



Federación
Iberoamericana
de Fondos de
Inversión



20
19

Reunión FIAFIN México

7 y 8 de noviembre, 2019

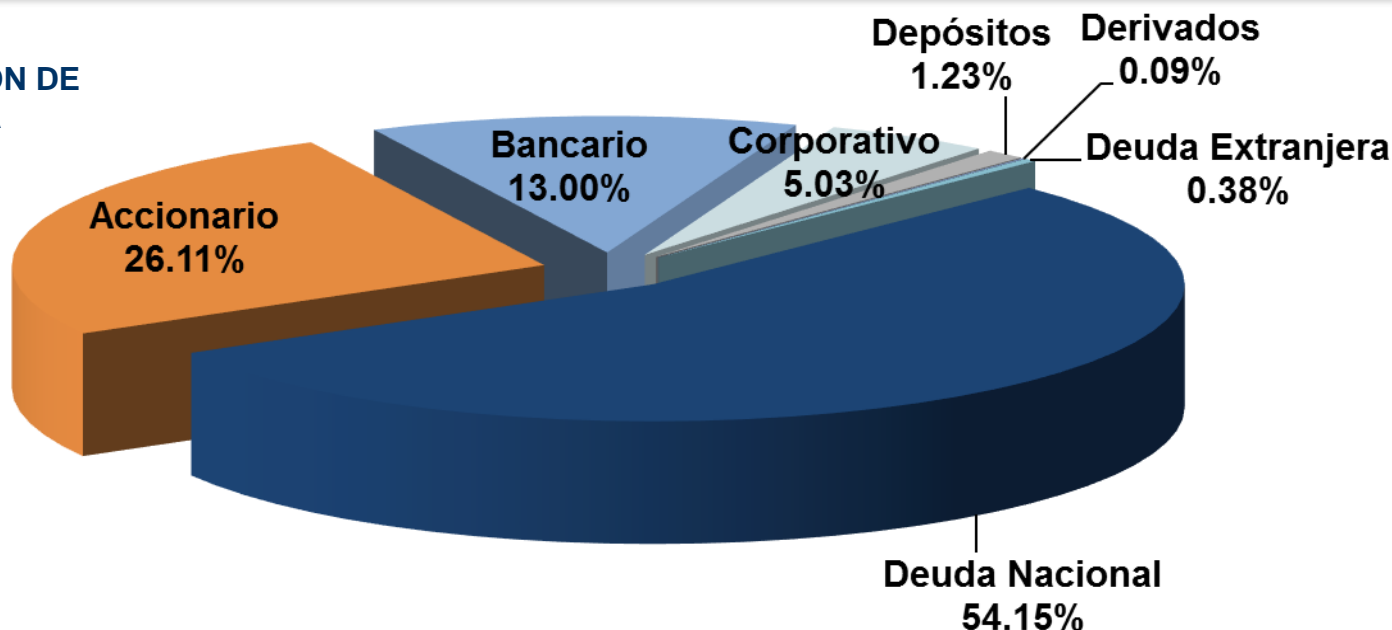
AMIB CON APOYO DE BBVA Y FRANKLIN TEMPLETON



Comportamiento de la industria en México (Septiembre 2019)

