



*Asociación Mexicana de Responsables de la Estandarización de la Información  
Administrativa y Financiera en las Instituciones de Educación Superior*

**23 DE OCTUBRE DE 2015**

# EL ESTUDIO Y COMPORTAMIENTO DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

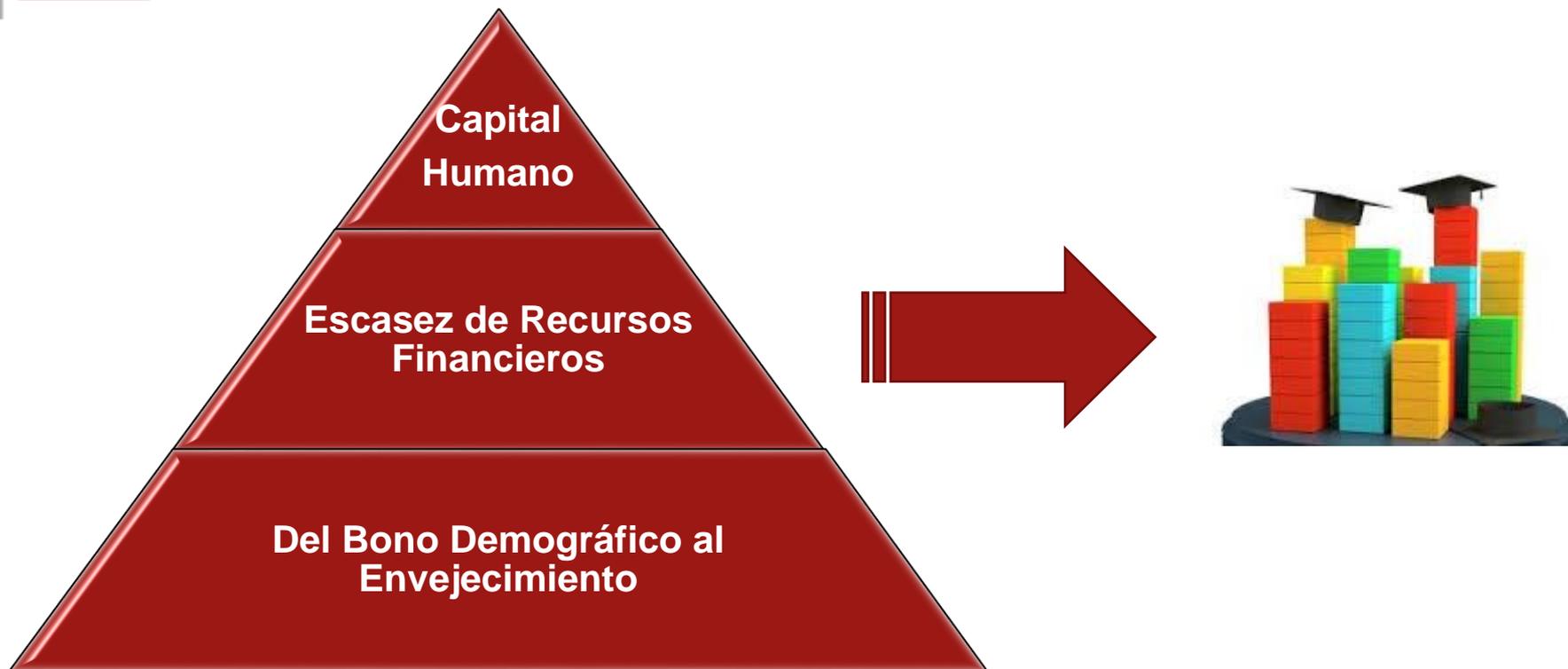
**Una Necesidad Apremiante para las Universidades**

