



---

# Panorama de la Industria de Fondos en Iberoamérica

---

São Paulo – Brasil  
17 de Mayo 2011



# Índice

---

1. Evolución de la Industria de Fondos en México
2. Novedades y Expectativas
3. Evolución de la Industria de Fondos miembros de FIAFIN



## Tema 1

---

### *Evolución de la Industria de Sociedades de Inversión en México*

# Evolución de la Industria de Sociedades de Inversión en México

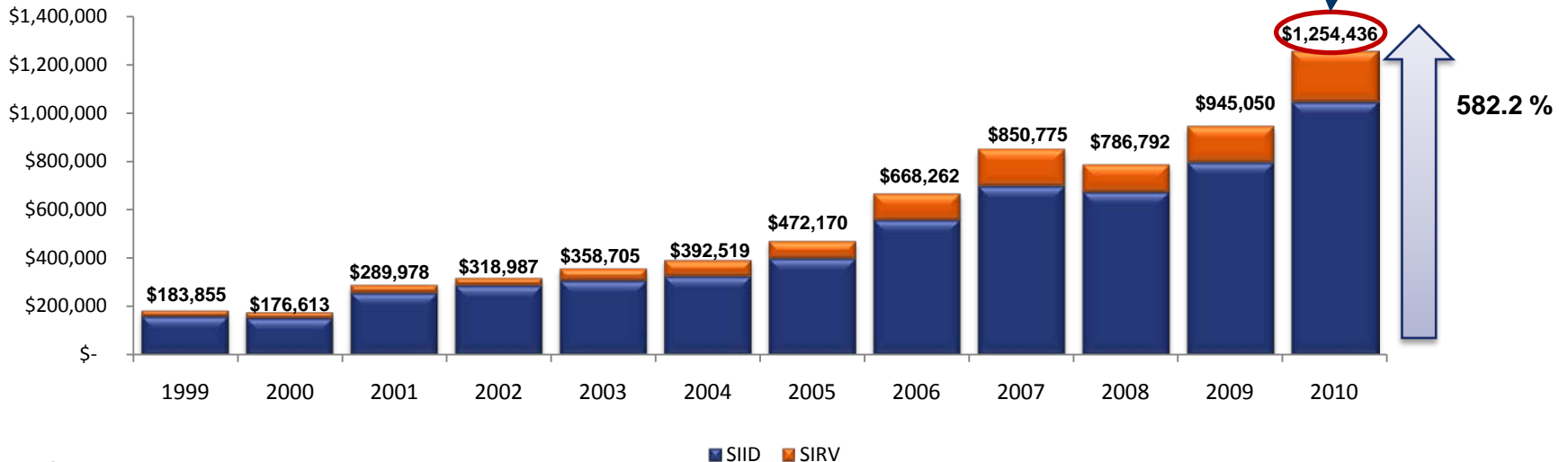
La industria de fondos en México ha tenido un crecimiento sostenido durante los últimos 11 años

Los activos han aumentado 582.2% en la última década, lo que representa un 20% anual respecto al cierre de 1999

Actualmente representa el 9.36% del PIB

Después de la crisis financiera, la cual ha sido superada, se ha alcanzado un nuevo máximo histórico al cierre de Diciembre del 2010

## Activos Netos de Sociedades de Inversión



\*Millones de pesos

## Después de la Crisis del 2008

Después de la Crisis del 2008 el **único punto crítico** que se presentó fue al cierre de febrero del 2009 con \$ 799,963 millones de pesos

En Abril de este año los activos netos ascienden a \$1,237,993 millones de pesos.



Después de esta Fecha los activos han tenido un importante crecimiento de un 54.76% respecto a esta fecha.

