

## Afores mueven sus inversiones

En el último año, las inversiones de las afores en renta variable en el país tuvieron un aumento, como consecuencia del buen periodo que atravesó la Bolsa en México. ● PÁG. 4-5

Inversión de afores | % DE PARTICIPACIÓN

- DEUDA GUBERNAMENTAL
- DEUDA PRIVADA NACIONAL
- RENTA VARIABLE INTERNACIONAL
- ESTRUCTURADOS Y FIBRAS
- RENTA VARIABLE NACIONAL
- OTROS ACTIVOS
- DEUDA INTERNACIONAL Y MERCANCIAS



FUENTE: CONSAR

### Por ganancias de la BMV

# Afores subieron sus inversiones en renta variable nacional durante el 2023

● Más de las mitad del portafolio de inversión de las Afores está en deuda gubernamental mexicana, en instrumentos como Certificados de Tesorería de la Federación (Cetes) y Bonos de desarrollo del gobierno federal (Udibonos)

Al cierre de diciembre del año anterior, ese rubro era el 6.71% de sus inversiones, de acuerdo con datos de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar).

El incremento en la renta variable mexicana se dio en un año en el que el mercado accionario mexicano tuvo un buen desempeño.

El Índice de Precios y Cotizaciones (S&P/BMV IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) tuvo su mejor año desde 2010,

al subir 18.49%, gracias a las valuaciones atractivas que tenía a inicios del año pasado el mercado.

Jacobo Rodríguez, especialista financiero de Roga Capital, explicó que el incremento de las inversiones en renta variable nacional se puede atribuir a las ganancias que tuvieron las acciones mexicanas el año pasado.

“Las estructuras de los portafolios de inversión de las Afores cambian de manera muy marginal”, dijo.

Aseguró aunque las Afores hayan man-

Sebastián Díaz

sebastian.diaz@eleconomista.mx

as administradoras de fondos para el retiro (Afores) aumentaron durante 2023 sus inversiones en renta variable mexicana, en un año en el que las bolsas locales lograron subir casi 20 por ciento.

Al cierre de diciembre de 2023, las inversiones de las Afores en renta variable nacional ascendían a 7.42% de su portafolio.



tenido la misma cantidad de inversión en renta variable mexicana, como las acciones de la mayoría de las empresas de la BMV subieron, el peso de la renta variable mexicana incrementó en las carteras.

Las Afores administran los recursos que ahorran los trabajadores formales durante los años que laboran y los invierten en distintos instrumentos, esto con el fin de lograr un rendimiento y garantizar que tengan una pensión que les permita vivir una vez que se retiren.

En total, las Afores administran recursos por 5.97 billones de pesos, un incremento de 9.54% respecto al año anterior, según datos de la Consar, lo que las convierte en el primer inversionista institucional del país.

El 51.46% de esos recursos, es decir, alrededor de 3.06 billones de pesos, son rendimientos acumulados que han logrado las Afores. Sólo en 2023, tuvieron plusvalías (ganancias) por 464,068 millones de pesos.

Actualmente hay 10 Afores en México. La más grande por activos es XXI Banorte, con un monto de recursos administrado de 1.17 billones de pesos. Le sigue Profuturo, con recursos por 1.07 billones de pesos.

#### Bajan en renta fija

Contrario al aumento en renta variable mexicana, las inversiones de las Afores en

deuda privada nacional bajaron de 15.39 a 14.28% de su portafolio de inversión entre 2022 y 2023.

Igualmente bajó ligeramente la inversión en renta variable internacional (acciones de empresas en bolsas extranjeras), pasando de 12.17 a 11.98% de su portafolio de inversión durante el periodo.

En instrumentos estructurados y Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces (Fibras) la inversión bajó en menor magnitud, de 10.20 a 10.42% del portafolio.

Amin Vera, director de finanzas de Invala Family Office, aseguró que los cambios en los portafolios de inversión de las afores que se observaron el año pasado son parte de lo que se conoce como un "rebalanceo de mantenimiento".

"No es un cambio fundamental de estrategia, simplemente es en este momento nos conviene cambiar la acción de una empresa por otra, aumentar en un instrumento o bajar en otro, pero es muy poco lo que cambia", explicó Vera.

Dijo que desde hace varios años, las Afores han estado realizando ese tipo de rebalanceos de forma sistemática. "Yo siempre he sido de la idea de que eso demuestra la falta de iniciativa y profesionalización que tienen las Afores", opinó.

La mayor parte de los recursos de las Afores se encuentran en

deuda gubernamental mexicana.

El 50.73% de su portafolio de inversión está en instrumentos como bonos de desarrollo del gobierno federal en unidades de inversión (Udibonos), Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes), entre otros.

Respecto al año pasado, las inversiones en deuda gubernamental mexicana quedaron prácticamente sin cambios, pues a finales de 2022 representaban el 50.51% de su portafolio.

El porcentaje de deuda internacional en los portafolios pasó de 0.84 a 1.04% entre 2022 y 2023; en mercancías se redujo de 0.45 a 0.06%, mientras que en otros activos (derivados, depósitos, cuentas por cobrar y pagar) subió de 3.49 a 4.16 por ciento.

#### Reformarán el sistema

Hace casi dos semanas, el presidente Andrés Manuel López Obrador dijo que enviará una iniciativa de reforma al sistema de pensiones, para que los trabajadores puedan tener una tasa de reemplazo de 100%, es decir, que cuando se jubilen reciban la totalidad del salario que percibían cuando trabajaban.

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) proyecta que la tasa de reemplazo en México actualmente es de 55.5%, es decir, poco más de la mitad de los salarios que percibían los trabajadores.

Hasta ahora no hay detalles respecto a cómo se implementarían los cambios para lograr una tasa de retorno del 100% del último salario de los trabajadores.

Se prevé que el mandatario presente la iniciativa el próximo 5 de febrero (Día de la Constitución) junto con otra serie de reformas.

**El presidente, Andrés Manuel López Obrador, destacó la semana pasada que mandará al Congreso de la Unión una propuesta para modificar el sistema de pensiones en México**

**51.4%**

**DE LOS** recursos, es decir, 3 billones de pesos son el rendimiento acumulado que se ha generado en el sistema

**1.7**

**MILLONES** de personas dispusieron de parte de sus recursos el año pasado, de acuerdo con la Consar.

**Las estructuras de los portafolios de inversión de las Afores cambian de manera muy marginal".**  
**Jacobo Rodríguez,**  
ESPECIALISTA FINANCIERO  
EN ROGA CAPITAL.