San Luis Potosí  
MEXICO

## A Manera de Guion

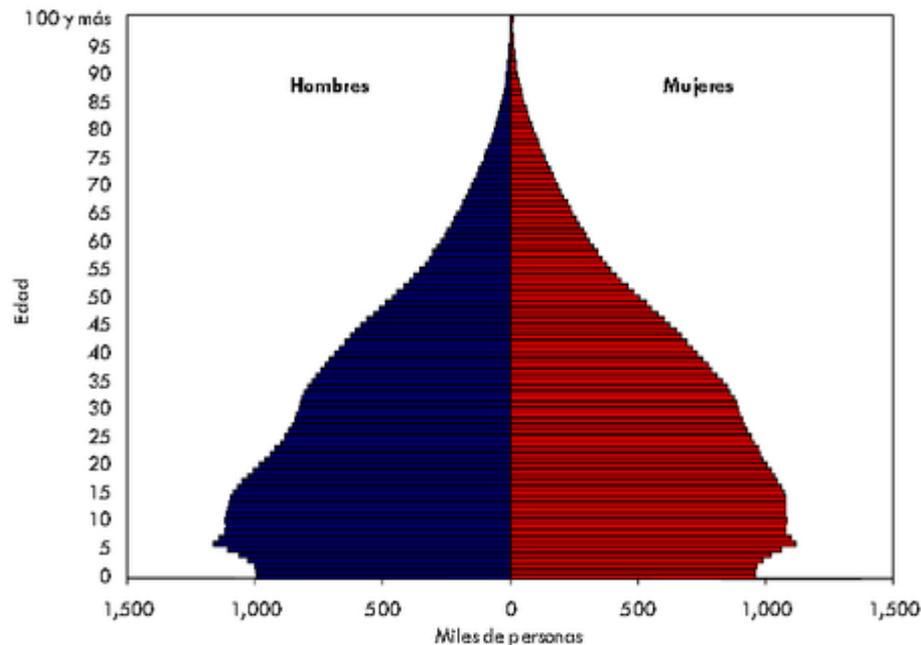
1. *El Escenario que enfrentan las Instituciones de Educación Superior en México*
2. *¿Cómo pueden ayudar los Mercados Financieros a resolver algunas Necesidades?*
3. *La Relevancia de Contar con un Asesoría Profesional*
4. *Conclusiones y Comentarios Finales*





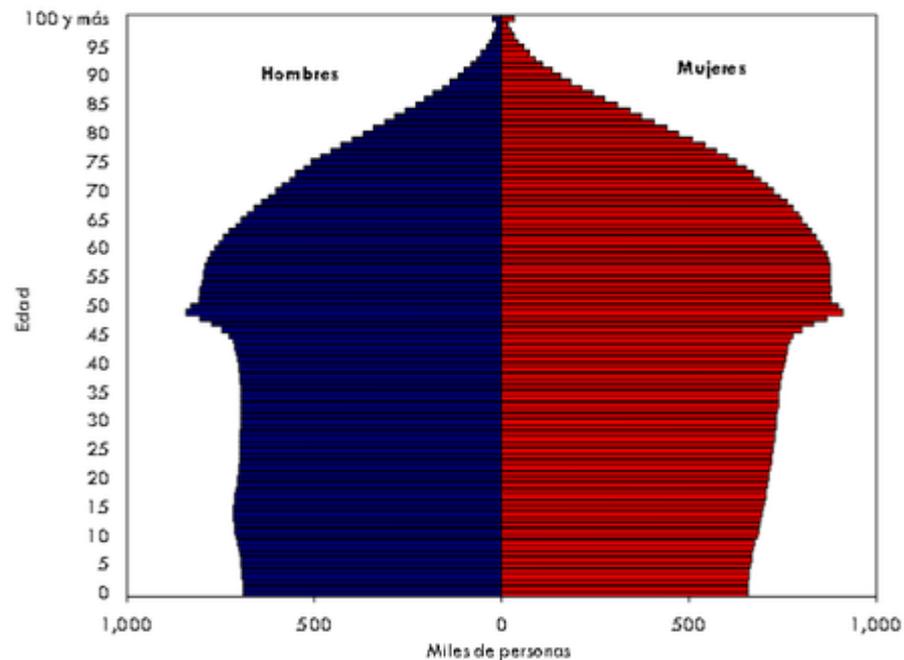
## El Escenario: Del Bono Demográfico al Envejecimiento

