,804.73 | 21,891.79 | 13,340.51 | 395.71 | 70,049.94 |
| Azteca | 525.75 | 630.53 | 11,672.66 | 14,490.58 | 19,107.92 | - | 46,427.44 |
| Sistema | 62,351.80 | 97,843.29 | 988,621.36 | 852,004.55 | 701,513.98 | 51,757.30 | 2,754,092.28 |
| %Total | 2.26% | 3.55% | 35.90% | 30.94% | 25.47% | 1.88% | 100.00% |

*Montos calculados con los precios de las acciones de las SIEFORE registrados en la Bolsa Mexicana de Valores el último día hábil del mes y que corresponden a la información contable del penúltimo día hábil del mes.

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 2
Resumen del Régimen de Inversión de las SIEFORE Básicas

| | | Límites por tipo de SIEFORE Básica ¹ | | | | |
|--|---|--|-------|-------|-------|-----|
| | | SB1 | SB2 | SB3 | SB4 | |
| Riesgos de Mercado y Liquidez | Valor en Riesgo ² | 0.70% | 1.10% | 1.40% | 2.10% | |
| | Diferencial del Valor en Riesgo Condicional ² | 0.30% | 0.45% | 0.70% | 1.00% | |
| | Coefficiente de liquidez ³ | 80% | 80% | 80% | 80% | |
| Riesgo por emisor y/o contraparte ⁴ | Nac ⁵ | Deuda EPE ⁵ de mxBBB a mxAAA o en Divisas de BB a AAA | 10% | 10% | 10% | 10% |
| | | Deuda de mxBBB a mxAAA o en Divisas de BB a AAA | 5% | 5% | 5% | 5% |
| | Inter | Deuda subordinada de mxBB+ a mxBBB- o en Divisas de B+ a BB- | 1% | 1% | 1% | 1% |
| | | Deuda Híbridos de mxBBB+ a mxBBB o en Divisas de BB+ a BB | 2% | 2% | 2% | 2% |
| | | Instrumentos extranjeros de BBB- a AAA un solo emisor o contraparte ⁶ | 5% | 5% | 5% | 5% |
| Sobre una misma emisión ⁷ | | ---Máximo { 35%, \$300mdp }--- | | | | |
| Límites por Clase de Activo | Valores Extranjeros ⁴ | 20% | 20% | 20% | 20% | |
| | Renta Variable ^{4/8} | 10% | 30% | 35% | 45% | |
| | Instrumentos en Divisas ⁴ | 30% | 30% | 30% | 30% | |
| | Instrumentos Bursatilizados ^{4/9} | 10% | 15% | 20% | 30% | |
| | Instrumentos Estructurados ^{4/10} | 0% | 15% | 20% | 20% | |
| | FIBRAS ¹¹ y Vehículos de inversión inmobiliaria | 5% | 10% | 10% | 10% | |
| | Protección Inflacionaria ¹² | Si ^(51% Min.) | No | No | No | |
| Conflicto de interés ⁴ | Instrumentos de entidades relacionadas entre si | 15% | 15% | 15% | 15% | |
| | Instrumentos de entidades con nexo patrimonial con la AFORE ¹³ | 5% | 5% | 5% | 5% | |
| Vehículos y contratos | Mandatos | Si | Si | Si | Si | |
| | Derivados | Si | Si | Si | Si | |

**Este cuadro es un resumen de la regulación aplicable a las SIEFORES Básicas, elaborado con fines explicativos y no normativos. Las SIEFORES Adicionales pueden determinar parámetros distintos, con apego a la Ley del SAR y a sus prospectos de información.*

1. Todos los límites son porcentajes máximos, excepto el límite de protección inflacionaria.
2. Como porcentaje del Activo Administrado directamente por la SIEFORE. El límite del VaR no será regulatorio, si la AFORE satisface los criterios establecidos en las Disposiciones en materia financiera. Los límites del Diferencial del VaR Condicional fueron aprobados por el CAR y, en su caso, podrán ser más estrictos que los límites establecidos en las Disposiciones del Régimen de Inversión .
3. Como porcentaje de los Activos de Alta Calidad que tenga la SIEFORE. Se define como la razón del Valor de la Provisión por exposición en Instrumentos Derivados entre el Valor de los Activos de Alta Calidad.
4. Como porcentaje del Activo Total de la SIEFORE, incluyendo los activos administrados por los Mandatarios.
5. Calificación de la emisión de mediano y largo plazo, así como del emisor y/o del aval, en la proporción que corresponda. Las operaciones de reportos y derivados se computan dentro de estos límites. EPE significa Empresas Productivas del Estado.
6. Se permite la inversión en instrumentos extranjeros con calificación crediticia menor a A- y no inferior a BBB-; sin embargo, la AFORE deberá cumplir con lo establecido en las Disposiciones del Régimen de Inversión y en las Disposiciones en materia financiera.
7. Aplica a la tenencia de todas las SIEFORES Básicas administradas por una misma AFORE, en Deuda e Instrumentos Estructurados. La inversión en CKDs y CERPIs puede exceder este límite, bajo ciertas condicionantes.
8. Incluye acciones individuales, IPOs, índices accionarios domésticos e internacionales, incluidos en la Relación de Índices, y obligaciones forzosamente convertibles en acciones de emisores nacionales.
9. Se computan las bursatilizaciones que cumplan con lo dispuesto en el Anexo R de las Disposiciones en materia financiera, las cuales se considerarán emitidos por un independiente, así como los Certificados Bursátiles Vinculados a Proyectos Reales.
10. Incluye CKDs y CERPIs. Está prohibido invertir en Instrumentos Estructurados para la SB1.
11. Incluye a las FIBRAS genéricas y FIBRA-E. La última es un fideicomiso emisor cuyos recursos de la emisión se destinen a la inversión directa o indirecta en sociedades, proyectos o activos de energía o infraestructura.
12. Límite mínimo de inversión en activos financieros que aseguren un rendimiento igual o superior a la inflación en México.
13. Límite contenido en la Ley del SAR, Art. 48. Fracción 10. Excepcionalmente se permite hasta un 10%. El límite es de 0% cuando son entidades financieras con nexo patrimonial.

Cuadro IV - 3
Composición de las carteras de inversión de las SIEFORE
 (Porcentaje respecto al valor de las carteras administradas)

| Tipo de Instrumento | | SB0 | SB1 | SB2 | SB3 | SB4 | SIEFORES ADICIONALES | Total | |
|---------------------|---------------------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|-------------------------|-------|-------|
| Valores Nacionales | Deuda | 100.0 | 63.0 | 52.3 | 48.9 | 46.3 | 71.1 | 51.4 | |
| | Gubernamental | - | 1.5 | 1.4 | 1.4 | 1.4 | 0.1 | 1.4 | |
| | Alimentos | - | 0.6 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 0.3 | 0.4 | |
| | Automotriz | - | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.1 | 0.0 | |
| | Banca de Desarrollo | - | 2.4 | 2.0 | 1.9 | 1.9 | 1.8 | 1.9 | |
| | Bancario | - | 1.9 | 1.5 | 1.2 | 1.1 | 1.3 | 1.3 | |
| | Bebidas | - | 0.8 | 0.4 | 0.4 | 0.3 | 0.0 | 0.4 | |
| | Cemento | - | 0.0 | 0.0 | 0.1 | 0.1 | 0.0 | 0.1 | |
| | Centros Comerciales | - | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.0 | 0.1 | |
| | Consumo | - | 0.8 | 0.4 | 0.3 | 0.3 | 0.2 | 0.3 | |
| | Deuda CP | - | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | - | 0.0 | |
| | Empresas Productivas del Estado | - | 4.8 | 3.2 | 2.8 | 2.7 | 3.3 | 3.0 | |
| | Estados | - | 1.6 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 1.9 | 0.7 | |
| | Europeos | - | 3.3 | 3.5 | 3.4 | 3.2 | 0.9 | 3.3 | |
| | Grupos Industriales | - | 0.9 | 0.6 | 0.7 | 0.6 | 0.1 | 0.6 | |
| | Hoteles | - | - | - | - | - | - | - | |
| | Infraestructura | - | 5.2 | 3.1 | 2.9 | 3.2 | 1.8 | 3.0 | |
| | OTROS | - | 1.2 | 1.0 | 0.9 | 0.9 | 0.5 | 0.9 | |
| | Papel | - | 0.3 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.0 | 0.1 | |
| | Serv. Financieros | - | 0.4 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.4 | 0.3 | |
| | Siderúrgica | - | - | - | - | - | - | - | |
| | Telecom | - | 1.5 | 1.5 | 1.5 | 1.4 | 0.3 | 1.4 | |
| | Transporte | - | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.0 | 0.3 | |
| | Vivienda | - | 3.5 | 2.0 | 1.8 | 1.6 | 2.1 | 1.8 | |
| | Estructurados | - | - | 4.3 | 5.5 | 4.9 | 0.1 | 4.5 | |
| | FIBRAS | - | 0.5 | 1.9 | 1.9 | 1.7 | 1.2 | 1.7 | |
| | Renta Variable | - | 1.0 | 5.5 | 6.2 | 7.4 | 3.2 | 5.9 | |
| | Valores Internacionales | Deuda | - | 1.9 | 0.9 | 1.0 | 0.9 | 0.0 | 0.9 |
| | | Renta Variable | - | 2.5 | 12.4 | 14.9 | 18.0 | 9.5 | 13.9 |
| | | Mercancías | - | - | 0.1 | 0.3 | 0.3 | 0.0 | 0.2 |
| | | Total | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |

Incluye exposición en renta variable

Cifras al cierre de diciembre de 2016.

Fuente: CONSAR

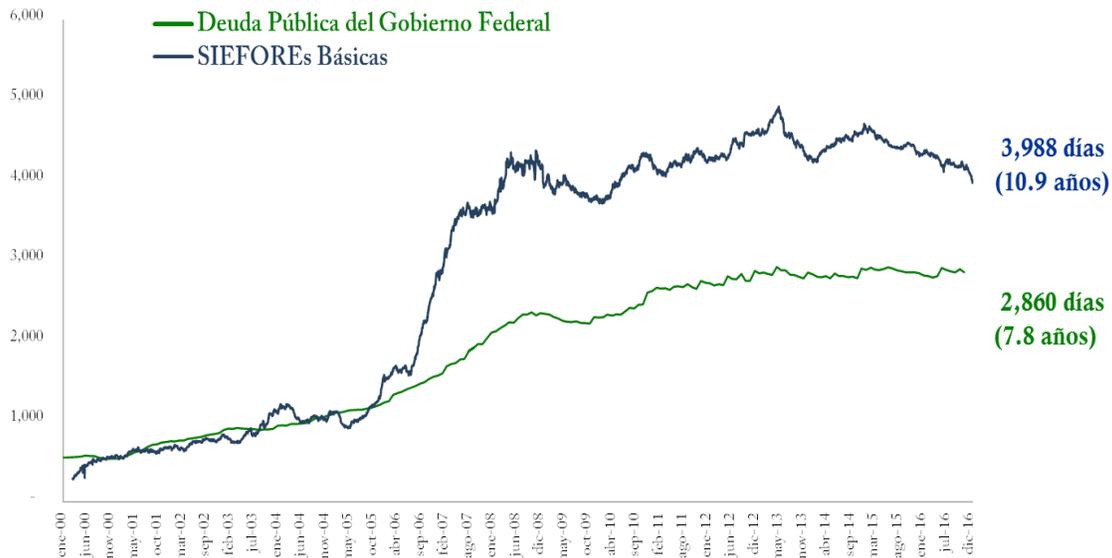
Cuadro IV - 4
Composición de las inversiones
 (Porcentaje con respecto a la cartera total)

| | |
|---------------------------|-------|
| Gubernamental | 52.8% |
| Deuda Privada Nacional | 19.9% |
| Renta Variable Extranjera | 13.9% |
| Renta Variable Nacional | 5.9% |
| Estructurados | 4.5% |
| FIBRAS | 1.7% |
| Deuda Internacional | 0.9% |
| Mercancías | 0.2% |

Cifras al cierre de diciembre de 2016.

Fuente: CONSAR.

Gráfico IV - 3
Plazo Promedio Ponderado (Sistema)

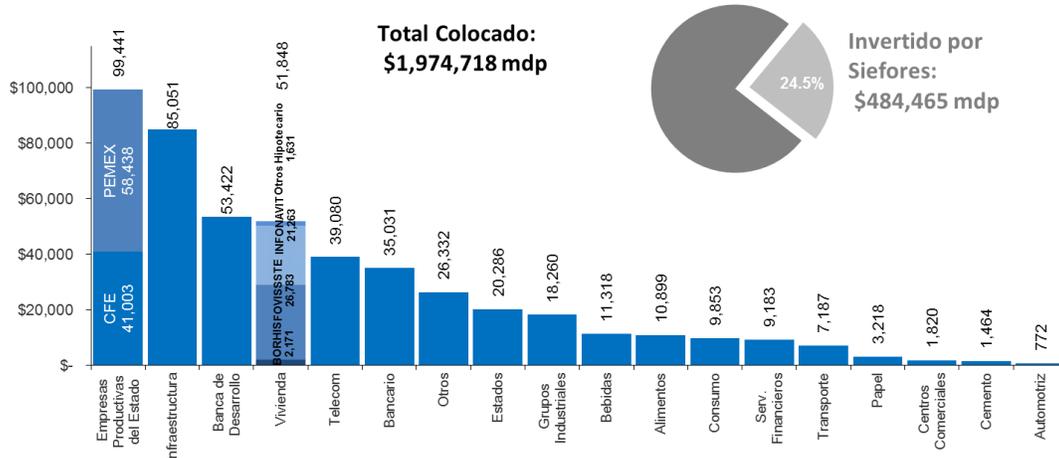


Cifras de las SIEFORE Básicas en días al cierre de diciembre de 2016.

PPP de deuda pública del Gobierno Federal actualizada a noviembre de 2016 (última información publicada).

Fuente: BANXICO y CONSAR.

Gráfico IV - 4
Inversión de las SIEFORE en títulos no gubernamentales
para financiamiento de actividades productivas
 (Millones de pesos)



1/ Incluye 13,298 y 3,035 millones de pesos correspondientes a colocaciones de PEMEX y CFE en mercados internacionales (EUROPESOS), además de 45,140 y 37,968 millones de pesos en el mercado nacional, respectivamente.

2/ Incluye emisiones de la Banca de Desarrollo en poder de las SIEFORE.

3/ Instrumentos destinados a Infraestructura según la clasificación utilizada por área de análisis de Banorte-IXE.

4/ Incluye emisiones de papel Bancario en poder de las SIEFORE.

