

Boletín Trimestral de la CNMV

LA REACTIVACIÓN DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN MEJORA LOS RESULTADOS Y LA RENTABILIDAD DE LAS GESTORAS

Viernes, 11 de octubre de 2013

- El patrimonio en manos de las gestoras aumentó en el primer semestre por primera vez desde el inicio de la crisis
- El beneficio antes de impuestos de las SGIIC se ha incrementado el 11,1%

El aumento en el patrimonio gestionado que han experimentado las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva (SGIIC) españolas durante el primer semestre de 2013 está comenzando a verse reflejado en la cuenta de resultados de estas entidades, según recoge el [Boletín trimestral de la CNMV](#), elaborado por el Departamento de Estudios, que se acaba de publicar.

A finales de junio de 2013 el patrimonio en manos de las SGIIC se situó en cerca de 166.700 millones de euros, lo que supuso un incremento del 9% respecto a 2012. Se trata del primer aumento en esta cifra desde que empezó la crisis financiera global, en 2007.

Así, los ingresos por comisiones de gestión de IIC se situaron en 1.445 millones de euros, un 2,1% más que en el primer semestre de 2012 mientras que los beneficios agregados antes de impuestos aumentaron el 11,1% hasta, prácticamente, 318 millones de euros. En esta misma línea, la rentabilidad agregada sobre fondos propios (ROE) experimentó un ligero incremento desde el 23,1% a finales de 2012 hasta el 23,7% en junio de este año. Por su parte, el número de entidades en pérdidas se redujo de 28 a 19. También se ha reducido el volumen de los números rojos, que han pasado de 10 millones de euros a finales de 2012 a 3,7 millones.

Esta tendencia expansiva de la cuenta de resultados podría, según el Boletín trimestral, consolidarse en los próximos meses como consecuencia de la entrada neta de patrimonio en los fondos de inversión debido a la pérdida de atractivo de otros productos, como los depósitos bancarios o los pagarés y a la recuperación de la confianza de los inversores. Asimismo, la estabilización de la renta disponible de las familias limitará menos la capacidad inversora en este sector.

Empresas de Asesoramiento Financiero

Las empresas de asesoramiento financiero (EAFI), que durante los últimos trimestres han visto descender su negocio, han incrementado el patrimonio gestionado hasta junio un 5,1%, hasta 15.437 millones de euros, y el número de contratos un 12,3%, hasta 3.680. El 52% del patrimonio asesorado corresponde a entidades que necesitan un menor nivel de protección (instituciones financieras o gobiernos), el 22% a profesionales y el 26% restante a clientes minoristas. Cabe mencionar que el patrimonio de estos últimos es el que ha experimentado mayor crecimiento, concretamente el 62,6%. En línea con esta tendencia, los ingresos recibidos por comisiones aumentaron entre el primer semestre de 2012 y el de 2013 un 6%, situándose en 14,7 millones, mientras que los beneficios lo hicieron un 5%, hasta los tres millones de euros.

Agencias y Sociedades de Valores y Gestoras de Cartera

A lo largo de 2013 la actividad de las agencias y sociedades de valores se ha visto afectada por las circunstancias de los mercados financieros. Así, los beneficios agregados del sector se han reducido en el primer semestre un 15,3% debido esencialmente al descenso de los ingresos por tramitación y ejecución de órdenes, la principal línea de negocio de estas entidades. No obstante, este empeoramiento se dio únicamente en las sociedades de valores, que concentran más del 95% del total de beneficios del sector, ya que tanto las agencias como las gestoras de cartera vieron cómo sus resultados mejoraban. El beneficio antes de impuesto de las sociedades de valores ascendió a 78 millones de euros, el de agencias de valores a 2,7 millones y el de las sociedades gestoras de cartera a algo más de un millón de euros.

El Boletín Trimestral de la CNMV incluye también los artículos “*Evidencia empírica sobre el mercado español de fondos de inversión de renta variable: un análisis de las suscripciones y los reembolsos*”, de los autores M^a Isabel Cambón y Ramiro Losada; “*Informe final de IOSCO sobre principios para la regulación de los fondos de inversión cotizados (ETF): una reseña*”, de Elías López Blanco y “*Evolución económica y financiera de las empresas cotizadas en el segundo semestre de 2012*” escrito por Óscar Casado Galán y Juan Ignacio Luengo Crespo.

Para acceder al Boletín trimestral de la CNMV:

http://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/Boletin/BT_III_2013.pdf

Para más información:
Dirección de Comunicación CNMV
Telf: 91 5851530
www.cnmv.es