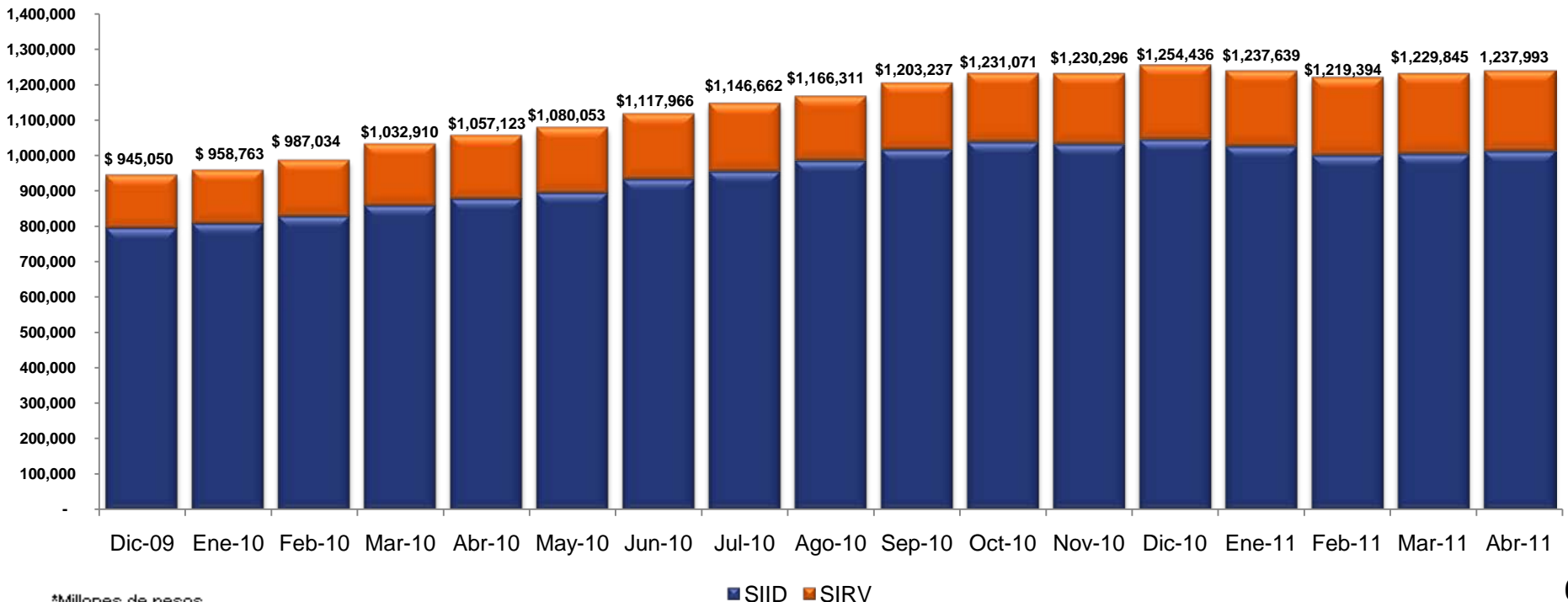


## Evolución de la Industria de Sociedades de Inversión en México por Tipo de Sociedad

Las Sociedades de Inversión en Instrumentos de Deuda (SIID) representan el 81.68% de los activos bajo administración al mes de abril 2011

Los activos netos de las SIID presentan un incremento de 27.22% durante los últimos 17 meses, mientras que las de Renta Variable un aumento de 50.98%

### Activos Netos de Sociedades de Inversión



## Evolución de los clientes de Sociedades de Inversión en México

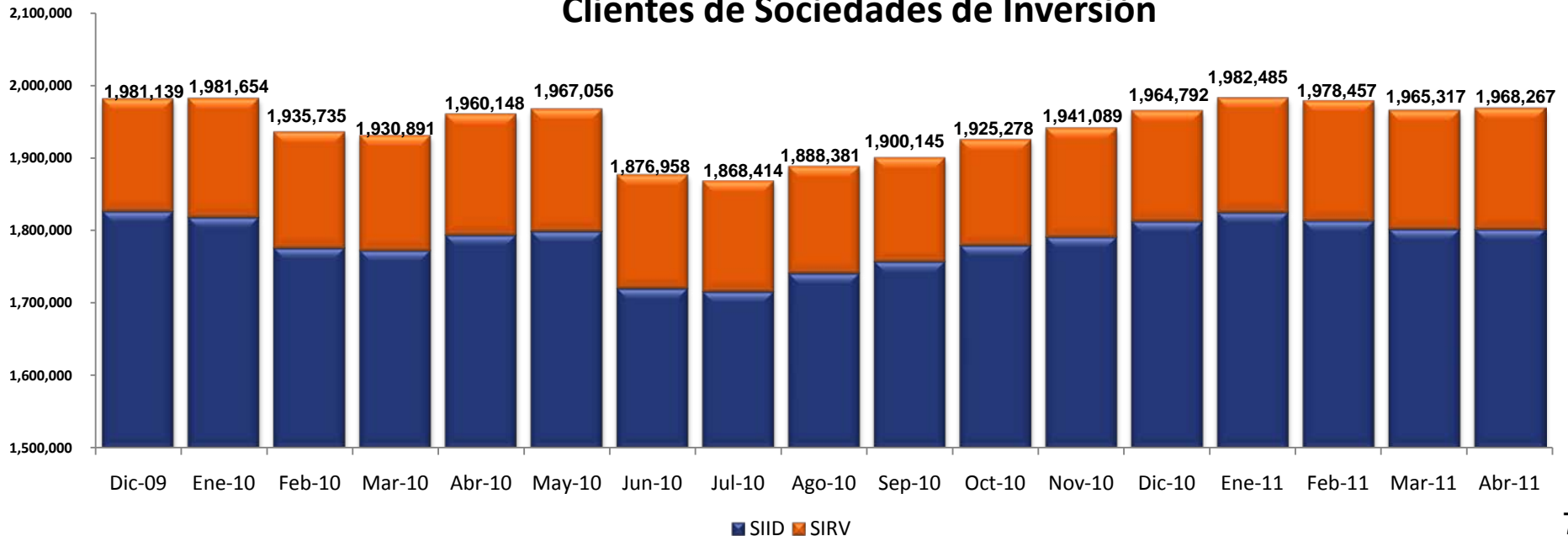
- El número de clientes ha presentado fluctuaciones en ambos sentidos.

- Falta poco para alcanzar la cifra de dos millones de clientes.

- Las SIID han presentado una disminución en clientes de 1.35%, mientras que las de Renta Variable un aumento de 7.65% (Diciembre 2009- Abril 2011).

- Durante los últimos 17 meses los clientes sólo se han disminuido en 0.65 %.

