

Estrategias

HERRAMIENTAS DE AHORRO E INVERSIÓN PARA SUS **FONDOS**

EL ECONOMISTA
PUBLICACIÓN ESPECIALIZADA

MIÉRCOLES 16 DE AGOSTO DEL 2017
Año II • Número 24 • Ciudad de México

PASAPORTE LATINO, EN EVOLUCIÓN

Ernesto Reyes
Retana Valdés,
presidente de FIAFIN

P8



¿SABÍAS QUE...

LA CIRCULAR DE PRÁCTICAS
DE VENTA ESPECIFICA TUS
DERECHOS Y OBLIGACIONES?
CONÓCELOS **P4**

BTG PACTUAL

CREA ALIANZAS CON DISTRIBUIDORES DE
FONDOS DE INVERSIÓN **P10**

ACTIVOS

LAS CARTERAS AVANZARON 6.16% EN TÉRMINOS DE
DÓLARES, AL COLOCARSE EN \$2.178 BILLONES **P13**



INVERSIONES PARA MILLENNIALS

P14

FIAFIN

EL PASAPORTE PODRÍA ESTAR EN SEIS PAÍSES

TRABAJAN EN LA EVOLUCIÓN DEL MERCADO DESDE DIVERSOS CANALES PARA QUE SE LOGRE EN EL 2018

13-15

DE SEPTIEMBRE SE REALIZARÁ LA 10A. REUNIÓN DE FIAFIN EN CARTAGENA, COLOMBIA

115,763

MILLONES DE DÓLARES SUMARON LOS ACTIVOS EN EL MERCADO MEXICANO

PATRICIA ORTEGA

patricia.ortega@eleconomista.mx

A la luz de la Alianza del Pacífico a través del Mercado Integrado Latinoamericano (Mila) suscrito por Chile, Colombia, Perú y México, existe la iniciativa de crear un Pasaporte Latinoamericano de fondos de inversión, que ya es un acuerdo entre los presidentes y las entidades reguladoras de dichos países.

En una reunión realizada en marzo del presente año, los supervisores y reguladores financieros de los participantes del Mila acordaron establecer una hoja de ruta para la implementación del pasaporte de fondos y se puedan distribuir los portafolios en los cuatro mercados, una vez que sean autorizados por alguno de los supervisores.

“Dentro de los temas analizados se destaca la homologación regulatoria de los cuatro países relacionados con la protección al inversionista, los estándares de gobierno corporativo, así como los beneficios y las dificultades identificadas en este proceso de integración, además de buscar, en la medida de lo posible, la homologación de la parte fiscal. Es importante mencionar que los vehículos autorizados deberán estar autorizados y regulados por las entidades regulatorias del país”, comentó Ernesto Reyes Retana Valdés, presidente de la Federación Iberoamericana de Fondos de Inversión (Fiafin).

El también el director Técnico de Comités de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB) explicó que Colombia es el país que más ha avanzado en el desarrollo de las disposiciones aplicables al mercado de fondos de inversión, a fin de reconocer y permitir la inversión de las carteras financieras en Chile, Colombia, Perú y México.

Ernesto Reyes Retana mencionó que se busca un Pasaporte Latinoamericano de portafolios de Inversión, donde además de los miembros del Mila, se integren Argentina y Brasil.

“Incluso, los representantes del Instituto BRAiN – Brasil Inversiones y Negocios, nos presentaron a los miembros del Directorio de Fiafin los resultados de un estudio sobre Integración Financiera en América Latina que realizó PwC. Al respecto, su propuesta es la creación de un Pasaporte de fondos de inversión, con el objeto de ampliar las condiciones de mercado para promover flujos de capitales en la región”.

En dicho estudio se contempla que la propuesta tenga cuatro dimensiones de análisis: Regulatoria, Operacional, Tributaria y Mercadológica.

Para el Comité de Regulación de América Latina se propone la creación de un Comité de Regulación integrado por los órganos regulatorios de cada país: SMV (Perú), CNBV (México), CVM (Brasil), CNV (Argentina), SVS (Chile) y SFC (Colombia).

