

Poca incursión de fondos para el retiro en renta variable (El Financiero 18/01/10)

Poca incursión de fondos para el retiro en renta variable (El Financiero 18/01/10) Clara Zepeda Hurtado Lunes, 18 de enero de 2010 Perfil conservador de la inversión, la causa: analistas. Afore participan con 66.34% en instrumentos de deuda del gobierno. Hace 5 años ingresaron administradoras al mercado de capitales. - Escasa, la inversión de las Afore en Bolsa A cinco años de que los fondos para el retiro de los trabajadores tienen la opción de invertirse en renta variable, el potencial para maximizar las pensiones mediante este mercado figura por debajo de lo que pueden estar colocados en promedio. Con el fin de mejorar el rendimiento, el 17 de enero de 2005 entraron en vigor cambios al régimen de inversión de las Afore para participar en instrumentos de renta variable, vía índices accionarios y mercados internacionales, ya que se amplió el esquema de una a dos Siefore. Las inversiones en renta fija representaron 98.5 por ciento (517 mil 238 millones de pesos) del total de los activos al cierre de 2005; el resto era para la renta variable (ocho mil millones). El portafolios de instrumentos locales era de dos mil 576 millones y el de internacionales de cinco mil 427 millones. Durante el primer lustro de la apertura de nuevas opciones de inversión para obtener atractivos rendimientos, las Afore se han caracterizado por mantener una posición mayoritaria en instrumentos de deuda, principalmente gubernamental, con una participación de cerca de 66.34 por ciento; seguida de la inversión en papeles corporativos, con alrededor de 20.66 en 2009. En tanto, la posición total en el mercado accionario, tanto local como internacional, tiene una representación conjunta de 13 por ciento del total de los activos en custodia (1.1 billones de pesos). La entrada de las Afore a los mercados de capitales iba a ser muy lenta y pausada, ya que el perfil de inversión en México es muy conservador, coincidieron analistas de la industria. La Siefore Básica 2, que fue la pionera en renta variable, sufrió un corte transversal con la división de sus activos en tres nuevas Siefore el 15 de marzo de 2008, en donde el porcentaje de inversión en renta variable aumenta hasta llegar a 30 por ciento, dependiendo de la edad de cada trabajador -mientras más tiempo quede para el retiro más exposición al mercado de capitales. Si bien las modificaciones al régimen de inversión han empezado a dar resultados, "las Afore están invertidas por debajo del potencial de lo que pueden estar participando en promedio, alrededor de 7 u 8 por ciento, cuando pueden estar invertidas a 15 por ciento, lo que da un gran potencial para seguir invirtiendo en bolsa y darle más profundidad al mercado mexicano", afirmó Carlos González, subdirector de Análisis y Estrategia Bursátil de Ixe. En los últimos cinco años, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) reportó un rendimiento de 148.65 por ciento nominal, contando con que en 2008 registró una caída de 24.23 por ciento. Asimismo, en dos décadas ha habido cinco años negativos, pero el acumulado compensa por mucho los malos años, al registrar un rendimiento de aproximadamente 2000 por ciento. "Uno de los grandes problemas es que las Afore están muy limitadas en la inversión a bolsa, porque están viendo los rendimientos de manera mensual o trimestral. Si bien el proceso es muy transparente, el horizonte es de largo plazo", consideró González. Tan sólo en 2009, que se preveía como un año complicado, los fondos para el retiro registraron meses con premios por arriba de 10 por ciento, pero también sufrieron caídas de esa magnitud; no obstante, el rendimiento en renta variable será positivo para sumarlo con los años venideros.