### Clientes de Sociedades de Inversión

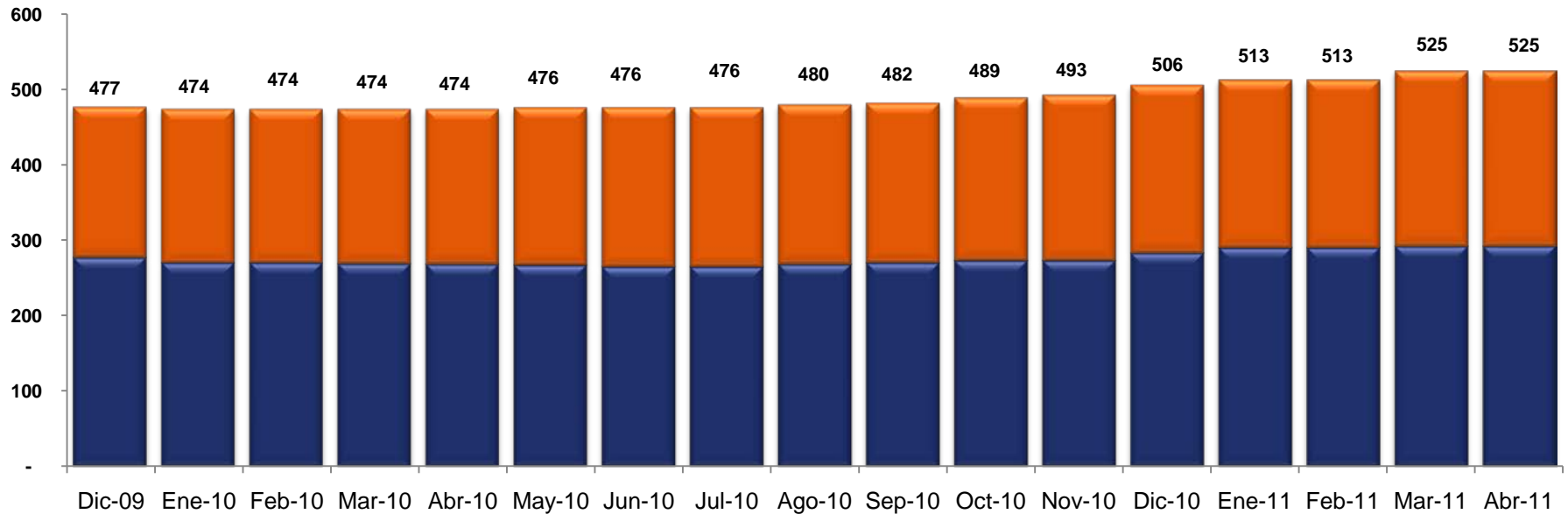


## Evolución del Número de Sociedades de Inversión en México

Se ha dado de alta 15 SIID, de diciembre 2009 a abril 2011, y las SIRV se han incrementado en 33 fondos

Lo que implica un aumento de 5.42% en las de Deuda y 16.50% en las de Renta Variable

### Número de Sociedades de Inversión





# Evolución de las Sociedades de Inversión de Deuda en México

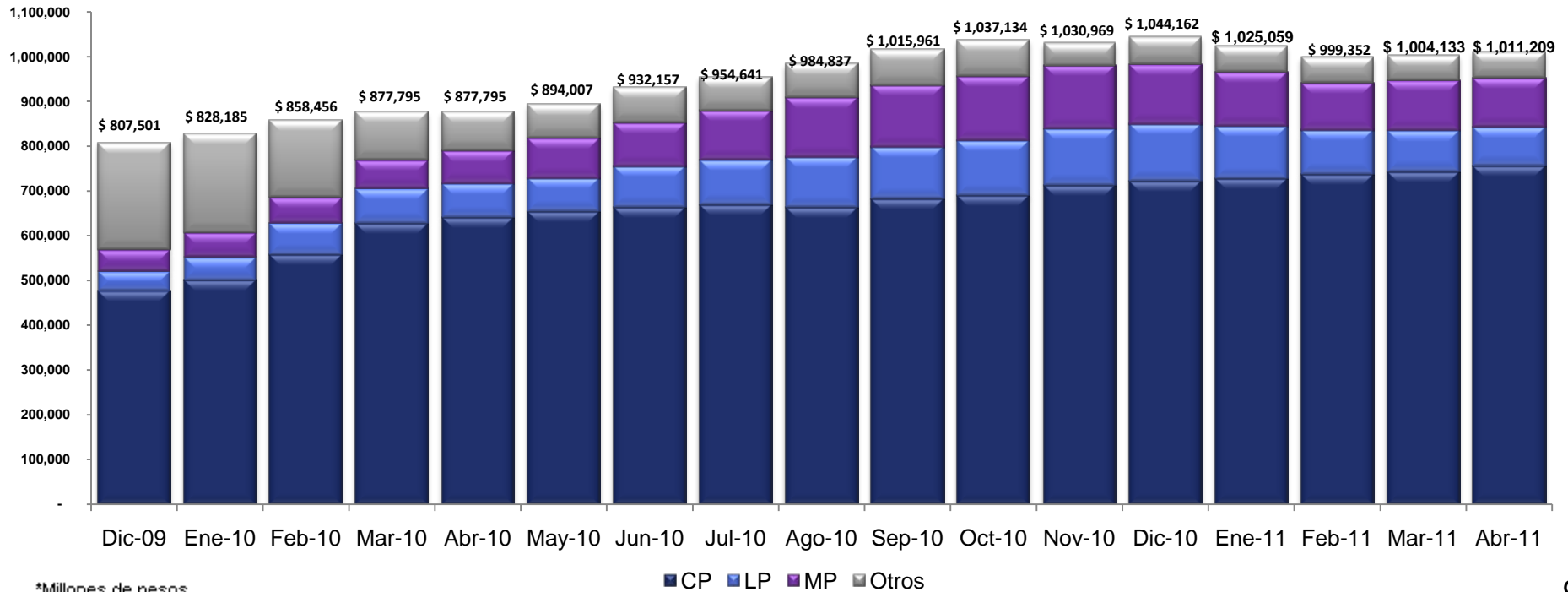


Los fondos clasificados en Otros han disminuido en 75.31%

Los activos de las SIID de LP crecieron en 91.23%, las de MP en 127.99% y las de CP en 58.74% (diciembre 2009 a abril 2011).



