

OPINIONES ITV NO. 3

# Fondos de Inversión: Análisis y Crecimiento

Por Julio Vélez



Julio tiene más de 10 años de experiencia en manejo de portafolios de fondos de inversión y Mercado de Valores. Co-fundador de [Avalia](#), una Fintech Startup y herramienta web que te ayuda a buscar las mejores ofertas de inversión en renta fija tanto del sistema financiero y mercado de valores.

**Opiniones ITV** es un espacio en el cual buscamos involucrar a profesionales de distintas ramas a que expresen sus opiniones y/o nos eduquen sobre temas relacionados al Mercado de Valores.

SEPTIEMBRE 16 2021

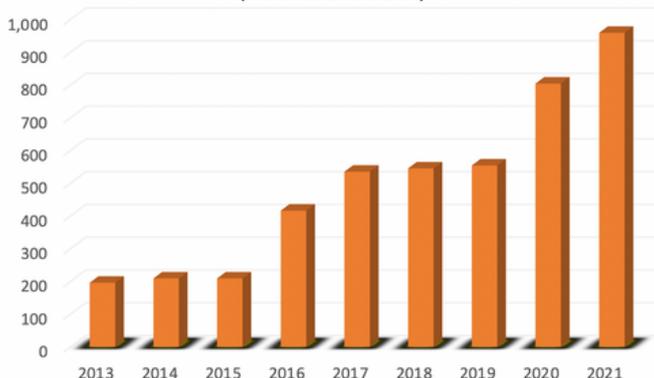


## Crecimiento de los Fondos de Inversión

Los Fondos de Inversión no son algo nuevo y llevan varios años funcionando en el Mercado de Valores ecuatoriano. Con el paso de los años los Fondos de Inversión han ido teniendo un gran crecimiento. En su momento, por el año 2013, la única Administradora de Fondos que administraba un patrimonio atractivo que superaban los USD \$ 140 millones aproximadamente era Génesis Administradora de Fondos.

Actualmente el panorama es otro y ya son algunas administradoras de fondos que manejan patrimonios por encima de los USD \$ 300 millones y otras que están captando en promedio USD \$ 1.5 a \$ 2 millones mensuales, como es el caso de Vanguardia Administradora de Fondos.

Patrimonio Fondos de Inversión Administrados  
(Millones de Dólares)

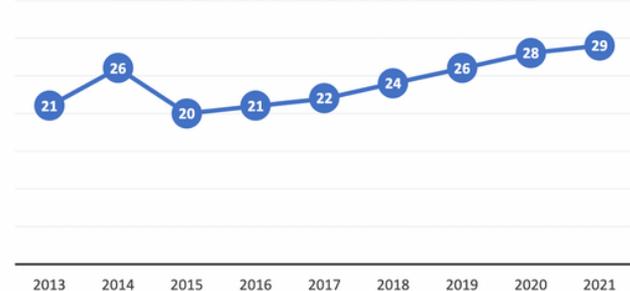


Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

## ¿Cuántos Fondos hay?

Entre todas las Administradoras de Fondos al cierre del primer semestre del año 2021 suman un patrimonio administrado alrededor de USD \$ 959,876,423.16. No sólo el patrimonio administrado ha aumentado, también se han constituido más Fondos de Inversión paulatinamente como se puede observar en el siguiente cuadro:

Número de Fondos de Inversión



Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

## Características de los Fondos

Se puede observar por este crecimiento que el mercado está buscando nuevas opciones para invertir y ya no solo en los productos "tradicionales" y de menor riesgo como los que ofrece del sistema financiero. Los fondos de inversión en cierto punto están captando ese nicho del mercado de inversores que prefieren productos más estructurados, con mejores rendimientos, diversificación en el producto, sin contar la asequibilidad que muchos de estos poseen al tener un monto mínimo de inversión extremadamente bajo.

