

13 DE JUNIO DE 2016

La Importancia del Ahorro en México

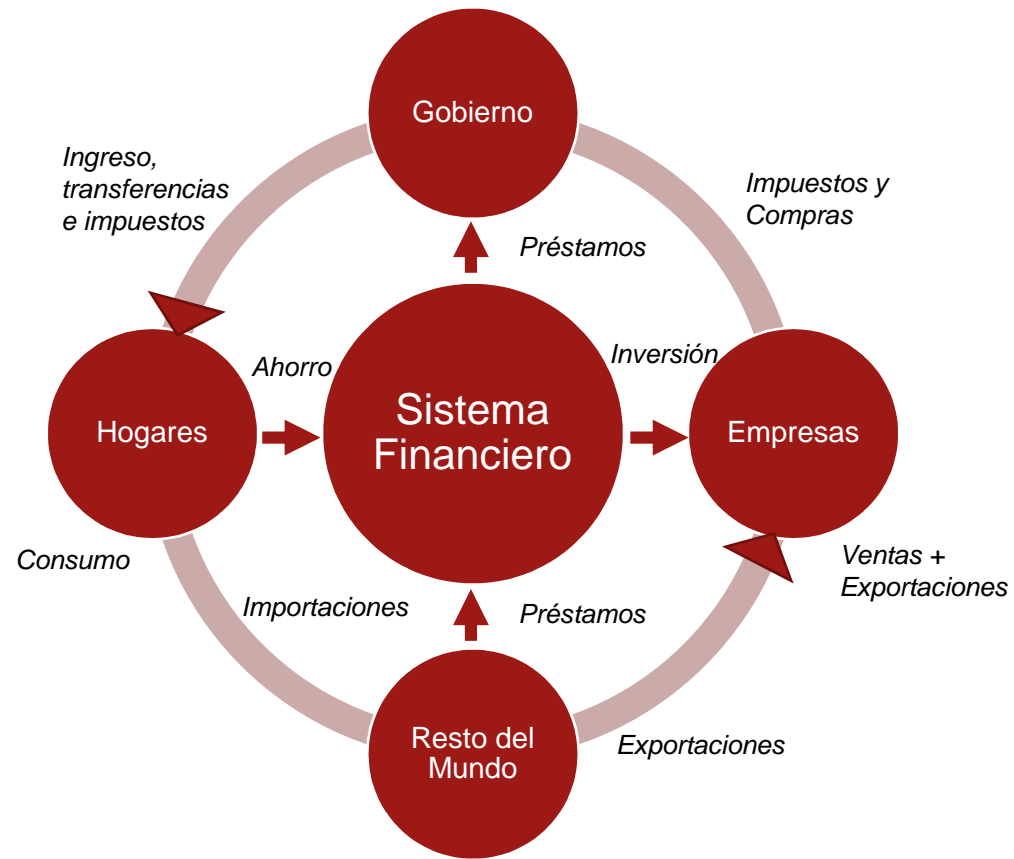
“Hacia un modelo con mejor percepción y buenas prácticas”

En ocasión del Seminario “Retiro y Salud 2016”, CDMX



Del Ahorro a la Inversión: La Teoría Típica

Diagrama de una Economía



¿Por qué Ahorrar? La Evidencia Macro

Ahorro como % del PIB* (países seleccionados)

País	2014-2015
China	49%
Kuwait	49%
Singapur	47%
Filipinas	46%
Noruega	38%
Corea del Sur	35%
Suiza	32%
India	31%
Suecia	29%
Holanda	29%
Alemania	27%
Dinamarca	26%
México	20%
Estados Unidos	18%

* Medido como ingreso nacional bruto – consumo total + transferencias netas

PIB per Cápita (US\$, PPP)

País	2014-2015
Singapur	82,763
Noruega	65,614
Kuwait	73,246
Suiza	59,539
Estados Unidos	54,629
Holanda	48,253
Alemania	46,400
Dinamarca	45,536
Suecia	45,297
Corea del Sur	33,394
México	17,314
China	13,206
Filipinas	6,969
India	5,700

Fuentes: World Bank y United Nations



Del Ahorro a la Inversión: Los Obstáculos

¿Qué factores pueden estar inhibiendo el flujo de ahorro – inversión?