“Pirámide” Actual



- ❑ El bono demográfico se está diluyendo
- ❑ Además, “el bono” no ha sido aprovechado del todo debido a “fugas en el sistema” (emigración, informalidad y crimen organizado, entre otras)

“Pirámide” 2050

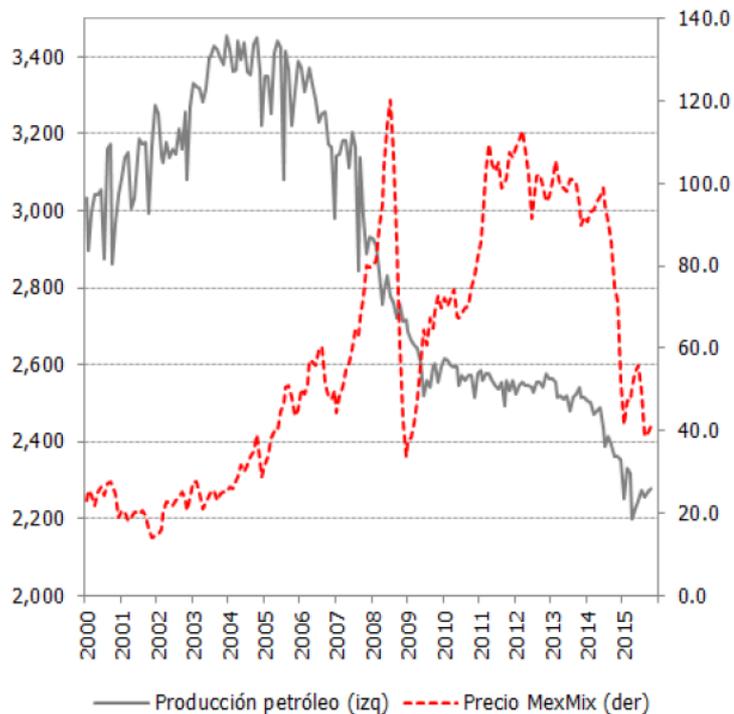


- ❑ Hacia el 2050, la población mexicana envejecerá implicando un fuerte cambio en la demanda por servicios
- ❑ Esto plantea retos para los proveedores de servicios enfocados a la población joven

# 1

## El Escenario: Escasez de Recursos

### Precio y Producción del Petróleo



Posibilidad de Recortes al Gasto

Menores Transferencias a Estados

Mayor Sensibilidad a Colegiaturas

## Ranking AméricaEconomía



"Los Nuevos Roles" del Profesor

Incrementar la Calidad Educativa

Retención del Capital Humano

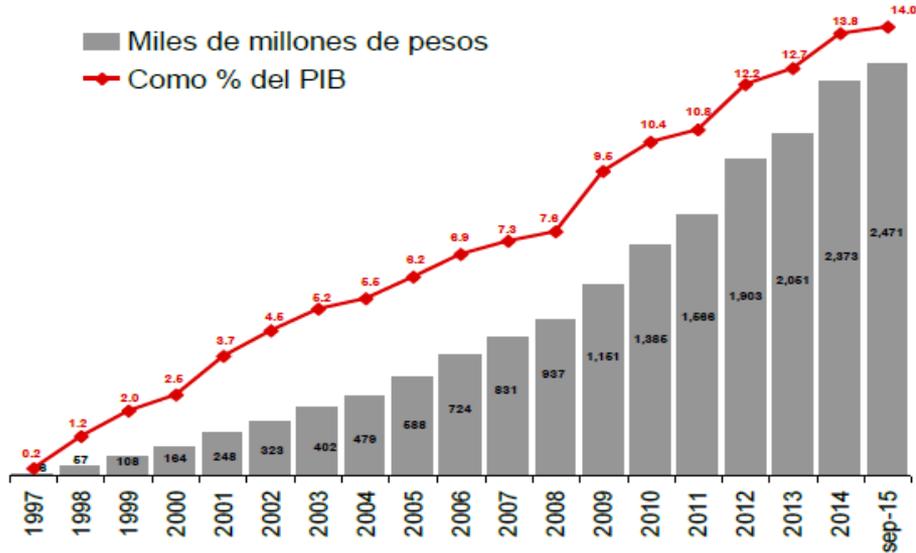
*¿Cómo financiar la capacitación, calidad y retención del capital humano?*