Cada fondo tiene diferentes características y políticas particulares lo que facilita poder encajar en los distintos perfiles de inversionistas, entre las principales están:

**Permanencia mínima:** Cada fondo tiene su permanencia mínima de días que deben permanecer la inversión hasta poder hacer un retiro, ya sea parcial o total, sin penalidad alguna. Vas a encontrar fondos de 4, 7, 32, 90, 180, 365 días, por ejemplo.

**Monto mínimo de inversión:** Esta es una de las ventajas de los fondos dado que la mayoría te permite realizar una inversión a partir de USD \$ 100, otros incluso hasta con menos capital.

**Tiempo de solicitud de retiro:** Una vez que hagas la solicitud, debes saber el tiempo que se van a demorar en realizarte el pago, cada fondo tiene un plazo distinto en sus políticas que pueden ser de 1 o 2 días a 5 o 7 días; por lo general la mayoría están por los 2 días.

**Aportes mensuales:** Hay ciertos fondos que entre sus políticas obligan a realizar aportes adicionales mensuales.

**Algún seguro de por medio:** Existen fondos que adicionalmente te incluyen un seguro el cual te quita parte de tu rendimiento, por lo que es bueno averiguar si el fondo inversión ofrece este servicio adicional.

**Retiro anticipado:** Hay fondos que cobran penalidades por retiro anticipado y otros que te dejan sacar un pequeño porcentaje de tu capital si es que cumpliste al menos una parte del tiempo mínimo de permanencia.



## El Común Denominador

Existe una gran variedad de Fondos de Inversión en el mercado, pero curiosamente los más grandes de cada fiduciaria son los que tienen una característica similar y es que todos son de corto plazo. Estos fondos tienen un plazo de permanencia mínima de 4, 30 o 90 días y con un tiempo de solicitud de retiro va de dos a tres días en la gran mayoría.

A continuación, podrás observar cuadro comparativo de los distintos fondos de inversión con mayor patrimonio administrado de cada una de las fiduciarias y sus principales características:

Fondos de Inversión de cada Fiduciaria con mayor patrimonio administrado					
Administradora de Fondos	Fondo de Inversión	Plazo Mínimo	Aporte Mínimo Inicial	Calificación Riesgo	Patrimonio
Génesis	Fondo Horizonte	90	\$500.00	AAA	60,879,677
Fidexal	Fondo Real	4	\$1,000.00	AAA-	105,772,741
Fiducia	Fondo Centenario Renta	90	\$1.00	AAA-	118,508,260
Anefi	Fondo Corto Plazo Cp Guion Uno	2	\$100.00	AAA	60,653,432
Zion	Fondo Alpha	32	\$100.00	AAA-	3,031,814
Vanguardia	Fondo Vanguardia 90	90	\$100.00	AAA	17,481,207
Fidustian	Fondo Fit	90	\$50.00	AAA	8,989,733
Analítica	Fondo Seguridad	90	1 unidad de participación	N/A	268,115
Futurfid	Fondo Virtual Planifica	365	\$100.00	N/A	191,770

Fecha Corte Patrimonio: Junio 2021

*Cabe recalcar que Futurfid sólo posee un Fondo de Inversión y por ende es el único de largo plazo que aparece en esta lista.*

Esto nos lleva a inferir que el mercado tiene una tendencia a preferir invertir al corto plazo, y que los inversionistas quieren tener la posibilidad de poder acceder nuevamente lo antes posible a su capital indistintamente que vayan a hacer uso de su dinero al momento de cumplir el periodo mínimo de permanencia o no.

