

Anexo Estadístico

1.1. TIPOLOGÍA DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN POR PAÍSES	250
1.2. OTRAS IIC	253
2.1. TAMAÑO DEL MERCADO - RESUMEN COMPARATIVO	254
2.2. NÚMERO DE IIC POR TIPO DE FONDOS	256
2.3. NÚMERO DE INVERSORES POR TIPO DE IIC	260
2.4. PATRIMONIO DE LAS IIC POR TIPOS (Millones de dólares de EEUU)	264
2.5. PATRIMONIO DE LAS IIC POR TIPO DE FONDOS (Millones de unidades monetarias locales)	268
3.1. ENTIDADES GESTORAS / ADMINISTRADORAS	272
3.2. DEPOSITARIAS / CUSTODIOS	275
3.3. COMERCIALIZACIÓN	277
4.1. PESO DE LA INDUSTRIA DE IIC - MEDIDAS RELATIVAS DE COMPARACIÓN	279
4.2. PESO DE LA INDUSTRIA DE IIC - OTRAS MEDIDAS RELATIVAS DE COMPARACIÓN	281
4.3. PESO DE LA INDUSTRIA DE IIC - MAGNITUDES COMPARATIVAS (Millones de dólares de EEUU)	282
4.4. PESO DE LA INDUSTRIA DE IIC - MAGNITUDES COMPARATIVAS. ESTADÍSTICAS COMPLEMENTARIAS (I)	284
4.5. PESO DE LA INDUSTRIA DE IIC - MAGNITUDES COMPARATIVAS. ESTADÍSTICAS COMPLEMENTARIAS (II)	286

5.1. SUSCRIPCIONES BRUTAS (Millones de dólares de EEUU)	288
5.2. REEMBOLSOS (Millones de dólares de EEUU)	291
5.3. SUSCRIPCIONES NETAS (Millones de dólares de EEUU)	294
5.4. SUSCRIPCIONES BRUTAS (Millones de unidades monetarias locales)	297
5.5. REEMBOLSOS (Millones de unidades monetarias locales)	300
5.6. SUSCRIPCIONES NETAS (Millones de unidades monetarias locales)	303
6.1. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO POR TIPO DE INVERSOR: PARTICULARES E INSTITUCIONALES (Millones de dólares de EEUU)	306
6.2. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO POR TIPO DE INVERSOR: DETALLE (Millones de dólares de EEUU)	309
7.1. CARTERA RESUMIDA DE LAS IIC DE CARÁCTER ABIERTO. VALORES NACIONALES (Millones de dólares de EEUU)	312
7.2. ESTRUCTURA PORCENTUAL DE LA CARTERA DE LAS IIC DE CARÁCTER ABIERTO. VALORES NACIONALES (%)	315
7.3. DETALLE DE CARTERA DE LAS IIC DE CARÁCTER ABIERTO. VALORES NACIONALES (Millones de dólares de EEUU)	318
7.4. CARTERA DE LAS IIC DE CARÁCTER ABIERTO. VALORES INTERNACIONALES. RENTA VARIABLE (Millones de dólares de EEUU)	323
7.5. CARTERA DE LAS IIC DE CARÁCTER ABIERTO. VALORES INTERNACIONALES. RENTA FIJA (Millones de dólares de EEUU)	325
7.6. CARTERA RESUMIDA DE LAS IIC DE CARÁCTER CERRADO VALORES NACIONALES. (Millones de dólares de EEUU)	327
7.7. ESTRUCTURA PORCENTUAL DE LA CARTERA DE LAS IIC DE CARÁCTER CERRADO. VALORES NACIONALES (%)	329

7.8. DETALLE DE CARTERA DE LAS IIC DE CARÁCTER CERRADO. VALORES NACIONALES (Millones de dólares de EEUU)	331
7.9. CARTERA DE LAS IIC DE CARÁCTER CERRADO. VALORES INTERNACIONALES. RENTA VARIABLE (Millones de dólares de EEUU)	334
7.10. CARTERA DE LAS IIC DE CARÁCTER CERRADO. VALORES INTERNACIONALES. RENTA FIJA (Millones de dólares)	335
8.1. RENTABILIDAD ANUAL DE LAS IIC (%)	337
9.1. RENTABILIDAD DE LAS IIC - MAGNITUDES DE COMPARACION (%)	340
10.1. COMISIONES DE LAS IIC - COMISIONES DE GESTIÓN APLICADAS (% sobre el patrimonio gestionado)	342
10.2. COMISIONES DE LAS IIC - COMISIONES DE GESTIÓN. MAXIMOS LEGALES (% sobre el patrimonio gestionado)	345
11.1. COMISIONES DE LAS IIC - COMISIONES APLICADAS / GASTOS DE SUSCRIPCIÓN (% sobre el importe suscrito)	346
11.2. COMISIONES DE LAS IIC - COMISIONES DE SUSCRIPCIÓN MAXIMAS LEGALES (% sobre el importe suscrito)	348
12.1. COMISIONES DE LAS IIC - COMISIONES APLICADAS / GASTOS DE REEMBOLSO (% sobre el importe reembolsado)	349
12.2. COMISIONES DE LAS IIC - COMISIONES MÁXIMAS LEGALES. (% sobre el importe reembolsado)	351
13.1. IIC ESPECIALIZADAS. NÚMERO DE IIC	352
13.2. IIC ESPECIALIZADAS. NÚMERO DE INVERSORES	353
13.3. IIC ESPECIALIZADAS. PATRIMONIO (Millones de dólares de EEUU)	354
14.1. IIC EXTRANJERAS COMERCIALIZADAS EN EL PAÍS. NÚMERO DE IIC	355
14.2. IIC EXTRANJERAS COMERCIALIZADAS EN EL PAÍS. NUMERO DE INVERSORES.	356
14.3. IIC EXTRANJERAS COMERCIALIZADAS EN EL PAÍS. PATRIMONIO (Millones de dólares de EEUU)	357

CONVENCIONES ADOPTADAS Y SIGLAS

n.d. = Información no disponible

n.a. = Información no aplicable.

n.s. = no significativo

Para conversiones entre moneda local y dólar de EEUU se utiliza el siguiente criterio:

A. Tipo de cambio a fin de año en las variables de tipo saldo:

- Patrimonio neto: total y sus componentes (tablas 2.1, 2.4, 2.5, 6.1, 6.2, 7.1, 7.3, 7.4, 7.5, 7.6, 7.8, 7.9, 7.10, 13.3 y 14.3)
- Patrimonio neto por IIC (tabla 4.1)
- Patrimonio neto por inversor (tabla 4.1)
- Saldo vivo de deuda pública (tabla 4.3)
- Capitalización bursátil (tabla 4.3)
- Saldo vivo renta fija privada (tabla 4.3)
- Distribución del patrimonio
- Cartera de los fondos

B. Tipo de cambio medio del año en las variables de tipo flujo:

- Suscripciones brutas (tablas 5.1 y 5.4)
- Reembolsos (tablas 5.2 y 5.5)
- Suscripciones netas (tablas 5.3 y 5.6)
- PIB (tabla 4.3)
- PIB por habitante (tabla 4.4)
- Ahorro nacional (tabla 4.3)
- Ahorro privado (tabla 4.3)
- Ahorro privado por habitante (tabla 4.4)

En los conceptos de comisiones un cero significa que no se ha cobrado nada por el concepto a que corresponda.

En rentabilidad un cero significa rentabilidad cero. Si siendo aplicable en determinado concepto no se ha producido operación al respecto, se pone rayita.

NOTAS GENERALES

1. El número de inversores, que aparece en diversas tablas, tanto en las cifras totales, como en las de cualquier tipo de IIC, contiene duplicaciones derivadas del hecho de que un mismo inversor puede serlo en más de una IIC.
2. Los datos de la industria de IIC son incompletos hasta 2003, ya que hasta ese año no se dispone de información de los fondos de inversión en activos de renta fija, pues hasta entonces estaban regulados por el Banco Central, y posteriormente pasaron a ser regulados por la Instrucción CVM 409/04.