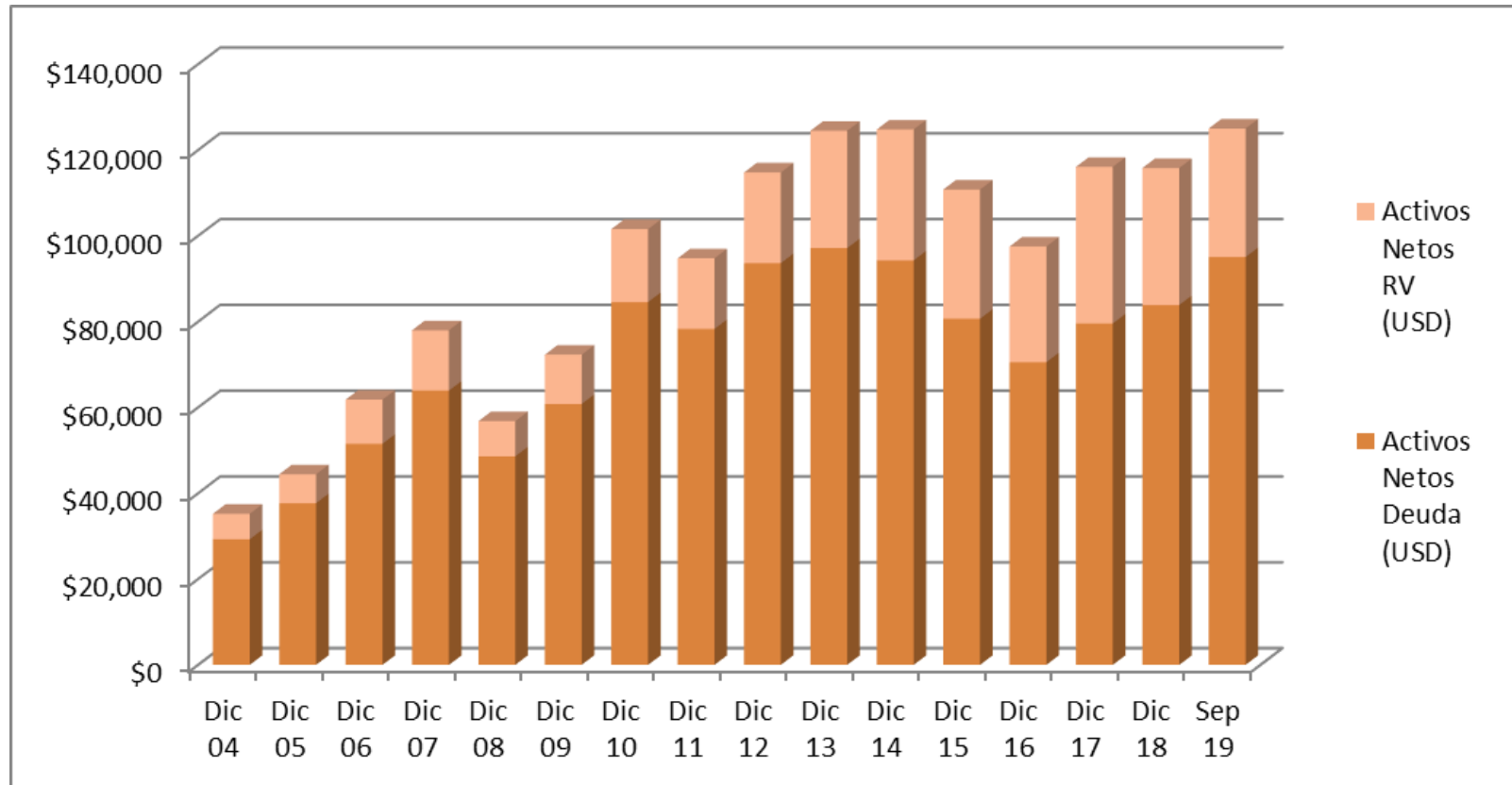
- Los **Activos Netos** ascienden a **\$125,009 millones de USD**, lo que representa un **crecimiento promedio anual 8.97% en USD**.
- Contamos con **2'454,418 clientes**, lo que representa un incremento promedio anual de **7.46%**.
- Los **Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda** representan el **76.05% de los AUM** registrados durante el mes y los **Fondos de Inversión de Renta Variable** el **23.95%**.
- El **número de Fondos de Inversión** asciende a **622**. Sin embargo, se tienen registradas **6,627 series** a la fecha, de las cuales 4,340 están activas.
- Se tiene una **participación del PIB del 10.16%**.

DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA





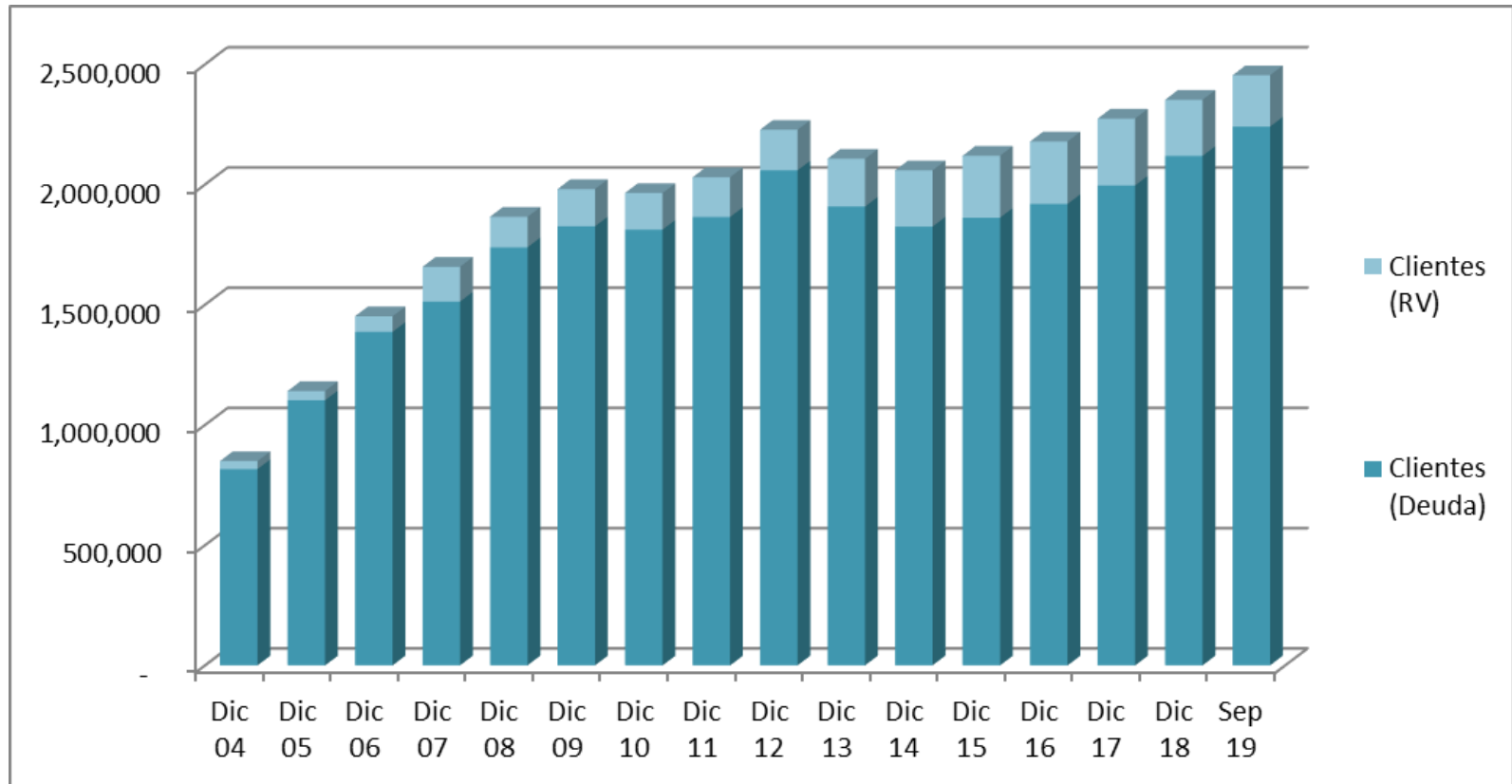
Comportamiento de la industria en México (Diciembre 2004 a Septiembre de 2019)



