

Alumna Cecilia Enrich

Institución: CoderHouse

Curso: Data Analytics

Profesor: Miguel Rodas

Tutor asignado: Juan Ignacio Zampedri

Comisión :29630

Año: 2022



Análisis de la Industria de Fondos Comunes de Inversión en Argentina

Fuente:



Análisis de la Industria de Fondos Comunes de Inversión en Argentina

INDICE

1. Objetivo del proyecto y alcance.....	3
2. Glosario.....	3
3. Dataset original.....	5
4. Modificaciones en Excel y definición de tablas.....	6
5. Listado de Tablas, llaves y tipos de datos.....	9
6. Diagrama entidad relación.....	12
7. Primeras transformaciones y diagrama en Power Bi.....	13
8. Nuevas columnas calculadas.....	13
9. Primera entrega de medidas calculadas.....	14
10. Medidas con variables.....	15
11. Segmentaciones elegidas.....	17
12. Análisis funcional del tablero.....	21

Análisis de la Industria de Fondos Comunes de Inversión en Argentina

Objetivo del proyecto y alcance.

En el presente trabajo, se analizó la evolución de la Industria de Fondos Comunes de Inversión en Argentina. Se extrajo información de la Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, en esta se detalla la evolución del Patrimonio Neto de cada tipo de Fondo y del total de la Industria, tanto por año (del 2000 al 2020), como por mes (desde el 2011 al 2022).

Es de interés de este análisis poder determinar:

- Si la industria ha crecido en cuanto a millones de pesos
- Si el crecimiento de la Industria es real o es producto de la devaluación del Tipo de Cambio, dado que al valer menos el peso el circulante de pesos es mayor.
- Si ha cambiado la composición de la industria en cuanto a cuál es el tipo de Fondo que prefieren los inversores según cada momento.

Para el análisis se tomaron los datos en dos partes, en principio se hará un análisis segmentando 20 años, del 2000 al 2020, analizando los puntos anteriores. Y en segunda instancia tomara la evolución más detallada a modo mensual de los últimos 4 años.

Debemos tener en cuenta que la industria en su totalidad está compuesta de múltiples gestoras de Fondos, en el data set trabajado se clasificaran por tipo.

Cuando nos referimos al tipo de Fondo, queremos decir que cada uno está compuesto por inversiones en particular.

En el siguiente Glosario se podrán identificar los términos más importantes para el desarrollo del análisis.

Fondo Común de Inversión (FCI) : Es un conjunto de inversiones agrupadas según nivel de riesgo y objetivos de rentabilidad, administradas por una gestora especializada. Este tipo de inversión permite al inversor tener liquidez, ósea poder ingresar y salir (suscribir o rescatar) cuando así lo desee.

Dentro de la clasificación más importante podemos identificar:

MD: Mercado de Dinero o Money Market. Este tipo de FCI está compuesto en su totalidad o casi de instrumentos extremadamente conservadores tales como plazos fijos, cuentas corrientes remuneradas o cauciones. Son ideales para el corto plazo por su bajo riesgo y alta liquidez, aunque con un módico rendimiento.

RF: Renta Fija. Estos fondos están compuestos puntualmente por Bonos (mayormente Títulos Públicos). Los bonos por definición son activos de renta fija, ya que estos tienen una renta predefinida en el activo. Pero estos mismos bonos cotizan en el mercado y pueden sufrir volatilidad de precio. Por lo cual este tipo de FCI puede considerarse de conservador a moderado en cuanto a riesgo. Suele elegirse por tener mayor rendimiento que un fondo de MD

RV: Renta Variable. Este tipo de FCI está compuesto de acciones. Las acciones por si mismas son parte del capital societario de una empresa y no tiene flujos de fondos predefinidos. Este tipo de FCI se considera de alto riesgo y está totalmente sujeto a la volatilidad del mercado por lo que se recomienda horizontes de inversión más largos.

RM: Renta Mixta. Estos fondos arman una cartera variada entre acciones y bonos. Esto ayuda a diversificar el riesgo.

FP: Fondos Pyme Tiene como objetivo la búsqueda de retornos en Pesos mediante la conformación de un portafolio de inversiones vinculadas con el financiamiento de organizaciones PYMES

Patrimonio Neto: Hablamos de Patrimonio Neto del Fondo, cuando definimos el monto total en pesos (millones de pesos en este caso) que componen el tipo de FCI en específico o del total de la Industria. Siempre teniendo en cuenta que no estamos diferenciando por gestora (quien administra), que por cierto hay muchas en el país.

Usuario final:

El usuario de este reporte puede ser cualquier persona interesada en conocer la evolución de la Industria en el País, mayormente está dirigido a profesionales de finanzas o cualquier interesado en la materia. El nivel de aplicación es descriptivo y diagnóstico, ya que conociendo lo que ha sucedido y sumando al análisis el factor de hechos políticos de público conocimiento, podemos sacar conclusiones de por qué han sucedido ciertos eventos.

DATA SET ORIGINAL

El dataset original está compuesto de dos tablas, en las cuales podemos encontrar las columnas de Período, los tipos de FCI y la suma del total del patrimonio entre todos.