1.1. TIPOLOGÍA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA POR PAÍSES¹.

TIPOS DE IIC	DETALLE
ARGENTINA	
Fondos comunes de inversión abiertos	
FC cuyas carteras están compuestas en un % mayor o igual al 50% de activos valuados a mercado (1997).	<ul style="list-style-type: none"> ● Renta variable (RV) peso Argentina ● RV dólar EEUU ● Renta mixta (RM) peso Argentina ● RM dólar EEUU ● RM euro ● Renta fija (RF) peso Argentina ● RF dólar EEUU
FC cuyas carteras están compuestas en un % mayor o igual al 50% de activos valuados a devengamiento (1997).	<ul style="list-style-type: none"> ● Plazo fijo (PF) peso Argentina ● PF dólar EEUU ● De dinero peso Argentina
BOLIVIA	
Fondos de inversión abiertos	<ul style="list-style-type: none"> ● Fondos de inversión de renta fija (1992) ● Fondos de inversión de renta mixta (1992) ● Fondos de inversión renta variable (1996)
Fondos de inversión (cerrados)	<ul style="list-style-type: none"> ● Permitidos pero no hay
BRASIL	
Fundos de investimento (1957, formato actual desde 2004)	<ul style="list-style-type: none"> ● Renda fixa ● Referenciado ● Ações ● Multimercado ● Dívida Externa ● Curto Prazo ● Cambial
CHILE	
Fondos de inversión abiertos – Fondos Mutuos (1961, pero comienza a operar la actual tipología cuya denominación se describe en el cuadro contiguo en 2002)	<ul style="list-style-type: none"> ● De inversión en Instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días. ● De inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días. ● De inversión en Instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. ● Fondo Mutuo Mixto. ● De inversión en Instrumentos de Capitalización. ● Fondo Mutuo de Libre Inversión. ● Fondo Mutuo Estructurado. ● Fondo Mutuo dirigido a Inversionistas Calificados.
Fondos de inversión (cerrados) (1990)	
COLOMBIA	
Fondos de inversión	<ul style="list-style-type: none"> ● Abiertos (1987) ● Cerrados (1987) ● Escalonados (1996) ● Fondo Común ordinario (1990) ● Fondo Común especial (1990)

TIPOS DE IIC	DETALLE
COSTA RICA	
Fondos financieros (A, C) (1998)	<ul style="list-style-type: none"> ● Corto plazo ● Mercado de dinero ● Ingreso ● Crecimiento ● Accionario ● Megafondo
Fondos inmobiliarios (C) (1998)	<ul style="list-style-type: none"> ● Ingreso
Fondos de procesos de titularización (C) (1998)	<ul style="list-style-type: none"> ● Crecimiento
Fondos garantizados (2006)	<ul style="list-style-type: none"> ● Accionario
Fondos de desarrollo inmobiliario (2006)	<ul style="list-style-type: none"> ● Inmobiliario
Fondos destinados a inversionistas sofisticados e institucionales (2006)	<ul style="list-style-type: none"> ● Megafondo
ECUADOR	
Fondos administrados de inversión (1994)	
Fondos colectivos (1995)	
ESPAÑA	
Fondos de carácter financiero (abiertos) ² (1987, la actual denominación es de 2005)	<ul style="list-style-type: none"> ● FIAMM (categoría desaparecida actualmente) ● Renta Fija (RF) a corto plazo ● RF a largo plazo ● RF mixta ● Renta Variable (RV) mixta ● RV nacional ● RF internacional ● RF mixta internacional ● RV mixta internacional ● RV Euro ● RV internacional Europa ● RV internacional EEUU ● RV internacional Japón ● RV internacional Emergentes ● RV internacional Resto ● Garantizado RF ● Garantizado RV ● Globales ● Fondos de inversión libre (Hedge Funds) (2005)
Fondos de carácter no financiero (abiertos) ³	<ul style="list-style-type: none"> ● Fondos de inversión inmobiliaria (1995)
Sociedades de inversión de carácter financiero (abiertos)	<ul style="list-style-type: none"> ● Sociedades de inversión de capital variable SICAV
Sociedades de inversión de carácter no financiero (abiertos)	<ul style="list-style-type: none"> ● Sociedades de inversión inmobiliaria
MÉXICO	
Sociedades de inversión de carácter abierto	<ul style="list-style-type: none"> ● Sociedades de inversión de renta variable (1955) ● Sociedades de inversión en instrumentos de deuda (renta fija) (1982)
Sociedades de inversión de carácter cerrado	<ul style="list-style-type: none"> ● Sociedades de inversión de capitales ● Sociedades de inversión de objeto limitado

TIPOS DE IIC	DETALLE
PANAMÁ	
Sociedades de inversión	
<ul style="list-style-type: none"> ● Acciones (1999) ● ADR (1999) ● Money Market (2000) ● Inmobiliario (2000) ● Fondo de fondos (2000) ● RF de mediano y largo plazo (1997) 	<ul style="list-style-type: none"> ● RV ● ADR ● RF ● RF ● RV ● RF
PERÚ	
Fondos abiertos	<ul style="list-style-type: none"> ● Renta mixta (1993) ● Renta soles (1996) ● Renta dólares (1995) ● Corto plazo soles (1998) ● Corto plazo dólares (1998) ● Internacionales (1999) ● Estructurados (2005)
Fondos cerrados	<ul style="list-style-type: none"> ● Inmobiliarios (1997) ● Mobiliarios (1999) ● Otros (1999)
PORTUGAL	
Fundos Financeiros (A, C)	<ul style="list-style-type: none"> ● Fondos de renta fija (obligaciones) ● Fondos mixtos e flexíveis ● Fondos de renta variable (acciones) ● Fondos de tesorería y mercado monetario ● Fondos garantizados ● Fondos de fondos
Fondos especiales de inversión (A,C)	<ul style="list-style-type: none"> ● Incluidos hedge funds e fundos em commodities
Fondos inmobiliarios (A, C)	<ul style="list-style-type: none"> ● Fondos inmobiliarios clásicos ● Fondos especiais de investimento imobiliário
Fondos de cuenta de ahorros e pensiones	
VENEZUELA	
Fondos de inversión de capital abierto	<ul style="list-style-type: none"> ● Fondos mixtos en bolívares (1988) ● Fondos mixtos en dólares (1996) ● Fondos de renta fija en bolívares (1991) ● Fondos de renta fija en dólares (1998) ● Fondos de renta variable en bolívares (1991) ● Fondos de renta variable en dólares (1997)

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ IIC de carácter abierto o cerrado, que pueden ser gestionadas por una entidad gestora o administradora, o ser autogestionadas. El primer año que se cita es en el que comenzó a operar.

² Año 1987, la actual denominación es de 2005.

³ Año 1995, la actual denominación es de 2005.

1.2. OTRAS INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA².

PAÍS	OTRAS IIC
ARGENTINA	
	No cita
BOLIVIA	
	Fondos de Pensiones (1997)
BRASIL	
	Clubes de investimento (1984) Fundos de investimento en direitos creditorios (2001) Fundos de investimento em empresas emergentes (1994) Fundos de investimento em participações (2003) Fundos de investimento imobiliario (1994) Fundos mutuos de privatização (1998)
CHILE	
	Fondos para la vivienda (1995) Fondos de inversión de capital extranjero (1989)
COLOMBIA	
	No cita
COSTA RICA	
	Fideicomisos similares a los fondos de inversión (2000) Fondos de Pensiones (1995) Fondos de capacitación laboral (1995)
ECUADOR	
	No cita
ESPAÑA	
	No cita
MÉXICO	
	No cita
PANAMÁ	
	Fondos de pensiones
PERÚ	
	No cita
PORTUGAL	
	Fondos de titulización de créditos Fondos de capital riesgo
VENEZUELA	
	No cita

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ No recogidas en la tabla 1.1.

2.1. TAMAÑO DEL MERCADO - RESUMEN COMPARATIVO¹

CONCEPTO	PAÍSES	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005	
Nº de IIC (desglose en tabla estadística 2.2)	Argentina	110	252	233	198	183	181	195	
	Bolivia	3	11	11	11	13	14	18	
	Brasil ²	404	800	811	850	5.428	6.374	6.115	
	Chile	84	179	206	229	245	295	352	
	Colombia	49	101	128	128	131	125	142	
	Costa Rica	n.a.	98	134	141	143	134	130	
	Ecuador	n.d.	66	60	51	53	54	45	
	España	1.028	4.142	4.872	5.318	5.561	5.724	5.848	
	México	259	305	350	364	374	413	425	
	Panamá	n.a.	13	13	14	14	16	16	
	Perú	3	19	21	27	29	29	33	
	Portugal	106	300	306	268	266	289	324	
	Venezuela	n.d.	52	45	43	32	29	29	
Nº de inversores (desglose en tabla estadística 2.3)	Argentina	n.d.	243.253	427.235	274.260	99.622	123.626	170.235	
	Bolivia	3.432	14.595	16.437	13.675	15.938	20.970	26.070	
	Brasil ²	n.d.	4.029.412	4.292.975	4.864.104	10.826.732	10.607.665	10.586.187	
	Chile ³	158.951	278.531	319.690	383.366	438.090	559.576	659.139	
	Colombia ⁴	6.220	86.917	147.363	154.946	185.439	183.197	234.976	
	Costa Rica	n.a.	23.879	35.754	47.802	67.262	31.675	30.923	
	Ecuador	n.d.	170.053	165.108	180.169	174.376	184.527	195.333	
	España	3.039.628	7.922.735	7.800.548	7.499.076	8.074.110	8.374.300	8.987.920	
	México	262.095	438.219	555.727	632.635	696.426	849.792	1.141.107	
	Panamá	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	3.885
	Perú	939	12.878	34.361	48.723	66.808	82.737	115.646	
	Portugal	n.d.	n.d.	n.d.	1.321.814	1.431.494	1.548.185	1.756.238	
	Venezuela	n.d.	58.251	55.948	47.750	57.406	84.133	96.489	