- Los **Activos Netos** han mostrado un **crecimiento anual promedio de 8.97% en USD**, aún cuando la moneda se ha depreciado a un ritmo anual promedio de 3.95% frente al dólar.



Comportamiento de la industria en México (Diciembre 2004 a Septiembre de 2019)



- Los **Clientes** han mostrado un **crecimiento anual promedio de 7.46%**. Los clientes de Fondos de Renta Variable han crecido de ser **3.91% del total en 2004**, a **8.69% en 2019**.



Federación
Iberoamericana
de Fondos de
Inversión

Industria de Fondos de Inversión en México



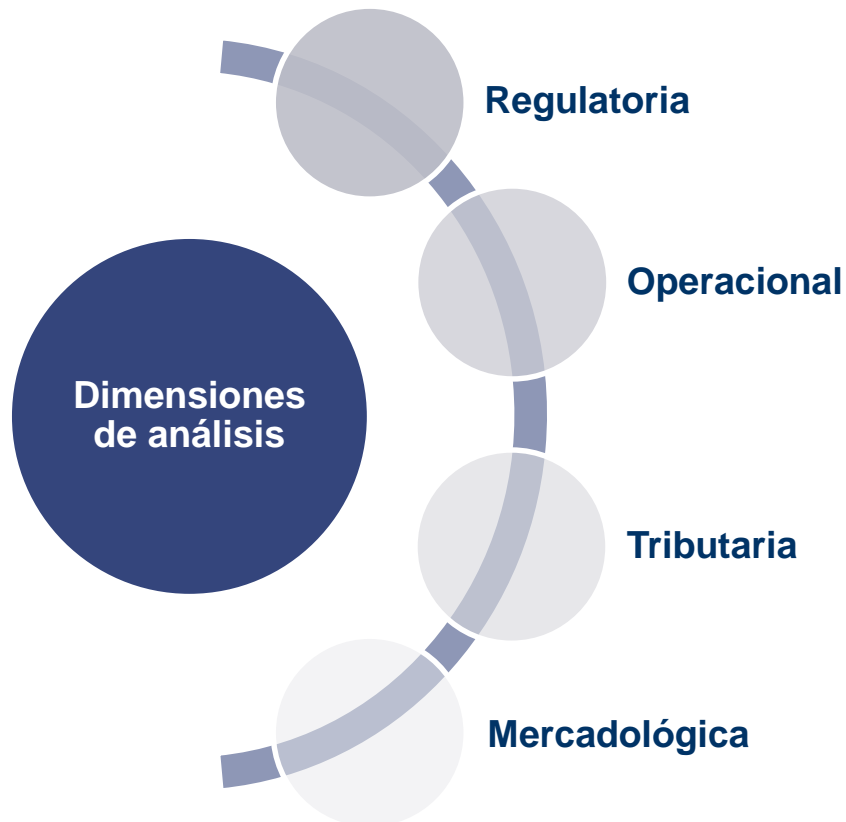
Resultados, retos y proyectos de la industria