Algunas posibles respuestas:

- *Un bajo ingreso*
- *Una baja cultura financiera*
- *Un sistema financiero poco desarrollado o susceptible de mejoras*
- *Un pobre desempeño de la inversión o mala infraestructura*
- *Restricción en la movilidad de capitales*
- *Inadecuado sistema impositivo*
- *Corrupción que deriva en inversión y transferencias a hogares ineficientes*





**La realidad
está ahí
lo que vale
es la
percepción.**

DIEGO DILLENBERGER



- *¿Podemos tratar de solucionar los obstáculos en ahorro – inversión cambiando realidades y percepciones al paralelo?*
- *En México, ¿qué percepción tenemos del ahorro?*
- *¿Qué concepto tenemos los mexicanos sobre la previsión del futuro?*
- *¿Cómo podemos lograr mejores resultados en el ahorro?*

Percepciones y Realidades sobre el Ahorro Voluntario en México

¿Qué significa “Ahorrar”?

Respuesta	%
Planeación / Seguridad / Tranquilidad	77%
Sacrificio / Obligación / Preocupación	16%
Guardar Dinero	3%
Otras y No Sé	4%

¿Por Qué es Útil Ahorrar? (respuestas múltiples)

Respuesta	%
Prever Emergencias	64%
Retiro	45%
Pagar deudas	36%
Comprar casa	33%
Viajar de placer	28%
Comprar auto	27%



Percepciones y Realidades sobre el Ahorro en México

¿Para qué Propósito ha logrado Ahorrar la Mayor Cantidad?

Respuesta	%
Emergencias	27%
Retiro	13%
Comprar un auto	11%
Pagar deudas	10%
Comprar casa	10%
Viajar	9%
Electrodomésticos	8%
Iniciar un negocio	5%
Pagar estudios	5%





Percepciones y Realidades sobre el Ahorro en México

¿En Quién Confías para un Consejo Financiero?
(respuestas múltiples)

Respuesta	%
Familiares	78%
Amigos	37%
Asesor del Banco	28%
Asesor de Afore	21%
Colegas	18%
Medios de Comunicación	3%



Percepciones y Realidades sobre el Ahorro en México

¿Qué lo desanima a Ahorrar Voluntariamente en su Afore?
(principales menciones)

Respuesta	%
Que no tengo \$\$\$	53%
Que los rendimientos son bajos	52%
Que no confío en las Afores	41%
Que no puedo disponer de mi dinero	40%
Que me cobran demasiado	38%
Que arriesgan mi dinero	36%
Que pierdo dinero (minusvalías)	22%



Percepciones y Realidades sobre el Ahorro en México

¿Cuáles de los siguientes mecanismos le parecen **más** atractivos?

	Muy Atractivos	Poco Atractivos	Nada Atractivos	Ns/nc
Que el patrón y/o el gobierno me den un peso por cada peso que yo ahorre	73%	23%	4%	0%
Que el gobierno me permita deducir de mis impuestos el ahorro voluntario (beneficio fiscal)	56%	30%	12%	2%
Que cuando mi patrón me aumente el sueldo, una parte de dicho aumento sea para mi cuenta de ahorro para el retiro	49%	37%	13%	1%
Que cada año, poco a poco, se me deduzca de mi salario un monto adicional de ahorro a mi cuenta AFORE	48%	33%	17%	2%
Que el patrón me transfiera un porcentaje de mi aguinaldo y/o reparto de utilidades a mi cuenta de ahorro para el retiro	45%	35%	18%	2%

Percepciones y Realidades sobre el Ahorro en México

¿Cuál es el **más importante**?



*Respuestas independientes no suman 100%



Percepciones y Realidades sobre el Ahorro en México

¿Hasta qué edad piensa seguir Trabajando?

Respuesta	%
Hasta los 50 años	14%
De 51 a 60 años	37%
De 61 a 65 años	28%
De 66 a 70 años	15%
De 71 a más años	6%

¿Cuántos años cree que vivirá usted después de que se pensione a los 65 años??