CONCEPTO	PAÍSES	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Patrimonio (millones de dólares de EEUU) (desglose en tabla estadística 2.4)	Argentina	631	7.424	3.748	996	1.923	2.337	3.662
	Bolivia	61	256	415	208	229	300	324
	Brasil ²	314	14.351	12.210	9.872	177.274	248.738	333.149
	Chile	3.376	5.681	6.070	7.381	10.131	14.121	16.121
	Colombia	738	1.973	3.191	2.613	3.007	4.631	7.243
	Costa Rica	n.a.	1.713	1.590	1.878	2.804	1.337	1.248
	Ecuador	n.d.	186	210	238	262	344	386
	España	59.477	188.634	178.169	205.280	297.633	361.628	349.524
	México	7.355	18.555	31.767	31.075	32.139	35.064	47.354
	Panamá	n.a.	221	270	304	283	494	527
	Perú	5	381	1.010	1.351	2.111	1.933	2.175
	Portugal	6.501	23.200	22.378	26.873	36.249	43.465	43.007
	Venezuela	n.d.	212	175	236	139	199	1.022
Patrimonio (moneda local) (% variación anual) ⁵	Argentina	n.d.	63,7	-49,4	-9,3	67,0	23,5	56,7
	Bolivia	n.d.	40,1	74,1	-44,9	14,3	35,2	7,6
	Brasil	n.d.	147,0	1,2	23,5	n.s.	30,7	16,9
	Chile	55,0	18,9	23,0	31,3	14,8	30,7	5,0
	Colombia	n.d.	43,1	68,1	1,2	13,1	33,1	47,8
	Costa Rica	n.a.	n.d.	-0,3	31,0	64,9	-47,8	1,1
	Ecuador	n.d.	n.d.	13,1	13,3	9,8	31,6	12,0
	España	53,4	21,7	-0,3	-3,2	20,4	12,7	11,6
	México	-1,7	25,8	63,2	10,2	12,5	9,4	28,6
	Panamá	n.a.	n.d.	22,2	12,6	-6,9	74,6	6,7
	Perú	n.d.	154,6	158,9	36,9	53,8	-13,2	17,2
	Portugal	n.d.	24,6	1,8	0,9	12,0	11,2	14,2
	Venezuela	n.d.	n.d.	-10,5	148,6	-32,9	71,5	476,2

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ Los datos de cada país pueden no ser totalmente homogéneos a lo largo de toda la serie debido a que no todos los años tenían disponibles los mismos componentes. El detalle desglosado puede verse en la tabla estadística correspondiente.

² A partir de 2003 se produce una ruptura en la serie estadística que no permite comparar el período 2003-2005 con el anterior.

³ Los datos de Chile entre los años 1995 y 2004, sólo incluyen los inversores de fondos mutuos. El año 2005 incorpora tanto el número de inversores de las IIC de carácter abierto como cerrado.

⁴ Los datos de Colombia no incluyen los inversores del Fondo Común Ordinario.

⁵ A partir de 2001 se presentan tasas de variación anual. Los datos presentados en las columnas de los años 1995 y 2000 corresponden a la tasa de crecimiento anual acumulativo de los periodos 1990 -1995 y 1995 - 2000 respectivamente. Los datos de 1990 aunque no se publiquen en estas estadísticas corresponden a los de los cuestionarios (ya sea tal como fueron remitidos o transformados a moneda local si hubiera sido necesario).

2.2. NÚMERO DE IIC POR TIPOS

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA							
Fondos con carteras con un % igual o mayor al 50% de activos valuados a mercado.	108	207	190	159	137	142	172
Fondos con carteras con un % mayor al 50% de activos valuados a devengamiento.	2	45	43	39	46	39	23
Total de IIC	110	252	233	198	183	181	195
BOLIVIA							
Fondos de inversión de renta fija	2	7	7	7	9	10	14
Fondos de inversión renta mixta	1	4	4	4	4	4	4
Fondos de inversión renta variable ¹	0	0	0	0	0	0	0
Total de IIC	3	11	11	11	13	14	18
BRASIL²							
Fondos de investimento	402	682	677	646	5.218	6.116	5.794
Clubes de investimento	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Fondos de investimento en direitos creditorios	n.a.	n.a.	n.a.	3	19	58	106
Fondos de investimento en empresas emergentes	1	8	12	18	22	22	22
Fondos de investimento en participações	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3	15	30
Fondos de investimento imobiliario	1	54	57	61	59	61	63
Fondos Mútuos de Privatização	n.a.	56	65	122	107	102	100
Total de IIC	404	800	811	850	5.428	6.374	6.115
CHILE							
Fondos Mutuos (Fondos de inversión abiertos)	64	150	176	198	211	255	311
Fondos de Inversión (Fondos de inversión cerrados)	20	29	30	31	34	40	41
Total de IIC	84	179	206	229	245	295	352
COLOMBIA							
Fondos Abiertos	5	25	39	45	47	50	52
Fondos Cerrados	0	2	9	3	1	1	2
Fondos Escalonados	0	3	10	13	16	14	14
Fondo Común Ordinario	18	31	29	27	26	26	25
Fondo Común Especial	26	40	41	40	41	34	49
Total de IIC	49	101	128	128	131	125	142

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
COSTA RICA							
Corto plazo (Fondos de inversión abiertos)	n.a.	8	12	14	16	16	16
Mercado de dinero (Fondos de inversión abiertos)	n.a.	19	22	29	30	30	29
Ingreso	n.a.	25	30	31	31	29	33
● Fondos de inversión abiertos	n.a.	22	26	27	27	22	24
● Fondos de inversión cerrados	n.a.	3	4	4	4	7	9
Crecimiento	n.a.	40	58	55	53	45	39
● Fondos de inversión abiertos	n.a.	39	57	54	52	44	38
● Fondos de inversión cerrados	n.a.	1	1	1	1	1	1
Accionario (Fondos de inversión abiertos)	n.a.	3	3	3	3	3	2
Inmobiliario (Fondos de inversión cerrados)	n.a.	3	8	9	10	11	11
Megafondos (Fondos de inversión cerrados)	n.a.	0	1	0	0	0	0
Total de IIC	n.a.	98	134	141	143	134	130
ECUADOR							
Fondos Administrados	n.d.	64	59	50	52	52	43
Fondos Colectivos	n.d.	2	1	1	1	2	2
Total de IIC	n.d.	66	60	51	53	54	45
ESPAÑA							
Fondos de inversión mobiliaria - FIM (abiertos)	602	2.266	2.421	2.373	2.386	2.455	2.569
Fondos de inversión de activos del mercado monetario - FIAMM (abiertos)	154	201	178	165	168	165	154
Fondos de inversión inmobiliarios - FII (abiertos)	4	5	5	5	5	7	7
Sociedades de inversión de capital variable - SICAV (abiertos)	53	1.498	2.115	2.646	2.894	3.013	3.070
Sociedades de inversión mobiliaria (SIM) (cerrados)	215	172	153	129	108	84	48
Total de IIC	1.028	4.142	4.872	5.318	5.561	5.724	5.848
MÉXICO							
Renta Variable	89	86	89	87	87	101	112
Instrumentos de Deuda	170	219	261	277	287	312	313
Total de IIC	259	305	350	364	374	413	425
PANAMÁ							
Acciones	n.a.	5	5	5	5	5	5
ADR	n.a.	1	1	1	1	1	1
Money market	n.a.	1	1	1	1	1	1
Fondo de fondos	n.a.	1	1	1	1	1	1
Inmobiliario	n.a.	0	0	0	0	2	2
Renta fija de mediano y largo plazo	n.a.	5	5	6	6	6	6
Total de IIC	n.a.	13	13	14	14	16	16