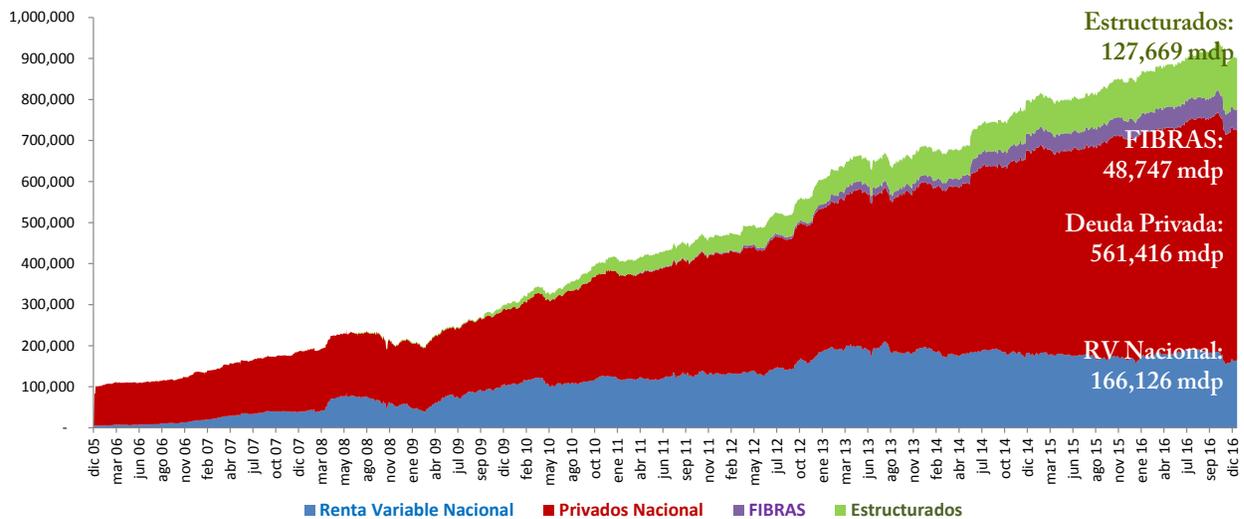
El total invertido por las SIEFORE, correspondiente a 484,465 millones de pesos, resulta de 561,227 millones de pesos de deuda, excluyendo 75,403 millones de pesos de Instrumentos de Empresas Privadas Nacionales emitidos en el extranjero y 1,359 millones de pesos de Organismos Multilaterales.

Conforme a la regulación vigente, la inversión en instrumentos de Organismos Multilaterales se considera como Instrumentos Nacionales.

Cifras al cierre de diciembre de 2016.

Fuente: CONSAR, Área de análisis de Banorte-IXE y VALMER.

Gráfico IV - 5
Financiamiento de las SIEFORE a distintos sectores de la actividad económica



Cifras al cierre de diciembre de 2016.

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 5
Participación de las SIEFORE en Sectores de Vivienda, Empresas Productivas del
Estado e Infraestructura
 (Millones de pesos)

| Sectores | Tenencia de Siefores (A) | Total en Circulación (B) | Porcentaje de Tenencia (A/B) |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Otros Hipotecario | 1,631 | 6,862 | 23.8% |
| INFONAVIT | 21,263 | 55,413 | 38.4% |
| FOVISSSTE | 26,783 | 71,171 | 37.6% |
| BORHIS | 2,171 | 17,998 | 12.1% |
| CFE | 41,003 | 193,091 | 21.2% |
| PEMEX | 58,438 | 737,045 | 7.9% |
| Autopistas, Estados y Municipios | 105,337 | 172,150 | 61.2% |
| ESTRUCTURADOS | 20,687 | 20,981 | 98.6% |
| BURSATILIZADOS | 17,945 | 31,590 | 56.8% |
| TOTAL | 295,259 | 1,306,301 | 22.6% |

1/ Incluye emisiones de PEMEX y CFE en EUROPEOSOS.

2/ Incluye las inversiones calificadas como Infraestructura y Estados.

3/ Incluye únicamente los Instrumentos Estructurados de acuerdo con las DISPOSICIONES de carácter general que establecen el régimen de inversión al que deberán sujetarse las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro, cuya inversión se destina a un solo proyecto productivo.

Cifras al cierre de diciembre de 2016. Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 6
Inversión de las SIEFORE en CKDs, CERPIs OPIs, FIBRAS y colocaciones primarias de deuda
 (Millones de pesos, cuarto trimestre de 2016)

| Instrumento | Posición Siefores | Monto colocado | Participación de las Siefores |
|--|--------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| FIBRA | | | |
| Fibra Plus Management | 939.4 | 1,575.0 | 59.64% |
| FIBRA E | | | |
| Infraestructura Viable | 5,170.0 | 10,291.0 | 50.24% |
| CERPIs | | | |
| MIRA Manager | 800.0 | 800.0 | 100.00% |
| CKDs | | | |
| Dalus Capital Fund II | 190.0 | 190.0 | 100.00% |
| Discovery Americas Capital | 891.7 | 900.0 | 99.08% |
| SCGMX Administrador de Fideicomisos | 580.0 | 580.0 | 100.00% |
| México Infrastructure Partners | 399.0 | 800.0 | 49.9% |
| Walton Street Capital México | 1,240.0 | 1,400.0 | 88.6% |
| Llamada de Capital | | | |
| Finsa Real Estate Management II | 1,018.0 | 1,018.0 | 100.0% |
| BALAM FUND | 76.0 | 95.0 | 80.0% |
| Axis Capital Management | 420.0 | 420.0 | 100.0% |
| Nexus Capital | 641.2 | 665.9 | 96.3% |
| Administradora LIV Capital | 110.0 | 110.0 | 100.0% |
| Acon Latam Holdings | 272.0 | 272.0 | 100.0% |
| FCI Administradora | 298.2 | 387.3 | 77.0% |
| PMIC LATAM | 380.0 | 380.0 | 100.0% |
| Walton Street Capital México | 144.3 | 150.0 | 96.2% |
| SCGMX Administrador de Fideicomisos | 220.0 | 220.0 | 100.0% |
| Colocaciones primarias de deuda | 12,961.7 | 172,597.0 | 10.1% |
| Total | 26,751.5 | 192,851.2 | 13.9% |

~Instrumentos emitidos con el mecanismo de llamadas de Capital

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 6 Bis
Inversión de las SIEFORE en CKDs, CERPIs OPIs, FIBRAS y colocaciones primarias de deuda
 (Millones de pesos, acumulado 2016)

| Instrumento | Posición Siefores | Monto colocado | Participación de las Siefores |
|--|--------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| FIBRA | | | |
| Fibra Plus Management | 939.4 | 1,575.0 | 59.64% |
| FIBRA E | | | |
| Infraestructura Viable | 5,170.0 | 10,291.0 | 50.24% |
| CERPIs | | | |
| MIRA Manager | 800 | 800 | 100.00% |
| CKDs | | | |
| Colocaciones | | | |
| BALAM FUND ~ | 123.9 | 154.9 | 79.99% |
| FCI Administradora | 540 | 700 | 77.14% |
| Mexico Retail Properties | 1,665.0 | 1,700.0 | 97.94% |
| Grupo Bursátil Mexicano | 1,646.0 | 1,800.0 | 91.44% |
| Dalus Capital Fund II | 190.0 | 190.0 | 100.00% |
| Discovery Americas Capital | 891.7 | 900.0 | 99.08% |
| SCGMX Administrador de Fideicomisos | 580.0 | 580.0 | 100.00% |
| México Infrastructure Partners | 399.0 | 800.0 | 49.88% |
| Walton Street Capital México | 1,240.0 | 1,400.0 | 88.57% |
| Llamada de Capital | | | |
| AGC Controladora | 529.6 | 529.6 | 100.00% |
| Atlas Discovery México | 443.7 | 488.8 | 90.77% |
| Grupo Bursátil Mexicano | 270.0 | 375.5 | 71.90% |
| México Infrastructure Partners | 1,028.6 | 1,534.60 | 67.03% |
| Nexus Capital VI General Partner | 624.0 | 648.3 | 96.25% |
| PineBridge de México | 268.8 | 300.0 | 89.60% |
| PMIC LATAM | 315.0 | 328.2 | 95.98% |
| Walton Street Capital México | 384.9 | 400.0 | 96.23% |
| Axis Asset Management | 50.0 | 50.0 | 100.00% |
| Infraestructura Institucional | 760.0 | 800.0 | 95.00% |
| Axis Capital Management | 54.5 | 54.5 | 100.00% |
| Promecap Capital de Desarrollo | 383.6 | 395.0 | 97.11% |
| Infraestructura Institucional | 380.0 | 400.0 | 95.00% |
| AGC Controladora | 170.0 | 195.8 | 86.82% |
| Artha Desarrolladora II | 1,343.6 | 1,436.3 | 93.55% |
| Banco Credit Suisse (México) | 2,242.7 | 2,500.0 | 89.71% |
| Finsa Real Estate Management II | 1,518.0 | 1,518.0 | 100.00% |
| BALAM FUND I GP | 76.0 | 95.0 | 79.99% |
| Axis Capital Management | 420.0 | 420.0 | 100.00% |
| Nexus Capital | 641.2 | 665.9 | 96.29% |
| Administradora LIV Capital | 110.0 | 110.0 | 100.00% |
| Acon Latam Holdings | 272.0 | 272.0 | 100.00% |
| FCI Administradora | 298.2 | 387.3 | 77.00% |
| PMIC LATAM | 380.0 | 380.0 | 100.00% |
| Walton Street Capital México | 144.3 | 150.0 | 96.22% |
| SCGMX Administrador de Fideicomisos | 220.0 | 220.0 | 100.00% |
| IPO | | | |
| PLANIGRUPO LATAM | 1,770.8 | 1,833.0 | 96.61% |
| SERVICIOS CORPORATIVOS JAVIER | 1,620.1 | 1,801.2 | 89.95% |
| RLH Properties | 686.5 | 2,093.0 | 32.80% |
| VINTE Viviendas Integrales | 525.0 | 1,220.0 | 43.03% |
| Colocaciones primarias de deuda | 62,958.1 | 564,727.7 | 11.15% |
| Total | 95,074.2 | 607,220.6 | 15.66% |

~Instrumentos emitidos con el mecanismo de llamadas de Capital.

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 7
Inversión Regional en los sectores Industrial, Autopistas y Municipios, Vivienda y Estructurados
 (Cifras en millones de pesos)

| Entidad Federativa | Industria | Autopistas y Municipios ^{1/} | Vivienda | Estructurados ^{2/} | Total |
|---------------------|---------------|---------------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------|
| Aguascalientes | 1 | 1,262 | 471 | 1,215 | 2,949 |
| Baja California | 1,063 | 545 | 1,876 | - | 3,483 |
| Baja California Sur | - | 197 | 320 | - | 517 |
| Campeche | - | 217 | 301 | 3,074 | 3,592 |
| Chiapas | - | 1,598 | 799 | - | 2,397 |
| Chihuahua | 532 | 6,797 | 1,552 | - | 8,881 |
| Coahuila | - | 1,310 | 1,493 | - | 2,803 |
| Colima | - | 320 | 601 | - | 921 |
| Distrito Federal | 1 | 3,613 | 4,528 | - | 8,142 |
| Durango | 1,787 | 207 | 610 | - | 2,604 |
| Guanajuato | 239 | 1,436 | 1,812 | 1,822 | 5,309 |
| Guerrero | - | 912 | 724 | - | 1,637 |
| Hidalgo | - | 2,704 | 1,989 | - | 4,694 |
| Jalisco | 416 | 5,812 | 2,640 | 7,846 | 16,715 |
| México | 1,469 | 12,708 | 7,954 | - | 22,131 |
| Michoacán | - | 3,992 | 1,277 | 5,432 | 10,701 |
| Morelos | - | 262 | 2,159 | - | 2,421 |
| Nayarit | - | 778 | 518 | - | 1,296 |
| Nuevo León | 689 | 5,698 | 3,557 | - | 9,944 |
| Oaxaca | 1,432 | 4,594 | 330 | - | 6,356 |
| Puebla | - | 2,486 | 1,426 | - | 3,912 |
| Querétaro | 512 | 255 | 1,179 | - | 1,946 |
| Quintana Roo | - | 4,523 | 1,558 | - | 6,081 |
| San Luis Potosí | 751 | 766 | 751 | - | 2,268 |
| Sinaloa | - | 581 | 1,183 | - | 1,764 |
| Sonora | 355 | 676 | 840 | - | 1,871 |
| Tabasco | 177 | 804 | 389 | - | 1,370 |
| Tamaulipas | 593 | 552 | 1,524 | - | 2,670 |
| Tlaxcala | 239 | 1,305 | 109 | - | 1,653 |
| Veracruz | 239 | 892 | 1,683 | - | 2,815 |
| Yucatán | - | 245 | 753 | - | 998 |
| Zacatecas | 6,848 | 230 | 102 | - | 7,180 |
| Varios | 918 | 16,770 | 4,841 | 1,297 | 23,827 |
| Total | 18,260 | 85,051 | 51,848 | 20,687 | 175,847 |

1/ Incluye únicamente las inversiones catalogadas como infraestructura de acuerdo con la clasificación de área de análisis de Banorte-IXE.

2 Incluye únicamente los Instrumentos Estructurados de acuerdo con las DISPOSICIONES de carácter general que establecen el régimen de inversión al que deberán sujetarse las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro, cuya inversión se destina a un solo proyecto productivo.

Cifras al cierre de diciembre de 2016.

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 8
Inversiones en valores extranjeros
 (Porcentajes respecto al valor de las carteras administradas)

| AFORE | Básicas 1 | Básicas 2 | Básicas 3 | Básicas 4 | Total |
|----------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Azteca | 2.7% | 10.6% | 13.4% | 15.3% | 13.2% |
| Banamex | 3.1% | 11.6% | 14.0% | 15.5% | 13.3% |
| Coppel | 1.0% | 8.7% | 10.5% | 14.8% | 12.5% |
| Inbursa | 1.6% | 3.3% | 6.0% | 9.6% | 5.0% |
| Invercap | 2.0% | 8.0% | 9.8% | 12.7% | 9.7% |
| Metlife | 5.4% | 10.6% | 11.2% | 12.3% | 10.6% |
| PensionISSSTE | 0.8% | 1.9% | 2.7% | 3.9% | 2.2% |
| Principal | 4.2% | 13.7% | 15.9% | 18.3% | 14.8% |
| Profuturo | 8.7% | 15.7% | 16.3% | 15.8% | 15.2% |
| SURA | 7.4% | 13.3% | 10.8% | 13.3% | 12.0% |
| XXI Banorte | 4.0% | 13.9% | 16.7% | 18.3% | 14.5% |
| Sistema | 4.2% | 11.9% | 13.3% | 14.7% | 12.5% |

Cifras al cierre de diciembre de 2016.

Porcentajes calculados con posiciones de valores internacionales a Valor de Mercado y con respecto a los Activos Totales.