Respuesta	%
De 0 a 5 años	15%
De 6 a 10 años	28%
De 11 a 15 años	23%
De 16 a 20 años	11%
Más de 20 años	8%





¿Qué Podemos Hacer?

Recordando un poco los obstáculos del Ahorro

¿Qué factores pueden estar inhibiendo el flujo de ahorro – inversión?

Algunas posibles respuestas:

- *Un bajo ingreso*
- *Una baja cultura financiera*
- *Un sistema financiero poco desarrollado o susceptible de mejoras*
- *Un pobre desempeño de la inversión o mala infraestructura*
- *Restricción en la movilidad de capitales*
- *Inadecuado sistema impositivo*
- *Corrupción que deriva en inversión y transferencias a hogares ineficientes*

Sobre el Objetivo y el Plazo

- **“Mi plan de ahorro está muy bien invertido”**
 - Si el enfoque es el retiro, el objetivo es, por definición, el largo plazo
 - Estar invertidos en instrumentos de corto plazo, por tanto, puede ser muy costoso
 - La profesionalización del plan de ahorro es responsabilidad de todos, incluidos asesores externos

Alternativas de Inversión (100 pesos invertidos en 2001)

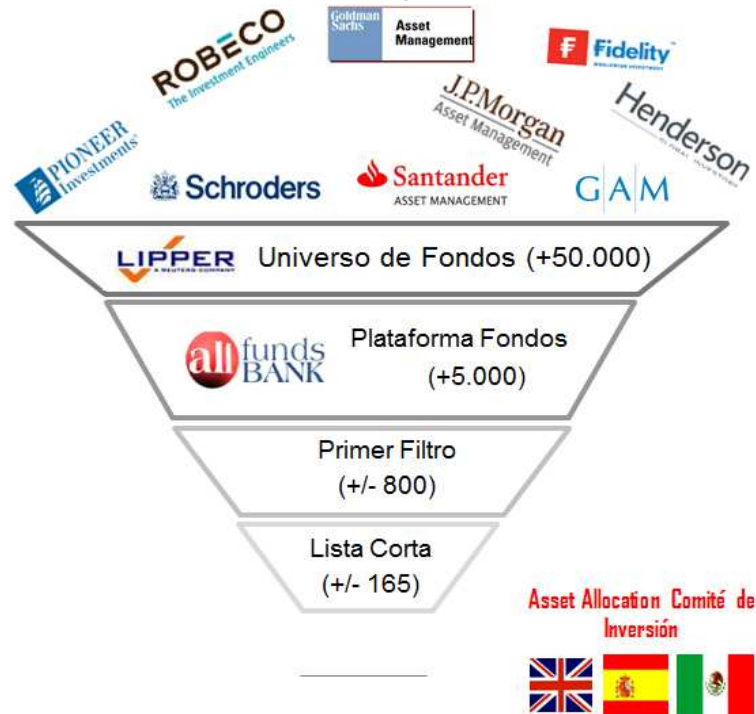


Fuente: PiP, SAM Asset Management S.A. de C.V.

Sobre el Valor Agregado

- **¿En dónde me conviene invertir más?**
 - *La diversificación es un principio que debe procurarse*
 - *Prácticas como la diversificación global y la arquitectura abierta son conceptos que tenderán a cobrar relevancia*
 - *El portafolio de inversión debe ser transparente para el cliente, en cada instrumento*