## Factores Influyentes

Entre los factores principales para este crecimiento continuo en los Fondos de Inversión que vale la pena analizar y se los detalla a continuación:

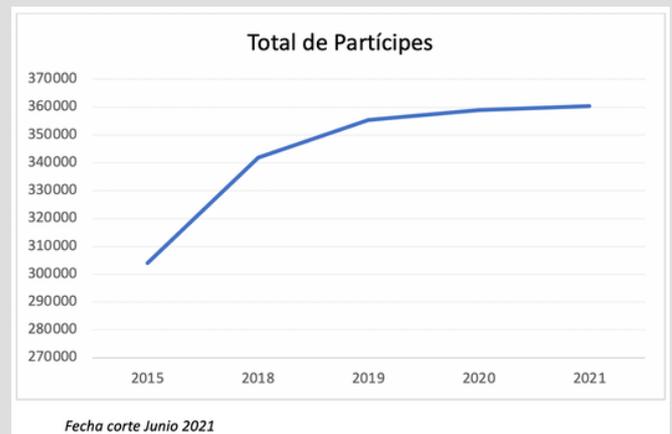
### Liquidez en el Mercado

En términos simples, es una medida de cuántos compradores y vendedores están presentes, y si las transacciones pueden llevarse a cabo fácilmente.

Los altos niveles de liquidez surgen cuando hay un nivel significativo de historial de operaciones y cuando hay una alta oferta y demanda de un activo. Caso que en cierto punto se está dando con los fondos de inversión.

### Inversores buscando nuevas opciones

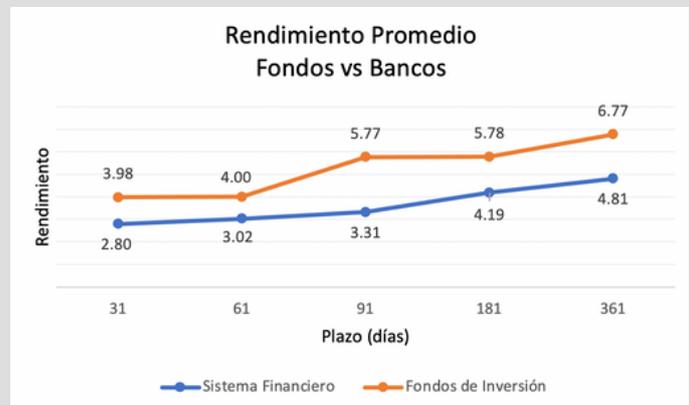
El aumento anual de nuevos partícipes o inversores es otro factor principal, incluso en el 2020 hubo un pequeño crecimiento producto de la pandemia, pero no obstante se logró atraer a nuevos inversores, como se lo puede observar en el siguiente gráfico:



## Rendimientos atractivos

No puede existir un producto de inversión que crezca, si no ofrece algo atractivo o con valor agregado para las personas; en este caso los fondos de inversión no son la excepción. No importa si el monto que inviertas sea el mínimo aceptado o una cantidad alta, vas a recibir el mismo rendimiento.

En el mercado se encuentran actualmente 30 fondos de inversión con distintas características en cuanto a plazos, monto mínimo de inversión, tiempo de solicitud de retiro, entre otros y comparado con otros productos financieros están a la par o incluso con mejor rendimiento, sin mencionar la diversificación que hay en estos productos haciendo que haya en cierto un menor riesgo en tu inversión.



Los promedios de los rendimientos son únicamente de los productos con calificación de riesgo AAA +/- tanto para el sistema financiero y fondos de inversión.



## Otros Factores

Como otros factores complementarios que han ayudado a este crecimiento se podrían mencionar los siguientes:

### Internet, acceso a la información y redes sociales

Esto sin duda ha ayudado a las fiduciarias a poder captar mayores inversionistas. Actualmente la gran mayoría se encuentra solo en las grandes ciudades e incluso pocas cuentas con sucursales.

El internet y redes sociales les facilita llegar a más personas sin tener que estar físicamente en cada ciudad. La promoción y publicidad mediante estos canales sin duda alguna llegan a más personas que anteriormente por cualquier método tradicional.

Toda la información y características de los fondos se la pueda encontrar fácilmente, ya sea en las páginas web u otros medios, tales como: el patrimonio del fondo, el portafolio, número de inversionistas del fondo, rendimiento, valor de la unidad, entre otros.