Activos Netos de Sociedades de Inversión (Deuda CP, MP y LP)



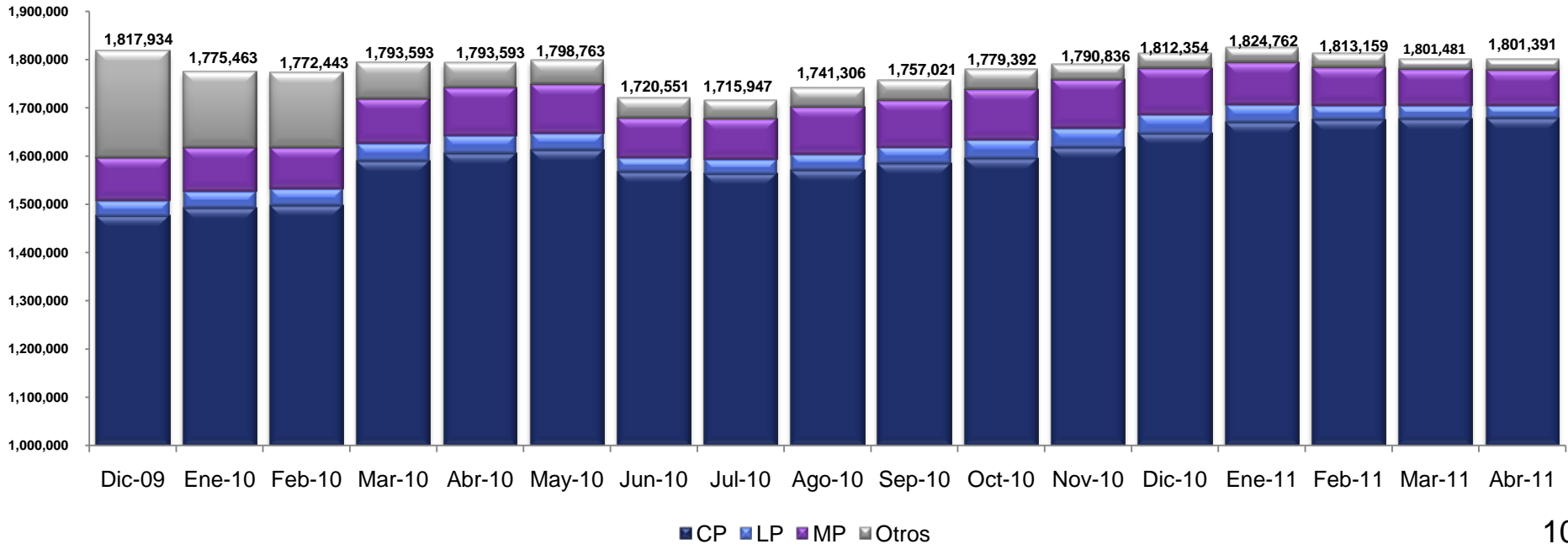
\*Millones de pesos

## Evolución de los Clientes en las Sociedades de Inversión de Deuda en México

La preferencia de los clientes sigue siendo en los fondos de deuda de corto plazo, estos han tenido 13.78% de aumento en los últimos dos años

Los fondos con menor incremento porcentual son los de mediano plazo con un 0.18% en clientes durante el mismo plazo

**Clientes de Sociedades de Inversión (Deuda CP, MP y LP)**





## Tema 2

---

### *Novedades y Expectativas*



## Novedades

- Proyecto de Reforma Ley de Sociedades de Inversión:
  - Permitir la actividad fiduciaria en operadoras.
  - Nueva figura societaria (cambios de S.A. a Sociedad de Inversión), lo que permitirá que además de series se cuente con Compartimentos (carteras diferenciadas).
  - Permitir la distribución de fondos en el extranjero.
- Modificación CUSI:
  - Índice de liquidez.
  - VaR Único para efectos regulatorios e información al público inversionista.
- Nueva clasificación elaborada autorregulatoriamente, incluyendo los fondos Ciclo de Vida.
  - Disminuye considerablemente de 115 que establece la regulación, en las que muchas categorías están vacías y no permite comparaciones, a 25.

