

ANTE LOS VAIVENES DEL MERCADO

# FONDOS MUTUOS

## ALTERNATIVA DE AHORRO

Analizar que los ahorros no serán utilizados por un período de tiempo y luego trasladarlos a un mecanismo que genere rentabilidades, particularmente a largo plazo, son decisiones que se precisan meditar.

Escribe **Fernando Mac Kee T.**

Una alternativa financiera para las personas interesadas en alcanzar importantes niveles de rentabilidad son los fondos mutuos, que se consideran un sistema de inversión indirecta.

Lo conforman los aportes de personas o empresa, para luego ser manejados o administrados por las sociedades administradoras de fondos mutuos, responsables de invertir en los mercados de capitales nacionales y del exterior, a fin de lograr las mejores rentabilidades.

Por supuesto, la idea es que las tasas sean mayores a las ofrecidas por los productos tradicionales como los depósitos de ahorro, plazo fijo, entre otras modalidades. Las administradoras pueden utilizar acciones, bonos, operaciones de reporte y derivados.

Cuando se adquiere o suscribe un fondo mutuo, el inversionista adquiere cuotas cuyo valor varía diariamente. El valor-cuota es el precio de la misma y es calculado diariamente dividiendo el monto total del dinero que se tiene en el fondo entre el número de cuotas en circulación.

**En el Perú**  
En nuestro país, los fondos mutuos se han convertido

**INDICADORES DE LOS FONDOS MUTUOS DE INVERSIÓN EN VALORES**

Operativos al cierre de enero de 2017	
Número de participantes	Patrimonio neto En miles de soles
Renta en soles	252,125 / 8'344,677.49
Renta en dólares	89,164 / 11'014,326.74
Flexible	57,067 / 4'114,612.02
Renta variable en soles	5,338 / 122,270.91
Renta mixta en soles	4,163 / 163,589.95
Fondo de capital estratégico	3,365 / 242,414.13
Fondos estructurados	2,683 / 434,298.34
Renta variable en dólares	2,263 / 127,381.62
Internacional	1,700 / 184,173.16

Fuente: Sistema Modular de Fondos Mutuos - SMV

**EL DL 1262 TIENE POR OBJETO OTORGAR UN TRATAMIENTO PREFERENCIAL A LOS RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIADOS EN MECANISMOS CENTRALIZADOS DE NEGOCIACIÓN.**

en una atractiva alternativa para obtener más rentabilidad.

El movimiento de los fondos alcanzó el año pasado niveles récords tanto en montos, participantes

como en rentabilidades; sin embargo, aún hay que trabajar mucho para que su uso sea más extendido, tanto en el interior del país como al nivel de empresas.

Los recursos administrados por los fondos mutuos superaron los 7,300 millones de dólares, mientras que los inversionistas excedieron los 416,000 millones.

“El patrimonio administrado ha crecido a una tasa anual promedio de 16% en la última década”, afirmó la jefa de la Superintendencia de Mercados de Valores (SMV), Lilian Rocca.

**RENDA MIXTA EN DÓLARES**



**INTERNACIONAL**



**RENDA EN DÓLARES**



**RENDA EN SOLES**



**SI UNA PERSONA QUIERE GANAR, INCLUSIVE POR ENCIMA DE UNA TASA DEL 50% ANUAL, DEBE INVERTIR EN UN FONDO DE RENTA VARIABLE PARA LO CUAL, ADEMÁS DE TENER EL DINERO, DEBE CONTAR CON UNA FUERTE AVERSIÓN AL RIESGO.**

### Un mercado atractivo

La viceministra de Economía, Claudia Cooper, sostuvo que el Gobierno busca hacer más atractivo el mercado de capitales con una simplificación tributaria y estándares parecidos a los países de la Alianza del Pacífico. Refirió que hay una suerte de “pasaporte” para los fondos mutuos y de inversión en los mercados de los países que

conforman la Alianza. Por lo pronto, el reciente Decreto Legislativo 1262 exonera del impuesto a la renta hasta el 31 de diciembre de 2019 a las rentas provenientes de la enajenación de los certificados de participación de fondos mutuos de inversión en valores, de las acciones comunes y acciones de inversión y las facturas negociables, entre otros.