“Para los participantes, los nuevos productos deben representar una expansión de la oferta de productos y una potencial reducción de costo operacional. Para los reguladores, los productos propuestos representan una oportunidad de apalancar sus mercados financieros y de capital”, mencionó Reyes Retana.

Dijo que hay muchos temas en proceso de definición como dónde se van a operar y a liquidar las transacciones que se realicen con las acciones de los fondos, “pero al menos, hay avances”.

PROYECTOS

La intención de Fiafin es agrupar a las asociaciones de fondos de Iberoamérica con el objetivo de integrar experiencias y promover el desarrollo de la industria, desa-

“EL OBJETIVO ES HACER DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN EL VEHÍCULO IDEAL PARA EL DESARROLLO DEL MERCADO DE VALORES”.

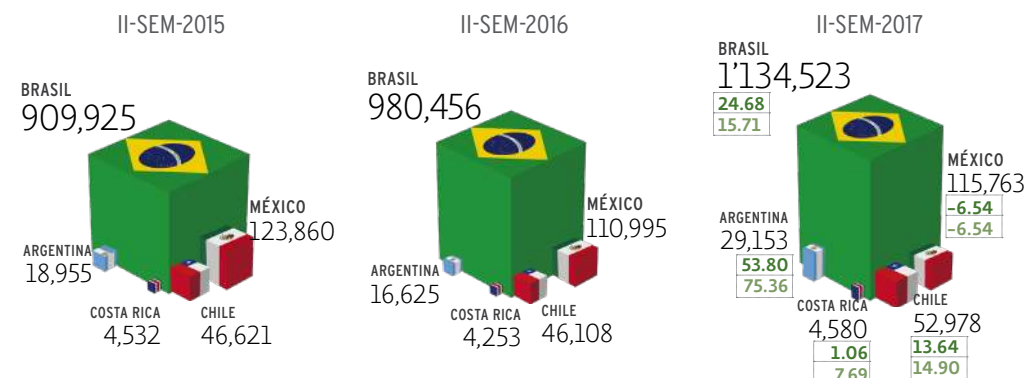
ERNESTO REYES RETANA,
PRESIDENTE DE FIAFIN.



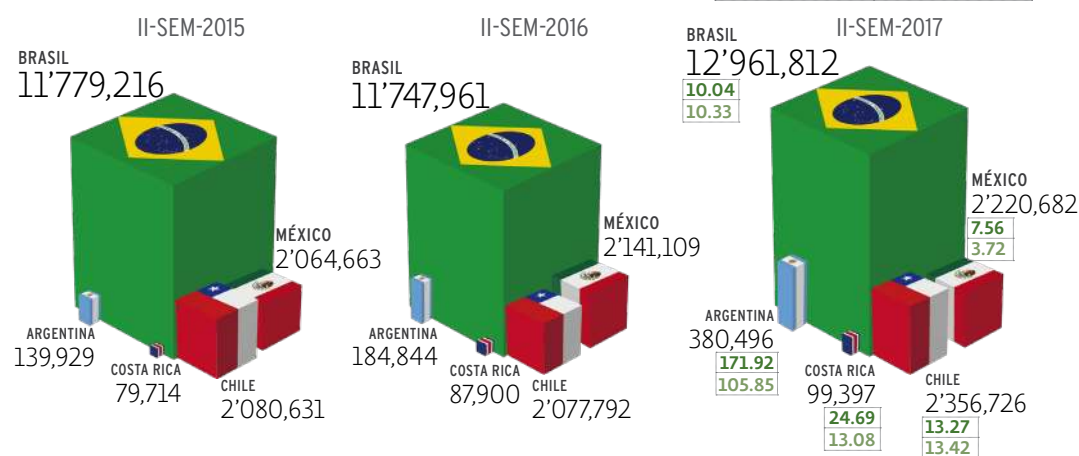
RADIOGRAFÍA DEL MERCADO LATINO

La mayoría de los países latinos son conservadores y las inversiones que predominan son las de deuda, mientras que Brasil, está invertido en renta variable