- **Arquitectura abierta:** Se aprobó una modificación a la Circular Única de Fondos de Inversión (CUFI) en materia de montos mínimos, con lo cual se abre la posibilidad de que la política de asignación de series accionarias sea establecida por el distribuidor.
- **Inversión Sustentable:** Se está llevando a cabo un proyecto de Evaluación de Factores ESG en los portafolios de los fondos, con ayuda de los representantes de *2 Degrees Investing Initiative*.
- **Estandarización de prospectos:** Estamos trabajando en una propuesta de homologar los nombres de las series accionarias del mercado de fondos de inversión.
- **Régimen fiscal aplicable a los fondos de inversión:** Estamos trabajando con la autoridad para:
 - FIID mecánica de retención de impuestos, para que no se realice con base en un devengamiento de intereses.
 - Contar con una mecánica de devolución automática de impuestos para aquellas personas que **no** están obligadas a hacer declaración anual.
 - Que la retención la haga la distribuidora y no el fondo.
 - Elaborar una Regla que permita la portabilidad entre fondos de inversión.
- **Educación Financiera:** Se desarrolló, junto con el MIDE, la versión preliminar del Módulo de Fondos de Inversión, dentro del Programa Gremial de Educación Financiera.
- **Promoción.** Carrera Escucha a Fondo y Evento Fondos de Inversión



Retos de México para la integración financiera en materia del Pasaporte de Fondos de Inversión

- **Homologación de la regulación**, o en su caso, flexibilidad para comercializar fondos aprobados previamente por uno de los países integrantes de la región.
- Creación de un **Comité de Regulación** integrado por los órganos regulatorios y empresariales de cada país (CEAP).



- **Estándares para la de protección al inversionista y gobierno corporativo.**

- **Potenciar reducción de costos operacionales.**

- **Homologación del régimen fiscal.**

- **Expansión de la oferta de productos.**



- **Asociación fundada en 1980 como Asociación Mexicana de Casas de Bolsa**, cambia razón social en 1993 a Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles, A.C.
- A partir de **1998**, por acuerdo gremial, **asume funciones Autorregulatorias** a través de la emisión de un Manual de Sanciones y Normas de Autorregulación, haciendo obligatoria la adopción del Contralor Normativo y la elaboración de Programas de Trabajo en la materia.
- **2001** Reforma Ley de Sociedades de Inversión establece **obligación de constituir la Operadora de Sociedades de Inversión**.
- El **20 de agosto de 2002** la Comisión Nacional Bancaria y de Valores otorgó a la AMIB el reconocimiento como **Organismo Autorregulatorio Reconocido**, así como la autorización para certificar la capacidad técnica de:
 - Operadores de Bolsa y apoderados de intermediarios del mercado de valores.
 - Asesores de Inversión que celebren operaciones con el público inversionista.
- Asimismo, a fin de resaltar el carácter institucional del sector, en abril de 2016 se aprueba modificación a la denominación social, quedando como **Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles, A.C. (AMIB)**.



- **Objetivo** de los exámenes:

Avalar que los profesionales cuenten con los conocimientos necesarios para desempeñar determinadas funciones en la promoción, asesoría u operación de valores, contribuyendo así, al sano desarrollo del mercado de valores.

- Esta metodología involucra seis fases encaminadas a la construcción de pruebas **válidas** (que miden el conocimiento que deben evaluar) y **confiables** (que miden con precisión) que son atributos de calidad con los que debe cumplir cualquier prueba.
- Es requisito indispensable para solicitar la certificación la acreditación del curso de **Ética y Sanas Practicas del Mercado de Valores**.



El proceso de certificación, de acuerdo con la metodología de “Construcción y diseño de pruebas objetivas”, se realiza con la participación de:

- Consejo Técnico.
- Conformación de la Guía de Certificación que se elabora en base a un perfil referencial y tabla de especificaciones (la cual comprende materias, áreas, subáreas y Resultados de Aprendizaje, estos últimos elaborados en base a la **taxonomía de Bloom** (dominios cognitivos ordenados de inferior a superior: Recordar, Comprender-Entender, Aplicar, Analizar, Evaluar, Crear)
- Comité de Certificación.
- En todos estos procesos intervienen profesionales de la industria.
- Es propio y distintivo de la AMIB enfatizar la materia Ética.
- AMIB participa en los procesos de autorización y de revalidación en línea con la CNBV.



- Figuras del Mercado de Valores a los que se aplica exámenes:
 - ✓ Promotor de Fondos de Inversión (Serie 100)
 - ✓ Promotor de Valores (Serie 200)
 - ✓ Asesor en Estrategias de Inversión (Serie 210)
 - ✓ Operador de Bolsa de (Serie 220)
 - ✓ Operador de Mercado de Dinero (Serie 240)
 - ✓ Administrador de Riesgos para Fondos de Inversión (Serie 270) *
 - ✓ Contralor Normativo en Riesgos para Fondos de Inversión (Serie 280) *
 - ✓ Supervisor de la Mesa de Capitales (Serie 290)