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PERÚ							
Renta Mixta	3	4	4	4	4	4	4
Renta Soles	n.a.	2	1	2	2	2	2
Renta Dólares	0	6	6	9	11	9	9
Corto Plazo Soles	n.a.	1	2	2	2	2	3
Corto Plazo Dólares	n.a.	2	4	4	4	4	4
Internacionales	n.a.	0	0	0	0	2	2
Estructurados	n.a.	0	0	0	0	0	1
Inmobiliarios	n.a.	2	2	2	2	2	2
Mobiliarios	n.a.	1	2	4	4	3	5
Otros	n.a.	1	0	0	0	1	1
Total de IIC	3	19	21	27	29	29	33
PORTUGAL							
FUNDOS FINANCEIROS							
• Fondos de acções							
FAAI Fondos Abertos Acções Internacionais	5	25	29	26	24	21	20
FAAN Fondos Abertos Acções Nacionais	11	15	13	10	9	9	8
FAAU Fondos Abertos Acções União Europeia	5	29	28	22	20	20	20
FFAN Fondos Fechados Acções Nacionais	1	4	2	1	1	1	1
FFAU Fondos Fechados Acções União Europeia	0	3	3	3	3	1	1
• Fondos de Obrigações							
FAEF Fondos Abertos Obrigações Taxa Fixa Euro	6	15	16	15	14	14	13
FAEV Fondos Abertos Obrigações Taxa Var.Euro	23	27	27	20	23	24	23
FAIF F.Abe.Obrigações Tx Fixa Internacionais	1	9	9	7	4	4	4
FAIV F.Abe.Obrigações Tx Var. Internacionais	2	2	2	2	2	2	2
FAO Fundo Aberto de Obrigações	0	0	0	0	0	0	1
• Fondos Garantizados							
FAG Fundo Aberto Garantido	0	0	0	0	1	4	10
FFG Fundo Fechado Garantido	0	10	9	7	10	11	9
• Fondos Mistos e Fondos Flexíveis							
FAME Fondos Abertos Mistos Euro	4	13	13	11	9	9	9
FAMI Fondos Abertos Mistos Internacionais	0	7	8	8	6	6	6
FFLX Fundo Investimento Mobiliário Aberto Flexível	0	0	0	0	0	2	2
• Fondos de Fondos							
FFI Fondos de Fondos Internacionais	0	4	4	1	1	1	1
FFE Fondos de Fondos Euro	6	44	42	39	39	35	32
• Fondos de tesouraria e mercado monetário							
FMM Fondos do Mercado Monetário	1	3	3	4	4	4	4
FTE Fondos Tesouraria Euro	25	28	28	23	21	20	21
FTI Fondos Tesouraria Internacionais	3	2	2	0	0	0	0

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PORTUGAL (continuación)							
FUNDOS ESPECIAIS DE INVESTIMENTO							
FEIA Fundo Especial de Investimento Aberto	0	0	0	0	0	10	15
FEIF Fundo Especial de Investimento Fechado	0	0	0	0	0	2	14
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
FEII Fundo Especial de Investimento Imobiliário	0	0	0	0	0	0	4
FIIA Fundo Investimento Imobiliário Aberto	0	17	16	13	13	14	15
FIIF Fundo Investimento Imobiliário Fechado	0	23	28	34	38	51	63
FONDOS DE CUENTA DE AHORROS E PENSIONES							
FPA Fundo Poupança Acções	9	12	12	11	11	11	11
FPRE Fundo Poupança Reforma/Educação	4	8	12	11	13	13	15
Total de IIC							
VENEZUELA							
Renta fija en Bs	n.d.	13	10	9	7	7	7
Renta fija en US\$	n.a.	3	3	3	2	3	3
Renta variable en Bs	n.d.	8	7	6	5	2	1
Renta variable en US\$	n.a.	3	3	2	1	1	2
Mixto en BS	n.d.	14	13	11	8	8	8
Mixto en US\$	n.a.	11	9	12	9	8	8
Fondo de fondos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de IIC	n.d.	52	45	43	32	29	29

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ En 1998 hubo un fondo de este tipo.

² A partir de 2003 se produce una ruptura en la serie estadística que no permite comparar el periodo 2003-2005 con el anterior.

2.3. NÚMERO DE INVERSORES POR TIPO DE IIC

Concepto (Tipo de IIC por país)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA							
Fondos con carteras con un % igual o mayor al 50% de activos valuados a mercado	n.d.	88.517	67.041	38.446	46.830	90.594	110.507
Fondos con carteras con un % mayor al 50% de activos valuados a devengamiento	n.d.	154.736	360.194	235.814	52.792	33.032	59.728
Total de IIC	n.d.	243.253	427.235	274.260	99.622	123.626	170.235
BOLIVIA							
Fondos de inversión de renta fija	1.092	11.698	11.577	9.257	1.103	14.733	19.269
Fondos de inversión renta mixta	2.340	2.897	4.860	4.418	4.908	6.237	6.801
Fondos de inversión renta variable							
Total de IIC	3.432	14.595	16.437	13.675	15.938	20.970	26.070
BRASIL¹							
Fondos de investimento	n.d.	3.774.557	4.065.457	4.078.592	10.165.667	10.019.008	10.057.069
Clubes de investimento	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Fondos de investimento en direitos creditorios	n.a.	n.a.	n.a.	220	547	811	1.996
Fondos de investimento en empresas emergentes	n.d.	801	807	868	859	855	855
Fondos de investimento en participações	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.
Fondos de investimento imobiliario	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Fondos Mútuos de Privatização	n.a.	254.054	226.711	784.424	659.659	586.991	526.267
Total de IIC	n.d.	4.029.412	4.292.975	4.864.104	10.826.732	10.607.665	10.586.187
CHILE							
Fondos Mutuos (Fondos de inversión abiertos)	158.951	278.531	319.690	383.366	438.090	559.576	655.875
Fondos de Inversión (Fondos de inversión cerrados)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	3.264
Total de IIC	158.951	278.531	319.690	383.366	438.090	559.576	659.139
COLOMBIA							
Fondos Abiertos	6.220	47.347	82.186	92.531	91.669	95.075	111.263
Fondos Cerrados	0	178	584	159	1	1	397
Fondos Escalonados	0	1.892	3.314	6.822	7.855	5.328	8.318
Fondo Común Ordinario	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Fondo Común Especial	n.d.	37.500	61.279	55.434	85.914	82.793	114.998
Total de IIC	6.220	86.917	147.363	154.946	185.439	183.197	234.976
COSTA RICA							
Corto plazo (Fondos de inversión abiertos)	n.a.	1.950	2.691	3.508	4.555	4.082	4.093
Mercado de dinero (Fondos de inversión abiertos)	n.a.	5.511	6.357	8.472	10.153	10.317	10.575

Concepto (Tipo de IIC por país)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
COSTA RICA (continuación)							
Ingreso	n.a.	4.063	6.671	7.650	12.420	5.241	5.487
Crecimiento	n.a.	11.713	18.670	26.235	37.802	9.169	7.182
Accionario (Fondos de inversión abiertos)	n.a.	317	324	247	198	147	71
Inmobiliario (Fondos de inversión cerrados)	n.a.	325	1.033	1.690	2.134	2.719	3.515
Megafondos (Fondos de inversión cerrados)	n.a.	0	8	0	0	0	0
Total de IIC	n.a.	23.879	35.754	47.802	67.262	31.675	30.923
E C U A D O R							
Fondos Administrados	n.d.	170.053	165.108	180.169	174.376	184.524	195.330
Fondos Colectivos	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	3	3
Total de IIC	n.d.	170.053	165.108	180.169	174.376	184.527	195.333
E S P A Ñ A							
Fondos de inversión mobiliaria - FIM (abiertos)	1.334.000	6.351.000	5.842.000	5.363.000	5.709.000	5.969.000	6.472.000
Fondos de inversión de activos del mercado monetario - FIAMM (abiertos)	1.611.000	1.343.000	1.612.000	1.727.000	1.909.000	1.911.000	1.979.000
Fondos de inversión inmobiliarios - FII (abiertos)	2.000	43.000	53.000	71.000	89.000	113.000	119.000
Sociedades de inversión de capital variable - SICAV (abiertos)	33.001	144.204	253.626	305.867	336.865	359.151	409.044
Sociedades de inversión mobiliaria (SIM) (cerrados)	59.627	42.531	39.922	32.209	30.245	22.149	9.876
Total de IIC	3.039.628	7.922.735	7.800.548	7.499.076	8.074.110	8.374.300	8.987.920
M É X I C O							
Renta Variable	13.521	21.930	18.928	19.799	19.734	33.242	38.683
Instrumentos de Deuda	248.574	416.289	536.799	612.836	676.692	816.550	1.102.424
Total de IIC	262.095	438.219	555.727	632.635	696.426	849.792	1.141.107
P A N A M Á							
Acciones	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	111
ADR	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	6
Money market	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	62
Fondo de fondos	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	46
Inmobiliario	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	672
Renta fija de mediano y largo plazo	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	2.988
Total de IIC	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	3.885