ACTIVOS NETOS TOTALES CIFRAS EN MILLONES DE DÓLARES



CLIENTES TOTALES



FONDOS DE INVERSIÓN

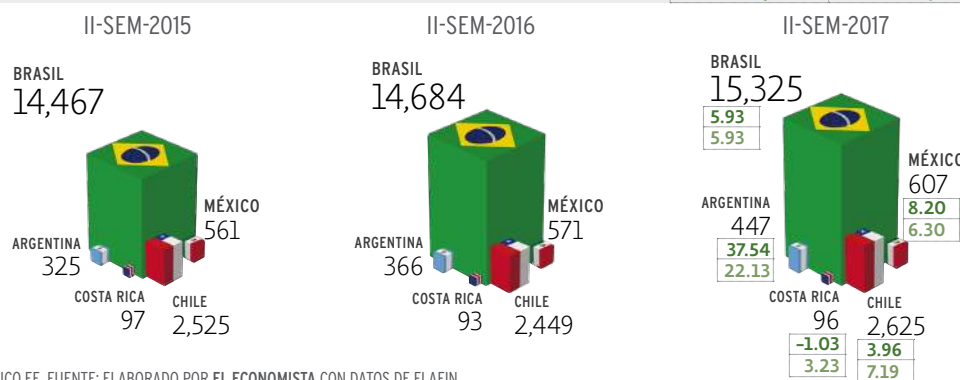


GRÁFICO EE. FUENTE: ELABORADO POR EL ECONOMISTA CON DATOS DE FLAFIN.

Miembros

Actuales:

- Argentina
- Bolivia
- Brasil
- Chile
- Colombia
- Costa Rica
- España
- México

En proceso están:

- Perú
- El Salvador
- Panamá

rollar estudios y hacer intercambio de información.

“Nos encontramos trabajando en la elaboración de un estudio sobre el sector de fondos mutuos, el cual servirá como un comparativo y contraste de los aspectos regulatorios, fiscales y de comercialización, de los países que integran a Fiafin, la idea es contar con un documento que se pueda actualizar cada determinado tiempo para conocer la evolución de la industria de la región”, dijo Ernesto Reyes Retana.

“Dentro de los trabajos preliminares está entender las diferencias en nomenclatura, nombre y en la forma de operar, asimismo, denominar a los fondos mutuos y los fondos de inversión”, afirmó.

Comentó que otro proyecto es la remodelación de la página de Internet de la Federación, por lo cual se cotizó la creación del sitio con varias empresas de diseño a nivel iberoamericano.

“Comparativamente y dado que la relación costo-beneficio fue la más competitiva, se propuso que lo desarrolle una empresa de Costa Rica. Este proyecto y su presupuesto se presentará para su aprobación en la Asamblea de Fiafin el próximo 13 de septiembre en Cartagena de Indias, Colombia”.

EL MERCADO

Insistió en que el mercado iberoamericano está enfocado en instrumentos de deuda, salvo

Brasil que domina en estrategias de renta variable. En general, los portafolios concentran 75% de instrumentos de deuda y 25% de renta variable.

En cuanto a regulación internacional, dijo que los países están avanzados en el tema, al tener entidades supervisoras y reguladoras que son miembros de IOSCO.

Insistió en que a México le ha ido bien con la recuperación del peso mexicano, en los últimos meses “nos ha permitido superar los 2 billones de pesos en activos, la industria se ha mostrado sólida y apenas van a exponerse todos los beneficios de la Ley de Fondos de Inversión del 2014, ya que en breve concluye el periodo transitorio”, dijo Ernesto Reyes Retana.

12.96

MILLONES DE CLIENTES TIENE BRASIL

2,625

FONDOS HAY EN EL MERCADO CHILENO, MÉXICO TIENE 605