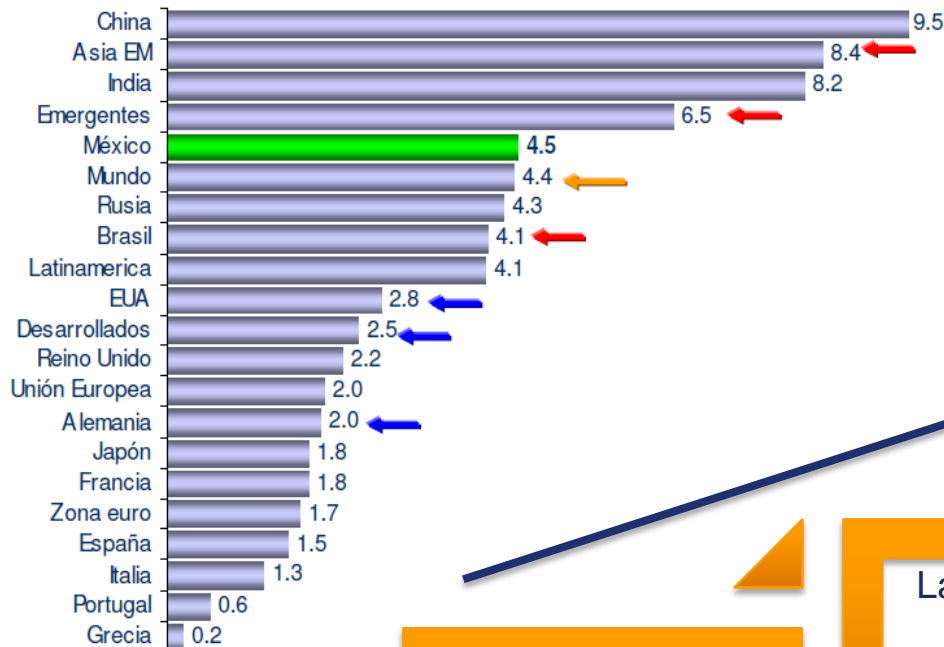


## Novedades

- Reforma régimen fiscal para el cálculo de intereses:
  - Presentamos a la autoridad fiscal una propuesta de cálculo sobre interés real pagado, con la posibilidad de presentar Declaración Anual.
  - Para sociedades de inversión, se ha propuesto que el fondo siga realizando la autorretención sobre la tasa máxima que se establezca sobre el interés real “pagado-devengado”, calculado diariamente, enfatizando que tendría que ser el fondo de inversión quien realice el cálculo y no la distribuidora de acciones de sociedades de inversión.
  
- *Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*:
  - Hemos realizado reuniones multidisciplinarias para analizar el impacto que tendrá en las instituciones financieras, ya que tendrá implicaciones importantes en todo el sistema financiero, incluidas las sociedades de inversión, aunque no tengan clientes extranjeros.

# Expectativas

Crecimiento PIB promedio esperado próximos 3 años  
(FMI ; % anual para 2011-2013)



El Crecimiento **mundial** sigue siendo fuerte: estimado en 4.1% en 2011 y 4.4% en 2012

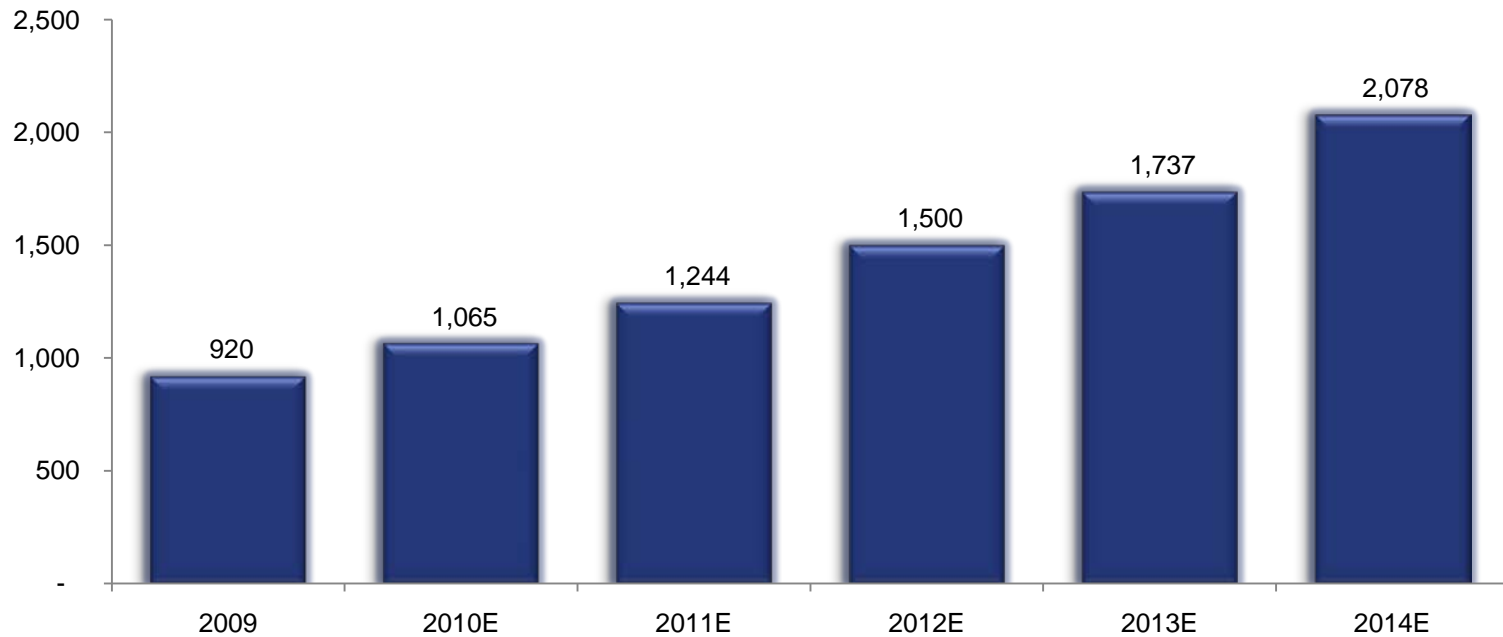
La contribución de las economías **emergentes** será mayor que las **desarrolladas**