Concepto (Tipo de IIC por país)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PERÚ							
Renta Mixta	939	721	646	512	951	1.820	2.744
Renta Soles	n.a.	553	1.122	1.813	2.156	3.861	8.509
Renta Dólares	0	10.877	28.132	40.997	55.886	65.248	77.104
Corto Plazo Soles	n.a.	104	1.416	2.100	3.982	5.553	13.417
Corto Plazo Dólares	n.a.	487	2.965	3.153	3.680	5.755	12.728
Internacionales	n.a.	0	0	0	0	331	364
Estructurados	n.a.	0	0	0	0	0	581
Inmobiliarios	n.a.	42	43	44	41	41	39
Mobiliarios	n.a.	59	37	104	112	121	148
Otros	n.a.	35	0	0	0	7	12
Total de IIC	939	12.878	34.361	48.723	66.808	82.737	115.646
PORTUGAL							
FUNDOS FINANCIEROS							
• Fondos de acções							
FAAI Fondos Abertos Acções Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	28.969	26.816	24.594	30.288
FAAN Fondos Abertos Acções Nacionais	n.d.	n.d.	n.d.	25.624	23.842	26.634	26.888
FAAU Fondos Abertos Acções União Europeia	n.d.	n.d.	n.d.	31.948	29.930	29.579	39.125
FFAN Fondos Fechados Acções Nacionais	n.d.	n.d.	n.d.	30	30	30	28
FFAU Fondos Fechados Acções União Europeia	n.d.	n.d.	n.d.	73	73	35	35
• Fondos de Obrigações							
FAEF Fondos Abertos Obrigações Taxa Fixa Euro	n.d.	n.d.	n.d.	14.136	14.622	13.170	16.693
FAEV Fondos Abertos Obrigações Taxa Var.Euro	n.d.	n.d.	n.d.	312.392	383.706	404.001	417.508
FAIF F.Abe.Obrigações Tx Fixa Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	2.637	1.998	2.444	4.848
FAIV F.Abe.Obrigações Tx Var. Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	5.217	6.240	8.497	12.061
FAO Fundo Aberto de Obrigações	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	0	8.790
• Fondos Garantizados							
FAG Fundo Aberto Garantido	n.d.	n.d.	n.d.	0	2.027	5.711	11.307
FFG Fundo Fechado Garantido	n.d.	n.d.	n.d.	15.769	25.505	20.560	20.490
• Fondos Mistos e Fondos Flexíveis							
FAME Fondos Abertos Mistos Euro	n.d.	n.d.	n.d.	16.368	13.987	13.339	14.618
FAMI Fondos Abertos Mistos Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	34.756	32.738	32.143	39.821
FFLX Fundo Investimento Mobiliário Aberto Flexível	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	37.923	65.298
• Fondos de Fondos							
FFE Fondos de Fondos Euro	n.d.	n.d.	n.d.	82.189	68.403	79.010	126.742
FFI Fondos de Fondos Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	583	548	1.247	4.590
• Fondos de tesouraria e mercado monetário							
FMM Fondos do Mercado Monetário	n.d.	n.d.	n.d.	14.731	28.308	34.487	34.157
FTE Fondos Tesouraria Euro	n.d.	n.d.	n.d.	429.978	429.705	418.429	422.092
FTI Fondos Tesouraria Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Concepto (Tipo de IIC por país)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PORTUGAL (continuación)							
FUNDOS ESPECIAIS DE INVESTIMENTO							
FEIA Fundo Especial de Investimento Aberto	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	9.548	18.280
FEIF Fundo Especial de Investimento Fechado	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	113	47.454
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
FEII Fundo Especial de Investimento Imobiliário	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	0	6
FIIA Fundo Investimento Imobiliário Aberto	n.d.	n.d.	n.d.	75.524	85.762	101.684	111.315
FIIF Fundo Investimento Imobiliário Fechado	n.d.	n.d.	n.d.	4.549	4.707	4.568	3.021
FONDOS DE CUENTA DE AHORROS E PENSIONES							
FPA Fundo Poupança Acções	n.d.	n.d.	n.d.	80.039	69.222	57.198	45.719
FPRE Fundo Poupança Reforma/Educação	n.d.	n.d.	n.d.	146.302	183.325	223.241	235.064
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	1.321.814	1.431.494	1.548.185	1.756.238
VENEZUELA							
Renta fija en Bs	n.d.	21.907	21.593	20.144	34.899	63.125	80.216
Renta fija en US\$	n.a.	669	502	531	242	233	
Renta variable en Bs	n.d.	6.806	5.555	4.036	4.017	543	501
Renta variable en US\$	n.a.	1.121	554	452	297	1.202	1.155
Mixto en BS	n.d.	16.906	15.126	10.158	8.803	10.513	8.490
Mixto en US\$	n.a.	10.842	12.618	12.429	9.148	8.517	6.127
Fondo de fondos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de IIC	n.d.	58.251	55.948	47.750	57.406	84.133	96.489

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ A partir de 2003 se produce una ruptura en la serie estadística que no permite comparar el periodo 2003-2005 con el anterior.

2.4. PATRIMONIO DE LAS IIC POR TIPOS (Millones de Dólares de EEUU)

Concepto (Tipo de IIC por país)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA							
Fondos con carteras con un % igual o mayor al 50% de activos valuados a mercado	569,3	1.934,0	900,2	399,5	571,3	998,9	2.501,9
Fondos con carteras con un % mayor al 50% de activos valuados a devengamiento	61,6	5.490,5	2.847,6	596,1	1.351,7	1.338,1	1.160,1
Total de IIC	630,9	7.424,5	3.747,7	995,6	1.923,0	2.337,0	3.662,0
BOLIVIA							
Fondos de inversión de renta fija	26,4	253,5	285,4	121,3	137,4	194,9	231,7
Fondos de inversión renta mixta	34,6	2,1	129,7	86,6	91,2	104,9	92,4
Fondos de inversión renta variable							
Total de IIC	61,0	255,6	415,1	207,9	228,5	299,8	324,1
BRASIL¹							
Fondos de investimento	n.d.	12.462,5	10.534,0	8.516,3	174.446,6	243.050,8	321.832,3
Clubes de investimento	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Fondos de investimento en direitos creditorios	n.a.	n.a.	n.a.	0,0	420,3	2.229,1	6.344,8
Fondos de investimento en empresas emergentes	0,0	65,0	63,3	59,8	92,0	122,6	118,3
Fondos de investimento en participações	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.
Fondos de investimento imobiliario	313,8	663,8	622,5	542,7	684,8	810,1	1.047,2
Fondos Mútuos de Privatização	n.a.	1.159,5	990,4	753,6	1.630,0	2.525,4	3.806,4
Total de IIC	313,8	14.350,8	12.210,2	9.872,4	177.273,8	248.738,0	333.148,9
CHILE							
Fondos Mutuos (Fondos de inversión abiertos)	2.530,1	4.460,8	4.858,9	6.242,9	8.417,2	11.880,1	13.615,2
Fondos de Inversión (Fondos de inversión cerrados)	845,6	1.220,4	1.211,1	1.138,1	1.714,1	2.240,6	2.505,8
Total de IIC	3.375,8	5.681,2	6.070,0	7.381,0	10.131,3	14.120,7	16.121,0
COLOMBIA							
Fondos Abiertos	93,2	307,2	563,8	540,3	490,0	799,1	1.554,9
Fondos Cerrados	0,0	8,2	22,3	5,2	3,1	3,8	15,1
Fondos Escalonados	0,0	28,7	26,8	41,5	73,8	81,9	237,7
Fondo Común Ordinario	588,7	1.318,1	1.703,7	1.495,6	1.681,0	2.694,8	3.827,6
Fondo Común Especial	55,6	310,5	874,8	530,6	759,3	1.051,5	1.607,3
Total de IIC	737,5	1.972,7	3.191,5	2.613,2	3.007,3	4.631,0	7.242,7