Un Modelo de Arquitectura Guiada



Sobre el Precio

- **“A mi no me cobran”**

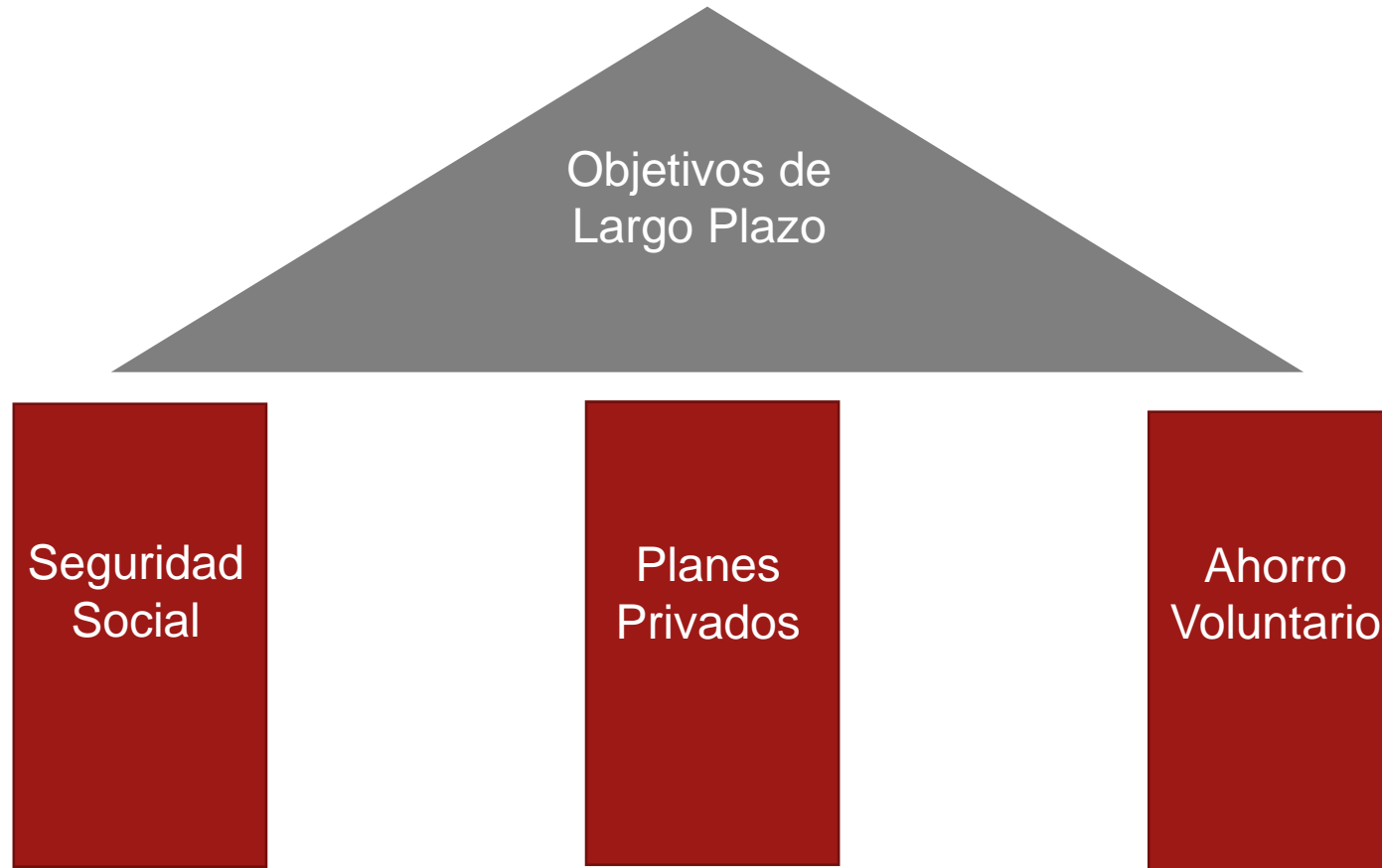
- *Los clientes deben valorar el servicio y el valor agregado*
- *Las comisiones deben ser transparentes y deben alinearse los intereses de clientes*
- *Sospechen de lo “gratis”*