La primera tabla es a nivel anual y va desde el año 2000 al 2020

Fondos Comunes Inversión										
Por Tipo - en millones de pesos - Datos mensuales (último día del mes) y anuales (Diciembre de cada año)										
Fuente : Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión										
Período	Renta Fija	Renta Mixta	Mercado de Dinero	Renta Variable	Fondos PYMES	Infraestructura	Retorno Total	Fondos Cerrados	ASG	Patrimonio Neto Total
1711_LICE_TIEMP_0_0_13	1711_LFRENTA_JA_0_0_14	1711_LFRENTA_XTA_0_0_15	1711_LFMERCADERO_0_0_18	1711_LFRENTA_BLE_0_0_18	1711_LFFONDOSMES_0_0_16	1711_LFINFRAEUR_0_0_19	1711_LFRETORNTAL_0_0_17	1711_LFCL_CERRADOS_0_0_12	1711_LFCL_ASGASG_0_0_7	1711_LFPATRIMTAL_0_0_25
2000	1.234	309	5.481	532						7.556
2001	500	159	2.848	326						3.833
2002	602	190	2.059	845						3.696
2003	433	192	3.931	1.133						5.690
2004	745	296	4.004	1.996						7.042
2005	2.188	421	3.480	4.898						10.986
2006	3.809	507	5.453	9.065						18.834
2007	2.668	449	6.627	11.640						21.384
2008	1.739	318	9.237	2.061						13.354
2009	4.499	583	9.035	2.889						17.005

Luego la segunda tabla, contiene la misma información en cuanto a las columnas, pero el periodo esta tomado a modo mensual desde el año 2011 hasta marzo del 2022.

1713_LICE_TIEMP_0_0_13	1713_LFRENTA_JA_0_0_14	1713_LFRENTA_XTA_0_0_15	1713_LFMERCADERO_0_0_18	1713_LFRENTA_BLE_0_0_18	1713_LFFONDOSMES_0_0_16	1713_LFINFRAEUR_0_0_19	1713_LFRETORNTAL_0_0_17	1713_LFCL_CERRADOS_0_0_12	1713_LFCL_ASGASG_0_0_7	1713_LFPATRIMTAL_0_0_25
ene-11	8.246	1.758	8.821	2.329						21.154
feb-11	8.578	1.873	9.087	2.277						21.814
mar-11	9.854	1.998	9.950	2.242						24.045
abr-11	11.038	2.053	10.382	2.286						25.759
may-11	11.211	2.107	9.899	2.224						25.441
jun-11	10.460	2.320	8.663	2.207						23.650
jul-11	10.882	2.428	9.241	2.127						24.678
ago-11	11.580	2.626	10.155	1.954						26.314
sep-11	11.478	2.656	9.869	1.646						25.650

De estas dos tablas y luego de varias transformaciones en EXCEL se han desdoblado las siguientes:

Me interesaba poder tomar la clasificación de los tipos de Fci como una llave primaria, por lo que se definió la siguiente tabla:

ID tipo de fondo PK	Tipo
RF	Renta Fija
RM	Renta Mixta
MD	Mercado de Dinero
RV	Renta Variable
FP	Fondos PYMEs
FC	Otros

Otra llave primaria que quería definir era el AÑO. Quedo definida la siguiente tabla de esta manera tomando solo la información del año y la ultima columna de Patrimonio Neto total

Período Año PK	Patrimonio Neto Total
2000	7556
2001	3833
2002	3696
2003	5690
2004	7042
2005	10986
2006	18834

Utilizando Excel se modificó de horizontal a vertical la clasificación de Tipo de Fondo pero ya utilizando esta como llave primaria según el ID. En esta tabla se extrajo la información del Patrimonio por año según el tipo de fondo.

ID Tipo de Fondo FK	Período Año FK	Patrimonio Neto
RF	2000	1234
RF	2001	500
RF	2002	602
RF	2003	433
RF	2004	745

Luego con esta información, pero contrastándola con el patrimonio neto total según el año, se formó una tabla donde se expresaba el porcentaje de participación según tipo y año. Las fórmulas de porcentaje fueron hechas en Excel.

ID Tipo de Fondo FK	Periodo Año FK	PORCENTAJE
RF	2000	16%
RM	2000	4%
MD	2000	73%
RV	2000	7%
FP	2000	0%
RF	2001	13%
RM	2001	4%
MD	2001	74%

Ya en un análisis mensual se armaron dos tablas, una con el PN total por mes y otra con el PN mensual por tipo. Pero únicamente extrayendo la información de los últimos 4 años.

Periodo Año FK	MES	ID Tipo de Fondo FK	Patrimonio Neto Según Tipo x mes
2018	Enero	RF	461275
2018	Enero	RM	52680
2018	Enero	MD	60138
2018	Enero	RV	34100
2018	Enero	FP	15542
2018	Febrero	RF	480261
2018	Febrero	RM	53913

AÑO FK	FECHA	Patrimonio total por mes
2018	ene-18	639.028
2018	feb-18	660.356
2018	mar-18	677.103
2018	abr-18	698.306
2018	may-18	624.588
2018	jun-18	619.561
2018	jul-18	569.829

Esta última se sumó al final del trabajo para poder extraer las fechas para realizar la tabla calendario.

Luego para enriquecer el análisis se armó una última tabla donde se puede comparar la evolución de la industria total con la devaluación del periodo.

Período Año FK	Patrimonio Neto Total	Porcentaje Acumulado	Precio del Dólar	Porcentaje aumento acumulado dólar	Evolucion del PN Descontada devaluacion
22/6/1905	7556	0%	1	0%	0%
27/6/1905	10986	45%	3	200%	-155%
2/7/1905	20596	173%	4	300%	-127%
7/7/1905	211618	2701%	13	1200%	1501%
12/7/1905	1938099	25550%	181	18000%	7550%

Listado de Tablas, llaves y tipos de datos.