Concepto (Tipo de IIC por país)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
COSTA RICA							
Corto plazo (Fondos de inversión abiertos)	n.a.	106,4	171,1	165,8	207,5	224,4	142,8
Mercado de dinero (Fondos de inversión abiertos)	n.a.	970,4	154,4	176,0	255,3	393,6	371,3
Ingreso	n.a.	193,1	346,1	444,8	662,6	215,6	220,8
● Fondos de inversión abiertos	n.a.	165,7	312,9	424,7	645,3	174,6	148,2
● Fondos de inversión cerrados	n.a.	27,5	33,2	20,1	17,3	41,0	72,6
Crecimiento	n.a.	420,5	803,1	944,2	1.466,0	241,5	157,4
● Fondos de inversión abiertos	n.a.	397,4	777,6	917,9	1.432,6	197,1	123,5
● Fondos de inversión cerrados	n.a.	23,1	25,5	26,3	33,4	44,4	34,0
Accionario (Fondos de inversión abiertos)	n.a.	10,2	8,9	5,8	4,3	2,7	1,6
Inmobiliario (Fondos de inversión cerrados)	n.a.	12,7	105,9	141,8	207,8	259,0	353,6
Megafondos (Fondos de inversión cerrados)	n.a.	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Total de IIC	n.a.	1.713,4	1.589,8	1.878,3	2.803,6	1.336,9	1.247,6
E C U A D O R							
Fondos Administrados	n.d.	185,8	210,2	238,2	261,6	336,2	377,5
Fondos Colectivos	n.d.	0,0	0,0	0,0	0,0	8,1	8,1
Total de IIC	n.d.	185,8	210,2	238,2	261,6	344,3	385,5
E S P A Ñ A							
Fondos de inversión mobiliaria							
- FIM (abiertos)	24.501,8	142.087,4	121.153,2	127.278,6	192.699,7	242.590,0	244.728,8
Fondos de inversión de activos del mercado monetario - FIAMM (abiertos)	32.951,8	31.048,9	38.627,4	55.964,9	73.322,2	78.986,8	64.589,8
Fondos de inversión inmobiliarios							
- FII (abiertos)	56,4	1.131,5	1.339,6	2.215,9	3.588,2	5.858,4	7.635,0
Sociedades de inversión de capital variable - SICAV (abiertos)	449,7	11.781,2	14.853,9	17.750,2	25.465,9	31.568,7	31.559,2
Sociedades de inversión mobiliaria (SIM) (cerrados)	1.517,4	2.584,9	2.195,5	2.070,6	2.557,0	2.624,6	1.012,1
Total de IIC	59.477,1	188.633,9	178.169,5	205.280,3	297.633,0	361.628,5	349.523,7
M É X I C O							
Renta Variable	1.926,4	2.524,8	3.571,2	2.990,2	4.544,0	5.893,9	6.901,0
Instrumentos de Deuda	5.428,4	16.030,2	28.195,6	28.085,3	27.595,0	29.170,1	40.452,7
Total de IIC	7.354,8	18.555,0	31.766,8	31.075,4	32.139,1	35.064,0	47.353,7

Concepto (Tipo de IIC por país)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PANAMÁ							
Acciones	n.a.	30,0	27,0	26,0	27,0	20,0	12,0
ADR	n.a.	1,0	1,0	2,0	3,0	3,0	1,0
Money market	n.a.	4,0	34,0	4,0	16,0	18,0	19,0
Fondo de fondos	n.a.	1,0	3,0	2,0	3,0	2,0	3,0
Inmobiliario	n.a.	0,0	0,0	0,0	0,0	48,0	65,0
Renta fija de mediano y largo plazo	n.a.	185,0	205,0	270,0	234,0	403,0	427,0
Total de IIC	n.a.	221,0	270,0	304,0	283,0	494,0	527,0
PERÚ							
Renta Mixta	5,5	1,8	1,6	1,4	8,5	30,5	50,6
Renta Soles	n.a.	5,2	23,1	43,4	67,5	83,7	156,4
Renta Dólares	0,0	282,1	714,3	973,1	1.504,5	1.361,0	1.376,4
Corto Plazo Soles	n.a.	3,0	67,5	64,9	172,5	99,9	154,0
Corto Plazo Dólares	n.a.	42,4	158,4	212,0	249,7	180,8	249,2
Internacionales	n.a.	0,0	0,0	0,0	0,0	7,7	6,8
Estructurados	n.a.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5,5
Inmobiliarios	n.a.	42,1	40,0	28,4	24,8	27,3	28,5
Mobiliarios	n.a.	3,6	5,3	28,0	83,5	86,9	113,7
Otros	n.a.	0,5	0,0	0,0	0,0	54,9	33,7
Total de IIC	5,5	380,8	1.010,2	1.351,3	2.111,0	1.932,9	2.174,8
PORTUGAL							
FUNDOS FINANCIEROS							
● Fondos de acções							
FAAI Fondos Abertos Acções Internacionais	49,5	541,2	488,4	354,3	515,7	592,3	720,6
FAAN Fondos Abertos Acções Nacionais	36,6	511,0	276,4	212,5	300,6	464,3	480,5
FAAU Fondos Abertos Acções União Europeia	43,2	1.273,3	813,8	521,4	658,5	747,3	914,3
FFAN Fondos Fechados Acções Nacionais	53,0	189,1	56,3	7,3	9,9	12,8	13,2
FFAU Fondos Fechados Acções União Europeia	0,0	120,2	93,2	77,8	109,8	4,1	4,2
● Fondos de Obrigações							
FAEF Fondos Abertos Obrigações Tx Fixa Euro	187,9	572,3	483,2	401,4	519,2	507,8	666,0
FAEV Fondos Abertos Obrigações Tx Var.Euro	2.139,0	4.448,5	4.976,7	6.322,6	9.778,4	11.597,1	10.309,3
FAIF F.Abe.Obrigações Tx Fixa Internacionais	1,3	236,6	164,8	91,5	62,2	82,0	110,4
FAIV F.Abe.Obrigações Tx Var. Internacionais	391,1	49,3	76,3	106,6	170,4	265,4	326,3
FAO Fundo Aberto de Obrigações	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	172,9

Concepto (Tipo de IIC por país)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
• Fondos Garantizados							
FAG Fundo Aberto Garantido	0,0	0,0	0,0	0,0	60,1	126,6	238,9
FFG Fundo Fechado Garantido	0,0	638,3	504,0	389,0	562,5	565,9	398,1
• Fondos Mistos e Fondos Flexíveis							
FAME Fundos Abertos Mistos Euro	15,5	408,1	209,4	233,1	275,7	303,6	233,7
FAMI Fundos Abertos Mistos Internacionais	0,0	946,9	675,1	577,3	721,5	816,7	893,6
FFLX Fundo Investimento Mobiliário Aberto Flexível	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	136,6	274,8
• Fondos de Fondos							
FFE Fundos de Fondos Euro	30,6	2.701,7	1.642,2	1.156,8	1.178,0	1.335,1	2.015,7
FFI Fundos de Fondos Internacionais	0,0	31,1	18,5	11,5	15,3	51,0	101,2
• Fondos de tesouraria e mercado monetário							
FMM Fundos do Mercado Monetário	11,8	106,8	145,9	697,0	1.345,2	1.462,9	1.297,5
FTE Fundos Tesouraria Euro	2.505,2	5.644,4	6.573,3	8.665,9	10.142,0	10.371,2	9.084,2
FTI Fundos Tesouraria Internacionais	900,2	7,3	6,0	0,0	0,0	0,0	0,0
FUNDOS ESPECIAIS DE INVESTIMENTO							
FEIA Fundo Especial de Investimento Aberto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	632,6	1.035,0
FEIF Fundo Especial de Investimento Fechado	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	139,8	1.005,5
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
FEII Fundo Especial de Investimento Imobiliário	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	33,0
FIIA Fundo Investimento Imobiliário Aberto	0,0	1.793,3	2.036,3	2.948,3	4.180,1	5.537,6	5.268,1
FIIF Fundo Investimento Imobiliário Fechado	0,0	1.346,6	1.599,4	2.310,7	3.209,0	4.671,3	4.331,7
FONDOS DE CUENTA DE AHORROS E PENSIONES							
FPA Fundo Poupança Acções	5,3	474,6	387,4	366,5	498,6	566,4	482,9
FPRE Fundo Poupança Reforma/Educação	130,6	1.159,1	1.151,2	1.421,5	1.936,2	2.474,5	2.595,3
Total de IIC	6.500,6	23.199,7	22.377,8	26.873,2	36.248,8	43.464,8	43.006,5
VENEZUELA							
Renta fija en Bs	n.d.	74,8	62,9	33,2	69,3	122,9	129,4
Renta fija en US\$	n.a.	5,9	6,7	4,2	0,2	0,2	0,0
Renta variable en Bs	n.d.	13,2	9,1	4,3	4,8	0,7	0,6
Renta variable en US\$	n.a.	4,1	2,5	1,4	1,4	4,3	4,7
Mixto en BS	n.d.	49,7	24,6	11,9	21,3	27,3	17,2
Mixto en US\$	n.a.	64,5	69,5	180,2	42,0	43,2	870,6
Fondo de fondos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de IIC	n.d.	212,2	175,4	235,5	138,9	198,6	1.022,4

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ A partir de 2003 se produce una ruptura en la serie estadística que no permite comparar el periodo 2003-2005 con el anterior.