* Obligación por Norma de Autorregulación de Fondos de Inversión



- Figuras del Mercado Mexicano de Derivados a las que se aplican exámenes:
 - ✓ Promotor de Productos Derivados (Serie 300) *
 - ✓ Administrador de Riesgos (Serie 370) *
 - ✓ Promotor y Operador de Productos Derivados (Serie 315) *
 - ✓ Operador de Productos Derivados (Serie 320) *
 - ✓ Operador en Futuros y Opciones sobre Acciones e Índices Bursátiles (Serie 322) *
 - ✓ Operador en Futuros y Opciones sobre Títulos de Deuda y Divisas (Serie 324) *
 - ✓ Operador en Futuros y Opciones sobre Divisas (Serie 326) *
 - ✓ Administrador de Cuentas (Serie 380) *

* Obligación establecida de manera autorregulatoria por el MexDer



Sedes



Región Nor-oeste	Región Centro y Oeste	Región Sur y Este
Mexicali	Aguascalientes	Ciudad de México
Tijuana	Guadalajara	Cuernavaca
Cabo San Lucas	San Luis Potosí	Puebla
Hermosillo	Morelia	Veracruz
Ciudad Obregón	León	Oaxaca
Culiacán	Irapuato	Tuxtla Gutiérrez
Región Norte	Toluca	Campeche
Chihuahua	Querétaro	Villahermosa
Región Centro Norte	Pachuca	Mérida
Torreón	Acapulco	
Monterrey		
Tampico		
Zacatecas		

- 27 entidades federativas
- 30 ciudades
- Las sedes están a una distancia no mayor a 200 km. o una hora de vuelo.



Exámenes presentados del 2010 al cierre de octubre de 2019

FIGURAS DE EXAMEN	A	NA	TOTAL	%	
				APROBACIÓN	PARTICIPACIÓN
Promotor de Fondos de Inversión	47,564	20,211	67,775	70.18	51.24
Promotor de Valores	4,101	2,627	6,728	60.95	5.09
Asesor de Estrategias de Inversión	20,126	11,132	31,258	64.39	23.63
Operador de Bolsa	255	130	385	66.23	0.29
Operador de Mercado de Dinero	484	191	675	71.70	0.51
Administrador de Riesgos para Fondos de Inversión	110	76	186	59.14	0.14
Contralor Normativo en Riesgos para Fondos de Inversión	80	24	104	76.92	0.08
Supervisor de la Mesa de Capitales	169	20	189	89.42	0.14
Actualización de (PFI, AEI y Curso-Examen Exp. Prof.)	17,706	5,865	23,571	75.12	17.82
Otras Certificaciones (MexDer, Consar, FIRA, SHF).	978	410	1,388	70.46	1.05
TOTAL	91,573	40,686	132,259	69.24	100.00