TABLA 1 EVOLUCION DEL PATRIMONIO TOTAL DE LA INDUSTRIA AÑO A AÑO

En la primera tabla se procede a comparar como fue evolucionando año a año el Patrimonio total.

de toda la industria en millones de pesos, del año 2000 al 2020. Se define la Primary Key de Periodo Año , que será la unión principal en el diagrama de entidad relación.

PK Periodo Año

TABLA 2 Evolución de la Industria vs Devaluación

Para empezar a responder las preguntas que nos planteamos inicialmente en la siguiente tabla se toma una fracción de años analizados, cada 5 años, para realizar una comparación entre el porcentaje de devaluación y la evolución de la industria. Luego también se detalla en una columna como quedaría en términos porcentuales el porcentaje de crecimiento acumulado de la industria, pero restándole el porcentaje de devaluación para tener un análisis en términos reales del crecimiento real.

FK Periodo Año

TABLA 3 CLASIFICACION DE FONDOS

En esta segunda tabla, se procede a abreviar el nombre de cada Tipo de fondo definiendo este ID como Primary Key que será de gran ayuda al momento del análisis por tipo

PK ID tipo de fondo

TABLA 4 PATRIMONIO NETO SEGÚN TIPO DE FONDO TERMINOS ANUALES

En esta tabla comenzamos a analizar la participación de cada tipo de fondo en la industria, se detalla de cada Tipo cual fue el Patrimonio neto de manera anual.

FK ID Tipo de Fondo

FK Período Año

TABLA 5 PROPORCION EN TERMINOS PORCENTUALES DE CADA TIPO DE FONDO SEGÚN EL PATRIMONIO TOTAL DE LA INDUSTRIA POR AÑO

Gracias a esta tabla podemos visualizar de manera mas clara que proporción de participación en la Industria tiene cada uno

FK ID Tipo de Fondo

FK Periodo Año

TABLA 6 EVOLUCION MENSUAL DE PATRIMONIO POR TIPO DE FONDO DESDE EL 2018

Aquí comenzamos a hacer un análisis más detallado en cuando a los periodos de tiempo en cada Tipo de Fondo, detallando cual fue por mes su patrimonio neto.

FK ID Tipo de Fondo

FK Periodo Año

Listado de columnas por tablas:

TABLA 1 EVOLUCION DEL PATRIMONIO TOTAL DE LA INDUSTRIA AÑO A AÑO

Tipo de clave	Campo	Tipo de Campo
PK	Periodo Año	INT
	Patrimonio Neto Total	NVARCHAR(50)

TABLA 2 EVOLUCIÓN DE LA INDUSTRIA VS DEVALUACIÓN

Tipo de Clave	Campo	Tipo de Campo
FK	Periodo Año	INT
	Patrimonio Neto Total	INT
	Porcentaje Acumulado	DECIMAL
	Precio del Dólar	INT
	Porcentaje Aumento acumulado dólar	DECIMAL
	Evolucion del PN Descontada devaluación	DECIMAL

TABLA 3 CLASIFICACION DE FONDOS

Tipo de Clave	Campo	Tipo de Campo
PK	ID Tipo de Fondo	VARCHAR(10)
	Tipo	NVARCHAR(50)

TABLA 4 PATRIMONIO NETO SEGÚN TIPO DE FONDO TERMINOS ANUALES

Tipo de Clave	Campo	Tipo de Campo
FK	ID Tipo de Fondo	VARCHAR(10)
FK	Periodo Año	INT
	Patrimonio Neto	INT

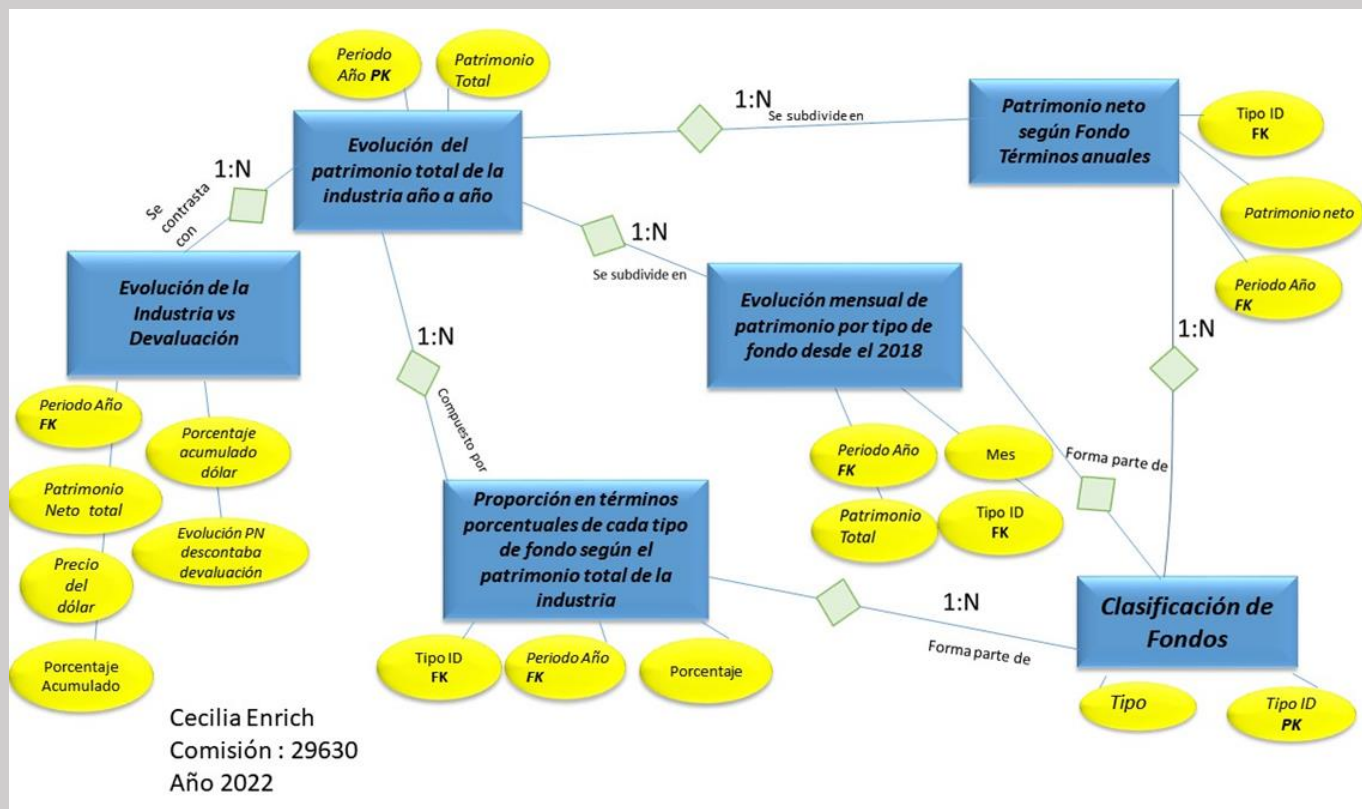
TABLA 5 PROPORCION EN TERMINOS PORCENTUALES DE CADA TIPO DE FONDO SEGÚN EL PATRIMONIO TOTAL DE LA INDUSTRIA POR AÑO