Fuente: CONSAR.

Gráfico IV - 6
Inversión en valores extranjeros
 (Millones de pesos)



Cifras al cierre de diciembre de 2016.

Porcentajes calculados con posiciones de valores internacionales a Valor de Mercado y con respecto a los Activos Totales.

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 9
Inversiones en valores extranjeros por país
 (Porcentajes respecto al valor de las inversiones de cada administradora en valores extranjeros)

| AFORE | País | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | Total | | | |
|---------------|----------------|------------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|---------------|------------|------------|------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| | Estados Unidos | Índices Globales | Japón | China | Alemania | Reino Unido | Canadá | Hong Kong | Chile | Corea del Sur | Italia | Suiza | España | Países Bajos | Brasil | Finlandia | Perú | Francia | Israel | Suecia | | Austria | Australia | |
| Azteca | 67.0 | 9.7 | 9.6 | 3.4 | 2.5 | | | | | 2.8 | 1.6 | | 3.5 | | | | | | | | | | | 100.0 |
| Banamex | 20.0 | 60.5 | 12.0 | 5.9 | 0.0 | | 0.1 | | | 1.4 | | | 0.1 | | | | | | | | | | | 100.0 |
| Coppel | 22.3 | 66.9 | | | | | | 10.7 | | | | | | | | | | | | | | | | 100.0 |
| Inbursa | 100.0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 100.0 |
| Invercap | 28.5 | 4.5 | 23.4 | 10.6 | 4.5 | 8.0 | | 17.8 | | 2.8 | | | | | | | | | | | | | | 100.0 |
| Metlife | 34.6 | 13.2 | 30.6 | 7.1 | 6.1 | 4.1 | | | | | 1.5 | | 1.5 | | | | | 1.5 | | | | | | 100.0 |
| PensionISSSTE | 100.0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 100.0 |
| Principal | 65.9 | | 6.4 | | 14.1 | | 4.1 | 4.1 | 2.5 | 2.5 | | | 0.4 | | | | | | | | | | | 100.0 |
| Profuturo | 52.9 | 20.7 | 8.4 | 2.0 | 4.2 | 3.2 | 3.6 | | | | 1.7 | 1.9 | | 0.9 | | 0.4 | | | | | | 0.1 | | 100.0 |
| SURA | 57.2 | 3.3 | 9.9 | 11.7 | 3.7 | 4.9 | 0.1 | 1.0 | 3.6 | 0.4 | 0.9 | 0.4 | 0.2 | 0.7 | 1.2 | | 0.4 | | 0.2 | 0.1 | | | 0.0 | 100.0 |
| XXI-Banorte | 38.7 | 37.4 | 16.6 | 4.7 | 1.7 | 0.4 | | | | | | | 0.5 | | | | | | | | | | | 100.0 |
| Total | 42.5 | 29.7 | 12.0 | 5.1 | 3.0 | 1.8 | 1.5 | 1.3 | 0.7 | 0.7 | 0.5 | 0.4 | 0.3 | 0.2 | 0.2 | 0.1 | 0.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 100.0 |

Cifras al cierre de diciembre de 2016.

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 10
Inversiones en valores extranjeros por moneda
 (Porcentajes respecto al valor de las inversiones de cada administradora en divisas autorizadas)

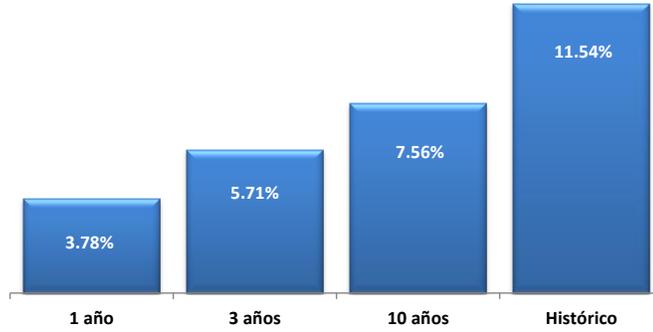
| AFORE | Tipo de Moneda | | | | | Total |
|---------------|----------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| | USD | EUR | MXP | CAD | JPY | |
| Azteca | 93.8 | 6.2 | | | | 100.0 |
| Banamex | 58.2 | 40.1 | 1.7 | | | 100.0 |
| Coppel | 84.0 | 16.0 | | | | 100.0 |
| Inbursa | 91.6 | | 8.4 | | | 100.0 |
| Invercap | 98.4 | | 1.6 | | | 100.0 |
| Metlife | 90.0 | | 10.0 | | | 100.0 |
| PensionISSSTE | 91.0 | | 9.0 | | | 100.0 |
| Principal | 99.1 | | 0.9 | | | 100.0 |
| Profuturo | 85.6 | | 12.4 | 2.1 | | 100.0 |
| SURA | 92.6 | 0.0 | 7.0 | | 0.4 | 100.0 |
| XXI-Banorte | 93.2 | 3.7 | 3.1 | | | 100.0 |
| Total | 85.3 | 9.5 | 4.8 | 0.3 | 0.1 | 100.0 |

Nota: MXP: Peso mexicano; USD: Dólar de los Estados Unidos; EUR: Euro; JPY: Yen japonés; CAD: Dólar de Canadá; GBP: Libra Esterlina.

Cifras al cierre de diciembre de 2016.

Fuente: CONSAR.

Gráfico IV - 7
Rentabilidad nominal del SAR
 (Porcentaje)



Cifras a diciembre de 2016.

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 11
Rendimientos de SIEFORE vs. Otras alternativas de inversión
 (Porcentaje)

| Rendimientos | 3 años |
|--------------------------------|--------|
| Siefores Básicas | 5.71% |
| Depósitos a Plazo Fijo 28 días | 4.78% |
| Depósitos a Plazo Fijo 90 días | 4.61% |
| Depósitos a Plazo Fijo 7 días | 4.55% |
| Pagarés a 91 días | 4.31% |
| Pagarés a 28 días | 4.31% |
| Depósitos de Ahorro | 4.01% |

Rendimiento de Gestión 36 meses calculado al 30 de diciembre de 2016.

Información de Banco de México a la última fecha conocida (agosto de 2016).

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 12
Rendimientos nominales de gestión, anualizados,
 correspondientes al periodo enero de 2009 a diciembre de 2016

| AFORE | Rendimientos |
|----------------|--------------|
| Profuturo | 9.7% |
| SURA | 9.7% |
| Banamex | 9.4% |
| Invercap | 8.7% |
| Metlife | 8.6% |
| Coppel | 8.6% |
| Principal | 8.5% |
| Azteca | 8.4% |
| XXI-Banorte | 8.3% |
| PensionISSSTE | 8.1% |
| Inbursa | 6.4% |
| SISTEMA | 8.9% |

Rendimientos calculados a través de los precios de gestión.

Cifras calculadas desde el primer día de 2009 hasta el cierre de diciembre de 2016.

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 13
Rendimientos nominales de gestión desde 2009 hasta diciembre de 2016

| AFORE | SB0 | SB1 | SB2 | SB3 | SB4 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Azteca | 4.0 | 6.6 | 7.9 | 8.5 | 8.8 |
| Banamex | 4.1 | 7.3 | 8.6 | 9.3 | 10.4 |
| Coppel | 4.4 | 6.4 | 8.0 | 8.5 | 8.9 |
| Inbursa | 4.2 | 5.9 | 6.1 | 6.6 | 7.0 |
| Invercap | 3.5 | 7.7 | 8.1 | 8.8 | 9.4 |
| MetLife | 4.3 | 7.1 | 8.3 | 8.8 | 9.5 |
| PensionISSSTE | 4.4 | 7.5 | 7.8 | 8.4 | 8.6 |
| Principal | 4.1 | 7.0 | 8.2 | 8.7 | 9.3 |
| Profuturo GNP | 4.2 | 7.7 | 9.2 | 9.8 | 11.1 |
| SURA | 4.1 | 7.5 | 9.0 | 9.8 | 10.8 |
| XXI-Banorte | 4.5 | 7.1 | 8.0 | 8.4 | 8.9 |
| Promedio del Sistema ^{1/} | 4.3 | 7.3 | 8.3 | 9.0 | 9.7 |

1/ Promedio ponderado, usando el valor de los activos de las SIEFORE.

2/ La SB0 considera la rentabilidad a partir de la creación de estas SIEFORE el 11 de diciembre del 2015. Los rendimientos de la SB0 son rendimientos efectivos.

Rendimientos calculados a través de los precios de gestión.

Cifras al cierre de diciembre de 2016.

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 14
Rendimientos anualizados por SIEFORE y por tipo de activo,
correspondientes al periodo enero 2009 a diciembre de 2016

| Desempeño durante el periodo de enero de 2009 a diciembre de 2016 | | | | | | | | | | |
|---|-------|-----------------|-----------------------|---------------------|------------------------|------------|------------------------------|-------------------------|--------|-------------------|
| Afore | BONOS | UDIBONOS Y CBIC | OTROS GUBERNAMENTALES | PRIVADOS NACIONALES | ESTRUCTURADOS Y FIBRAS | MERCANCIAS | INSTRUMENTOS INTERNACIONALES | RENTA VARIABLE NACIONAL | OTROS | RENDIMIENTO TOTAL |
| Aztcca | 3.5% | 1.6% | 0.5% | 0.7% | (0.1%) | | 1.3% | 1.1% | (0.1%) | 8.4% |
| Banamex | 1.6% | 2.8% | 0.5% | 0.9% | 0.2% | 0.0% | 2.2% | 0.2% | 0.9% | 9.4% |
| Coppcl | 1.4% | 1.9% | 0.7% | 0.8% | 0.2% | | 1.5% | 1.0% | 1.1% | 8.6% |
| Inbursa | 0.0% | 0.4% | 2.7% | 1.1% | 0.4% | | 0.6% | 0.4% | 0.8% | 6.4% |
| Invercap | 4.0% | 0.6% | 0.4% | 0.6% | 0.1% | | 1.2% | 0.7% | 1.1% | 8.7% |
| MctLife | 1.9% | 2.0% | 0.4% | 1.5% | 0.1% | | 1.8% | 0.8% | 0.1% | 8.6% |
| PensionISSSTE | 2.3% | 2.3% | 0.4% | 1.0% | 0.1% | | 0.6% | 0.8% | 0.6% | 8.1% |
| Principal | 2.0% | 2.5% | 0.2% | 1.0% | 0.1% | | 1.9% | 0.1% | 0.7% | 8.5% |
| Profuturo | 1.3% | 3.0% | 0.2% | 1.2% | 0.1% | | 2.0% | 1.0% | 1.1% | 9.7% |
| SURA | 3.2% | 2.0% | 0.2% | 1.0% | 0.2% | | 1.9% | 0.5% | 0.5% | 9.7% |
| XXI-Banorte | 3.3% | 1.4% | 0.5% | 1.1% | 0.0% | | 1.7% | 0.6% | (0.5%) | 8.3% |
| SISTEMA | 2.0% | 2.0% | 0.6% | 1.0% | 0.1% | 0.0% | 1.8% | 0.6% | 0.8% | 8.9% |

Nota: Rendimiento promedio ponderado por activos netos.

Las cifras corresponden al rendimiento de las clases de activos ponderados por la composición de las carteras.

Cifras calculadas desde el primer día de 2009 hasta el cierre de diciembre de 2016.

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 15
Contribución al rendimiento de las carteras por tipo de instrumento

| Desempeño durante el periodo de enero de 2009 a diciembre de 2016 | | | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Clases de Activo | SB0 | SB1 | SB2 | SB3 | SB4 | SISTEMA |
| BONOS | 0.1% | 1.3% | 1.9% | 2.1% | 2.1% | 2.0% |
| UDIBONOS Y CBIC | 0.9% | 2.7% | 2.0% | 1.9% | 2.0% | 2.0% |
| OTROS GUBERNAMENTALES | 3.2% | 0.9% | 0.6% | 0.6% | 0.5% | 0.6% |
| PRIVADOS NACIONALES | | 1.1% | 1.0% | 1.0% | 1.0% | 1.0% |
| ESTRUCTURADOS Y FIBRAS | | (0.0%) | 0.1% | 0.2% | 0.1% | 0.1% |
| MERCANCIAS | | | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| INSTRUMENTOS INTERNACIONALES | | 0.5% | 1.5% | 1.8% | 2.2% | 1.8% |
| RENTA VARIABLE NACIONAL | | 0.1% | 0.5% | 0.6% | 0.7% | 0.6% |
| OTROS | 0.1% | 0.7% | 0.6% | 0.8% | 1.0% | 0.8% |
| RENDIMIENTO TOTAL | 4.3% | 7.3% | 8.3% | 9.0% | 9.7% | 8.9% |

1/ La SB0 considera rentabilidad a partir de su creación el 11 de diciembre del 2015.

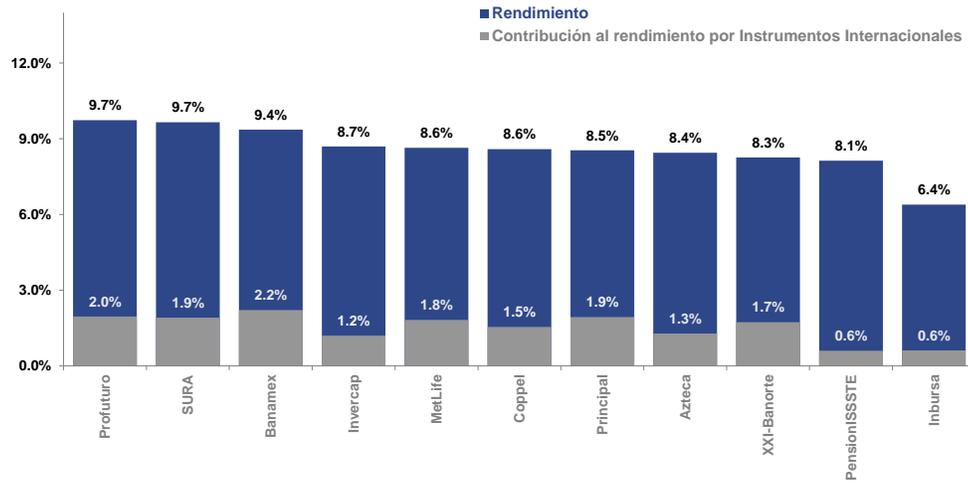
Los rendimientos de la SB0 son rendimientos efectivos.

