

MEDIO: IMAGEN RADIO
NOTICIERO: IMAGEN EMPRESARIAL
FECHA: 19/ABRIL/2013

Los fondos de renta variable han tenido un crecimiento extraordinario en los últimos años: Alfredo Gómez

Entrevista con el licenciado Alfredo Gómez, director de Fondos de Inversión de Fitch Ratings, en el programa “Imagen Empresarial”, conducido por Carlos Mota en Imagen Radio.

CARLOS MOTA: En la línea telefónica de Imagen está con nosotros Alfredo Gómez, quien es director de Fondos de Inversión de Fitch Ratings, a quien agradecemos que tome esta llamada. ¿Cómo te va Alfredo? Muy buenos días.

ALFREDO GOMEZ: Muy buenos días Carlos.

CARLOS MOTA: Gracias por tomar esta llamada. Entiendo Alfredo que están ustedes emitiendo opinión, haciendo algunos reportes en relación con el desempeño, el desarrollo de los fondos de renta variable en México, que van bien y bueno, vamos a comentar un poco sobre esto si te parece. ¿Cómo están los fondos de renta variable en nuestro país de acuerdo a la visión de Fitch?

ALFREDO GOMEZ: Mira, tradicionalmente tú sabes del gran desarrollo que hemos tenido primero en el mercado de fondos de inversión de deuda, ha sido lo tradicional, ha trabajado bien México, pero ahora también hemos observado nosotros que ha tenido un extraordinario crecimiento en las sociedades de inversión ya de renta variable, en México especialmente han tenido un desarrollo extraordinario en estos últimos años.

Para darte una idea, hace diez años existían solamente 87 fondos de este tipo de inversión y ahora, ya para diciembre de 2012, ya eran 260 fondos, o sea que esto realmente ha tenido un crecimiento muy importante, el número de inversionistas se ha incrementado en 7.5 veces, de 19 mil 734 inversionistas que existían hace diez años, ahora estamos hablando de 168 mil 520.

Y en este desarrollo sin duda el arrastre importante de este desarrollo ha sido la estabilidad macroeconómica de México, que durante el periodo citado ha contribuido fuertemente al desarrollo de este tipo de sociedades.

CARLOS MOTA: 168 mil individuos que tienen contratos de fondos de renta variable.

ALFREDO GOMEZ: Así es.

CARLOS MOTA: Bueno, esto evidentemente como tú nos dices es mucho en cuanto a la base de comparación que nos detallas, pero es poco en relación a país ¿no?

ALFREDO GOMEZ: Claro, definitivamente está en un proceso de crecimiento pero ha sido sumamente importante. Estamos hablando de activos netos administrados de un portafolio de 274 mil 235 millones de pesos aproximadamente, es decir, estamos hablando de cerca de 21 mil millones de dólares. La tasa media anual de crecimiento de estos últimos años, de los últimos nueve años, ha sido el 20.6 por ciento, superior a la que se ha observado en deuda que es del 16.5 por ciento.

CARLOS MOTA: ¿Tienes idea del rendimiento promedio de todos los fondos de renta variable? ¿Es algo que se ha parametrizado de parte de ustedes?

ALFREDO GOMEZ: Sí, claro. Aquí es importante destacar que si tú ves en un periodo de diez años, que yo creo que es importante subrayar esto porque estamos hablando de horizontes de inversión de más plazo ¿verdad?, es una inversión de mayor plazo, no es una inversión de corto plazo, entonces si lo ves en un horizonte de ese plazo, estamos hablando de un rendimiento de 14.63 por ciento de rendimiento anual, esto medido por el índice de sociedades de inversión común, que yo considero que es el más apropiado para medirlo en términos de que lo podemos comparar con el IPyC que 21.71, contra Cetes que es 6.49, la banca múltiple 4.70, en fin, es un muy buen rendimiento.

Ahora bien, si lo vemos en un contexto de los últimos cinco años donde hemos tenido que atravesar por todo el problema de la crisis global en el 2008 y todo esta turbulencia que ha venido a raíz del problema de las economías europeas y de la economía norteamericana, pues estamos hablando de un rendimiento positivo de alrededor casi del 5 por ciento, que compara aun favorablemente con las sociedades de inversión común de renta fija o bien otros instrumentos conservadores de renta fija. En ese sentido ha probado ser un instrumento muy conveniente para los inversionistas.

