
Comunicado de Prensa

Fecha: Martes, 27 de enero de 2015

Contactos Miriam Arrocha, PwC InterAméricas
Tel: +507 206 9232
e-mail: miriam.arrocha@pa.pwc.com

Michelle Muñoz, PwC InterAméricas
Tel: +507 206 9200 ext. 1501
e-mail: michelle.munoz@pa.pwc.com

Páginas 3

Los activos de Fondos Cotizados (ETF) administrados excederán los \$5 billones para el 2020

Se predice que las inversiones financieras gestionadas profesionalmente, de manera global, crecerán a un 6% por año hasta alcanzar \$100 billones en el 2020, de acuerdo con un nuevo reporte de PwC. **Los fondos cotizados (ETF) tendrán un papel prominente en este crecimiento**, a medida que los nuevos segmentos de inversionistas continúan integrándolos en sus portafolios y los patrocinadores de fondos continúan introduciendo más productos.

El reporte, ‘**ETF 2020: Preparándose para un nuevo horizonte**’ (ETF 2020), que encuestó a ejecutivos de 60 patrocinadores de ETF, gestores de activos y proveedores de servicios alrededor del mundo que conforman más del 70% de los activos globales, revela que **más de tres de cada cuatro ejecutivos esperan que los activos ETF por lo menos se dupliquen, hasta alcanzar \$5 billones o más para el 2020.**

De acuerdo con ETF 2020, los flujos de activos en los mercados desarrollados de los EEUU y Europa continuarán dominando el panorama de ETF. Sin embargo, **el mayor índice de crecimiento se encontrará en los mercados menos maduros.**

En niveles generales, se espera que los inversionistas institucionales sean los primeros impulsores de crecimiento, en la que particularmente las compañías de seguro, planes de pensión y fondos de cobertura, sean los que se proyecten como fuentes significativas de demanda por ETF.

Nuevos tipos de ajuste (también conocidos como “Smart beta”) representan un caldo de cultivo de la actividad de desarrollo del producto y el **46% de las firmas encuestadas lo identificaron como el área más importante de innovación.** PwC espera que esto continúe por el próximo período. También se espera que los ETF activos (34%) y alternativos (29%) sean fuente de un significativo crecimiento de ETF entre ahora y el año 2020.

Los patrocinadores de ETF son optimistas en cuanto a sus prospectos financieros, y el 59% de ellos, dice que esperan que su negocio de ETF se haga



más rentable este año. De acuerdo con PwC, el actualizar la tecnología, los recursos y procesos será crítico en la medida en que el panorama de ETF sea más global y avanzado, con una gama más amplia de inversionistas y nuevas estrategias de inversión ofrecidas como ETF.

ETF 2020 resalta que los proveedores de servicio deberán continuar adaptando sus modelos de negocios añadiendo recursos, simplificando procesos, introduciendo más automatización, globalizando operaciones y actualizando la tecnología.

Los encuestados creen que el ambiente regulatorio tiene un impacto significativo en el crecimiento y la innovación de los ETF durante los próximos años. El 91% indicó que las regulaciones y los impuestos impactan el crecimiento de los ETF. PwC nota, sin embargo, que mientras las nuevas regulaciones podrían incentivar un mayor crecimiento si permiten una mayor innovación de productos o menores barreras para la distribución; también pudieran afectar la demanda, particularmente, si las nuevas reglas fiscales hacen las ETF menos eficientes en ese aspecto.

En Europa, las nuevas iniciativas regulatorias serán las mayores impulsadoras de cambios en el negocio de ETF, afectando la dinámica de distribución y el panorama del producto en particular. La Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros (MIFID por sus siglas en Inglés) y el Estudio de la Distribución Minorista (RDR por sus siglas en inglés) están listos para prohibir el uso de comisiones por asesores financieros independientes que hasta hoy trabajaron en contra de los ETF en el mercado minorista. Mirando hacia adelante, se espera que los ETF activos sean fuentes de un significativo crecimiento en Europa. De acuerdo con PwC, las operaciones más simples para facilitar el listado-cruzado y el establecimiento podrían hacer los ETF europeos, mucho más atractivos y rentables.

En Asia, las formas tradicionales de ETF gestionadas de forma pasiva aún se perciben como una gran oportunidad de crecimiento en un mercado que es aun relativamente joven. **La distribución sigue siendo un reto en Asia; sin embargo, el pasaporte de fondos pudiera tener un profundo impacto en el éxito de los ETF.** Por ejemplo, el **pasaporte ANSA** para Malasia, Singapur y Tailandia, operativo desde agosto de 2014, implica que los fondos de inversión (incluyendo los ETF físicos), pueden ser ofrecidos directamente a los inversionistas en cualquiera de estos tres mercados. Además, existe el **programa de acceso al mercado bursátil entre Shanghai y Hong Kong**, el cual pudiera crear oportunidades adicionales para ETF si se añaden a su alcance.

En los EEUU, se espera que inversores institucionales, incluyendo asesores de inversión registrados, plataformas de gestión de patrimonio, otros administradores de bienes, dotaciones y fundaciones, continúen expandiendo sus inversiones en ETF entre ahora y el año 2020. Continúa habiendo mucho interés en los ETF activos, particularmente a la luz de la aprobación, por parte de la Comisión de Bolsas y Valores (SEC, por sus siglas en inglés) de una versión de ETF activos carentes de transparencia. De acuerdo con PwC, **la aprobación del SEC de versiones adicionales de los ETF activos no-transparentes podría llevar a otra fase de crecimiento e innovación.**



Nigel Brashaw, líder Global de ETF de PwC, comentó:

“Cambios en el ambiente regulatorio continuarán produciendo oportunidades que favorecerán firmas con conocimiento del mercado local. La habilidad de transformar a los ETF en soluciones efectivas que traten las necesidades de segmentos específicos de inversores será un factor particularmente importante para competir exitosamente.”

Bill Donahue, líder de la práctica de ETF de PwC, concluyó: “A pesar de una miríada de retos, abundan las oportunidades para los patrocinadores actuales de ETF, al igual que para otros gestores de activos que están dispuestos a desarrollar una estrategia reflexiva e informada mientras se preparan para abordar este mercado.

Sin embargo, mientras más tipos de estrategias de inversión se ejecutan operacionalmente posibles, y son permitidas por los reguladores, las firmas deberán desarrollar y retener a los expertos, productos diferenciados, educación de inversores, y canales efectivos de distribución para lograr el éxito con sus ofertas de ETF.”

Metodología de la Encuesta:

PwC encuestó a ejecutivos de 60 firmas alrededor del mundo en 2014, utilizando una combinación de cuestionarios estructurados con entrevistas profundas. Dos tercios de los participantes eran gestores o patrocinadores de ETF, y el resto de los participantes se dividían entre gestores de bienes que no ofrecían ETF y proveedores de servicios. Las firmas participantes suman más del 70% de bienes ETF globales.

Para descargar una copia del reporte de PwC, ‘**ETF 2020: Preparándose para un nuevo horizonte**’, por favor visite www.pwc.com/ETF2020

Sobre PwC

Las firmas PwC ayudan a las organizaciones e individuos a crear el valor que están buscando. Somos una red de firmas con más de 195,000 personas en 157 países, comprometidos en brindar calidad en servicios de auditoría, impuestos y consultoría. Díganos qué es importante para usted y encuentre más información visitándonos en www.pwc.com/interamericas.

PwC se refiere a la red de PwC y/o una o más de sus firmas miembros, cada una de las cuales es una entidad legalmente separada. Ver www.pwc.com/structure para más detalles.

© 2015 PwC. Todos los derechos reservados.