Tipo de Clave	Campo	Tipo de Campo
FK	ID Tipo de Fondo	VARCHAR(10)
FK	Periodo Año	INT
	Porcentaje	DECIMAL
	Patrimonio Total del Año	INT

TABLA 6 EVOLUCION MENSUAL DE PATRIMONIO POR TIPO DE FONDO DESDE EL 2018

Tipo de Clave	Campo	Tipo de Campo
FK	Periodo Año	INT
	Mes	NVARCHAR(20)
FK	ID Tipo de Fondo	NVARCHAR(10)
	Patrimonio Neto	INT

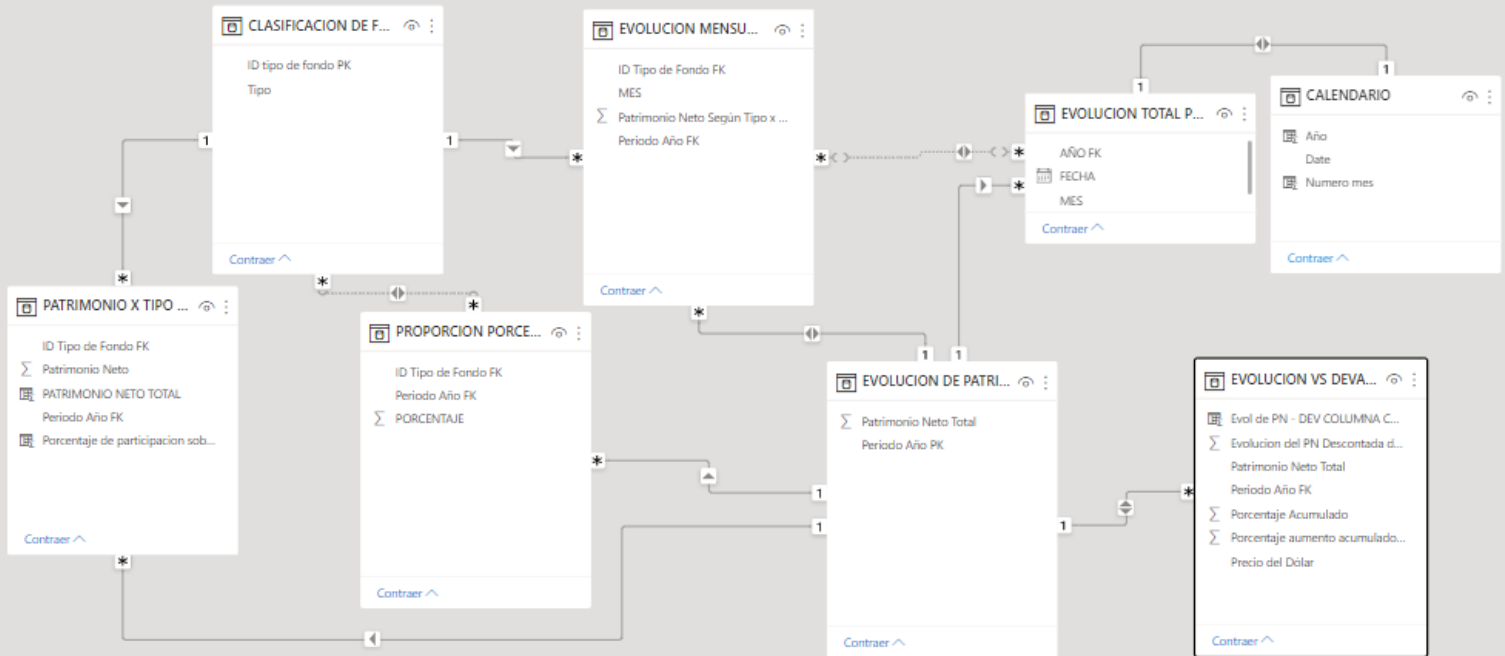
Así quedo en esta instancia el modelo entidad- relación:



Una vez cargadas las tablas en POWER BI, se realizaron las siguientes transformaciones:

- Se eliminaron columnas y filas vacías
- Las columnas donde se especificaba montos en pesos se cambió el formato a moneda dejando solo 2 decimales
- En las columnas donde se expresaban porcentajes en el Excel original, se modificó a formato porcentaje.