Cifras al cierre de diciembre de 2016

Cifras calculadas desde el primer día de 2009

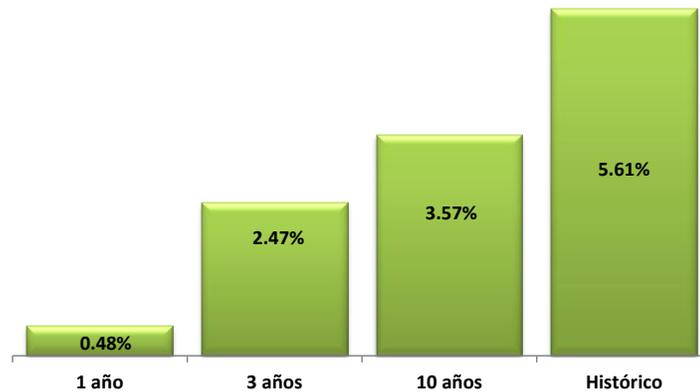
Fuente: CONSAR.

Gráfico IV - 8
Rendimientos anualizados por tipo de inversión, correspondientes al periodo
enero de 2009 a junio de 2016



Nota: Rendimiento promedio ponderado por activos netos. Rendimientos calculados a través de los precios de gestión.
 Cifras al cierre de diciembre de 2016.
 Cifras calculadas desde el primer día de 2009.
 Fuente: CONSAR.

Gráfico IV - 9
Rentabilidad real del SAR
(Porcentaje)



Cifras a diciembre de 2016.
 Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 16
Rendimientos reales con precios de gestión anualizados,
correspondientes al periodo enero de 2009 a junio de 2016

| AFORE | SB0 | SB1 | SB2 | SB3 | SB4 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Azteca | 0.8 | 3.0 | 4.2 | 4.7 | 5.1 |
| Banamex | 0.9 | 3.6 | 4.9 | 5.5 | 6.6 |
| Coppel | 1.2 | 2.7 | 4.3 | 4.7 | 5.1 |
| Inbursa | 1.0 | 2.3 | 2.5 | 2.9 | 3.3 |
| Invercap | 0.3 | 4.0 | 4.4 | 5.0 | 5.6 |
| MetLife | 1.1 | 3.4 | 4.6 | 5.1 | 5.7 |
| PensionISSSTE | 1.2 | 3.8 | 4.1 | 4.7 | 4.9 |
| Principal | 1.0 | 3.3 | 4.5 | 5.0 | 5.5 |
| Profuturo GNP | 1.0 | 4.0 | 5.4 | 6.0 | 7.2 |
| SURA | 1.0 | 3.8 | 5.2 | 6.0 | 7.0 |
| XXI-Banorte | 1.3 | 3.4 | 4.3 | 4.6 | 5.2 |
| Promedio del Sistema ^{1/} | 1.1 | 3.6 | 4.6 | 5.2 | 5.9 |

1/ Promedio ponderado, usando el valor de los activos de las SIEFORE.

2/ La SB0 considera rentabilidad a partir de que inicia operaciones el 11 de diciembre del 2015. Los rendimientos de la SB0 son rendimientos reales efectivos. Rendimientos calculados a través de los precios de gestión en términos reales.

Cifras al cierre de diciembre de 2016. Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 17
Rendimientos reales, netos de comisiones, de las SIEFORE
Calculados con precios de bolsa, desde 2009 hasta junio de 2016

| AFORE | SB0 ^{2/} | SB1 | SB2 | SB3 | SB4 |
|---|-------------------|------------|------------|------------|------------|
| Azteca | -0.3 | 1.4 | 2.6 | 3.2 | 3.5 |
| Banamex | -0.1 | 2.3 | 3.6 | 4.2 | 5.2 |
| Coppel | 0.1 | 1.1 | 2.7 | 3.1 | 3.5 |
| Inbursa | 0.0 | 1.2 | 1.3 | 1.8 | 2.1 |
| Invercap | -0.8 | 2.4 | 2.8 | 3.4 | 4.1 |
| MetLife | 0.0 | 1.9 | 3.0 | 3.5 | 4.2 |
| PensionISSSTE | 0.3 | 2.8 | 3.1 | 3.7 | 3.9 |
| Principal | -0.2 | 1.9 | 3.1 | 3.6 | 4.2 |
| Profuturo GNP | 0.0 | 2.6 | 4.0 | 4.6 | 5.8 |
| SURA | -0.1 | 2.4 | 3.8 | 4.6 | 5.6 |
| XXI-Banorte | 0.3 | 2.2 | 3.0 | 3.4 | 3.9 |
| Promedio del Sistema ^{1/} | 0.1 | 2.3 | 3.3 | 3.9 | 4.5 |

1/ Promedio ponderado, usando el valor de los activos de las SIEFORE.

2/ La SB0 considera rentabilidad a partir del 11 de diciembre del 2015. Los rendimientos de la SB0 son rendimientos reales efectivos.

Rendimientos calculados a través del precio cruzado en la bolsa mexicana de valores.

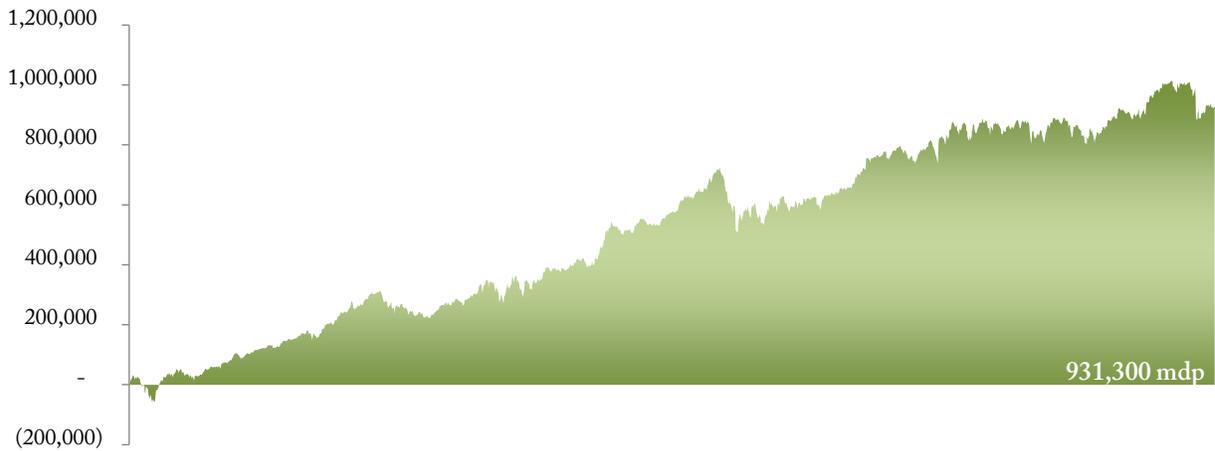
Cifras al cierre de diciembre de 2016. Fuente: CONSAR.

Gráfico IV - 10
Activos netos de las SIEFORE desagregados por concepto
 (Millones de pesos)



La suma de las cifras parciales puede no coincidir de manera exacta con el total por redondeo.
 Fuente: CONSAR.

Gráfico IV - 11
Plusvalías acumuladas de diciembre de 2008 a diciembre de 2016
 (Millones de pesos)



Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 18
Indicador de Rendimiento neto de las SIEFORE básicas

| AFORE | SB1 | SB2 | SB3 | SB4 |
|------------------------------------|------|------|------|------|
| Azteca | 4.31 | 5.55 | 7.03 | 7.50 |
| Banamex | 3.80 | 6.47 | 7.79 | 8.73 |
| Coppel | 4.47 | 6.09 | 6.96 | 7.33 |
| Inbursa | 3.59 | 4.25 | 4.89 | 5.18 |
| Invercap | 3.85 | 5.19 | 7.18 | 7.87 |
| MetLife | 4.14 | 5.71 | 7.33 | 8.05 |
| PensionISSSTE | 4.37 | 6.75 | 8.40 | 8.54 |
| Principal | 4.47 | 5.77 | 7.34 | 7.97 |
| Profuturo GNP | 4.19 | 6.93 | 8.06 | 9.22 |
| SURA | 4.56 | 6.98 | 8.25 | 9.09 |
| XXI-Banorte | 4.42 | 5.50 | 7.07 | 7.64 |
| Promedio del Sistema ^{1/} | 4.25 | 6.11 | 7.53 | 8.22 |

Nota: Las SB1 administran los recursos de los trabajadores de 60 años o más, la SB2 de 46 a 59 años, La SB3 de 37 a 45 años y la SB4 de 36 años o menos.

1/ Promedio ponderado, usando el valor de los activos de las SIEFORE.

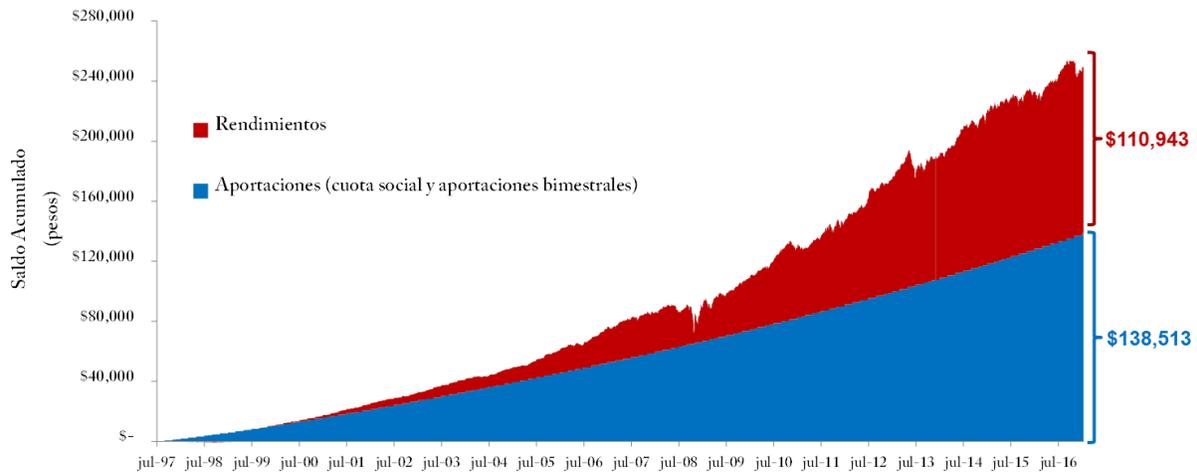
La metodología para el cálculo del IRN considera rendimientos calculados con los precios cruzados en la Bolsa Mexicana de Valores.

Cifras al cierre de diciembre de 2016.

Fuente: CONSAR.

Gráfico IV - 12
Evolución del saldo de la cuenta individual de un trabajador típico

5 SALARIOS MÍNIMOS



Supuestos del ejercicio: Densidad de cotización 100%, aportación obligatoria de 6.5%, sin ahorro voluntario, rendimientos netos de comisión observados en el periodo (Precios de Bolsa, Siefore Básica 2, Banamex), Periodo de acumulación de julio de 1997 al 6 de diciembre de 2016.

Fuente: CONSAR.

b) Información estadística financiera

Cuadro IV - 19
Cuentas administradas por las AFORE
(cifras al cierre de diciembre de 2016)

| AFORE | Trabajadores registrados | Trabajadores asignados | | Total de cuentas administradas por las AFORE | Participación de mercado (%) ¹ |
|--------------------|--------------------------|-------------------------------------|---|--|---|
| | | Con Recursos depositados en SIEFORE | Con recursos depositados en Banco de México | | |
| Azteca | 1,736,678 | 244 | 0 | 1,736,922 | 3.5 |
| Banamex | 6,955,006 | 2,772,071 | 0 | 9,727,077 | 19.8 |
| Coppel | 7,926,068 | 53 | 0 | 7,926,121 | 16.1 |
| Inbursa | 1,081,750 | 458 | 0 | 1,082,208 | 2.2 |
| Invercap | 1,863,423 | 624,720 | 0 | 2,488,143 | 5.1 |
| Metlife | 430,748 | 300,205 | 0 | 730,953 | 1.5 |
| PensionISSSTE | 1,420,260 | 558,625 | 0 | 1,978,885 | 4.0 |
| Principal | 2,200,391 | 581,783 | 0 | 2,782,174 | 5.6 |
| Profuturo GNP | 2,704,128 | 1,192,524 | 0 | 3,896,652 | 7.9 |
| SURA | 4,066,285 | 3,163,995 | 0 | 7,230,280 | 14.7 |
| XXI Banorte | 8,166,950 | 1,497,111 | 8,033,539 | 17,697,600 | 19.6 |
| Total | 38,551,687 | 10,691,789 | 8,033,539 | 57,277,015 | 100.0 |
| % del total | 67.31 | 18.67 | 14.03 | 100.00 | |

¹No incluye a las cuentas de trabajadores asignados con recursos depositados en Banco de México, que son administradas por la Prestadora de Servicios

Nota: Todos los trabajadores asignados corresponden a cuentas del IMSS, ya que todo trabajador del ISSSTE es registrado a PensionISSSTE.

Fuente: CONSAR

Cuadro IV - 20
Trasposos liquidados por AFORE
(cifras acumuladas al cierre de noviembre de 2016)

| Afore | Recibidos | Cedidos | Netos |
|---------------|------------------|------------------|----------|
| Banamex | 431,698 | 175,255 | 256,443 |
| Azteca | 224,840 | 96,252 | 128,588 |
| SURA | 129,559 | 127,908 | 1,651 |
| PensionISSSTE | 11,870 | 11,591 | 279 |
| Metlife | 30,853 | 31,820 | -967 |
| Invercap | 145,498 | 166,845 | -21,347 |
| Profuturo GNP | 103,929 | 128,201 | -24,272 |
| Inbursa | 39,574 | 80,183 | -40,609 |
| Principal | 45,119 | 112,918 | -67,799 |
| Coppel | 231,108 | 331,725 | -100,617 |
| XXI Banorte | 214,455 | 345,805 | -131,350 |
| | 1,608,503 | 1,608,503 | 0 |

Para 2015 los trasposos acumulados consideran los trasposos liquidados durante el periodo diciembre 2014-noviembre de 2015. Por su parte, para 2016, el periodo contemplado es diciembre de 2015 – noviembre de 2016.