2.5. PATRIMONIO DE LAS IIC POR TIPOS (Millones de unidades monetarias locales)

Concepto (Tipo de IIC por país)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA							
Fondos con carteras con un % igual o mayor al 50% de activos valuados a mercado	569	1.931	900	1.364	1.687	2.997	7.506
Fondos con carteras con un % mayor al 50% de activos valuados a devengamiento	62	5.482	2.848	2.036	3.991	4.014	3.480
Total de IIC	631	7.413	3.748	3.400	5.678	7.011	10.986
BOLIVIA							
Fondos de inversión de renta fija	131	1.612	1.946	910	1.071	1.567	1.854
Fondos de inversión renta mixta	171	14	885	649	711	843	739
Fondos de inversión renta variable							
Total de IIC	302	1.626	2.831	1.559	1.783	2.410	2.593
BRASIL¹							
Fondos de investimento	n.d.	24.333	24.452	30.207	502.572	652.245	753.860
Clubes de investimento	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Fondos de investimento en direitos creditorios	n.a.	n.a.	n.a.	0	1.211	5.982	14.862
Fondos de investimento en empresas emergentes	0	127	147	212	265	329	277
Fondos de investimento en participações	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.
Fondos de investimento imobiliario	305	1.296	1.445	1.925	1.973	2.174	2.453
Fondos Mútuos de Privatização	n.a.	2.264	2.299	2.673	4.696	6.777	8.916
Total de IIC	305	28.020	28.343	35.017	510.717	667.507	780.368
CHILE							
Fondos Mutuos (Fondos de inversión abiertos)	1.028.884	2.559.357	3.209.333	4.452.429	5.022.529	6.646.297	7.006.398
Fondos de Inversión (Fondos de inversión cerrados)	343.867	700.217	799.919	811.729	1.022.795	1.253.501	1.289.460
Total de IIC	1.372.750	3.259.574	4.009.252	5.264.157	6.045.324	7.899.798	8.295.858
COLOMBIA							
Fondos Abiertos	91.974	680.494	1.297.539	1.536.422	1.369.788	1.930.082	3.548.903
Fondos Cerrados	0	18.108	51.207	14.741	8.780	9.188	34.519
Fondos Escalonados	0	63.666	61.787	117.872	206.190	197.747	542.554
Fondo Común Ordinario	581.047	2.920.069	3.920.823	4.252.961	4.698.754	6.508.835	8.735.952
Fondo Común Especial	54.883	687.827	2.013.289	1.508.810	2.122.515	2.539.744	3.668.356
Total de IIC	727.904	4.370.165	7.344.645	7.430.806	8.406.026	11.185.597	16.530.284

Concepto (Tipo de IIC por país)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
COSTA RICA							
Corto plazo (Fondos de inversión abiertos)	n.a.	33.800	58.402	62.725	86.752	102.691	70.788
Mercado de dinero (Fondos de inversión abiertos)	n.a.	308.334	52.721	66.581	106.746	180.106	184.057
Ingreso	n.a.	61.366	118.154	168.315	277.000	98.661	109.441
• Fondos de inversión abiertos	n.a.	52.640	106.831	160.706	269.765	79.878	73.455
• Fondos de inversión cerrados	n.a.	8.726	11.322	7.609	7.236	18.783	35.986
Crecimiento	n.a.	133.618	274.168	357.257	612.840	110.487	78.038
• Fondos de inversión abiertos	n.a.	126.270	265.470	347.317	598.879	90.184	61.192
• Fondos de inversión cerrados	n.a.	7.349	8.698	9.940	13.961	20.303	16.846
Accionario (Fondos de inversión abiertos)	n.a.	3.248	3.032	2.197	1.805	1.243	789
Inmobiliario (Fondos de inversión cerrados)	n.a.	4.034	36.169	53.669	86.878	118.529	175.255
Megafondos (Fondos de inversión cerrados)	n.a.	0	112	0	0	0	0
Total de IIC	n.a.	544.400	542.758	710.743	1.172.021	611.717	618.368
E C U A D O R							
Fondos Administrados	n.d.	4.645.369	5.255.533	5.954.774	6.539.786	8.405.128	9.436.718
Fondos Colectivos	n.d.	0	0	0	0	201.625	201.625
Total de IIC	n.d.	4.645.369	5.255.533	5.954.774	6.539.786	8.606.753	9.638.343
E S P A Ñ A							
Fondos de inversión mobiliaria - FIM (abiertos)	31.252	152.700	137.471	121.368	152.573	178.100	207.450
Fondos de inversión de activos del mercado monetario - FIAMM (abiertos)	42.030	33.368	43.830	53.366	58.054	57.989	54.751
Fondos de inversión inmobiliarios - FII (abiertos)	72	1.216	1.520	2.113	2.841	4.301	6.472
Sociedades de inversión de capital variable - SICAV (abiertos)	574	12.661	16.855	16.926	20.163	23.176	26.752
Sociedades de inversión mobiliaria (SIM) (cerrados)	1.935	2.778	2.491	1.974	2.025	1.927	858
Total de IIC	75.863	202.723	202.167	195.747	235.656	265.493	296.282
M É X I C O							
Renta Variable	14.843	24.260	32.714	30.866	51.041	66.412	74.025
Instrumentos de Deuda	41.826	154.026	258.286	289.910	309.961	328.689	433.926
Total de IIC	56.669	178.286	291.000	320.776	361.002	395.101	507.951
P A N A M Á							
Acciones	0	30	27	26	27	20	12
ADR	0	1	1	2	3	3	1
Money market	0	4	34	4	16	18	19
Fondo de fondos	0	1	3	2	3	2	3
Inmobiliario	0	0	0	0	0	48	65
Renta fija de mediano y largo plazo	0	185	205	270	234	403	427
Total de IIC	0	221	270	304	283	494	527

Concepto (Tipo de IIC por país)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PERÚ							
Renta Mixta	13	6	5	5	30	100	173
Renta Soles	n.a.	19	80	153	234	275	536
Renta Dólares	0	995	2.458	3.429	5.220	4.478	4.715
Corto Plazo Soles	n.a.	10	232	229	599	329	527
Corto Plazo Dólares	n.a.	150	545	747	866	595	854
Internacionales	n.a.	0	0	0	0	25	23
Estructurados	n.a.	0	0	0	0	0	19
Inmobiliarios	n.a.	149	138	100	86	90	98
Mobiliarios	n.a.	13	18	99	290	286	389
Otros	n.a.	2	0	0	0	181	115
Total de IIC	13	1.343	3.477	4.761	7.324	6.359	7.451
PORTUGAL							
FUNDOS FINANCIEROS							
• Fondos de acções							
FAAI Fondos Abertos Acções Internacionais	63	582	554	338	408	435	611
FAAN Fondos Abertos Acções Nacionais	47	549	314	203	238	341	407
FAAU Fondos Abertos Acções União Europeia	55	1.368	923	497	521	549	775
FFAN Fondos Fechados Acções Nacionais	68	203	64	7	8	9	11
FFAU Fondos Fechados Acções União Europeia	0	129	106	74	87	3	4
• Fondos de Obrigações							
FAEF Fondos Abertos Obrigações Tx Fixa Euro	240	615	548	383	411	373	565
FAEV Fondos Abertos Obrigações Tx Var.Euro	2.728	4.781	5.647	6.029	7.742	8.514	8.739
FAIF F.Abe.Obrigações Tx Fixa Internacionais	2	254	187	87	49	60	94
FAIV F.Abe.Obrigações Tx Var. Internacionais	499	53	87	102	135	195	277
FAO Fundo Aberto de Obrigações	0	0	0	0	0	0	147
• Fondos Garantizados							
FAG Fundo Aberto Garantido	0	0	0	0	48	93	202
FFG Fundo Fechado Garantido	0	686	572	371	445	415	337
• Fondos Mistos e Fondos Flexíveis							
FAME Fondos Abertos Mistos Euro	20	439	238	222	218	223	198
FAMI Fondos Abertos Mistos Internacionais	0	1.018	766	550	571	600	757
FFLX Fundo Investimento Mobiliário Aberto Flexível	0	0	0	0	0	100	233
• Fondos de Fondos							
FFE Fondos de Fondos Euro	39	2.904	1.863	1.103	933	980	1.709
FFI Fondos de Fondos Internacionais	0	33	21	11	12	37	86

Concepto (Tipo de IIC por país)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
P O R T U G A L (continuación)							
• Fondos de tesorería e mercado monetário							
FMM Fondos do Mercado Monetário	15	115	166	665	1.065	1.074	1.100
FTE Fondos Tesouraria Euro	3.195	6.066	7.459	8.263	8.030	7.614	7.700
FTI Fondos Tesouraria Internacionais	1.148	8	7	0	0	0	0
FUNDOS ESPECIAIS DE INVESTIMENTO							
FEIA Fundo Especial de Investimento Aberto	0	0	0	0	0	464	877
FEIF Fundo Especial de Investimento Fechado	0	0	0	0	0	103	852
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
FEII Fundo Especial de Investimento Imobiliário	0	0	0	0	0	0	28
FIIA Fundo Investimento Imobiliário Aberto	0	1.927	2.311	2.811	3.310	4.065	4.466
FIIF Fundo Investimento Imobiliário Fechado	0	1.447	1.815	2.203	2.541	3.429	3.672
FONDOS DE CUENTA DE AHORROS E PENSIONES							
FPA Fundo Poupança Acções	7	510	440	349	395	416	409
FPRE Fundo Poupança Reforma/Educação	167	1.246	1.306	1.355	1.533	1.817	2.200
Total de IIC	8.292	24.933	25.392	25.625	28.701	31.910	36.455
V E N E Z U E L A							
Renta fija en Bs	n.d.	52.346	47.713	46.650	110.633	235.413	277.582
Renta fija en US\$	n.a.	4.147	5.153	5.905	300	329	0
Renta variable en Bs	n.d.	9.212	6.863	6.128	7.660	1.274	1.209
Renta variable en US\$	n.a.	2.904	1.908	2.088	2.181	8.320	9.978
Mixto en BS	n.d.	34.754	18.647	16.818	33.994	52.372	36.926
Mixto en US\$	n.a.	45.148	52.696	252.947	67.055	82.812	1.866.998
Fondo de fondos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de IIC	n.d.	148.511	132.979	330.535	221.823	380.519	2.192.692

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ A partir de 2003 se produce una ruptura en la serie estadística que no permite comparar el periodo 2003-2005 con el anterior.