- Se crean las relaciones entre las tablas, utilizando las dos llaves primarias definidas



De este modo quedo el diagrama entidad relación en Power Bi.

Nuevas columnas calculadas.

- De la columna que ya tenía calculada en Excel, la replique con power bi

Evolución del PN descontada devaluación.

Formula:

Evol de PN - DEV COLUMNA CALCULADA = ('EVOLUCION VS DEVALUACION'[Porcentaje Acumulado]-
'EVOLUCION VS DEVALUACION'[Porcentaje aumento acumulado dólar])

- Utilizando RELATED, agregue la columna PATRIMONIO TOTAL a la tabla PATRIMONIO POR TIPO

PATRIMONIO NETO TOTAL = RELATED('EVOLUCION DE PATRIMONIO X AÑO'[Patrimonio Neto Total])

- Luego agregue otra columna calculada en la misma tabla , PORCENTAJE DE PARTICIPACION SOBRE EL TOTAL.

```
Porcentaje de participacion sobre el total = ('PATRIMONIO X TIPO ANUAL'[Patrimonio Neto]/'PATRIMONIO X TIPO ANUAL'[PATRIMONIO NETO TOTAL] )
```

- Cree una nueva tabla con columna en formato fecha para trabajar el calendario ya que no tenía ninguna con ese formato.

La tabla es la llamada EVOLUCION TOTAL PN X MES, se extrajo del dataset original.

- Se crean las relaciones desde la FK de AÑO
- Se cambia el formato de la columna de Patrimonio neto total, de general a moneda con 2 decimales.

Medidas calculadas:

Para la primer entrega de medidas :

Realice 4 medidas implícitas

- Calculo del mayor porcentaje de participación

```
Mayor porcentaje de participacion = MAX('PROPORCION PORCENTUAL'[PORCENTAJE])
```

- Promedio de porcentaje de participación

```
Promedio porcentaje de participacion = AVERAGE('PROPORCION PORCENTUAL'[PORCENTAJE])
```

- Cantidad de Fondos a modo de recuento de distintos

```
Cantidad de Fondos = DISTINCTCOUNT('CLASIFICACION DE FONDOS'[Tipo ])
```

- Una suma del total operado en 20 años

```
Total operado en 20 años en millones = SUM('EVOLUCION DE PATRIMONIO X AÑO'[Patrimonio Neto Total ])
```

Para la segunda entrega de medidas:

Medidas con variables:

- Como primera medida con una variable, tome la misma que ya había calculado como “ mayor participación” y definí dentro una variable.

```
mayor participacion =  
VAR Participacionmaxima= MAX('PATRIMONIO X TIPO ANUAL'[Porcentaje de  
participacion sobre el total])  
RETURN Participacionmaxima
```

Inteligencia de tiempo

- De la tabla EVOLUCION TOTAL PN X MES , cree una medida para poder filtrar en los últimos 90 días cual fue el mayor monto de Patrimonio Neto Total. Cree 4 variables.

```
mayor patrimonio entre fechas =  
VAR mayorpatrimonio = MAX('EVOLUCION TOTAL PN X MES'[Patrimonio total por mes])  
VAR Fecha1 = LASTDATE('EVOLUCION TOTAL PN X MES'[FECHA])  
VAR Fecha2= Fecha1-90  
VAR Q3 = CALCULATE(mayorpatrimonio, DATESBETWEEN('EVOLUCION TOTAL PN X  
MES'[FECHA],Fecha1,Fecha2))  
RETURN Q3
```

La primera “mayorpatrimonio” para calcular el valor máximo.

La segunda Fecha1 para definir que tome como referencia LASTDATE, ósea la fecha más reciente.

La tercera Fecha2 para definir que, de la fecha más reciente, cuente 90 días para atrás.

En la Ultima variable Q3 utilice la función DATESBETWEEN para filtrar los últimos 90 días y que me traiga el mayor patrimonio en ese periodo.

- En un primer lugar, cree un parámetro que vaya del 1 al 18000, esto representa la devaluación del tipo de cambio acumulada en todo el periodo. El objetivo de la medida es verificar que tanto cambia el crecimiento total porcentual quitando o aplicando el efecto de la devaluación. Siendo 0 no

tenerlo en cuenta y 18000% teniéndolo presente. Estos datos corresponden a la tabla EVOLUCION VS DEVALUACION.

```
Efecto devaluacion = GENERATESERIES(1, 18000, 1)
```

Porcentaje aumento acumulado dólar
0%
200%
300%
1200%
18000%

Luego utilice la función MAX para que me traiga el mayor porcentaje de la columna porcentaje acumulado y que sobre eso podamos ver el efecto devaluación sobre este crecimiento aplicando el filtro del parámetro.

Porcentaje Acumulado
0%
45%
173%
2701%
25550%

- Con esto genere otra medida llamada:

Crecimiento neto total al 2020 =

```
VAR AJUSTE= MAX('EVOLUCION VS DEVALUACION'[Porcentaje Acumulado]) - ('Efecto  
devaluacion'[Valor Efecto devaluacion]/100) RETURN AJUSTE
```


Para calcular el porcentaje de crecimiento y que según el parámetro del efecto devaluatorio se pueda analizar que tan importante es el efecto devaluación en esta variable.

