

LOS FIC SE ADAPTAN Y OFRECEN ALTERNATIVAS

Así define el presidente de Fiduoccidente a la industria fiduciaria colombiana en la “nueva normalidad” global.

Los Fondos de Inversión Colectiva (FIC) se han convertido en un instrumento financiero ideal que les permite a las personas naturales y jurídicas canalizar sus ahorros y construir capitales y metas de largo plazo.

En Colombia se han ganado un lugar y este mes los activos administrados por intermedio de esta figura alcanzaron un monto de \$69,7 billones, según la Asociación de Fiduciarias (Asofiduciarias). Este valor equivale al 6,5% del PIB de Colombia en el 2019.

En el mercado nacional, uno de los principales actores es la Fiduciaria de Occidente, compañía del grupo Aval. Su presidente Mario Estupiñán hizo un balance del comportamiento del sector en la presente crisis sanitaria y se refirió al entorno macroeconómico del país entre otros temas.

Cerca del 73% de los FIC en Colombia invierten en instrumentos de renta fija local.

¿Cuál era el estado de los Fondos de Inversión Colectiva en Colombia previo a la Pandemia?

Mario Estupiñán: Los dos primeros meses del año daban indicios de lo que sería un gran año para nuestra industria.

El crecimiento anual de los FIC comparando febrero de 2020 contra febrero de 2019 se situaba cerca del 18%, (pasando de \$58 a \$68 billones, en 97 fondos administrados por 22 sociedades fiduciarias). Hasta ese momento teníamos una perspectiva muy optimista de lo que sería este año, lo cual corroboraba la tendencia positiva que traíamos desde 2019.

¿Cómo se han comportado los FIC luego de cinco meses de este periodo inédito?

M.E.: Cuando comenzó esta crisis en marzo, el valor de los FIC administrados por Sociedades fiduciarias cayó desde \$69 hasta \$44 billones en

menos de 3 semanas, con corte a hoy le puedo decir que la industria ya recuperó en su totalidad lo perdido – hemos llegado a máximos históricos en AUM en FICs (\$70 billones), y esto se debe principalmente a la solidez y confianza que nuestro mercado representa para los distintos inversionistas. Confianza que se reafirmó ya que la madurez y diligencia de las administradoras, sumadas a los esfuerzos de las autoridades, permitieron atender las necesidades de liquidez de nuestros clientes, sin mayores inconvenientes.

¿Cómo afectará al mercado la contracción en los datos macroeconómicos del país?

M.E.: Sin duda cifras como el desempleo cerca del 20% y el PIB del país contrayéndose entre el 5% y el 6% en el 2020 (como estiman muchos analistas) no constituyen el mejor escenario. No obstante,

Los FIC se han convertido en buenas opciones para quienes buscan rentabilidades interesantes.



es en estas épocas de “vacas flacas” en las que el ahorro y la inversión cobran mayor relevancia en la vida de las personas y las empresas. Tener una planeación financiera de largo plazo les permite disponer de un capital para atender distintas necesidades mientras las situaciones adversas se normalizan. Y justamente para eso existen instrumentos como los FIC.

¿Qué debe pasar para que todo vuelva a la normalidad en este sector?

M.E.: La industria fiduciaria ha sido resiliente y altamente adaptativa, al punto que ya estamos en una “nueva normalidad”, vinculamos a los clientes de forma digital y remota, evolucionamos nuestros canales transaccionales y atendemos a los clientes virtualmente. En el caso de Fiduoccidente, desde el inicio del confinamiento hemos vinculado más de 1.400 clientes de forma no presencial y de estos el 32% a través de nuestra nueva plataforma de inversión digital, recientemente lanzada en el mes de mayo.

¿Qué efecto tiene en los portafolios la baja en las tasas de interés del emisor?

M.E.: Cerca del 73% de los FIC en Colombia invierten principalmente en instrumentos de renta fija local, por lo que hay una relación directa entre la tasa de referencia del Banco de la República y el comportamiento de nuestro mercado. En todo caso, siempre es bueno diversificar y una alternativa muy conveniente es tener parte de nuestras inversiones en FIC con activos en renta fija en otros países.

¿Cuál es la oferta en este campo de la Fiduciaria de Occidente en este tiempo?

M.E.: Dentro de nuestra propuesta de valor tenemos distintos tipos de fondos. De renta fija transaccional: Occidentia; con inversión en activos de larga duración: Avanza Renta Fija; que invierte en activos con riesgo crediticio por encima del promedio del mercado: Renta Fija Dinámica, con inversión en renta variable en el exterior: Balanceado Internacional y nuestros 3 fondos meta que funcionan bajo el esquema multifondo: Meta Planeada, Meta Estratégica y Meta Decidida.

Actualmente, estamos lanzando nuestro nuevo fondo de inversión colectiva Renta Fija Recurrente. Es una potente alternativa para escenarios como del que hablamos en la pregunta anterior, puesto que invierte en activos de renta fija de mercados globales. Con esto,

A la fecha, los fondos ya están recuperados después de la caída que presentaron cuando empezó la crisis.



Mario Estupiñán
Presidente de la Fiduciaria de Occidente

eventos propios de un país como choques inflacionarios, cambios de calificación y problemas macroeconómicos, en general, tienen bajo impacto en el resultado total.

¿Qué valor agregado tiene este producto frente a otros de mercado?

M.E.: Entendemos que las necesidades de nuestros clientes son distintas por eso para aquellos que requieren un monto de dinero periódico, Renta Fija Recurrente ofrece la posibilidad de generar un flujo de caja mensual. Esto es absolutamente disruptivo en nuestro mercado. Adicionalmente es un fondo vista, lo que quiere decir que el cliente puede disponer de sus recursos cuándo quiera. Y

finalmente contamos con la exclusividad en Colombia para acceder a estos activos a través del administrador de activos de renta fija más grande del mundo.

¿Cuáles son los dos principales beneficios obtiene un usuario por utilizar este producto?

M.E.: Adicional a los ya mencionados, el inversionista tiene acceso a un amplio portafolio de activos de renta fija internacional en un fondo con activos superiores a US\$122 mil millones, sin estar expuesto a las volatilidades del dólar ya que cuenta con cobertura cambiaria. Y puede acceder todo el mundo desde cien mil pesos, a través de nuestro equipo comercial o el de nuestra casa matriz Banco de Occidente. **DI**