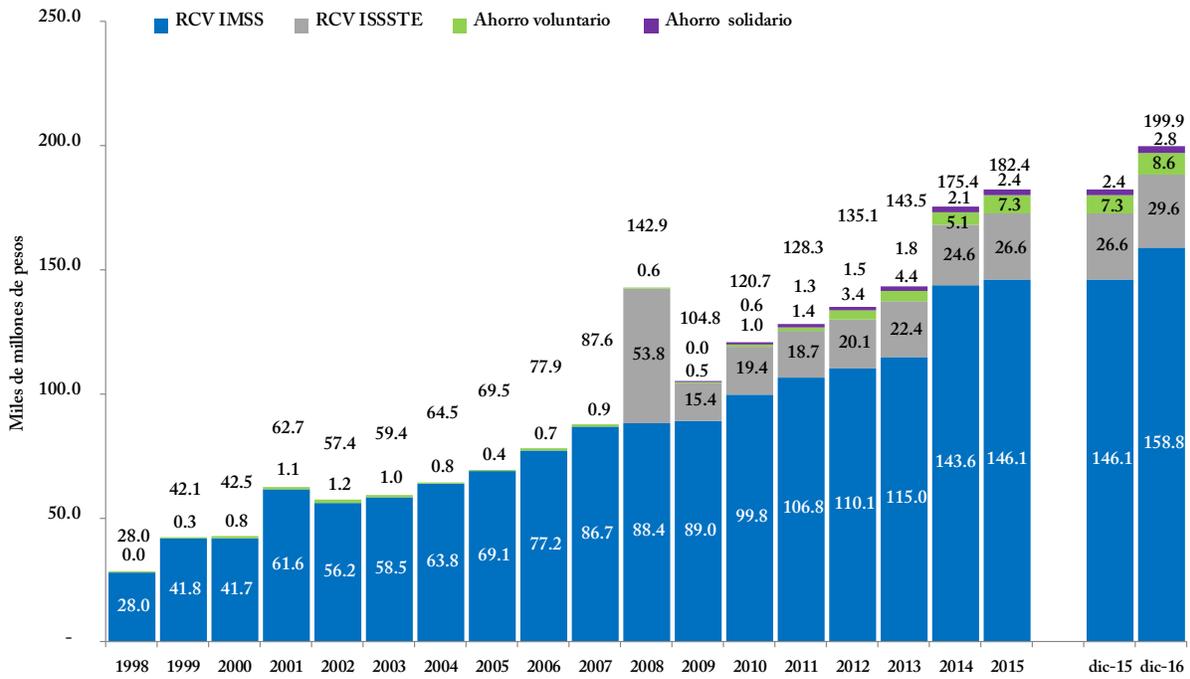
Fuente: CONSAR

Cuadro IV - 21
Montos netos traspasados por AFORE

| AFORE | (mdp) |
|---------------|-----------|
| Banamex | 9,932.5 |
| Profuturo GNP | 4,666.2 |
| SURA | 4,553.9 |
| PensionISSSTE | 3,717.1 |
| Azteca | 2,313.2 |
| Coppel | - 1,659.9 |
| MetLife | - 2,914.2 |
| XXI Banorte | - 3,519.2 |
| Inbursa | - 5,056.1 |
| Principal | - 5,980.8 |
| Invercap | - 6,052.6 |

Fuente: CONSAR

Gráfico IV - 13
Evolución de los recursos canalizados a las AFORE
(Miles de millones de pesos)



Fuente: CONSAR

Cuadro IV - 22
Retiros parciales IMSS

| Año | Desempleo | | | Matrimonio | | |
|---------------------|--------------------|----------------|-----------------------------|--------------------|----------------|-----------------------------|
| | Eventos (miles) | Monto (mdp) | Variación ¹ % | Eventos (miles) | Monto (mdp) | Variación ¹ % |
| 1999 | 4.7 | 3.1 | - | 40.3 | 39.0 | - |
| 2000 | 15.2 | 16.1 | 418.8 | 54.2 | 57.8 | 48.2 |
| 2001 | 36.1 | 60.5 | 275.0 | 52.0 | 60.0 | 3.8 |
| 2002 | 108.2 | 226.4 | 274.3 | 56.4 | 68.8 | 14.6 |
| 2003 | 212.6 | 499.1 | 120.4 | 58.7 | 74.2 | 7.8 |
| 2004 | 271.6 | 720.4 | 44.3 | 55.3 | 72.5 | - 2.2 |
| 2005 | 355.0 | 1,023.6 | 42.1 | 55.5 | 75.3 | 3.8 |
| 2006 | 477.9 | 1,525.7 | 49.1 | 56.2 | 78.4 | 4.2 |
| 2007 | 527.5 | 1,963.2 | 28.7 | 57.6 | 83.4 | 6.4 |
| 2008 | 607.4 | 2,342.1 | 19.3 | 57.9 | 86.8 | 4.0 |
| 2009 | 1,197.3 | 6,418.8 | 174.1 | 66.2 | 221.7 | 155.4 |
| 2010 | 974.2 | 6,500.9 | 1.3 | 73.7 | 118.6 | - 46.5 |
| 2011 | 959.7 | 6,460.1 | - 0.6 | 81.6 | 136.5 | 15.1 |
| 2012 | 975.6 | 7,237.9 | 12.0 | 84.3 | 145.9 | 6.9 |
| 2013 | 1,058.3 | 8,455.8 | 16.8 | 88.1 | 158.7 | 8.7 |
| 2014 | 1,203.7 | 9,863.6 | 16.6 | 91.5 | 171.6 | 8.2 |
| 2015 | 1,338.0 | 8,650.9 | - 12.3 | 73.3 | 144.3 | - 15.9 |
| dic-16 ² | 1,763.3 | 8,571.1 | 9.0 | 64.8 | 134.1 | - 7.1 |

¹ La variación de los retiros parciales corresponde al periodo enero-diciembre de cada año.

² Para 2016, se considera el periodo enero-diciembre 2015 vs enero-diciembre 2016

Fuente: CONSAR

Cuadro IV - 23
Ahorro voluntario y solidario de las AFORE

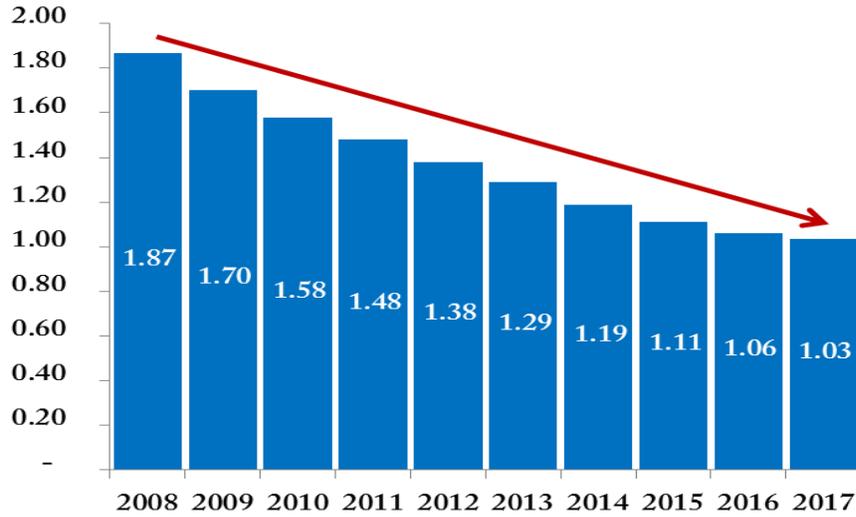
| Año | Millones de pesos | | | Variación anual del saldo (%) | Millones de pesos | | | Variación anual de las aportaciones (%) ¹ |
|---------------------|----------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------|----------|---|
| | Saldos | | | | Aportaciones | | | |
| | Ahorro voluntario | Ahorro solidario | Acumulado (cierre del año) | | Voluntario | Solidario | Totales | |
| 2001 | 1,513.8 | - | 1,513.8 | 43.2 | 1,116.5 | - | 1,116.5 | 43.2 |
| 2002 | 1,900.5 | - | 1,900.5 | 25.5 | 1,223.4 | - | 1,223.4 | 9.6 |
| 2003 | 2,221.3 | - | 2,221.3 | 16.9 | 965.1 | - | 965.1 | (21.1) |
| 2004 | 2,031.0 | - | 2,031.0 | (8.6) | 769.6 | - | 769.6 | (20.3) |
| 2005 | 1,981.4 | - | 1,981.4 | (2.4) | 441.2 | - | 441.2 | (42.7) |
| 2006 | 2,336.8 | - | 2,336.8 | 17.9 | 675.8 | - | 675.8 | 53.2 |
| 2007 | 2,651.1 | - | 2,651.1 | 13.5 | 879.2 | - | 879.2 | 30.1 |
| 2008 | 2,396.3 | - | 2,396.3 | (9.6) | 649.8 | - | 649.8 | (26.1) |
| 2009 | 2,558.0 | 5.6 | 2,563.6 | 7.0 | 486.4 | 5.8 | 492.2 | (24.3) |
| 2010 | 3,704.2 | 660.2 | 4,364.3 | 70.2 | 991.7 | 563.9 | 1,555.6 | 216.1 |
| 2011 | 5,540.9 | 2,113.9 | 7,654.8 | 75.4 | 1,444.5 | 1,342.2 | 2,786.7 | 79.1 |
| 2012 | 9,009.4 | 4,042.6 | 13,052.1 | 70.5 | 3,410.4 | 1,496.9 | 4,907.2 | 76.1 |
| 2013 | 12,310.5 | 5,929.0 | 18,239.5 | 39.7 | 4,377.8 | 1,809.7 | 6,187.5 | 26.1 |
| 2014 | 17,362.9 | 8,622.2 | 25,985.1 | 42.5 | 5,567.5 | 2,104.3 | 7,671.8 | 24.0 |
| 2015 | 23,158.9 | 11,066.6 | 34,225.4 | 31.7 | 7,292.3 | 2,366.0 | 9,658.3 | 25.9 |
| dic-16 ² | 29,877.3 | 13,786.0 | 43,663.3 | 27.6 | 8,588.3 | 2,807.0 | 11,395.3 | 18.0 |

¹ La variación en las aportaciones corresponde a enero-diciembre de cada año.

² Para 2016, la variación del saldo es respecto al cierre de 2015 y la variación de las aportaciones considera el periodo ene-dic 2015 vs ene-dic 2016

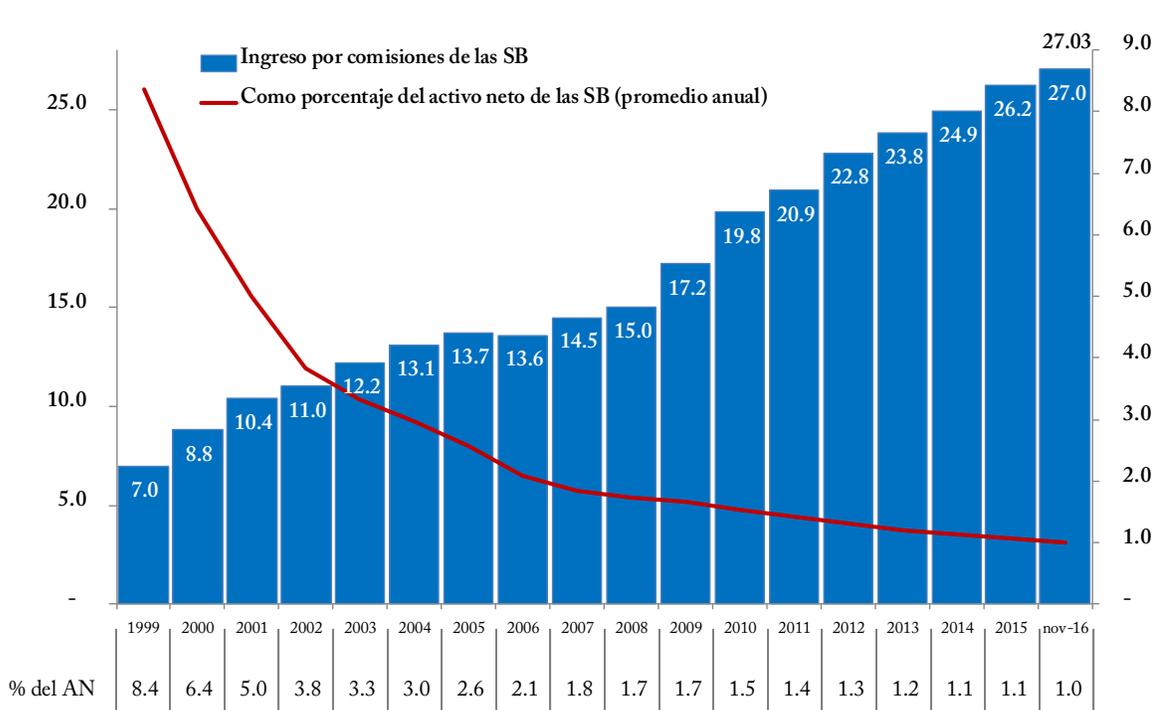
Fuente: CONSAR

Gráfico IV - 14
Comisión promedio del sistema
 (Porcentaje anual respecto a los saldos administrados)



Fuente: CONSAR

Gráfico IV - 15
Ingresos por comisiones de las SIEFORE básicas
 (Miles de millones de pesos y como porcentaje de activos netos promedio)



Para 2016, el porcentaje de los activos netos de las SIEFORE básicas corresponde al ingreso por comisiones en términos anualizados

Fuente: CONSAR

c) Distribución de cuentas por criterio

Cuadro IV - 24
Distribución de cuentas por semanas cotizadas

| Semanas cotizadas | IMSS ^{1/} | | ISSSTE ^{2/} | |
|-------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Porcentaje | Porcentaje Acumulado | Porcentaje | Porcentaje Acumulado |
| 0 a 100 | 41.4 | 41.4 | 33.1 | 33.1 |
| 101 a 200 | 15.4 | 56.9 | 15.4 | 48.5 |
| 201 a 300 | 9.5 | 66.4 | 51.5 | 100.0 |
| 301 a 400 | 7.0 | 73.4 | N/A | N/A |
| 401 a 500 | 6.2 | 79.6 | N/A | N/A |
| 501 o más | 20.4 | 100.0 | N/A | N/A |

Cifras preliminares correspondientes a los trabajadores que recibieron al menos una aportación desde el inicio del sistema de cuentas individuales hasta el cuarto trimestre de 2016.

1/ Trabajadores cotizantes al IMSS registrados en las AFORE + trabajadores asignados con recursos depositados en SIEFORE.

2/ Trabajadores cotizantes al ISSSTE con cuenta individual. Incluye trabajadores ISSSTE puros y trabajadores mixtos.

*Para trabajadores ISSSTE el rango es de 201 o más; es decir, no necesariamente llega a 300.

N/A: no aplica porque los trabajadores ISSSTE ingresaron al Sistema en 2008.

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 25
Cuentas con aportación a retiro, cesantía en edad avanzada y vejez (RCV) en los últimos tres años

| AFORE | IMSS ^{1/} | | ISSSTE ^{2/} | |
|---------------|--------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Cuentas Activas | Cuentas Inactivas | Cuentas Activas | Cuentas Inactivas |
| | (%) | (%) | (%) | (%) |
| Azteca | 59.1 | 40.9 | 56.8 | 43.2 |
| Banamex | 51.8 | 48.2 | 73.2 | 26.8 |
| Coppel | 60.4 | 39.6 | 62.0 | 38.0 |
| Inbursa | 59.1 | 40.9 | 72.6 | 27.4 |
| Invercap | 63.7 | 36.3 | 63.3 | 36.7 |
| Metlife | 52.1 | 47.9 | 79.6 | 20.4 |
| PensionISSSTE | 49.7 | 50.3 | 75.9 | 24.1 |
| Principal | 38.6 | 61.4 | 72.5 | 27.5 |
| Profuturo GNP | 50.9 | 49.1 | 75.4 | 24.6 |
| SURA | 41.0 | 59.0 | 71.8 | 28.2 |
| XXI Banorte | 48.1 | 51.9 | 71.2 | 28.8 |

Cifras preliminares correspondientes a trabajadores que recibieron al menos una aportación de RCV en los últimos 18 bimestres hasta el cuarto de 2016. No incluye trabajadores en Prestadora de Servicios ni trabajadores independientes.