- Mayor transparencia
- Menores riesgos
- Mejores rendimientos netos



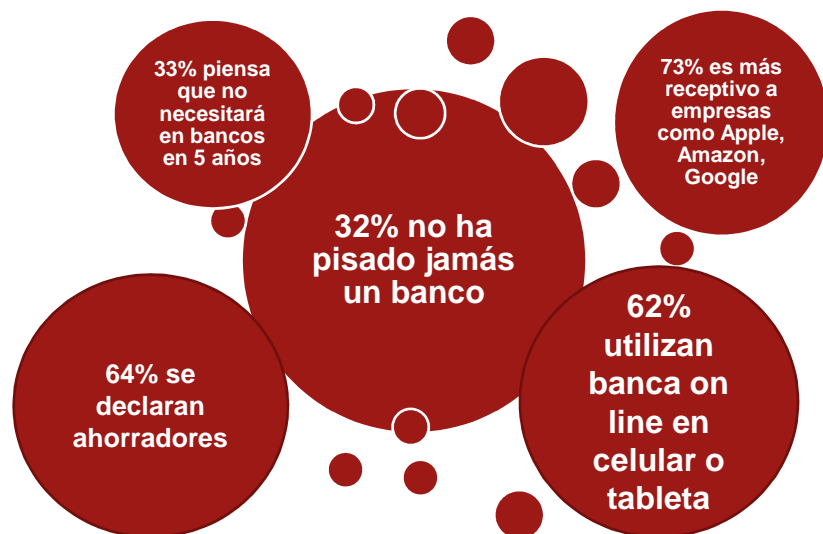
Los Tres Pilares



Antes de Concluir

- **¿Qué retos implican los “Millennials”?:**
 - *Son menos propensos a ahorrar*
 - *Pero suelen fijar metas financieras con más frecuencia*
 - *Están menos conscientes sobre el retiro y los costos de salud en la vejez*
 - *Confían o se sienten más identificados con empresas de nuevas tecnologías que con instituciones financieras*
 - *Incluso, prefieren trabajar para alguna de esas empresas de nuevas tecnologías que en “tradicionales”*

Numeralia “Millennials”



Fuentes: Serie Innovation Trends Junio 2015. Centro de Innovación BBVA

- **¿En dónde estamos?:**
 - *Se ha avanzado en términos de estabilidad macroeconómica, legislación y regulación en el sistema financiero y de ahorro*
 - *Pero el ahorrador tiene una percepción menos favorable*

- **¿Qué hacemos?:**
 - *Hay muchas áreas de oportunidad para todos los involucrados (Estado, hogares, intermediarios, patrones, etc)*
 - *En lo particular, los intermediarios financieros debemos alinear intereses con los ahorradores y fomentar mejores prácticas*
 - *Debemos avanzar en mayor cultura financiera, con transparencia y claridad en los objetivos y plazos de ahorro e inversión*
 - *Trabajemos sobre los incentivos detectados, pero estemos abiertos a la innovación y a la mejora continua*

“El Riesgo viene de NO saber lo que se está haciendo”
Warren Buffett

GRACIAS

La información que se incluye se ha obtenido de fuentes consideradas como fiables, sin embargo no constituye una declaración o garantía en cuanto a su exactitud y debe tener presente que esta información puede estar incompleta o condensada por lo que, SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, no se hace responsable de su veracidad ni la interpretación que de los mismos se haga. Las opiniones y expectativas aquí incluidas no implican garantía de los criterios utilizados ni sugerencias para comprar o vender valores. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos en el futuro. Las características y detalles de cada Fondo de Inversión aquí descrito pueden consultarse en el Prospecto de Información al Público Inversionista y en su correspondiente Documento con la Información Clave para la Inversión. Le recomendamos su lectura cuidadosa antes de realizar cualquier inversión. Los inversionistas deben estar preparados para los riesgos inherentes a los diversos mercados en que actúan los fondos, y consecuentemente, posibles variaciones en el patrimonio invertido, por lo que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión no es responsable de las pérdidas que el inversionista pueda sufrir como consecuencia de las inversiones, ni asume el riesgo de las variaciones en el diferencial del precio a favor de los clientes. Los productos y servicios aquí mencionados pueden no estar disponibles en todas las jurisdicciones o para determinadas categorías de inversionistas. Adicionalmente, la legislación y la reglamentación de protección a inversionistas de determinadas jurisdicciones/países, puede no aplicarse a productos y servicios registrados en otras jurisdicciones/países, sujetos a la legislación y reglamentación respectivamente aplicables, además de previsiones contractuales específicas. El presente informe es confidencial y no podrá ser utilizado, reproducido, distribuido ni publicado por ningún receptor del mismo, salvo que medie el consentimiento expreso de SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión.