

Sociedades de inversión logran una década de avance sostenido (El Financiero 12/01/10)

Sociedades de inversión logran una década de avance sostenido (El Financiero 12/01/10) Clara Zepeda Hurtado Martes, 12 de enero de 2010 Activos netos aumentaron 412.5% en 10 años. La cartera de los clientes tuvo un alza de 432.2%. Afectan al sector las minusvalías en deuda privada. · Penetración récord de sociedades de inversión Pese a que las sociedades de inversión en México tuvieron una década fructífera, todavía les falta mucho terreno que conquistar. El sector de sociedades de inversión se colocó como la principal puerta de acceso de ahorradores mexicanos a los rendimientos que otorgaron los mercados financieros nacionales e internacionales, al contabilizar un millón 981 mil 139 cuentas al cierre de 2009, cifra máxima histórica. Aun cuando el número de clientes ha crecido en diez años 432.27 por ciento, en comparación con la Población Económicamente Activa (PEA) -estimada en 46.8 millones de trabajadores-, su penetración todavía es baja, al representar apenas 4.06 por ciento. Según cifras de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB), al cierre de diciembre de 2009, los 477 fondos de inversión en operación administraron activos netos por 945 mil 050 millones de pesos, que resultaron 412.5 por ciento superiores a los registrados en el mismo mes de 1999. El patrimonio neto de las sociedades de inversión alcanzó un nivel récord al cierre de 2009. Los activos administrados representan aproximadamente 7.97 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB). Las sociedades de inversión se han convertido en el principal vehículo de acceso de la población mexicana a instrumentos del mercado de valores, destacan participantes del gremio. Sin embargo, reconocen, el camino sigue siendo largo en nuestro país.

Tropiezos Tras las minusvalías de papeles de deuda privada en octubre de 2008, los inversionistas tuvieron preocupación sobre si las sociedades de inversión iban a generar pérdidas importantes, por lo que hubo salidas de estos vehículos. La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) calcula que la salida de la clientela de las sociedades de inversión fue equivalente a 14 por ciento del saldo que llegaron a manejar al 30 de septiembre de 2008 (927 mil millones de pesos). Las salidas fueron continuas entre los primeros días de octubre de ese año a marzo de 2009. Sin embargo, a partir de abril o mayo, describió la Comisión, la angustia de salida comenzó a revertir. "Ahora el mercado de sociedades de inversión está funcionando normal, debido a que los inversionistas se dieron cuenta de que las carteras estaban bien manejadas, a que los inversionistas no estaban expuestos a pérdidas significativas y a que en la medida que la clientela quería liquidez y salirse del vehículo lo pudo hacer", dijo Guillermo Babatz, presidente de la CNBV. Añadió que esas tres cosas se conjuntaron para que después del periodo de ansiedad entre octubre de 2008 y marzo de 2009, las sociedades de inversión comenzaran a retomar el crecimiento. "Fue una prueba para los fondos de inversión en México, pues a pesar de lo que sucedió generaron retornos positivos."