1/ Trabajadores cotizantes al IMSS registrados en las AFORE + trabajadores asignados con recursos depositados en SIEFORE.

2/ Trabajadores cotizantes al ISSSTE con cuenta individual. Incluye trabajadores ISSSTE puros y trabajadores mixtos.

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 26
Cuentas con ahorro voluntario y ahorro solidario

| AFORE | Ahorro Voluntario | | Ahorro Solidario | |
|---------------|----------------------------------|--|---------------------------------|---|
| | Cuentas con Ahorro Voluntario | Ahorro Voluntario Promedio (pesos) | Cuentas con Ahorro Solidario | Ahorro Solidario Promedio (pesos) |
| Azteca | 52,568 | 1,176.4 | 1,855 | 17,129.1 |
| Banamex | 252,016 | 17,533.0 | 32,547 | 31,461.3 |
| Coppel | 141,434 | 3,121.5 | 7,759 | 15,579.8 |
| Inbursa | 52,650 | 10,683.6 | 6,170 | 32,692.2 |
| Invercap | 150,220 | 3,799.8 | 5,508 | 24,833.1 |
| Metlife | 54,444 | 7,350.3 | 8,105 | 47,286.9 |
| PensionISSSTE | 1,076,673 | 1,929.4 | 273,856 | 31,959.2 |
| Principal | 77,631 | 6,514.7 | 9,827 | 32,869.9 |
| Profuturo GNP | 1,248,634 | 3,097.8 | 18,739 | 49,442.1 |
| SURA | 178,859 | 23,849.8 | 18,406 | 36,372.2 |
| XXI Banorte | 343,553 | 36,981.3 | 36,163 | 33,636.7 |
| Total | 3,628,682 | 8,233.7 | 418,935 | 32,907.2 |

Cifras preliminares al cierre de diciembre de 2016

Nota: Continúa el ajuste en la metodología de cálculo de las cuentas con Ahorro Voluntario, agregando a la estadística al grupo de trabajadores que únicamente han cotizado al ISSSTE, por lo que el número de cuentas se incrementan en comparación a periodos anteriores.

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 27
Distribución de cuentas por rangos de edad y AFORE

| AFORE | IMSS ^{1/} | | | | ISSSTE ^{2/} | | | |
|---------------|--------------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | 36 años o menos | 37 a 45 años | 46 a 59 años | 60 años o más | 36 años o menos | 37 a 45 años | 46 a 59 años | 60 años o más |
| Azteca | 50.7 | 22.9 | 19.1 | 7.4 | 46.6 | 35.9 | 15.7 | 1.8 |
| Banamex | 40.3 | 26.9 | 22.6 | 10.1 | 37.2 | 36.8 | 21.9 | 4.1 |
| Coppel | 64.3 | 17.5 | 13.6 | 4.6 | 58.3 | 28.1 | 12.4 | 1.3 |
| Inbursa | 26.5 | 26.8 | 29.5 | 17.2 | 24.6 | 37.9 | 31.1 | 6.4 |
| Invercap | 37.9 | 28.6 | 21.2 | 12.3 | 32.8 | 39.8 | 24.4 | 3.0 |
| Metlife | 45.7 | 25.4 | 17.5 | 11.3 | 18.6 | 32.7 | 38.4 | 10.3 |
| PensionISSSTE | 41.9 | 21.2 | 27.6 | 9.2 | 55.0 | 21.9 | 17.9 | 5.2 |
| Principal | 31.2 | 32.5 | 20.2 | 16.2 | 35.9 | 37.8 | 21.8 | 4.5 |
| Profuturo GNP | 25.3 | 32.0 | 29.6 | 13.1 | 20.0 | 35.1 | 32.6 | 12.3 |
| SURA | 31.2 | 30.0 | 26.9 | 12.0 | 26.7 | 41.5 | 27.2 | 4.6 |
| XXI Banorte | 32.5 | 26.8 | 25.4 | 15.2 | 31.5 | 34.6 | 27.4 | 6.5 |
| Total | 39.5 | 26.4 | 22.7 | 11.3 | 47.8 | 26.5 | 20.3 | 5.3 |

Cifras al cierre de diciembre de 2016.

1/ Trabajadores cotizantes al IMSS registrados en las AFORE + trabajadores asignados con recursos depositados en SIEFORE.

2/ Trabajadores cotizantes al ISSSTE con cuenta individual. Incluye trabajadores ISSSTE puros y trabajadores mixtos.

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 28
Distribución de cuentas por género y AFORE
 (Porcentajes)

| AFORE | IMSS ^{1/} | | ISSSTE ^{2/} | |
|---------------|--------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | Mujeres | Hombres | Mujeres | Hombres |
| Azteca | 39.5 | 60.5 | 45.0 | 55.0 |
| Banamex | 39.9 | 60.1 | 47.4 | 52.6 |
| Coppel | 40.4 | 59.6 | 47.9 | 52.1 |
| Inbursa | 40.8 | 59.2 | 48.0 | 52.0 |
| Invercap | 36.1 | 63.9 | 47.0 | 53.0 |
| Metlife | 40.6 | 59.4 | 46.5 | 53.5 |
| PensionISSSTE | 44.8 | 55.2 | 55.7 | 44.3 |
| Principal | 37.9 | 62.1 | 47.9 | 52.1 |
| Profuturo GNP | 34.5 | 65.5 | 44.6 | 55.4 |
| SURA | 38.1 | 61.9 | 45.9 | 54.1 |
| XXI Banorte | 40.2 | 59.8 | 45.7 | 54.3 |
| Total | 39.2 | 60.8 | 52.7 | 47.3 |

Cifras al cierre de diciembre de 2016.

1/ Trabajadores cotizantes al IMSS registrados en las AFORE + trabajadores asignados con recursos depositados en SIEFORE.

2/ Trabajadores cotizantes al ISSSTE con cuenta individual. Incluye trabajadores ISSSTE puros y trabajadores mixtos.

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 29
Distribución de cuentas por rango de edad y género
 (Porcentajes)

| Rango de Edad | IMSS ^{1/} | | ISSSTE ^{2/} | |
|-----------------|--------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | Mujeres | Hombres | Mujeres | Hombres |
| 36 años o menos | 42.2 | 57.8 | 58.6 | 41.4 |
| 37 - 45 años | 42.0 | 58.0 | 52.3 | 47.7 |
| 46 - 59 años | 37.1 | 62.9 | 45.7 | 54.3 |
| 60 años o más | 26.1 | 73.9 | 28.7 | 71.3 |
| Total | 39.2 | 60.8 | 52.7 | 47.3 |

Cifras al cierre de diciembre de 2016.

1/ Trabajadores cotizantes al IMSS registrados en las AFORE + trabajadores asignados con recursos depositados en SIEFORE.

2/ Trabajadores cotizantes al ISSSTE con cuenta individual. Incluye trabajadores ISSSTE puros y trabajadores mixtos.

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 30
Distribución de cuentas de trabajadores IMSS por densidad de cotización de los últimos tres años y salario
 (Porcentajes)

| Densidad de Cotización | Distribución Salarios Mínimos | | | | | Sistema |
|---------------------------|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 1 - 5 | 6 - 10 | 11 - 15 | 16 - 20 | Más de 20 | |
| 1 - 24.9 | 18.3 | 1.5 | 1.0 | 0.7 | 0.8 | 14.7 |
| 25 - 49.9 | 13.9 | 2.7 | 1.7 | 1.3 | 1.4 | 11.5 |
| 50 - 74.9 | 16.3 | 7.8 | 6.2 | 4.8 | 5.1 | 14.3 |
| 75 - 100 | 51.5 | 88.0 | 91.1 | 93.3 | 92.7 | 59.5 |
| Total | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |

Cifras preliminares correspondientes a trabajadores que recibieron al menos una aportación de RCV en los últimos 18 bimestres hasta el sexto de 2016. No incluye trabajadores ISSSTE ni independientes.

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 31
Distribución de cuentas de trabajadores ISSSTE por densidad de cotización de los últimos tres años y salario
 (Porcentajes)

| Densidad de cotización | Distribución de salarios mínimos | | | | |
|---------------------------|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | Menor a 2 | 2 - menor a 4 | 4 - menor a 6 | 6 - menor a 9 | 9 ó mas |
| 1 - 24.9 | 18.8 | 3.4 | 1.1 | 0.9 | 0.6 |
| 25 - 49.9 | 14.6 | 4.3 | 2.4 | 2.5 | 2.0 |
| 50 - 74.9 | 17.7 | 8.3 | 5.7 | 6.2 | 4.9 |
| 75 - 100 | 48.8 | 84.0 | 90.8 | 90.4 | 92.5 |
| Total | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |

Cifras preliminares correspondientes a trabajadores afiliados al ISSSTE que recibieron al menos una aportación de RCV en los últimos 3 años hasta diciembre de 2016.

Trabajadores cotizantes al ISSSTE con cuenta individual. Incluye trabajadores ISSSTE puros y trabajadores mixtos.

Nota: para trabajadores cotizantes al ISSSTE, a partir del segundo trimestre de 2015, cuando un trabajador cuenta con múltiples patrones, se considera únicamente el empleo con mayor salario.

Fuente: CONSAR.

Cuadro IV - 32
Distribución de cuentas por densidad de cotización de los últimos tres años y rango de edad
 (Porcentajes)

| Densidad de Cotización | IMSS ^{1/} | | | | ISSSTE ^{2/} | | | |
|------------------------|--------------------|--------------|--------------|---------------|----------------------|--------------|--------------|---------------|
| | 36 años o menos | 37 a 45 años | 46 a 59 años | 60 años o más | 36 años o menos | 37 a 45 años | 46 a 59 años | 60 años o más |
| 1 - 24.9 | 14.4 | 15.0 | 13.7 | 20.6 | 5.2 | 3.5 | 2.9 | 2.0 |
| 25 - 49.9 | 12.2 | 10.5 | 9.6 | 16.6 | 5.6 | 4.0 | 3.4 | 3.5 |
| 50 - 74.9 | 16.0 | 12.6 | 11.6 | 17.2 | 9.3 | 7.5 | 6.6 | 9.2 |
| 75 - 100 | 57.4 | 61.9 | 65.1 | 45.6 | 79.8 | 84.9 | 87.1 | 85.4 |
| Total | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |

Cifras preliminares correspondientes a trabajadores afiliados al ISSSTE que recibieron al menos una aportación voluntaria de RCV en los últimos 3 años hasta diciembre de 2016.

1/ Trabajadores cotizantes al IMSS registrados en las AFORE + trabajadores asignados con recursos depositados en SIEFORE.

2/ Trabajadores cotizantes al ISSSTE con cuenta individual. Incluye trabajadores ISSSTE puros y trabajadores mixtos.

Fuente: elaboración propia con datos de PROCESAR

Cuadro IV - 33
Distribución de cuentas por densidad de cotización de los últimos tres años y género
 (Porcentajes)

| Densidad de Cotización | IMSS ^{1/} | | ISSSTE ^{2/} | |
|------------------------|--------------------|--------------|----------------------|--------------|
| | Mujeres | Hombres | Mujeres | Hombres |
| 1 - 24.9 | 15.9 | 14.0 | 4.6 | 3.7 |
| 25 - 49.9 | 12.3 | 11.4 | 4.6 | 4.8 |
| 50 - 74.9 | 14.1 | 14.4 | 7.7 | 9.0 |
| 75 - 100 | 57.8 | 60.2 | 83.1 | 82.4 |
| Total | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |

Cifras preliminares correspondientes a trabajadores que recibieron al menos una aportación de RCV en los últimos 18 bimestres hasta el cuarto de 2016. No incluye trabajadores asignados, ISSSTE ni independientes.

1/ Trabajadores cotizantes al IMSS registrados en las AFORE + trabajadores asignados con recursos depositados en SIEFORE.

2/ Trabajadores cotizantes al ISSSTE con cuenta individual. Incluye trabajadores ISSSTE puros y trabajadores mixtos.

Fuente: elaboración propia con datos de PROCESAR

Cuadro IV - 34
Distribución de cuentas por densidad de cotización de los últimos tres años y AFORE
 (Porcentaje)

| AFORE | IMSS ^{1/} | | | | | ISSSTE ^{2/} | | | | |
|---------------|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|------------------------|------------|------------|-------------|-------------------|
| | Densidad de Cotización | | | | Densidad promedio | Densidad de cotización | | | | Densidad promedio |
| | 1 - 24.9 | 25 - 49.9 | 50 - 74.9 | 75 - 100 | | 1 - 24.9 | 25 - 49.9 | 50 - 74.9 | 75 - 100 | |
| Azteca | 21.4 | 16.8 | 18.5 | 43.4 | 58.5 | 9.8 | 6.9 | 9.4 | 74.0 | 74.4 |
| Banamex | 11.7 | 9.7 | 13.8 | 64.8 | 70.4 | 3.6 | 4.4 | 8.2 | 83.8 | 80.5 |
| Coppel | 20.8 | 16.6 | 18.4 | 44.2 | 59.0 | 7.9 | 7.0 | 9.7 | 75.4 | 75.6 |
| Inbursa | 12.3 | 10.5 | 12.9 | 64.3 | 69.8 | 3.4 | 4.6 | 8.8 | 83.2 | 80.4 |
| Invercap | 10.6 | 9.0 | 12.6 | 67.8 | 71.9 | 5.4 | 5.6 | 9.0 | 80.0 | 78.4 |
| Metlife | 13.0 | 10.0 | 12.5 | 64.4 | 69.6 | 1.5 | 2.4 | 6.3 | 89.9 | 83.6 |
| PensionISSSTE | 7.3 | 7.5 | 14.8 | 70.4 | 74.6 | 4.4 | 4.8 | 8.4 | 82.3 | 79.7 |
| Principal | 16.9 | 11.8 | 13.8 | 57.5 | 65.4 | 3.3 | 4.0 | 7.7 | 85.0 | 81.1 |
| Profuturo GNP | 9.4 | 7.6 | 10.9 | 72.0 | 73.9 | 2.4 | 3.6 | 7.8 | 86.2 | 82.0 |
| SURA | 13.5 | 9.7 | 13.0 | 63.8 | 69.3 | 3.1 | 4.2 | 7.9 | 84.8 | 81.1 |
| XXI Banorte | 15.2 | 11.2 | 13.2 | 60.4 | 67.2 | 3.3 | 4.2 | 7.9 | 84.6 | 81.0 |
| Total | 14.7 | 11.5 | 14.3 | 59.5 | 67.1 | 4.2 | 4.7 | 8.3 | 82.8 | 79.9 |

Cifras preliminares correspondientes a trabajadores que recibieron al menos una aportación de RCV en los últimos 18 bimestres hasta el cuarto de 2016. No incluye trabajadores asignados, ISSSTE ni independientes.