Consolidación del Crecimiento

Fuente:  
• Fondo Monetario Internacional  
• BBVA Global Markets Research, SA

# Expectativas

## Activos Netos



**\* Proyecciones de Activos Netos de los Fondos de Inversión en México del 2009 al 2014E  
 Cifras en Billones MXP**

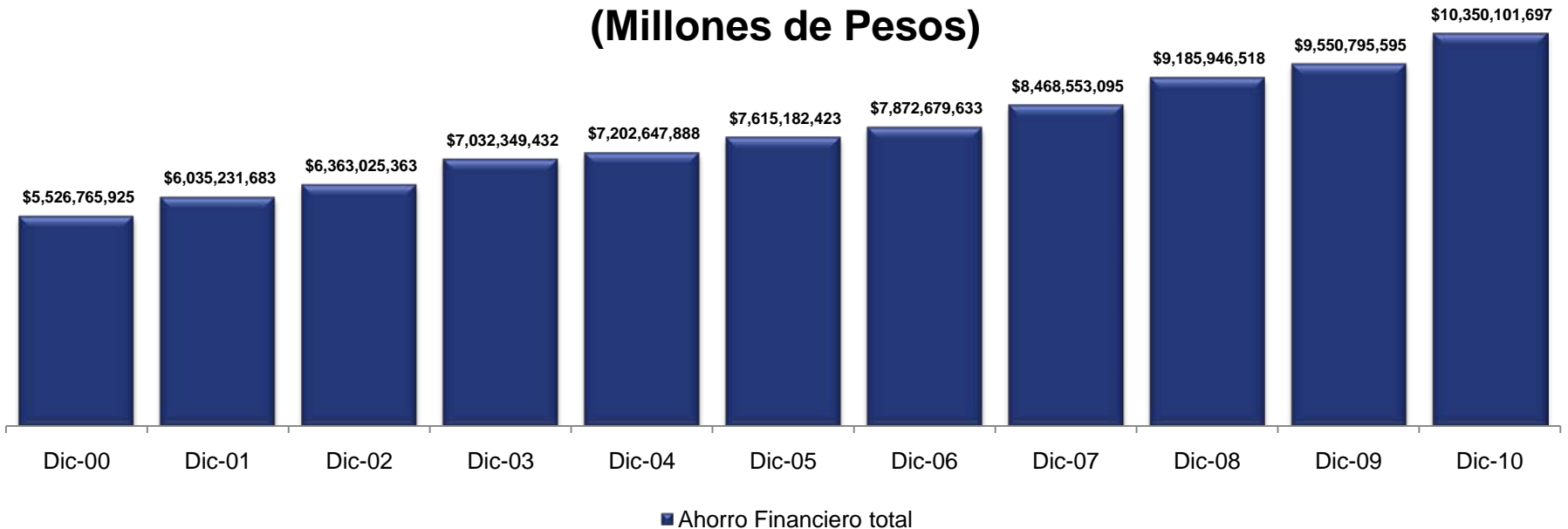
**\*\* Fuente: CERULLI QUANTITATIVE UPDATE . LATIN AMERICAN DISTRIBUTION DYNAMICS 2010**

# Expectativas

En los últimos 10 años el ahorro financiero total en México ha tenido un crecimiento del 87.27%.

Lo que representa una participación de los Fondos de Inversión del 9.29% al cierre del 2010

### Ahorro Financiero total (Millones de Pesos)



\*Cifras en Miles de Pesos



# Expectativas de crecimiento de las Sociedades de Inversión en México





## Tema 3

---

*Evolución de la Industria de Fondos miembros de FIAFIN*

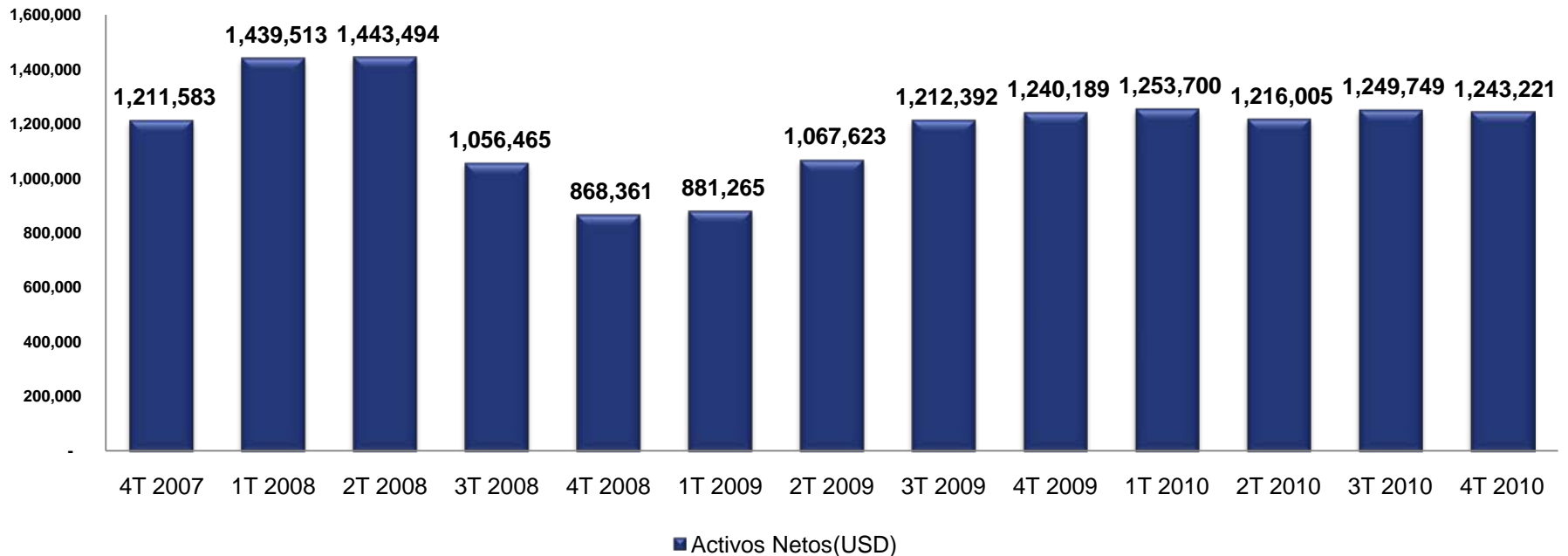
## Activos Netos de los Fondos Mutuos en FIAFIN