- ❑ Los retos están ligados entre sí
- ❑ La resolución de uno, por tanto, conlleva a mejores situaciones de los otros
- ❑ Por ejemplo, si resolvemos la parte financiera, estamos en mejor posibilidad de atacar los otros dos
- ❑ La propuesta es “atacar” de la mejor forma cada uno de esos retos

## ¿Cómo usar los Mercados Financieros?

### ¿Dónde están los Recursos? Activos Netos en SIEFORES Al cierre de cada año



\*A septiembre. \*PIB nominal promedio, base 2008, de los cuatro trimestres de cada año. Para 2015, se considera el promedio de los últimos cuatro trimestres, hasta el segundo de 2015. Fuente: INEGI y CONSAR.

- ❑ La escasez de recursos NO es un problema exclusivo de un sector o nicho de la población
- ❑ En el caso específico de las pensiones, México emprendió un cambio estructural que ha tenido muchas consecuencias
- ❑ Algunas de esas consecuencias incluyen:
  - ❑ *Mayor transparencia en el manejo de los recursos*
  - ❑ *Mejores perspectivas de rendimientos*
  - ❑ *Mayor acompañamiento en los mercados tanto para participantes como para buscadores de recursos*

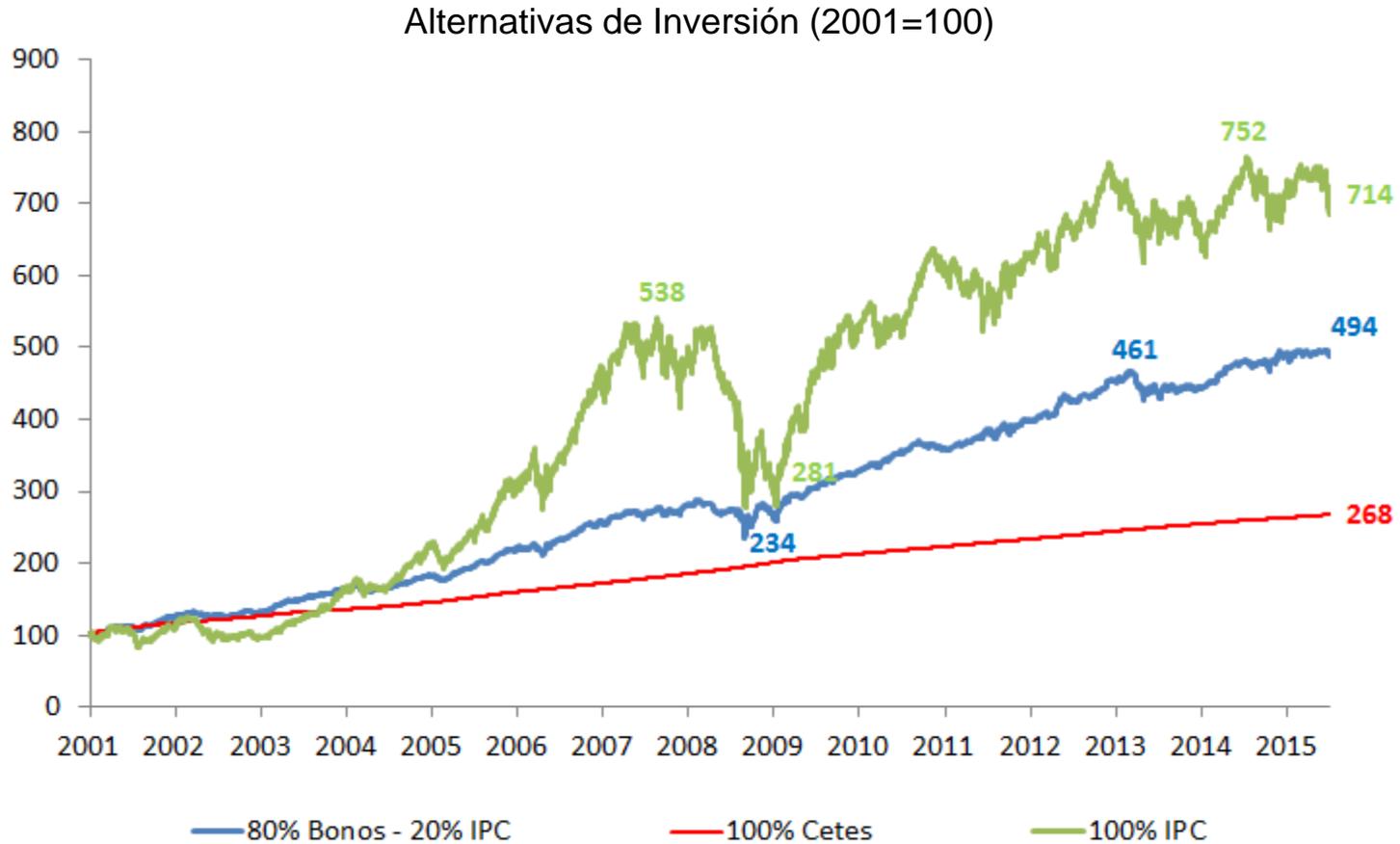
# 2

## ¿Cómo usar los Mercados Financieros?



- Específicamente, los mercados pueden ser útiles para:
  - *Optimizar el manejo de Tesorerías: estrategias de inversión de corto plazo con mucha cautela y que prioricen la estabilidad del capital*