Verificar que la tarjetita al aplicar valor cero al filtro me trae el numero 25550%, y si lo aplicamos al tope nos trae 7549,80% que es el mismo valor que obtuvimos en la siguiente columna:

Evolucion del PN Descontada devaluacion	
	0%
	-155%
	-127%
	1501%
	7550%

Luego genere una medida mas para calcular la suma de todo el patrimonio pero a modo mensual para asi aplicarle filtros en la ultima solapa del reporte.

Patrimonio Total en millones de pesos = `SUM('EVOLUCION MENSUAL X TIPO'[Patrimonio Neto Según Tipo x mes])`

De estas medidas las que finalmente se aplican en el reporte son:

- Patrimonio total (Página 1)



- Crecimiento neto total al 2020. (Página 2)



- Patrimonio total en millones de pesos (Página 3)



Segmentaciones elegidas:

En la primer página del reporte (hoja 1) , se aplicó un filtro por año, que está vinculado con ambos gráficos y con la tarjetita.

Período Año

2000

2020

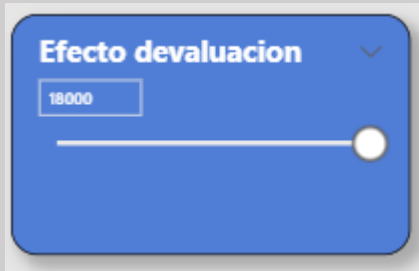
Un widget de filtro de color azul con bordes redondeados. En la parte superior, el texto 'Período Año' está acompañado de una flecha hacia abajo. Debajo, hay dos campos de entrada de texto con los años '2000' y '2020'. En la base del widget, hay una barra horizontal con dos círculos blancos que sirven como controles deslizantes.

Al mover el deslizable puedo obtener :

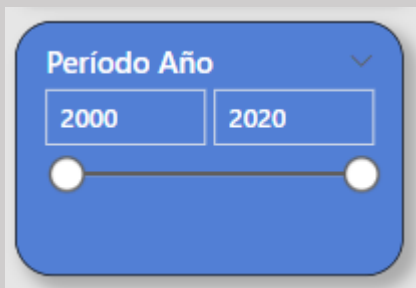
- Como fue el crecimiento en el periodo elegido
- Cual fue el monto máximo de patrimonio total para los años seleccionados
- Cual fue la composición de la industria en esos años.

En la hoja 2 se aplican 2 filtros:

Por un lado, el efecto devaluación que está aplicando solo en la tarjetita del KPI, pero NO en los gráficos y también otro filtro por año del 2000 al 2020.

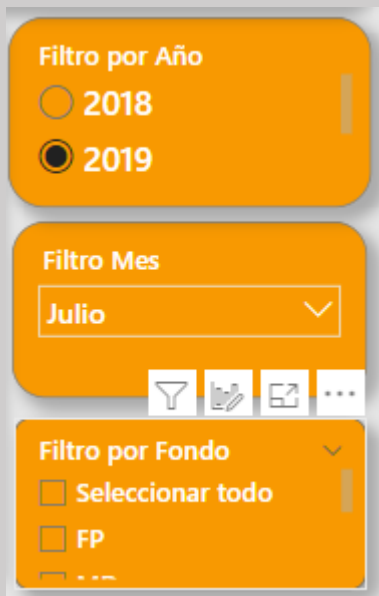


Este parámetro nos permite saber que tanto influye el efecto devaluatorio sobre el porcentaje de crecimiento.



El filtro por años aplica en los gráficos para que se pueda observar según el periodo deseado.

En la tercera hoja del reporte, podemos encontrar 3 segmentaciones:



En el primer filtro por año (solo se puede seleccionar una opción de 4, (2018, 2019, 2020, 2021)

En el segundo filtro el mes, también permite selección única.

Estos filtros actúan en conjunto para mostrar la información de un mes y año en específico en los gráficos y también en la tarjetita.

Por otro lado, el ultimo filtro que se puede aplicar sobre la página tiene que ver con el tipo de fondo. Este mismo permite selección múltiple. De esta manera puedo ver la información de un solo Tipo de fondo, o quizás de dos o tres que quiera comparar. El mismo aplica para todos los elementos de la página, tanto los gráficos como el KPI.

Análisis Funcional del Tablero

HOME

En esta solapa se le da la bienvenida al usuario del reporte. Se incluyen mis datos, nombre, comisión y año.

Al pie de la hoja inserte una barra de navegación que permite al usuario elegir que quiere ver.

Luego la fecha azul es un objeto que tiene configurada una acción que es ir a la siguiente página.

Coloque el título del reporte, logo de la fuente de información (CAFCI, Cámara argentina de fondos comunes de inversión), y también inserte imágenes a modo decorativo.

Se modificó el color de fondo de la hoja y también se definió una fuente para los títulos y una para los subtítulos a utilizar en el resto del reporte.



HOJA 1

En todas las hojas del reporte podremos encontrar el título, y luego un subtítulo que guía al usuario en lo que se va a mostrar.

En este caso el subtítulo es: “Evolución del patrimonio neto de la Industria del año 2000 al 2020”.

En la parte superior derecha, a modo de orientación para el usuario, encontrará cual es el número de la hoja que está visitando, una flecha celeste que tiene la acción ya configurada de ir a la siguiente hoja, y una casita que al tocarla nos regresa al HOME.