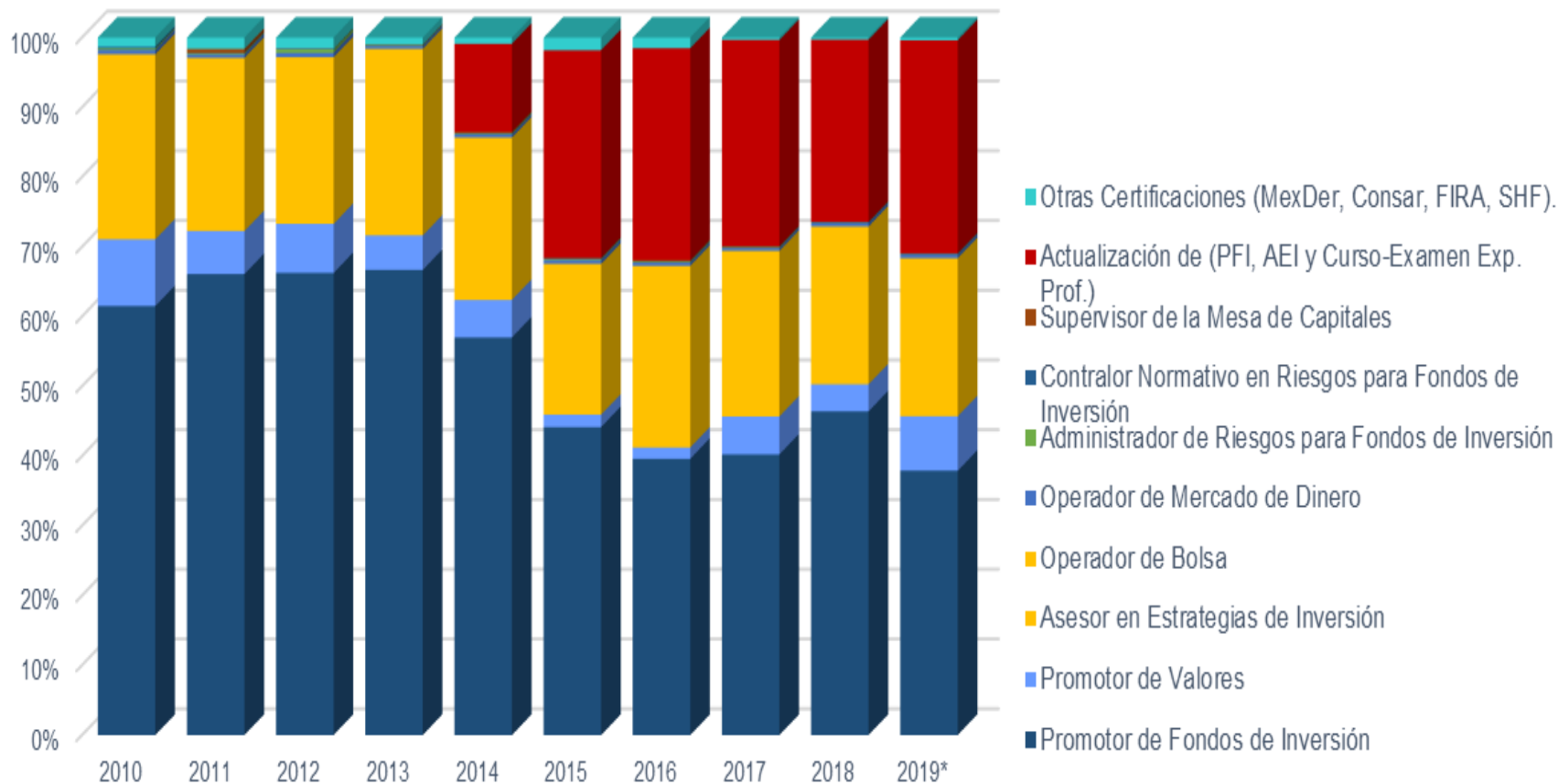


Exámenes presentados de enero a octubre de 2019

FIGURAS DE EXAMEN	A	NA	TOTAL	%	
				APROBACIÓN	PARTICIPACIÓN
Promotor de Fondos de Inversión	2,478	2,151	4,629	53.53	3.50
Promotor de Valores	470	512	982	47.86	0.74
Asesor de Estrategias de Inversión	1,480	1,299	2,779	53.26	2.10
Operador de Bolsa	6	5	11	54.55	0.01
Operador de Mercado de Dinero	53	12	65	81.54	0.05
Administrador de Riesgos para Fondos de Inversión	6	2	8	75.00	0.01
Contralor Normativo en Riesgos para Fondos de Inversión	6	2	8	75.00	0.01
Supervisor de la Mesa de Capitales	11	0	11	100.00	0.01
Actualización de (PFI, AEI y Curso-Examen Exp. Prof.)	2,952	1,082	4,034	73.18	3.05
Otras Certificaciones (MexDer, Consar, FIRA, SHF).	34	9	43	79.07	0.03
TOTAL	7,496	5,074	12,570	59.63	9.50