La industria de fondos en Iberoamérica disminuyó un 0.52% respecto al cierre del 2010

Los activos han aumentado 1.11% en los últimos 4 años

Los activos al cierre del 2010 representan un 1.82% del PIB mundial y un 19.86% del PIB de la región

Después de la crisis se observa un crecimiento a partir del 2T del 2009 con un incremento de 21.15%



\*Millones de Dólares

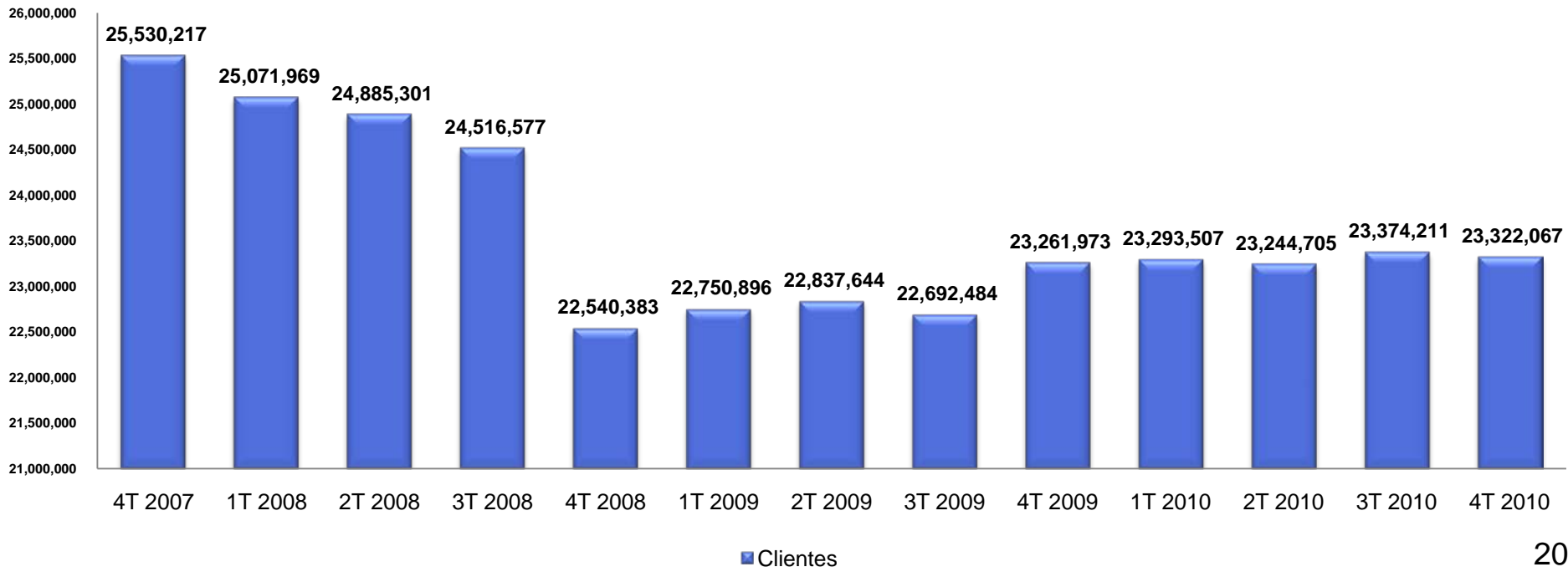
## Cientes de los Fondos Mutuos en FIAFIN

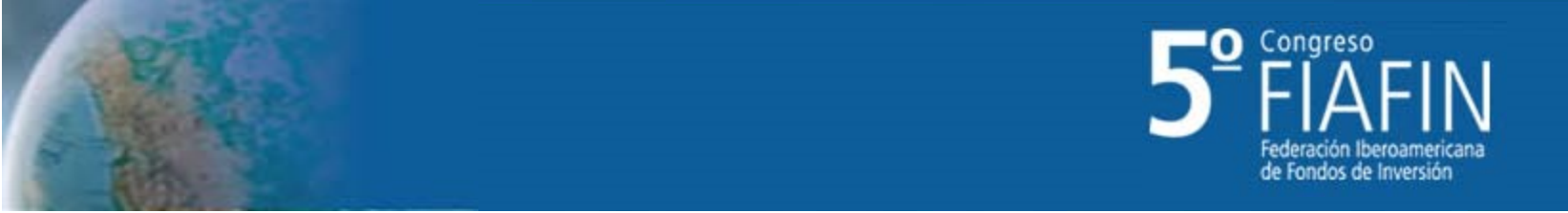
El número de clientes de los fondos tienen una disminución al cierre del 2010 de 0.22%