### Montos asequibles para cualquiera

Cuando se habla de inversiones muchos piensan que deben ser montos altos. La mayoría de los fondos aceptan monto mínimo desde USD \$ 100,00 y otros desde USD \$ 1,00. A diferencia de otros productos financieros o mercado de valores que son cantidades mínimos más altas y no de alcance para cualquiera.

### Compraventa de Administradora de Fondos

Una de las reformas trascendentales fue la Primera Disposición Transitoria de la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado (también conocida como Ley Antimonopolio), promulgada mediante Registro Oficial Suplemento No. 555 del 13 de octubre del 2011, mediante la cual se conminó a las instituciones del sistema financiero enajenar sus acciones o participaciones de sus empresas relacionadas al Mercado de Valores, entre estas las Administradoras de Fondos y Fideicomisos.

Con esta normativa tuvieron que vender sus administradoras de fondos y fideicomisos, si bien liquidaron los fondos de inversión que administraban, si vendieron los negocios fiduciarios que manejaban y con ello parte de esa base de datos, know-how, talento humano, entre otras cosas.

### Innovación tecnológica

Actualmente existen [tres administradoras de fondos que cuentan con su aplicación móvil y web](#) que permite a las personas poder invertir en sus distintos productos. Facilitando todo el proceso de inversión como tal y sin tener que tratar con ninguna persona físicamente.

Adicional tienes toda la información de tu inversión y del producto en el que invertiste. Si deseas realizar un aporte adicional o retirar tu inversión lo puedes hacer desde sin tener que estar llamando y/o enviando cartas a la oficina de la empresa.

Una de estas aplicaciones ya tiene más de 100 mil descargas y 25 mil usuarios, lo más seguro que las demás administradoras de fondos sacarán su propia herramienta tecnológica en un corto o mediano plazo.

## Conclusión

En definitiva el mercado actual está buscando nuevas u otras opciones para invertir y a medida que pasa el tiempo se está entendiendo mejor cómo funcionan los fondos de inversión. Está claro que los productos "tradicionales" del sistema financiero si bien siguen teniendo la mayor parte del mercado el abanico de opciones se está abriendo más. El internet, las fintechs, la globalización y el fácil acceso a aplicaciones o brokers del extranjero hace que al menos los más jóvenes estén buscando nuevas opciones con posibles mejores retornos como lo son en este caso los fondos de inversión, acciones en el extranjero, startups, entre otros, sin dejar a un lado el auge actual por las criptomonedas.

Si deseas ver y comparar el resto de los fondos de inversión y otros productos tanto del sistema financiero y mercado de valores, te invitamos a que utilices nuestra herramienta y observes las distintas alternativas disponibles para inversionistas ecuatorianos dando [Click aquí](#).

**Intervalores** se caracteriza por ser una Casa de Valores abierta a la conversación, innovación e implementación de ideas y proyectos que sean disruptivos y tengan efecto en potenciarnos como Mercado de Valores en la región. **Invitamos a todo lector** que quisiera despejar alguna duda después de leer el artículo o mejor aún, si quisiera escribir en este espacio que nos contacte a [info@intervalores.com.ec](mailto:info@intervalores.com.ec)

SÍGUENOS EN: [intervalores.com.ec](http://intervalores.com.ec)



INTERVALORES es una casa de valores constituida bajo la ley ecuatoriana y está autorizada para operar en el mercado de valores del Ecuador por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y por las Bolsas de Valores del País. La compañía se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores a partir del 13 de enero de 2010. Aprobada bajo resolución No. 2010.2.06.00087"



[info@intervalores.com.ec](mailto:info@intervalores.com.ec) | Chile 329 y Aguirre, 4to. piso.  
t. (+593) 4 2329-629/2327-274 | Copyright 2021© Intervalores.  
Casa de Valores, S.A. Todos los derechos reservados.