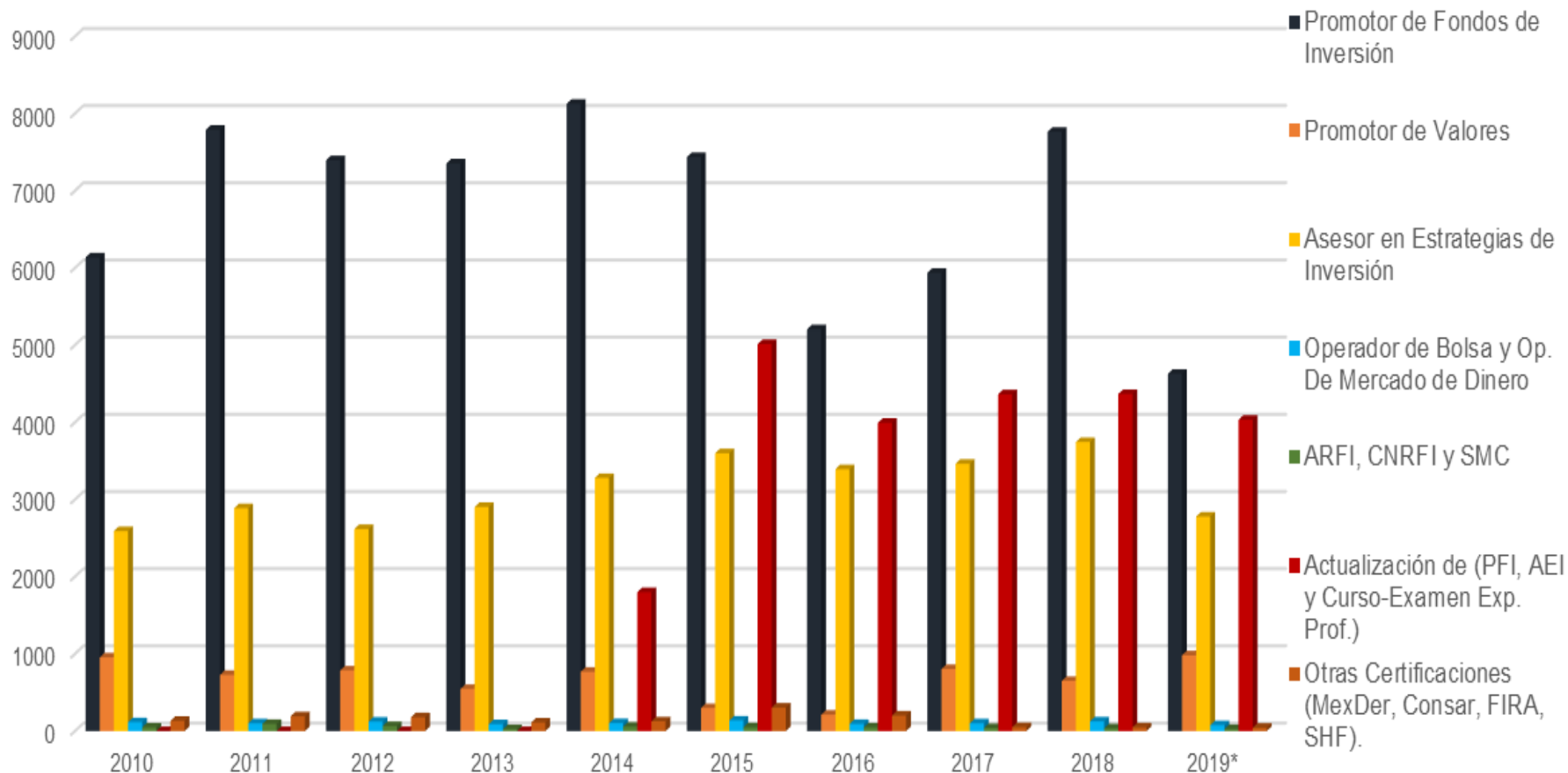


Exámenes aplicados por la AMIB 2010 a septiembre de 2019



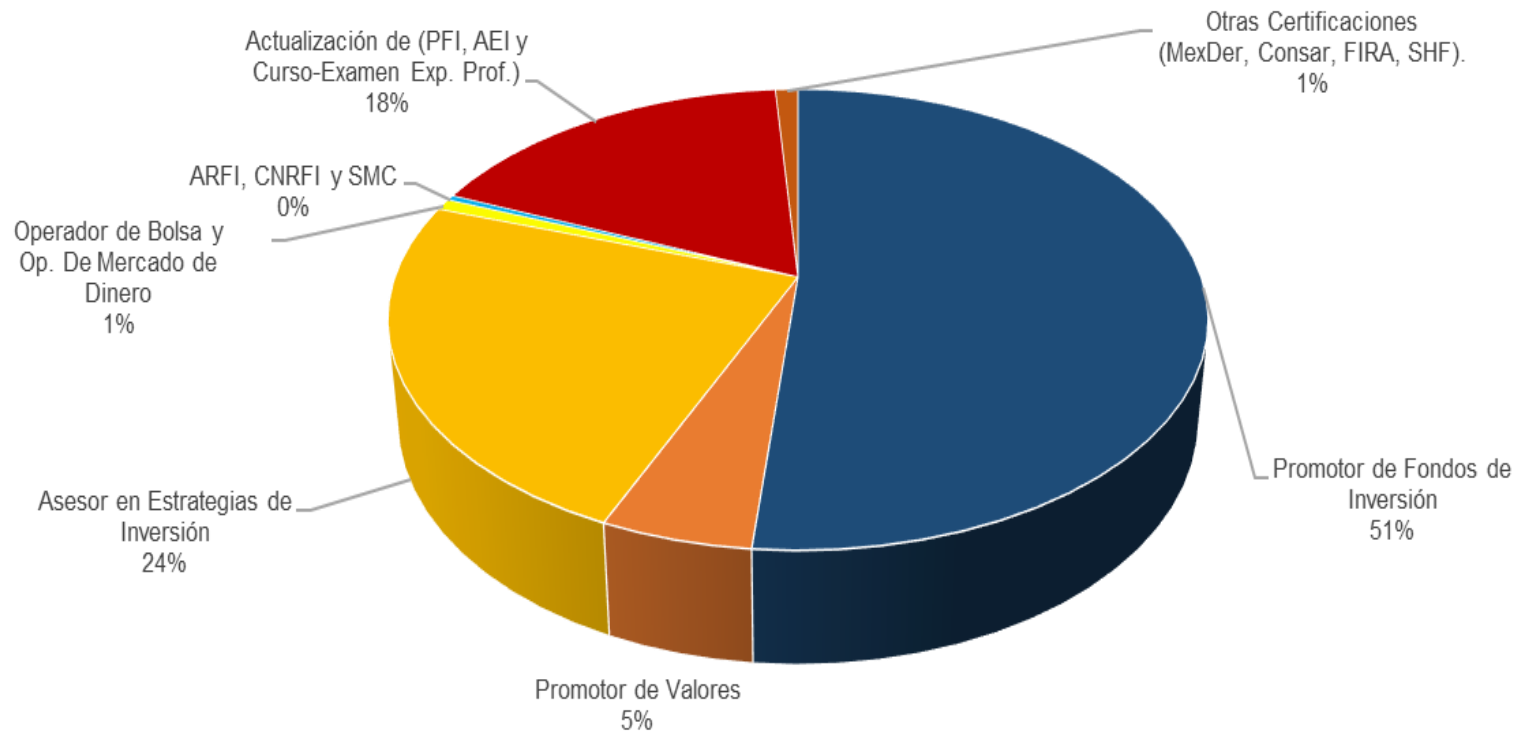


Exámenes por figura aplicados por la AMIB 2010 a octubre de 2019



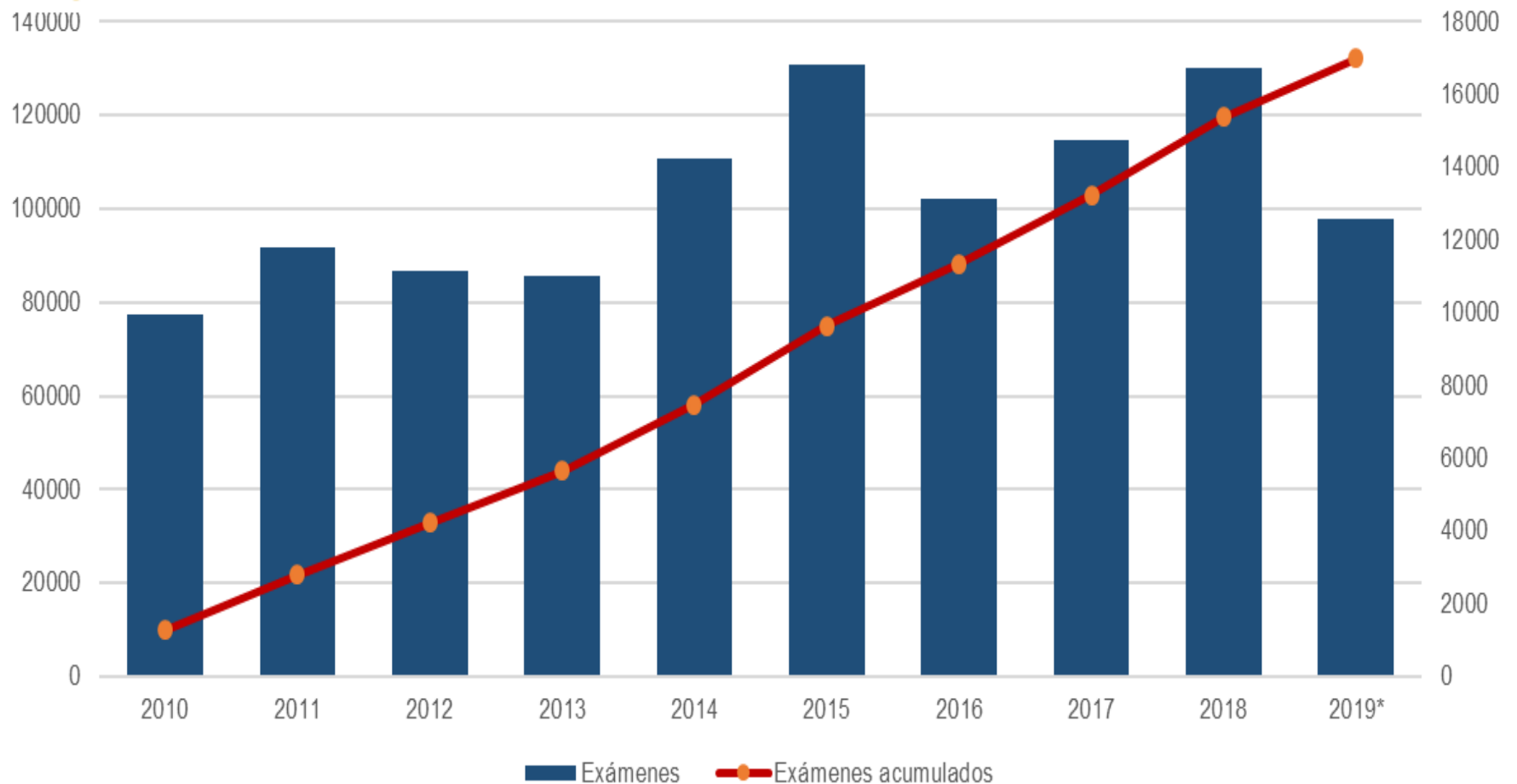


Distribución de exámenes por figura aplicados por la AMIB
2010 a septiembre de 2019





Exámenes por año y acumulado de 2010 a octubre de 2019





Federación
Iberoamericana
de Fondos de
Inversión



20
19

Reunión FIAFIN México

7 y 8 de noviembre, 2019

AMIB CON APOYO DE BBVA Y FRANKLIN TEMPLETON