  - *Obtención de Financiamiento: de forma indirecta, las instituciones de educación superior pueden ver beneficios de esquemas de créditos o préstamos a estudiantes, pero también con esquemas de más largo plazo destinados a padres de familia que buscan asegurar el acceso de sus hijos a educación superior*
  - *Mejorar el manejo de Pensiones: algunas instituciones no están fondeando de forma adecuada sus obligaciones en materia de pensiones; un esquema de pensiones robusto, que considere las realidades del capital humano (edad, antigüedad, proyección, etc) podría ser un diferenciador en cuanto a la oferta de calidad educativa por parte de las instituciones, y claramente, un determinante de la estabilidad financiera*

## ¿Cómo usar los Mercados Financieros?



## Rendimientos en Bolsa Local

Fondos De Renta Variable				
	*C	*OP	*GR	IPC
1Q15	2.94%	3.67%	-0.04%	1.34%
2Q15	2.15%	1.81%	2.00%	3.04%
3Q15	-4.31%	-2.11%	-1.06%	-5.37%
4Q15	4.12%	3.98%	4.51%	3.95%
<b>2015</b>	<b>4.76%</b>	<b>7.42%</b>	<b>5.43%</b>	<b>2.72%</b>
1Q14	-4.60%	-4.61%	-1.10%	-5.30%
2Q14	6.56%	8.48%	3.72%	5.62%
3Q14	5.06%	6.25%	3.57%	5.26%
4Q14	-5.11%	-3.88%	-7.73%	-4.09%
<b>2014</b>	<b>1.34%</b>	<b>5.68%</b>	<b>-1.97%</b>	<b>0.98%</b>
1Q13	1.32%	0.89%	7.75%	0.85%
2Q13	-6.07%	-6.32%	-5.82%	-7.84%
3Q13	-0.52%	-1.49%	2.23%	-1.08%
4Q13	6.85%	6.62%	6.38%	6.33%
<b>2013</b>	<b>1.15%</b>	<b>-0.73%</b>	<b>10.36%</b>	<b>-2.24%</b>
<b>Desde 31/12/2012</b>	<b>7.38%</b>	<b>12.69%</b>	<b>14.07%</b>	<b>1.40%</b>

