

Fitch: Perspectiva Estable para Fondos de Deuda en 2015

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Diciembre 10, 2014): El reporte “Perspectiva 2015: Fondos de Deuda, Incremento de AuMs y Rentabilidad Ligada a Condiciones Macro” puntualiza los principales factores que determinan la tendencia del sector de fondos de inversión de deuda (FID) en México para el próximo año, con base en la información registrada durante el último año. Asimismo, indica la presencia de diversos factores de riesgo, tanto macroeconómicos como geopolíticos, que podrían afectarla.

El reporte señala el impacto positivo que experimentaría la industria ante la influencia de diversos cambios regulatorios. Entre ellos, se incluyen la simplificación de procesos administrativos que conllevaría una reducción de costos, la ampliación en los servicios ofrecidos al incluir los fiduciarios, la implementación de la arquitectura abierta que incrementaría la oferta de fondos de otros operadores en el mercado, así como la especificación de los lineamientos para el proceso de fusión y escisión de fondos.

Del mismo modo, Fitch destaca la evolución favorable de los fondos de inversión (FI) a lo largo de los últimos 12 meses y la inversión principalmente en los FID mexicanos. Esta última se refleja en la captación de activos netos promedio (ANP) de MXN1,332.3 miles de millones, escenario que continuará en 2015.

Asimismo, se presentan gráficamente las trayectorias de las cifras de FID e inversionistas, que tuvieron un descenso poco representativo de 5.3% y 6.2%, respectivamente. Pese a estos factores, los activos administrados (AuM, por sus siglas en inglés) por los FID totalizaron MXN1,421.7 miles de millones y registraron un crecimiento anual de 10.5%. Este resultado superó el obtenido en el período anterior de 7.8%.

El documento también resalta al grupo de operadoras que administran, en conjunto, la mayoría de los recursos de los FID (83.6%), a septiembre de 2014. Tres de estas se distinguieron por alcanzar una tasa anual de crecimiento por encima de la correspondiente a la industria (10.5%), mientras que otras ocho tuvieron un incremento significativo en sus AuM.

La calificadora enfatiza la postura conservadora que han sostenido los gestores, al tercer trimestre de 2014 (3T14), exhibida en la composición de los portafolios de valores. Los instrumentos dominantes continúan siendo los del Gobierno, con una participación de 77.2%, a septiembre de 2013, y de 79.8%, a septiembre de 2014. Este aspecto explica el rendimiento promedio limitado obtenido por los FID, el cual es similar a la inflación.

Al cierre de septiembre de 2014, Fitch señala que la mayoría de los FID que califica (81.1% del total) posee la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento de ‘AAA’. Por otra parte, menciona que los ajustes realizados en las calificaciones de riesgo mercado para el próximo año obedecerán a las modificaciones efectuadas por los operadores en las estrategias de inversión y/o composición de los portafolios.

El reporte especial “Perspectiva 2015: Fondos de Deuda, Incremento de AuMs y Rentabilidad Ligada a Condiciones Macro” está disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.mx.

Contactos Fitch Ratings:

Mónica González
Analista

Bertha Cantú
Director

Arturo Rueda
Director Senior

Relación con medios: Denise Bichara, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100.
E-mail: denise.bichara@fitchratings.com.

Información adicional disponible en: www.fitchratings.com o www.fitchratings.mx.

Reportes relacionados:

- Reporte Especial: Eventos Relevantes de los Fondos de Deuda Calificados por Fitch, Agosto 2013-Septiembre 2014 (Octubre 30, 2014);
- Reporte Especial: Rendimientos por Calificación de Riesgo Mercado, Fondos de Inversión de Deuda (Primer Semestre 2014) (Septiembre 11, 2014);
- Reporte de Perspectiva: Perspectiva 2014: Fondos de Deuda, Crecimiento Moderado y Estrategias de Inversión Conservadoras (Noviembre 7, 2013).

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. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.MX. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN TAMBIEN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CODIGO 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 ESTA BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNION EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.