Comenzando desde lo más general, en esta solapa se busca analizar en un periodo largo de tiempo (20 años), como fue la evolución en cuanto al Patrimonio Neto del total de la Industria de FCI (Fondos Comunes de Inversión) en Argentina, y la composición de la misma según el tipo de Fondo.

FILTRO: Hacia arriba y a la derecha se encuentra el filtro de AÑO que aplica para toda la página, tanto para la tarjeta, como para los dos gráficos.

KPI: La tarjeta que encontramos en esta solapa responde a poder mostrar el importe total de la industria en millones de pesos. Esta tarjeta se ve afectada por el filtro de AÑO, por lo que el filtro nos mostrara según la medida “Patrimonio Total”, que nos trae el valor máximo entre los años seleccionados.

GRAFICO 1 LINEAS

En este Grafico podemos visualizar la evolución que ha tenido la Industria en su totalidad año a año, en el periodo seleccionado desde el filtro “Periodo Año”. El filtro permite tomar un periodo más corto y analizarlo según necesidad.

GRAFICO 2 TREEMAP

En este grafico se muestra como estuvo compuesta la industria según el periodo de tiempo que se esté tomando. El mismo hace una suma de los montos operados para cada fondo y permite ver cuál fue la participación de cada uno según lo que se indique en el filtro de “Periodo año”. Aquí se analiza la composición a modo general.

Como elementos decorativos también hay un dibujo y el logo de CAFCI.



HOJA 2

Siendo que Argentina es un país con mucha devaluación y que la base monetaria crece año a año en cuanto a pesos circulantes, el aumento de cantidad de pesos en la industria podría ser solo efecto de esto y no de un crecimiento real. Por lo que en esta solapa se intenta responder a la pregunta detallada en el subtítulo:

“¿Es real el crecimiento de la Industria? O es producto de la devaluación”

FILTRO “Periodo Año”

Permite elegir el periodo a analizar según los años que se quieran tener en cuenta para los dos gráficos de la hoja, (NO aplica sobre el KPI)

GRAFICO 3 LINEAS

“Evolución del dólar vs evolución industria”

En este grafico se puede visualizar dos líneas, la celeste representa el porcentaje de aumento del dólar (más bien la devaluación del peso) y la línea naranja el porcentaje de crecimiento del PN de la industria a modo total. Con el objetivo de comparar las dos variables.

GRAFICO 4 LINEAS

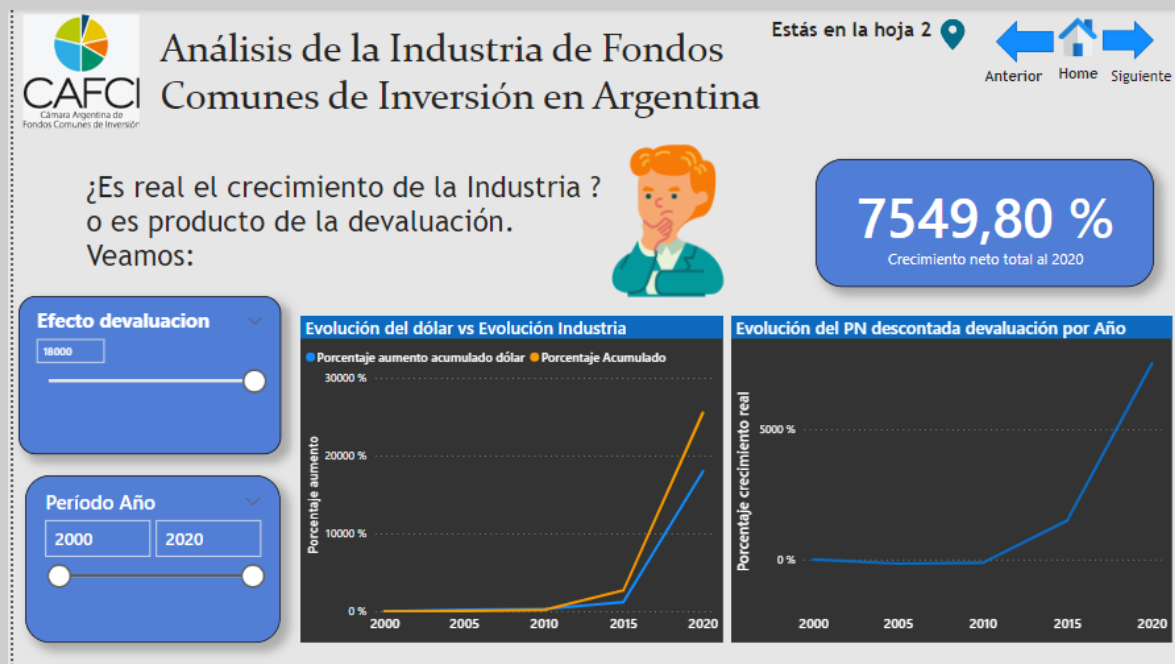
“Evolución PN descontada devaluación “

En este grafico lo que se expone es cual fue el crecimiento de la Industria en millones de pesos, si le descontamos la devaluación de la moneda. Se puede apreciar que el crecimiento se mantiene, aunque descontemos esta variable. Se puede filtrar según el periodo que se desee analizar.