**RENTA MIXTA EN SOLES**



**RENTA VARIABLE EN DÓLARES**

**USTED PUEDE ESCOGER DIVERSAS OPCIONES**



**RENTA VARIABLE EN SOLES**



**FLEXIBLE**



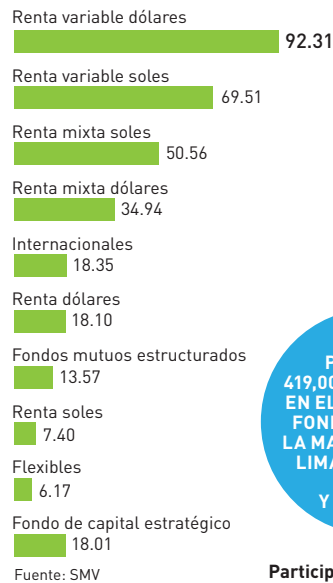
**FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS**



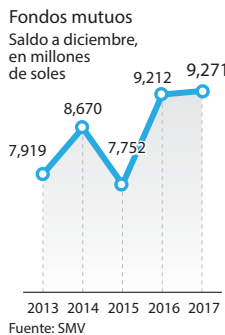
**FONDOS DE CAPITAL ESTRATÉGICO**

**Rentabilidad máxima obtenida por un determinado valor cuota nominal, de un fondo mutuo ofrecido en el mercado por medio de una entidad financiera**

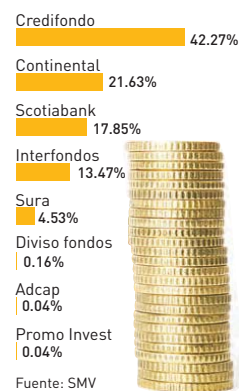
De acuerdo con su modalidad y respecto a enero de 2016 (%)



**HAY EN PROMEDIO 419,000 PARTICIPES EN EL MERCADO DE FONDOS MUTUOS. LA MAYORÍA SON DE LIMA, AREQUIPA, PIURA Y TRUJILLO.**



**Participación por sociedad administradora Enero 2017**



**9%**

**CRECIÓ EL** año pasado el número de participantes de los fondos mutuos en el Perú.

**22%**

**SE INCREMENTÓ** el monto de los recursos administrados por el sistema de fondos mutuos.

**35%**

**FUE LA** ganancia de los fondos de rentabilidad variable denominados en dólares.

Ante este potencial, la jefa de la SMV destacó que los fondos mutuos deben estar en línea con los estándares internacionales para generar un mayor nivel de profesionalización, así como se debe incentivar la creación de nuevos instrumentos financieros.

En el país hay más de 111 fondos mutuos operativos. Estos se dividen en los que invierten en instrumentos de deuda, bonos, pagarés, certificados de depósito, estructurados, instrumentos financieros de renta mixta y renta variable como son las acciones.

También están los fondos de fondos, fondos en inversiones en el exterior y flexibles. Es decir, hay una serie de alternativas o productos para satisfacer las expectativas de los inversionistas.

**Riesgo**

Si bien los fondos mutuos crecen, este desarrollo también muestra una radiografía del ahorrista peruano, el cual aún es muy conservador.

En el 2016, los fondos de renta fija continuaron siendo los más atractivos con el 93.5% del total; los de renta mixta con 1.93%, fondos estructurados 1.89%, fondos de renta variable, que pueden ser los más rentables, 1.41%, y finalmente los fondos de renta mixta internacional con 1.26%.

**Retos**

Empero, hay retos también. De acuerdo con la Asociación de Bancos (Asbanc), en 2016 el 98% de los participantes en fondos mutuos eran personas naturales y solo un 2% empresas.

Asimismo, las personas naturales, con el 92%, siguieron teniendo la mayor parte del patrimonio administrado en el mercado de fondos mutuos; en tanto que las empresas representaron solo el 8%.

**Participes**

Si bien el patrimonio administrado por los fondos mutuos continúa en alza, el objetivo es lograr una mayor cantidad de participes, pues se considera que hay una baja tasa de penetración respecto al producto bruto interno (PBI).

Así, mientras que en el Perú el patrimonio administrado por la Sociedades Administradoras de Fondos Mutuos representó solamente el 3% del PBI a diciembre de 2015, en Chile esta participación fue de 17%.

La mayor cantidad de participantes está en Lima y en contadas otras ciudades grandes del país mediante el uso de la red de bancos.

El uso intensivo de la tecnología puede colaborar para que estos se extiendan en el país, tal como sucede con otros productos financieros.

Tengamos en cuenta que la contratación de un fondo mutuo ahora precisa ser presencial. ●