1/ Trabajadores cotizantes al IMSS registrados en las AFORE + trabajadores asignados con recursos depositados en SIEFORE.

2/ Trabajadores cotizantes al ISSSTE con cuenta individual. Incluye trabajadores ISSSTE puros y trabajadores mixtos.

Nota: para trabajadores cotizantes al ISSSTE, a partir del segundo trimestre de 2015, cuando un trabajador cuenta con múltiples patrones, se considera únicamente el empleo con mayor salario.

Fuente: CONSAR

Cuadro IV - 35
Cotización promedio de los trabajadores con aportación en los últimos tres años
 (Número de salarios mínimos, cuarto trimestre 2016)

| Trabajadores IMSS ^{1/} | Trabajadores ISSSTE ^{2/} |
|---------------------------------|-----------------------------------|
| 3.70500 | 4.31239 |

Cifras preliminares correspondientes a trabajadores que recibieron al menos una aportación de RCV en los últimos 18 bimestres hasta el cuarto de 2016. No incluye trabajadores asignados, ISSSTE ni independientes.

1/ Trabajadores cotizantes al IMSS registrados en las AFORE + trabajadores asignados con recursos depositados en SIEFORE.

2/ Trabajadores cotizantes al ISSSTE con cuenta individual. Incluye trabajadores ISSSTE puros y trabajadores mixtos.

Nota: para trabajadores cotizantes al ISSSTE, a partir del segundo trimestre de 2015, cuando un trabajador cuenta con múltiples patrones, se considera únicamente el empleo con mayor salario.

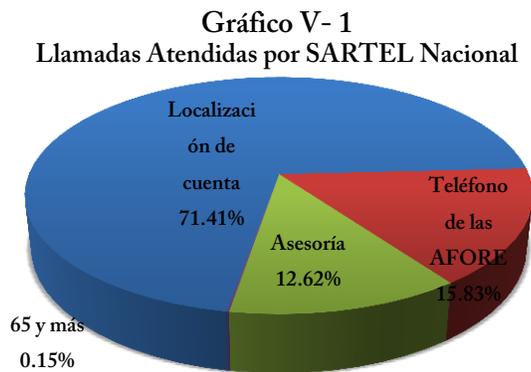
Fuente: CONSAR

V. Atención a Trabajadores

1. Consultas

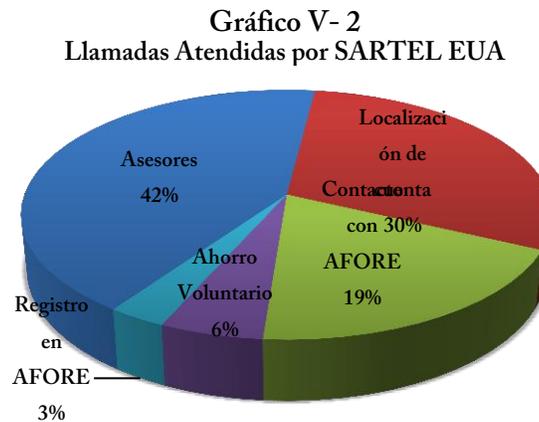
Durante 2016 se atendieron un total de 2,444,439 consultas distribuidas de la siguiente manera: 2,829 a través del Sistema de Supervisión de Atención a Trabajadores (SISAT) de la CONSAR; 48,214 a través de la página de Internet; 49,702 por medio del Chat del SAR; 2,338,598 a través del Centro de Atención Telefónica SARTEL a nivel nacional; y 5,096 a través del Centro de Atención Telefónica SARTEL EUA.

Los motivos de las consultas a través de SARTEL nacional tuvieron la siguiente distribución.



Fuente: CONSAR

En lo que respecta al servicio de SARTEL EUA, que proporciona orientación y asesoría gratuita sobre el SAR a los trabajadores mexicanos en Estados Unidos, las consultas se distribuyeron de la siguiente forma:



Fuente: CONSAR

2. Acciones de Difusión

En 2016 se realizaron 3 Ferias de AFORES en distintas sedes, la primera de ellas se llevó a cabo en la ciudad de Guadalajara, Jalisco, el 4 y 5 de febrero, evento que se realizó en conjunto con la Delegación estatal de la CONDUSEF y con el apoyo del INFONAVIT Jalisco. Se contó con la presencia de las 11 AFORE y de 8 instituciones: INFONAVIT, CONDUSEF, INFONACOT, REGISTRO CIVIL, IMSS, FOVISSSTE, Instituto de Pensiones del estado de Jalisco y la CONSAR. En total en esta Feria se atendieron a 1,057 trabajadores.

Adicional a la realización de la Feria, el presidente de esta Comisión realizó una Gira de Trabajo en el Estado entre las actividades a destacar se encuentran: una reunión informativa con Líderes Sindicales, representantes de Cámaras y Empresarios destacados de Jalisco, en las instalaciones de la Cámara de Comercio de esa entidad (CANACO), destacando la presencia del Lic. Luis Roberto Arechederra Pacheco, Vicepresidente de Economía y Asuntos Públicos de la CANACO Jalisco.

Posteriormente, se llevó a cabo una plática con Trabajadores de la Confederación Revolucionaria de Obreros y Campesinos (CROC) de Jalisco, en este evento se contó con la presencia del Lic. Antonio Álvarez Esparza, Secretario General de la CROC en la entidad y la Lic. Ana Estela Durán Rico, Delegada de la CONDUSEF estatal.

La segunda Feria se realizó en la Planta de General Motors de Silao, Guanajuato, evento que se organizó en conjunto con el Área de Administración de Personal del referido complejo. En total durante este evento se atendieron a 868 trabajadores.

De la misma manera, y por tercer año consecutivo se realizó la Feria Anual de AFORES en la Explanada del Monumento a la Madre en la Ciudad de México, del 7 al 10 de julio. En esta edición se contó con la presencia de las siguientes instituciones: CONDUSEF, IMSS, ISSSTE, INFONAVIT, FOVISSSTE, SAT, RENAPO, PROFEDET, INFONACOT, TELECOMM, CETES DIRECTO, REGISTRO CIVIL y las 11 AFORE.

En los stands participantes se atendieron 12,841 personas cara a cara, lo que significó 21% más que en la Feria realizada en 2015 (10,611 asistentes). De esta cifra, 1,913 personas fueron atendidas directamente en el módulo de la CONSAR. Asimismo, se llevaron a cabo 18 pláticas informativas y 2 paneles de especialistas y, se realizaron activaciones lúdicas y recreativas (manualidades y juegos). Por primera vez, se

contó con un módulo remoto de Telecomm para realizar aportaciones voluntarias de forma ágil, fácil y segura.

En total a través de la realización de las 3 Ferias de AFORES se atendieron un total de 14,766 trabajadores.

Asimismo, se colocaron 21 Módulos de Orientación sobre el SAR, en diversos eventos, entre los que destacan están los 7 que se llevaron a cabo en el marco de la Semana de Educación Financiera en Estados Unidos (SEF EUA 2016), a través de estos eventos se visitaron los Consulados de México en Chicago, Phoenix, Orlando y Miami; de la misma manera 1 realizado en el marco de la Semana Nacional de Educación Financiera (SNEF 2016), organizada por la CONDUSEF, en la Calzada de la Juventud Heroica, 1ra Sección del Bosque de Chapultepec. A través de la instalación de todos los módulos se atendió a un total de 817 trabajadores.

Con el objetivo de capacitar a las áreas de Recursos Humanos de distintas dependencias gubernamentales y empresas del sector privado, se realizaron 4 ediciones del Curso sobre el Sistema de Ahorro para el Retiro (CURSAR). En el mismo sentido, se atendió un curso de capacitación el lunes 7 de noviembre para agremiados de la Confederación Patronal de la República Mexicana (COPARMEX) y de la Cámara Nacional de la Industria de Transformación (CANACINTRA) en el estado de Tamaulipas, a través de la realización de estos 5 cursos se atendieron un total de 180 trabajadores.

Durante el presente año se atendieron 4 videoconferencias que tienen como objetivo capacitar sobre el SAR a trabajadores a nivel nacional mediante el uso de plataformas digitales, la primera de estas se realizó el 15 de septiembre en las instalaciones del Servicio de Administración Tributaria, la segunda el 28 de octubre en las instalaciones de la empresa AIT, posteriormente el 4 de noviembre el esquema se replicó con la empresa Banamex en su área de Workforce Management, y por último el 16 de noviembre en la empresa Comercial Roshfrans S.A. de C.V.; a través de estas sesiones se logró la capacitación de 5,912 trabajadores a nivel nacional.

Durante 2016 se realizaron 260 pláticas informativas en distintos estados de la República Mexicana: Baja California, Coahuila, Colima, Estado de México, Guanajuato, Hidalgo, Jalisco, Nuevo León, Querétaro, Quintana Roo, Sonora, Tlaxcala, Veracruz, Zacatecas y la Ciudad de México; así como en las siguientes

ciudades de los Estados Unidos de América: Arizona, Colorado, Florida, Illinois, Nevada, North Carolina, Oregon y Texas, atendiendo a través de estos eventos a un total de 14,448 trabajadores.

En conjunto, mediante la realización de las ferias, módulos, cursos, videoconferencias y pláticas, durante el año 2016 se atendieron a un total de 36,123 trabajadores.

3. Campañas

En el marco de la Estrategia 2013-2018, se diseñó el Programa de Comunicación 2016 el cual consistió en la difusión de tres campañas denominadas:

1. “Ahorro Voluntario” versión “10 Pesitos”
2. “La CONSAR más cerca de ti” versiones “Ferias de AFORES 1, Feria de AFORES 2, CURSAR IMSS 1 y CURSAR IMSS 2”
3. Ahorro Voluntario” versión “De 10 en 10”



Los resultados de cada una de las campañas fueron:

- a. Campaña “10 Pesitos”

Se realizó una retransmisión en el primer trimestre de 2016 para reforzar el mensaje de ahorro voluntario.

Logrando 356, 330, 951 impactos a través de:

Cuadro V - 1

| PAUTA CAMPAÑA "10 PESITOS" 2016 | | |
|---------------------------------|--|---|
| DIARIOS CDMX | 6 inserciones | 592,781 Impactos x número de inserciones |
| METRO | 218 Dovelas grandes, 218 Cabeceras, 21 paneles de andén y 22 paneles de estación, en las Líneas 1, 2 y 3 | 121,305,600 Impactos totales |
| METROBUS | 64 Espacios publicitarios en las líneas 1, 2 y 3 | 227,592,690 Impactos totales |
| CINEMEX | 20,860 spots de 60" en 11 complejos en la CDMX | 857,424 Asistencia total |
| PANTALLAS EN EL METRO | 483,072 spots en 544 pantallas de 11 líneas en el Sistema de Transporte Colectivo Metro de la Ciudad de México | 5,982,456 Impactos totales |

Fuente: CONSAR 2016

b. Campaña “La CONSAR más cerca de ti”

Se realizaron diversos eventos en el interior de la República Mexicana, así como el programa “CURSAR” para capacitar a las áreas de Recursos Humanos de las diversas empresas y entidades, a través de estas acciones se lograron 6,522,065 impactos a través de la siguiente pauta:

Cuadros V- 2

| FERIA DE AFORES 2 DEL 24 DE JUNIO AL 8 DE JULIO DE 2016 | | |
|---|--|---|
| DIARIOS CDMX | 10 inserciones | 896,767 Impactos x número de inserciones |
| RADIO | 6 enlaces en vivo y 1 programa en vivo | 537,059 Audiencia total |
| METROBÚS | 30 espacios | 4,504,977 Impactos totales |

| FERIA DE AFORES 1 DEL 2 AL 5 DE FEBRERO DE 2016 | | |
|---|--------------------|--|
| DIARIO DE GUADALAJARA | 2 inserciones | 31,606 Impactos x número de inserciones |
| RADIO | 18 enlaces en vivo | 193,900 Audiencia total |

| CURSAR IMSS 1 DEL 25 AL 26 DE JULIO DE 2016 | | |
|---|---------------|---|
| DIARIOS CDMX | 2 inserciones | 119,252 Impactos x número de inserciones |

| CURSAR IMSS 2 DEL 7 AL 9 DE NOVIEMBRE DE 2016 | | |
|---|---------------|---|
| DIARIOS CDMX | 4 inserciones | 238,504 Impactos x número de inserciones |

Fuente: CONSAR 2016

c. Campaña “De 10 en 10”

En el último trimestre del año, se realizó la difusión de la campaña, para dar continuidad al mensaje de fomentar el hábito del ahorro voluntario entre los ahorradores. Con la difusión de la referida campaña se obtuvieron 39,497,381,578 impactos a través de los siguientes medios:

Cuadro V-3

| PAUTA CAMPAÑA "DE 10 EN 10" 2016 | | |
|----------------------------------|---|--|
| DIARIOS CDMX, ESTADOS Y REVISTAS | 47 inserciones | 7'352,015 Impactos x número de inserciones |
| CINE | 13,573 spots | 1'680,327 Asistencia total |
| METRO | 369 espacios | 39'225'383,428 Impactos totales |
| METROBÚS | 95 espacios | 389'193,240 Impactos totales |
| PANTALLAS DE METRO | 298,656 spots | 3'698,613 Impactos totales |
| PANTALLAS DE METROBÚS | 107,712 spots y 350 dovelas | 14'879,661 Impactos totales |
| KIOSKOS DE VENTA DE PERIÓDICO | 61 muebles | 42'700,000 Impactos totales |
| MACROBÚS | 160 espacios | 4'501,620 Impactos totales |
| PANTALLAS EN AVIONES | 15,356 spots | 1'724,000 Impactos totales |
| SAMPLEO | 200,000 dípticos | 120,000 Impactos totales |
| TREN DE SUBURBANO | 367 espacios y 540 spots | 5'700,000 Impactos totales |
| LA RADIO EN EL CINE | 17,444 spots | 1'070,454 Asistencia total |
| AUTOBUSES | 165,269 spots | 2'477,273 Impactos totales |
| TRÁILERS | 24 unidades | 45'854,640 Impactos totales |
| TIENDAS DE CONVENIENCIA | 1,881 tapetes, 1,116 posters, floor graphic y electroestatico | 143'858,160 Impactos totales |

Fuente: CONSAR 2016

Por otra parte, a través de la estrategia de comunicación digital, cuyo objetivo fue establecer un mayor vínculo con los ahorradores del SAR, particularmente con los más jóvenes se obtuvieron los siguientes resultados:

Cuadro V- 4

| PAUTA MEDIOS DIGITALES | |
|-------------------------------|---|
| PORTALES | ALCANCE TOTAL |
| SDP Noticias | 565,670 reproducciones en Twitter y 75,201 reproducciones en Facebook |
| Joaquín López Dóriga | |
| El Universal | |
| Punto Final | |
| Escadala | |

Fuente: CONSAR 2016

Aunado a lo anterior, se transmitieron spots de radio y televisión a través de los Tiempos Oficiales que otorga la Secretaría de Gobernación a nivel nacional, con los cuales lograron 2,950 horas de transmisión. La pauta consistió en la difusión de 89,024 spots de televisión y 254,966 spots de radio de 30 segundos durante dos periodos de transmisión.