KPI: Este KPI funciona junto con el Parámetro “Efecto devaluación”. La tarjeta muestra cual es el crecimiento a modo Porcentual para todo el periodo del 2000 al 2020, con el parámetro podemos ver cómo cambia ese porcentaje si bajamos a cero el efecto devaluatorio o si lo llevamos a la realidad donde este representa una evolución de %18000. Cuando el parámetro aplica ese descuento al tope nos muestra el crecimiento verdadero que fue del 7549,80% vs 25548,80% que sería si no descontáramos esta variable.

La página también incluye el logo de CAFCI y un dibujo a modo ilustrativo.

NOTA: En el año 2015 el Presidente entonces Mauricio Macri, levanto el cepo cambiario que había hasta ese momento, por lo que se puede visualizar un brusco salto del tipo de cambio que se desato a partir de ese año. Si bien lo vuelve a aplicar en 2019, la devaluación del peso siguió en aumento.



HOJA 3

En esta solapa, vamos a lo más específico siguiendo con el Storytelling.

Se busca responder al subtítulo: “Veamos donde prefieren estar los inversores”.

Se focaliza en la composición de la Industria para analizar que fueron eligiendo los inversores según cada mes y año.

FILTROS

“Filtro por año”. Permite elegir un único año a analizar que se combina con el siguiente filtro:

“Filtro mes” Permite elegir un único mes a analizar.

“Filtro por Fondo” Permite seleccionar uno o más Tipos de Fondos a analizar. Se presenta con todos seleccionados, pero si se quiere comparar dos por ejemplo el filtro permite selección múltiple.

KPI: Muestra la SUMA del patrimonio de todos los fondos según los filtros aplicados de AÑO, MES, TIPO DE FONDO, en millones de pesos.

GRAFICO 5

“Patrimonio Neto por Tipo de Fondo”

En este grafico se puede visualizar en millones de pesos cual fue el Patrimonio de cada tipo de fondo según el MES y AÑO elegidos. También se puede elegir que Fondos se quieren comparar desde el “Filtro por fondo”

GRAFICO 6

Se puede visualizar en este gráfico, que porcentaje del valor total a analizar ocupa cada tipo de Fondo.

NOTA: Nótese que antes del año 2019 (filtro por mes y año) los inversores elegían mucho más los FCI de Renta Fija. En ese momento la mayoría de los Fondos de Renta Fija estaban compuestos por LEBACS, que en ese entonces era un instrumento muy conservador y que les daba a los fondos de RF un rendimiento superior al de un Plazo Fijo y con mínimo riesgo.

Luego del 2019 y del reperfilamiento (default y reestructuración) de estos títulos, los inversores pasaron a preferir en su mayoría los Fondos del Tipo Mercado de Dinero (Compuesto en su mayoría por Plazos Fijos y cuentas corrientes remuneradas), por ser más conservadores aunque con un módico rendimiento.

Veamos donde prefieren estar los inversores:

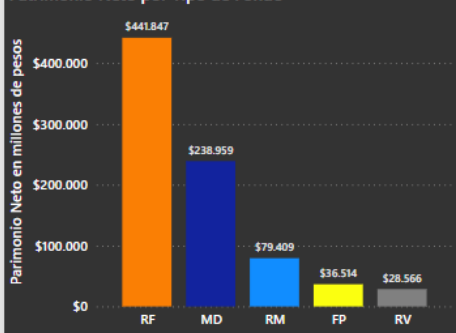


Detalle mensual, últimos 4 años

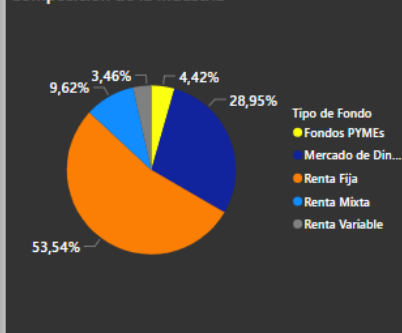
\$825.295

Patrimonio Total en millones de pesos

Patrimonio Neto por Tipo de Fondo



Composición de la Industria



Filtro por Año

☐ 2018
☒ 2019

Filtro Mes

Julio

Filtro por Fondo

☐ Seleccionar todo
☐ FP

HOJA 4

En esta página, simplemente dejo mis datos de contacto y la posibilidad de volver al HOME apretando en la casita.



Análisis de la Industria de Fondos Comunes de Inversión en Argentina

Gracias por llegar hasta aquí

Cecilia Inés Enrich
Comisión : 29630
Año: 2022

[Volver al Home](#)

TELEFONO DE CONTACTO:
+54 1150526238
Email:
cenrich94@gmail.com



Hoja 5

En esta página se incluye un Glosario de términos generales para la comprensión del reporte.

También podrá encontrar el usuario un logo de casita para volver al Home.

Análisis de la Industria de Fondos Comunes de Inversión en Argentina



Glosario:

Fondo Común de Inversión

(FCI) : Es un conjunto de inversiones agrupadas según nivel de riesgo y objetivos de rentabilidad, administradas por una gestora especializada. Este tipo de inversión permite al inversor tener liquidez, ósea poder ingresar y salir (suscribir o rescatar) cuando así lo desee.

Dentro de la clasificación más importante podemos identificar:

MD: Mercado de Dinero o Money Market.

RF: Renta Fija.

RV: Renta Variable.

RM: Renta Mixta.

FP: Fondos Pyme Tiene

Patrimonio Neto (PN):

Hablamos de Patrimonio Neto del Fondo, cuando definimos el monto total en pesos (millones de pesos en este caso) Siempre teniendo en cuenta que no estamos diferenciando por gestora (quien administra), que por cierto hay muchas en el país.



Home