CARLOS MOTA: Estamos hablando con Alfredo Gómez, director de Fondos de Inversión de Fitch Ratings, Alfredo, ¿se están constituyendo de manera constante nuevos fondos de inversión de parte de las instituciones financieras? Dado este crecimiento ¿hay nueva oferta todo el tiempo?

ALFREDO GOMEZ: Definitivamente. Las administradoras, este tipo de operadores de fondos, han venido algunas de ellas especialmente diversificándose en ofrecer al inversionista una amplia gama, diferentes tipos de sociedades de inversión de renta variable, algunas especializadas en determinados mercados, en los mercados se ha visto una diversificación hacia determinados sectores, hacia determinados países, entonces hemos observado una mayor profundidad del mercado hacia instrumentos más sofisticados a diferentes opciones.

Entonces definitivamente en este tipo de fondos, por ejemplo los discrecionales, son los que han tenido un gran crecimiento, prácticamente teníamos 35 fondos en diciembre del 2009, hoy tenemos 74 tipos de fondos discrecionales que han tenido un crecimiento extraordinario, así como los que están especializados en deuda, los que están especializados en acciones internacionales, los cuales han crecido cerca del 100 por ciento en estos últimos tres años, y esto nos da una idea de cómo a través del tiempo se ha constituido un portafolio, si lo ves como un todo, todo el portafolio, hemos visto una estabilización o una tendencia hacia un mayor equilibrio en términos de que tienen un porcentaje mayor en valores de deuda para poder contrarrestar los efectos posibles de las turbulencias.

Entonces ya vemos portafolios más equilibrados y eso ha permitido que más inversionistas se incorporen, porque con diferentes perfiles de riesgo, entonces al ofrecer las operadoras una mayor posibilidad de diferentes tipos de fondos, pues entonces se van incorporándose cada vez más inversionistas con diferentes perfiles de riesgo,

CARLOS MOTA: Oye, ¿se intersectan o no, Alfredo, este argumento recurrente de los inversionistas internacionales utilizan los vehículos de inversión que hay en México cada vez más para comprar instrumentos denominados en pesos?, ya ves que en las últimas semanas se ha fortalecido el peso mexicano frente al dólar, ¿estos vehículos son utilizados? Digamos ¿existe esta intersección entre lo que ustedes están analizando en estos fondos de renta variable y los vehículos que utilizan constantemente los inversores internacionales para comprar activos denominados en pesos?

ALFREDO GOMEZ: Mira, esta es una buena pregunta porque de ver qué estabilidad tenemos aquí en este mercado y qué posible riesgo tenemos, de que también los recursos ante un problema externo pudieran retirarse del mercado. Y al observar este tipo de activos, por ejemplo en el caso de las sociedades de inversión de deuda, que estamos hablando de cerca de un billón 278 mil millones de pesos, la inversión extranjera en febrero del 2013 era de 11 mil 685 millones de pesos, una cantidad importante, pero no es una cantidad importante en términos relativos a toda la inversión que existe en el mercado.

Y en el caso de renta variable, de las sociedades de inversión de renta variable, estamos hablando de que la inversión extranjera tiene una inversión de 10 mil 654 millones de pesos, que volvemos a decirlo, es algo importante pero no tan importante que pudiera explicarnos que pudiera haber una volatilidad importante ante un choque externo.

Entonces sí hay inversión extranjera, sí hay en este tipo de sociedades, pero no es tan significativa que nos permita decir que aquí podría haber un problema importante.

CARLOS MOTA: Muy bien. Pues Alfredo, gracias por tomar esta llamada, me imagino que ese documento lo puede ver cualquiera, ¿está en la red?

ALFREDO GOMEZ: Está en la página de Fitch, y quisiera mencionar Carlos que este reporte es el primero que estamos enviando al mercado pero próximamente vamos a lanzar uno, el cual está relacionado y que tiene que ver con el desarrollo, el desempeño de las diferentes operadoras ya en específico que manejan este tipo de fondos de inversión de renta variable en México, cómo han crecido a través del tiempo, cuáles son las que más se han destacado, las que están más enfocadas a este mercado, y luego ahí mismo se va a tocar el aspecto de ver los diferentes rendimientos de fondos en diferentes grupos de referencia.

CARLOS MOTA: Pues veremos ese reporta también. Gracias Alfredo.

ALFREDO GOMEZ: Claro que sí.

CARLOS MOTA: Muy buenos días.

ALFREDO GOMEZ: Gracias.

CARLOS MOTA: Alfredo Gómez, director de Fondos de Inversión de Fitch Ratings.

