

La CMF lanzó herramienta que aglutina a toda la oferta de esta industria

Así es la plataforma que marca fuertes diferencias en costos de fondos mutuos

Detalla comisiones de acuerdo a las características de cada instrumento y se les califica desde muy alto a muy bajo.

MAURICIO RUIZ

“Este comparador de costos tiene la gracia que considera el universo total de los fondos mutuos”, destaca Daniel García, director general de supervisión de conducta de mercado de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), sobre la plataforma que presentó este miércoles la entidad reguladora y que tiene las siguientes herramientas para sacarle partido (<https://goo.su/IHmrHge>).

Semáforo: el instrumento online permite, por ejemplo, que una persona que tiene contratado un fondo mutuo en una administradora fiscalizada pueda saber el costo que paga y, además, la herramienta le dirá en un especie de semáforo si el porcentaje que paga (sobre patrimonio administrado) es muy alto (se expresa con rojo), alto, moderado, bajo o muy bajo (cifra sale en verde claro). El rojo, en términos de costos de inversión, es cuando el fondo se ubica en el 20% más alto de su categoría. En el otro extremo, el verde claro representa los costos de aquellos que reflejan el 20% de menores en cada categoría.

Comparador: la herramienta facilita la comparación de series de fondos dentro de la misma categoría, tipo de inversionista, familia y moneda. Permite filtrar fondos según niveles específicos de costos y comparar selecciones con fondos de la misma Administradora de Fondos Generales (AGF) o de su competencia.

Simulador: La plataforma tiene un simulador que muestra una comparación del efecto de los costos de inversión sobre el ahorro a lo largo de diez años.

Costo por administrados: Aparte de incluir un glosario para familiarizarse con los conceptos de esta industria, muestra costos por administradoras por cada categoría de fondos mutuos, donde se puede verificar las fuertes diferencias de precios que existen. Por ejemplo, en la categoría fondo

Costo anual promedio por administradoras en diferentes categorías de fondos mutuos

(Porcentaje del patrimonio/ segundo trimestre 2024)

Administradoras	Accionario internacional	Administradoras	Accionario nacional	Administradoras	Balaceado moderado
Zurich	4,82%	Credicorp	4,64%	BCI	3,45%
Bice	4,78%	BTG	4,48%	Zurich	3,31%
LarraínVial	4,75%	LarraínVial	4,43%	Larraín Vial	3,14%
Sura	4,54%	Bice	4,18%	Sura	3,07%
Santander	4,53%	Zurich	4,10%	BanChile	2,94%
Credicorp	4,43%	Principal	3,62%	Principal	2,88%
BTG	4,32%	BCI	3,53%	Bice	2,64%
Itaú	4,26%	Santander	3,30%	Santander	2,58%
BCI	4,25%	Scotia	3,26%	Security	2,54%
BanChile	4,24%	Sura	3,14%	Scotia	2,44%
Security	3,98%	Prudential	2,84%	BTG	2,42%
Prudential	3,58%	Banchile	2,59%	Compass	2,09%
Scotia	3,19%	Security	2,45%	Itaú	1,55%
Principal	2,79%	Compass	2,15%	BancoEstado	1,54%
BancoEstado	1,71%	BancoEstado	1,75%	Fintual	1,45%
Fintual	1,32%	Toesca	1,67%	SoyFocus	1,27%
		Itaú	0,61%	Credicorp	1,24%

mutuo accionario nacional, el costo promedio en la AGF Credicorp es de 4,64% anual y la de Itaú es de sólo 0,61%.

García comenta que el precio es un factor importante a la hora de decidir una inversión, pero que no es la única variable, también dice que se debe considerar el servicio y la rentabilidad de los fondos, una variable que se podrá comparar en la plataforma en un futuro próximo. “La plataforma está enfocada principalmente en los inversionistas más pequeños y pretende entregar las herramientas necesarias para tomar decisiones más informadas, contribuir a la educación financiera y generar una mayor competencia entre las distintas entidades”.

El comparador, en todo caso, puede ser utilizado por diferentes tipos de inversionistas: el retail, que tienen hasta 50 millones de pesos, los que invierten en Ahorro Previsional Voluntario (APV) para contribuir a la pensión y para los inversionistas de alto patrimonio cuyos montos mínimos de inversión de 50 millones de pesos.

Costos muy ocultos

Gabriel Valenzuela, académico de finanzas de la Escuela de Negocios de la Universidad Adolfo Ibáñez, celebra el nuevo comparador de precios. “Los costos de la industria de

Administradoras	Deuda menor de 90 días	Administradoras	Deuda menor a 365 días
Security	2,01%	Banco Internacional	1,91%
Sura	1,55%	Toesca	1,90%
Bice	1,55%	Security	1,79%
Santander	1,47%	LarraínVial	1,73%
LarraínVial	1,45%	Credicorp	1,59%
Principal	1,34%	BTG	1,57%
BanChile	1,23%	Sura	1,39%
Credicorp	1,23%	Principal	1,36%
Itaú	1,21%	BanChile	1,21%
BTG	1,16%	Compass	1,21%
BancoEstado	1,09%	BCI	1,20%
Prudential	1,07%	Santander	1,18%
BCI	1,05%	Scotia	1,10%
Scotia	0,80%	Zurich	1,09%
Zurich	0,76%	Bice	1,07%
Banco Internacional	0,69%	Itaú	1,02%
		BancoEstado	0,91%

Fuente: Comparador de costos de fondos mutuos de la Comisión para el Mercado Financiero.

fondos mutuos son muy ocultos y algunos tan altos que muchas personas se pueden encontrar que en un periodo determinado el fondo tiene rentabilidad positiva, pero que por las comisiones pagadas terminan con caída en su patrimonio. Por eso este tipo de herramienta es muy importante, le entrega un grado considerable de transparencia a este mercado”, dice Gabriel Valenzuela, académico de finanzas de la Escuela de Negocios de la Universidad Adolfo Ibáñez.

“El costo operacional tanto

para comprar fondos o para desarrollar y administrar las carteras de los fondos mutuos ahora es bajo y los que cobran muy alto responde a que las administradoras se quedan con un buen margen, especialmente las que administran fondos de un tamaño importante. Esperemos que se desarrolle mejor competencia porque hoy el cliente retail está concentrado solo en cuatro bancos”, comenta Fernando Slebe, gerente de inversiones de Patrimore, consultora de finanzas personales.