Cuadro V- 5

| Tiempos Oficiales RTC 2016 | | | |
|-----------------------------------|----------------------|---------------|-------------|
| MEDIO | No. SPOTS* | HORAS* | DÍAS |
| Radio | 254,966 spots de 30" | 2,125:52 | 72 |
| Televisión | 89,024 spots de 30" | 824:40 | 72 |
| TOTAL DE HORAS | | 2,950 | |

Fuente: CONSAR 2016

Cabe destacar que como parte de la evaluación para medir la efectividad (post-test) de la referida campaña, se obtuvieron los siguientes resultados:

De manera espontanea

- 6 de cada 10 personas contestó haber visto o escuchado anuncios sobre Ahorro para su retiro / Ahorro para su AFORE.
- El 40% de las personas identificaron el anuncio de CONSAR.

De manera asistida

- El 61% de las personas identificaron el anuncio de CONSAR.
- El elemento que más destacó con 23% fue la frase “Ahorrar con 10 pesos”.
- El 47% de los encuestados piensa que podría ahorrar más para su retiro después de haber visto el anuncio de CONSAR.
- Con 12% fue “una vejez digna” el factor principal para decidir ahorrar en una AFORE.

Recordación en medios de la campaña

- El 66% mencionó haber recordado el anuncio en televisión.
- El 43% mencionó haber recordado el anuncio en el transporte público y tiendas de conveniencia.
- El 36% mencionó haber recordado el anuncio en la radio.
- El 27% mencionó haber recordado el anuncio en medios impresos (Revistas y Periódicos).

4. Página de Internet

Durante 2016, se realizó el proceso de migración de la información completa y actualizada para consulta de la ciudadanía en general de la página de Internet www.consar.gob.mx a la nueva plataforma del Gobierno Federal gob.mx en cumplimiento a la Estrategia Digital Nacional, y a los protocolos establecidos en el Decreto por el que se establece la Ventanilla Única Nacional para los trámites de información del Gobierno, las Disposiciones Generales para la implementación, operación y funcionamiento de la Ventanilla Única Nacional, así como la Guía de Comunicación Digital. La página de Internet de la CONSAR recibió 8.1 millones de vistas.



Asimismo, presentó información relevante entre las que destacaron:

- Infografía sobre el “antes y el después de la migración de la página de Internet www.consar.gob.mx a la nueva plataforma del Gobierno Federal gob.mx.
- Diseño de nuevas secciones en la página de internet como son: “Trabajadores Independientes”, el “Catálogo de trámites del SAR”, el diseño gráfico de la “Radiografía Financiera de las AFORE”.
- Se elaboraron diversas infografías para el sitio de Internet como son: “Estimación personalizada IMSS e ISSSTE”, “Censo de herramientas de Educación Financiera que ofrecen las AFORE a los ahorradores del SAR”, “Cuenta AFORE niños”, “Contenidos de la nueva página de Internet gob.mx”
- Comisiones que cobrarán las AFORE en 2017.

5. Redes Sociales

- Facebook tuvo en 2016 un alcance de 2,030,990 personas. Asimismo se registraron 123,968 usuarios que interactuaron con la página entre likes, comentarios a los post de CONSAR y contenidos compartidos. Además de 8,877 nuevos “me gusta”.
- Twitter cuenta con 38,894 seguidores desde su puesta en marcha en septiembre de 2012 y en 2016 se obtuvieron 7,186 seguidores.
- YouTube obtuvo en 2016 133,756 visualizaciones a los diversos videos y 309 nuevos suscriptores al canal de CONSAR.

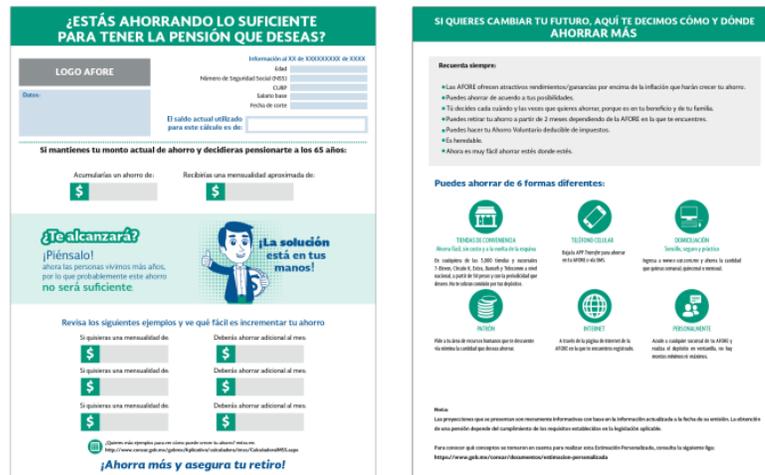
6. Blog Cómo entender tu ahorro para el retiro

Se publicaron diversos temas como son: “Mitos y Realidades del Ahorro Voluntario”, “Estrategia de Ahorro Voluntario EUA 2016-2018”, “Elevar el Ahorro Voluntario en las AFORE: ¿Misión imposible?” “La Cuenta AFORE para niños”, “La densidad de cotización: elemento fundamental de las pensiones”. El Blog registró un total de 256,206 visitas en 2016.

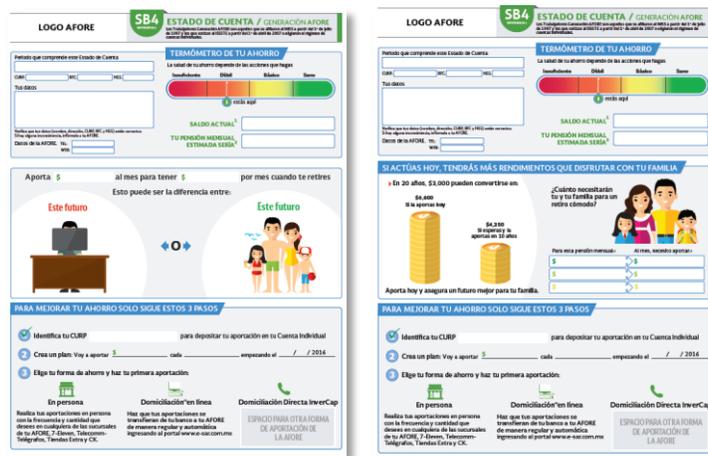
7. Educación financiera y cultura previsional

Como parte de la estrategia para el fortalecimiento de información y sensibilización hacia una cultura previsional, durante 2016 se realizaron las siguientes acciones:

1. Para continuar con la labor de prevenir a los trabajadores sobre su responsabilidad en la conformación de un patrimonio para su futuro, y por lo mismo seguir estimulando el ahorro voluntario en las AFORE, se actualizó el formato de Estimación Personalizada, con base en los hallazgos de los estudios correspondientes, realizados en 2016.



2. Con el objetivo de incentivar el Ahorro Voluntario de los cuentahabientes, se diseñaron prototipos del Estado de Cuenta con base en las propuestas de la agencia Ideas42 y el enfoque del comportamiento económico (*behavioral economics*). Las pruebas piloto realizadas a través de algunas AFORE, implicaron formatos con mensajes más sencillos y directos, así como ilustraciones directamente enfocadas a facilitar y motivar el paso a la acción de los ahorradores.



3. En coordinación con las AFORE, se realizó un primer censo sobre los contenidos, materiales y acciones que las Administradoras ponen a disposición de sus cuentahabientes en materia de educación financiera y finanzas personales. Con ello se buscó detectar áreas de oportunidad, vicios u

omisiones, e influir en la mejora de los procesos y los productos proporcionados por las Administradoras del SAR.

4. Con el objeto de simplificar la información del SAR y aprovechar el creciente número de usuarios de Internet y las redes sociales, muchos de los productos de educación financiera y cultura previsional generados por la CONSAR se acompañan de una versión infográfica, de fácil, oportuna y atractiva difusión. Tal es el caso de:

- Estimación personalizada IMSS e ISSSTE.
- Censo de herramientas de Educación Financiera que ofrecen
- Las AFORE a los ahorradores del SAR.
- Cuenta AFORE niños.
- Nueva página de Internet gob.mx

5. Se diseñaron tres nuevas secciones para el sitio web de CONSAR dentro de la plataforma gob.mx, incluyendo una que presenta toda la información sobre el “Catálogo de trámites del SAR” (<http://ow.ly/tNiN307SXtJ>), la “Radiografía financiera de las AFORE” (<http://ow.ly/BWWH307SXH2>) y “Trabajadores independientes” (<http://ow.ly/IhTP307SX7q>) para seguir fortaleciendo la cultura de ahorro y el Ahorro Voluntario en toda la población.

6. Se elaboraron diversos materiales impresos y videográficos para continuar con el proceso de información y sensibilización financiera en materia de ahorro para el retiro. Algunos de los temas abordados fueron:

- Actualización del contenido de la Guía del SAR
- Folleto y video para la Semana de Educación Financiera en EUA (<http://ow.ly/dSwb307SYu7>)
- Folleto y video sobre la implementación de “Biométricos” (<http://ow.ly/5ZOe307SYa5>)
- Video tutorial Transfer, que es una App que permite la realización de aportaciones de Ahorro Voluntario desde el celular (<http://ow.ly/mVoT307SY0P>)
- Video sobre el impacto del “Interés compuesto” (<http://ow.ly/rlOR307SYgI>)

7. Se participó por segunda ocasión en las actividades de la Semana Nacional de Educación Financiera en Estados Unidos (SEF 2016) que organiza el IME, a través de la impartición de entrevistas, pláticas y talleres sobre el SAR en los Consulados de México en Estados Unidos. Los consulados visitados fueron: Chicago, Dallas, Denver, Houston, Las Vegas, Miami, Orlando, Phoenix, Portland y Raleigh. Se atendió cara a cara a 1,956 personas.

8. Unidad de Transparencia

En 2016 se recibieron 277 solicitudes de acceso a la información, 32 de ellas vinculadas a datos personales y 245 sobre diversa información del Sistema de Ahorro para el Retiro y de la CONSAR.

Cuadro V - 6
Solicitudes de acceso a la información
(enero - diciembre 2016)

| Tipo de solicitudes | Total |
|--|------------|
| Datos personales | 32 |
| Otra información sobre el SAR y CONSAR | 245 |
| Total | 277 |

Fuente: CONSAR.

A continuación se observa el desglose de las solicitudes en el que destacan 46 de información estadística, 43 sobre actividades de la CONSAR, 42 sobre información sobre el SAR, 38 incompetencias, 32 solicitudes de datos personales, 30 de localización y estado de cuenta, 19 de trámites relacionados con el SAR, 14 solicitudes de licitaciones y servicios contratados, 8 sobre normatividad, 4 sobre el presupuesto de la CONSAR y 1 un requerimiento de información adicional desechado por falta de respuesta del particular.

Cuadro V - 7
Desglose de solicitudes de acceso a la información
(enero - diciembre 2016)

| Tipo de solicitudes | Total | Porcentaje |
|---|------------|----------------|
| Estadísticas respecto al SAR | 46 | 16.61% |
| Actividades realizadas por la CONSAR | 43 | 15.52% |
| Información sobre el SAR (Planes Privados, régimen de trabajadores, inversión o asignación de recursos, etc.) | 42 | 15.16% |
| No es competencia de la unidad | 38 | 13.72% |
| Datos Personales | 32 | 11.55% |
| Localización y Estado de Cuenta | 30 | 10.83% |
| Trámites (traspasos, retiros, CLIP, separación de cuentas, unificación de cuentas, etc) | 19 | 6.86% |
| Licitaciones y Servicios Contratados | 14 | 5.05% |
| Marco Jurídico | 8 | 2.89% |
| Presupuesto de la CONSAR | 4 | 1.44% |
| Desechado por falta de respuesta del particular | 1 | 0.36% |
| Total | 277 | 100.00% |

Fuente: CONSAR.

a. Recursos de Revisión

En 2016 se interpusieron 11 Recursos de Revisión en contra de la CONSAR, que equivalen al 4% del total de las solicitudes ingresadas, de los cuales el INAI confirmó en 5 la respuesta de la Comisión, 3 fueron sobreesidos, en 2 se modificó la respuesta y 1 más están pendientes de resolución por parte del Pleno del INAI.

b. Comité de Información

Asimismo, cabe destacar que se realizaron 2 Sesiones Ordinarias y 4 Sesiones Extraordinarias del entonces Comité de Información, en las que se atendieron temas relativos a la clasificación del Índice de Expedientes Reservados y a la clasificación de información requerida a través de solicitudes de información ingresada por INFOMEX.

c. Comité de Transparencia

Además, se realizaron 2 Sesiones Ordinarias y 9 Sesiones Extraordinarias del Comité de Transparencia en las que se atendieron temas relacionados con la Instalación del Comité, El Informe de Archivos de la Unidad de Transparencia y la clasificación de información requerida a través de solicitudes ingresadas por INFOMEX.

d. Transparencia Focalizada

En el periodo que se reporta la Unidad de Transparencia en conjunto con el Órgano Interno de Control en la Comisión, entregaron un total de 7 Anexos a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, como cabeza de sector, sobre las acciones en materia de Transparencia Focalizada de conformidad a lo establecido en la Guía de Transparencia Focalizada 2016 del Programa para un Gobierno Cercano y Moderno.

e. Capacitación

Asimismo, el personal adscrito a la Unidad de Transparencia acudió a las capacitaciones implementadas por el Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales (INAI), a saber: “Taller práctico para la carga de información en el SIPOT”; “Semana Nacional de Transparencia 2016”; “Obligaciones de Transparencia”; “Seminario Internacional sobre Gestión Documental y Transparencia 2016”; “Capacitación sobre Clasificación y Desclasificación de la Información”.

f. Obligaciones de Transparencia

En seguimiento a lo establecido en el artículo 70 de la Ley General de Transparencia y Acceso a la Información Pública, por lo que se refiere a las obligaciones de transparencia con las que la CONSAR debe cumplir, se dieron de alta a los usuarios de la Plataforma Nacional de Transparencia encargados de requisitar los formatos y realizar la carga de información correspondiente.