Los clientes en los últimos 3 años han tenido fluctuaciones

El promedio de los clientes en los últimos 3 años fue de 23,640,149

Los clientes han tenido una variación promedio de -0.72% en los últimos 3 años

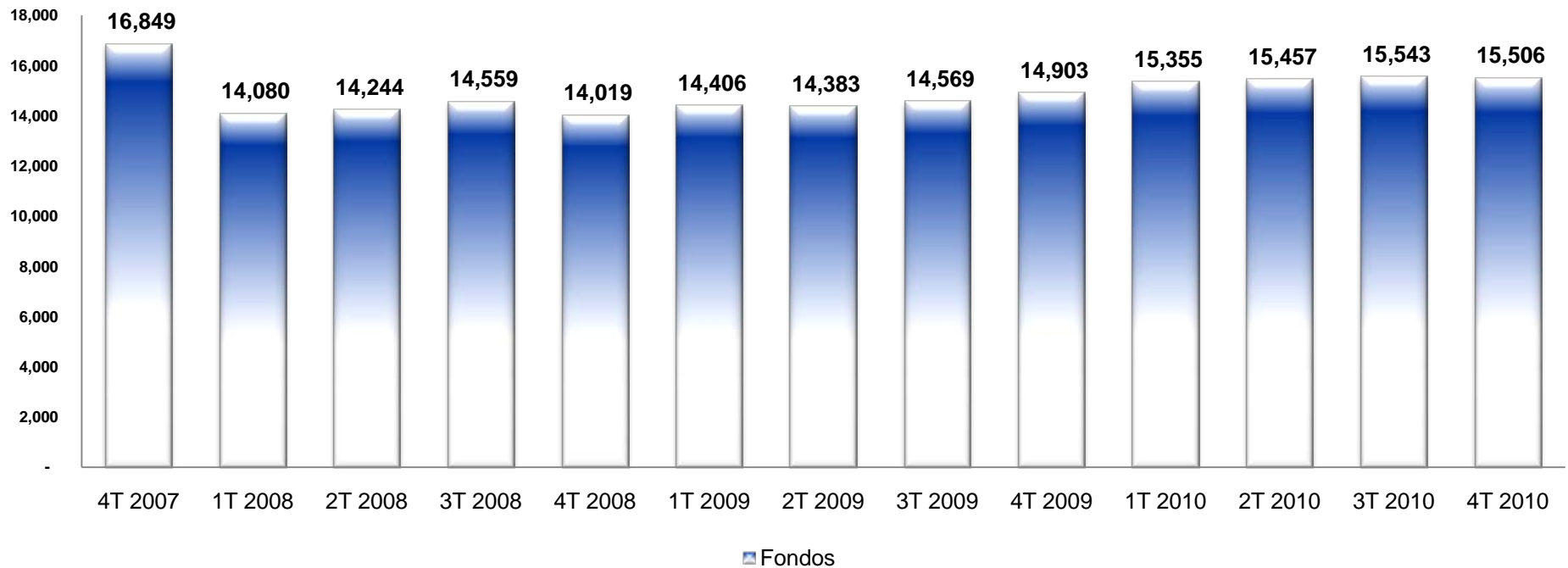




## Número de los Fondos Mutuos en FIAFIN

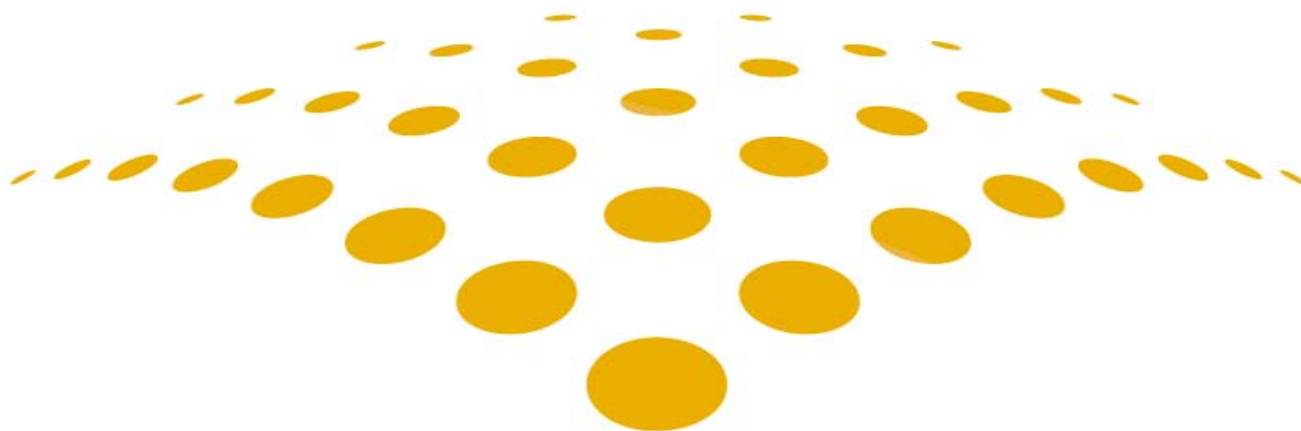
El número de Fondos al cierre del 2010 a es de 15,506

El número de fondos han tenido una variación promedio de un -0.55% en los últimos 3 años





# AMIB



## GRACIAS