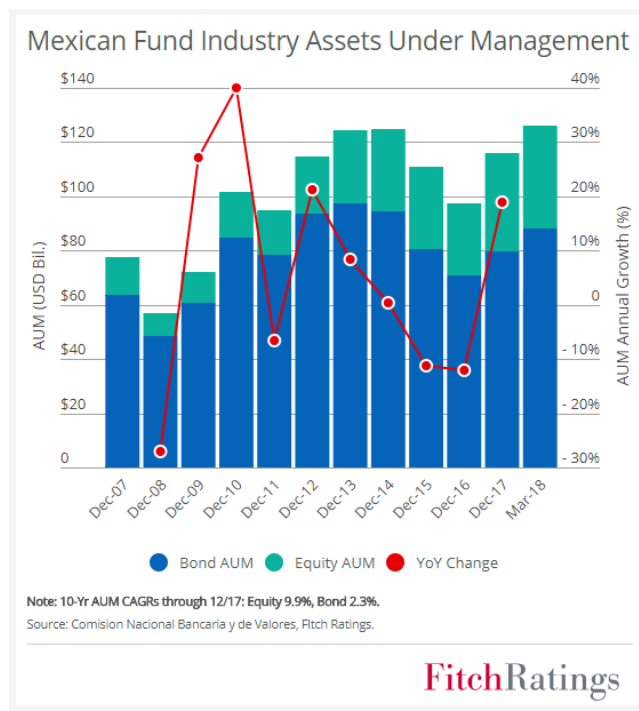


Fitch: Plataforma MEI Fondos, Beneficio para la Industria Mexicana de Fondos

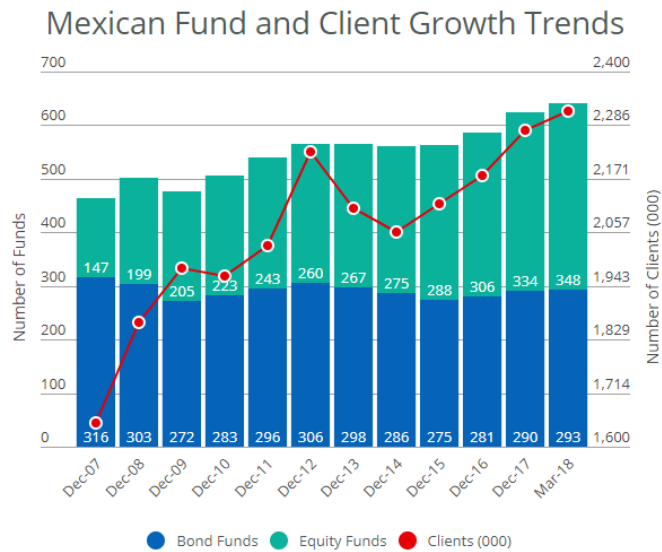
Monterrey: El lanzamiento de la primera plataforma electrónica de negociación de acciones de fondos de inversión en México, MEI Fondos, es un desarrollo positivo para la industria mexicana de fondos que podría traer consigo retos nuevos para los participantes, dice Fitch Ratings. La arquitectura abierta debería facilitar la inversión nacional en fondos y hacer el mercado más atractivo al ofrecer una gama más amplia de alternativas de inversión, algo que usualmente se observa en los mercados internacionales de fondos más desarrollados y profundos.

Como plataforma multilateral de negociación de acciones, MEI Fondos debería permitir la comunicación entre los participantes del mercado, tales como los administradores de inversiones y distribuidores. La plataforma crea un marco legal para estandarizar el intercambio de información de los fondos y facilita el flujo de órdenes de fondos entre los participantes en el proceso de asignación y liquidación; lo que provee mayor acceso y transparencia en la información. Los inversionistas también deberían beneficiarse por más diversidad de productos ofrecidos por un espectro mayor de instituciones, lo que mejoraría los retornos ajustados por riesgo con un potencial de tarifas y costos de transacción más bajos.

Sin embargo, la introducción de una arquitectura abierta podría proveer retos adicionales para los administradores de los fondos, lo que podría impactar en sus activos bajo administración (AUM por sus siglas en inglés) o en sus ganancias. Los administradores de fondos podrían necesitar diferenciarse entre ellos mismos en términos de estrategias de inversión, desempeño de los fondos, rendimientos ajustados por riesgo y en comisiones. Lo anterior podría presionar los retornos si el incremento de clientes y del AUM no compensa los ingresos menores y las comisiones por asesoría debido al aumento en la competencia y en la mercantilización del sector de fondos asociada con mercados más profundos que amplían la participación de los inversionistas.



Al 31 de marzo de 2018, los AUM de la industria mexicana de fondos era de USD126.1 mil millones, es decir, igual a 12.8% del PIB nacional. Los AUM tuvieron una tasa de crecimiento anual compuesta a 10 años (CAGR por sus siglas en inglés) de 4.1% hasta el cierre de 2017. El número de inversionistas era de 2.32 millones al 31 de marzo de 2018 con un CAGR de 3.3% hasta el cierre de 2017. El crecimiento de la inversión en fondos ha sido más volátil, con un CAGR de 3.0% en el mismo período de 10 años; alcanzó 641 fondos al 31 de marzo de 2018. A esa fecha, los fondos de deuda representaban 46% del total de los fondos y 70% de los AUM; los fondos de renta variable representaban 54% y 30%, respectivamente.



Note: 10-Yr Fund CAGRs through 12/17: Equity 8.6%, Bond (0.9%), 10-Yr Client CAGR 3.3%.
Source: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Fitch Ratings.

FitchRatings

Fondos MEI, que inició operaciones en junio de 2018, es la primera plataforma electrónica de negociación de acciones de fondos de inversión autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). El regulador mexicano introdujo el concepto de 'arquitectura abierta' como parte de la Reforma Financiera de 2014 para alinear mejor el mercado de fondos mexicano a las mejores prácticas internacionales. En noviembre de 2016, CNBV aprobó una regulación con cambios para promover la distribución de acciones de fondos de inversión a través de una arquitectura abierta. Esto ha habilitado a los inversionistas para poder analizar varias instituciones financieras y oferta de productos sin la necesidad de abrir una cuenta de inversión en una institución particular. MEI Fondos es propiedad de Cencor, una compañía mexicana con 25 años de experiencia en la industria. La compañía gestiona un grupo de subsidiarias dedicadas al desarrollo de la infraestructura del mercado financiero en México, EE.UU. y Latinoamérica.

Contactos Fitch Ratings:

Mónica González
Directora Asociada
Fondos y Administradores de Inversiones
+52 818399 9100 ext. 1115
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612
Monterrey, Nuevo León, 64920

Juan Pablo Haro, CFA, FRM
Director
Fondos y Administradores de Inversiones
+52 818399 9100 ext. 1105

Laura Kaster, CFA
Analista Sénior
Fitch Wire
+1 646 582 4497

Relación con medios:
Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100. E-mail: sofia.garza@fitchratings.com.

Este artículo apareció originalmente en la página de comentarios Fitch Wire Credit Market y puede ser consultado en www.fitchratings.com. Todas las opiniones expresadas pertenecen a Fitch Ratings.

Este comentario es una traducción del original emitido en inglés por Fitch en su sitio internacional el 25 de julio de 2018 y puede consultarse en la liga www.fitchratings.com. Todas las opiniones expresadas pertenecen a Fitch Ratings, Inc.

Información adicional disponible en www.fitchratings.com.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/MEXICO. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.