\*Rendimiento Neto en Directo, Datos al 13/10/2015 en MXN.

- ❑ El vehículo de inversión puede ser un gran diferenciador
- ❑ Nuestra estrategia de inversión es activa; es decir, sistemáticamente buscamos superar al IPyC, mediante un riguroso análisis y conocimiento de las emisoras
- ❑ Además, ejecutamos cambios en las carteras ya sea para capitalizar utilidades, tomar nuevas oportunidades o corregir el paso
- ❑ Nuestras estrategias (plasmadas en fondos) buscan diferentes niveles de alcance, dependiendo del perfil del cliente

## La Relevancia de la Asesoría

- ❑ Fijar el objetivo y horizonte de inversión es el primer paso en la construcción de un portafolio
- ❑ Para pensiones, el horizonte debe ser largo plazo y por tanto, tanto los instrumentos como evaluación de resultados deben ser con esa misma visión de largo plazo
- ❑ EVITEMOS adivinar los momentos “óptimos” de los mercados



## La Relevancia de la Asesoría

- ❑ A pesar que la ruta correcta es la diversificación, no todos pueden hacerlo óptimamente
- ❑ Por ello, es relevante que el vehículo de inversiones:
  - Tenga un correcto **diseño**, alineado al horizonte y objetivo de inversión
  - Tenga un **proceso** pulcro, basado en el análisis y conocimiento de los mercados
  - Sea **evaluado**, en términos de consistencia en el tiempo y en comparación con referencias
  - Tenga verdaderos **alcances globales**, para lograr una diversificación plena



## Conclusiones y Comentarios Finales

- ❑ Los mercados financieros son parte de la solución en problemas que van desde la escasez de recursos, la retención del capital humano y los cambios previsibles en la demanda por servicios
- ❑ No obstante, puede haber diferencias considerables derivadas del tipo de asesoría financiera, tanto en el resultado (rendimientos) como en el costo (comisiones)
- ❑ La creciente competencia entre manejadores de recursos financieros se centra cada vez más en las capacidades de inversión, el diseño de productos, el proceso de inversión y los resultados
- ❑ Los retos para las instituciones de educación superior en México son variados, pero en el aspecto financiero, la estabilidad macroeconómica, la baja inflación y reducidas tasas de interés implican una transformación en el manejo de recursos financieros



GRACIAS

Las opiniones y expectativas aquí incluidas no implican garantía en los criterios utilizados ni sugerencias para comprar o vender valores. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. El prospecto de información y documento clave para la inversión pueden consultarse en [www.santander.com.mx](http://www.santander.com.mx) o en cualquier sucursal de la red Santander. Fondos SELECT: Clasificación: Discrecional a través de Sociedades de Inversión, Disponibilidad: 72 hrs. Los Fondos SELECT son operados por Gestión Santander, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Santander México. Gestión Santander S.A. de C.V. cuenta con un acuerdo comercial de carácter global con las operadoras señaladas con anterioridad, que no implica en ningún caso la codistribución de Fondos Internacionales ni ningún tipo y/o forma de asesoramiento en inversiones. Los fondos SELECT pueden incluir en sus carteras Fondos Operados por las Gestoras aquí señaladas, las cuales pueden ser consultadas en [www.santander.com.mx](http://www.santander.com.mx).