3.1. ENTIDADES GESTORAS / ADMINISTRADORAS

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA¹							
De grupos bancarios	30	25	50	35	30	28	40
Independientes	21	12	9	7	7	8	8
Totales	51	37	59	42	37	36	48
BOLIVIA							
De grupos bancarios	0	6	6	6	6	6	6
Independientes	3	1	1	0	0	0	0
Totales	3	7	7	6	6	6	6
BRASIL							
De grupos bancarios	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Independientes	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Totales	1.015	1.224	1.224	1.176	1.238	1.344	1.505
CHILE							
De grupos bancarios	0	0	0	3	9	11	11
Independientes	0	0	0	4	10	12	12
Sociedades administradoras generales de fondos	0	0	0	7	19	23	23
De grupos bancarios	11	11	12	9	3	2	2
Independientes	3	5	6	4	1	0	0
Sociedades administradoras de fondos mutuos	14	16	18	13	4	2	2
De grupos bancarios	3	3	3	2	0	0	0
Independientes	14	13	12	13	11	12	12
Sociedades administradoras de fondos de inversión	17	16	15	15	11	12	12
COLOMBIA							
De grupos bancarios (A.1+B.1+C.1+D.1+E.1) ²	n.d.	n.d.	28	26	26	26	23
Independientes (A.2+B.2+C.2+D.2+E.2) ²	n.d.	n.d.	26	27	24	24	26
Totales (A+B+C+D+E)²	n.d.	n.d.	54	53	50	50	49
De grupos bancarios (A.1)	n.d.	n.d.	7	7	7	7	5
Independientes (A.2)	n.d.	n.d.	18	19	17	17	19
Fondos Abiertos (A = A.1 + A.2)	n.d.	n.d.	25	26	24	24	24
De grupos bancarios (B.1)	n.d.	n.d.	1	0	0	0	0
Independientes (B.2)	n.d.	n.d.	2	2	2	2	2
Fondos Cerrados (B = B.1 + B.2)	n.d.	n.d.	3	2	2	2	2

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
COLOMBIA (continuación)							
De grupos bancarios (C.1)	n.d.	n.d.	0	0	1	1	1
Independientes (C.2)	n.d.	n.d.	5	5	4	5	5
Fondos Escalonados (C = C.1 + C.2)	n.d.	n.d.	5	5	5	6	6
De grupos bancarios (D.1)	n.d.	22	21	19	19	19	18
Independientes (D.2)	n.d.	9	8	8	7	7	7
Fondo Común Ordinario (D = D.1 + D.2)	n.d.	31	29	27	26	26	25
De grupos bancarios (E.1)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	15
Independientes (E.2)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	6
Fondo Común Especial (E = E.1 + E.2)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	21
COSTA RICA							
De grupos bancarios	n.a	10	13	13	13	12	11
Independientes	n.a	7	10	8	9	9	8
Totales	n.a	17	23	21	22	21	19
ECUADOR							
De grupos bancarios		14	13	13	12	11	11
Independientes		9	9	12	15	16	17
Totales		23	22	25	27	27	28
ESPAÑA³							
De grupos bancarios	n.d.	70	75	79	78	81	76
Independientes	n.d.	69	66	63	60	56	54
IIC abiertas (FIM, FIAMM y SICAV)	n.d.	139	141	142	138	137	130
De grupos bancarios	n.d.	13	24	21	21	21	13
Independientes	n.d.	30	14	11	6	7	8
IIC cerradas (SIM)	n.d.	43	38	32	27	28	21
MÉXICO							
De grupos bancarios	13	10	5	5	5	6	4
Independientes	4	10	11	11	11	10	11
De casas de bolsa	28	19	9	9	9	8	6
De grupos financieros	0	0	10	9	10	10	13
Totales	45	39	35	34	35	34	34

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PANAMÁ							
De grupos bancarios	0	3	3	3	3	3	3
Independientes	0	0	0	0	0	1	1
Totales	0	3	3	3	3	4	4
PERÚ							
De grupos bancarios	2	7	6	5	6	5	5
Independientes	1	2	3	6	5	5	5
Totales	3	9	9	11	11	10	10
PORTUGAL							
• Fondos financeiros, Fondos Especiais e Fondos de ahorros							
De grupos bancarios	25	19	17	16	15	14	14
Independientes	0	0	0	0	1	1	1
• Fondos Imobiliários⁴							
De grupos bancarios	n.d.	10	8	8	8	8	8
Independientes	n.d.	18	18	18	18	14	16
VENEZUELA							
De grupos bancarios		13	12	12	10	9	9
Independientes		8	8	6	7	7	7
Totales		21	20	18	17	16	16

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ Corresponde a la totalidad de gestoras con fondos en funcionamiento sumando fondos abiertos y cerrados.

² No es la suma ya que hay administradoras que están en más de un grupo.

³ La cifra no corresponde a las entidades registradas sino a las que han tenido actividad durante el año y además de Sociedades Gestoras de IIC (SGIIC) figuran otro tipo de entidades autorizadas. En el caso de las IIC de carácter abierto su desglose de las cifras de 2005 es el siguiente: gestionando todo tipo de IIC: 112 SGIIC y gestionando sólo SICAV: 5 Sociedades Gestoras de Cartera (SGC), 6 Sociedades y Agencias de Valores (SAV) y 7 en la categoría de "otras" (bancos). En el caso de las IIC de carácter cerrado su desglose en el mismo año es de 199 SGIIC y 2 SAV.

⁴ Cuatro de las gestoras de fondos financieros también gestionan fondos inmobiliarios.

3.2. DEPOSITARIAS / CUSTODIOS

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA ¹							
De grupos bancarios	26	35	11	25	23	21	21
Independientes	4	3	1	4	3	4	4
Totales	30	38	12	29	26	25	25
BOLIVIA							
De grupos bancarios	3	7	7	6	6	6	6
Independientes				1	1	1	1
Totales	3	7	7	7	7	7	7
BRASIL ²							
De grupos bancarios	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Independientes	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Totales	15	32	38	37	42	45	56
CHILE ³							
	n. d.	n. d.	n. d.	n. d.	n. d.	n. d.	n. d.
COLOMBIA							
De grupos bancarios	0	0	0	0	0	0	0
Independientes	2	2	2	2	2	2	2
Totales	2	2	2	2	2	2	2
COSTA RICA ⁴							
De grupos bancarios	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	12
Independientes	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	8
Totales	33	29	26	24	24	23	20
ECUADOR							
De grupos bancarios		21	20	18	9	5	6
Independientes			1	1	1	1	1
Totales		21	21	19	10	6	7
ESPAÑA							
De grupos bancarios	n.d.	113	110	104	91	76	76
Independientes	n.d.	12	14	14	8	11	8
Totales⁵	n.d.	125	124	118	99	87	84

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
M É X I C O							
De grupos bancarios	0	0	0	0	0	0	0
Independientes	1	1	1	1	1	1	1
Totales	1	1	1	1	1	1	1
P A N A M Á							
De grupos bancarios	0	1	1	1	1	1	1
Independientes	0	0	0	0	0	0	0
Totales	0	1	1	1	1	1	1
P E R Ú							
De grupos bancarios	n.a.	7	7	7	6	6	5
Independientes	n.a.	0	0	0	0	0	0
Totales	n.a.	7	7	7	6	6	5
P O R T U G A L							
De grupos bancarios	18	27	24	21	21	22	24
Independientes	0	0	0	0	0	0	0
Totales	18	27	24	21	21	22	24
V E N E Z U E L A							
De grupos bancarios		14	13	13	11	10	10
Independientes		1	1	1	1	1	1
Totales		15	14	14	12	11	11

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ Corresponde a la totalidad de gestoras con fondos en funcionamiento sumando fondos abiertos y cerrados.

² En febrero de 2006 había 58 entidades, 46 eran de grupos bancarios y 12 independientes.

³ En Chile existe sólo una entidad de custodia que posee como objeto exclusivo recibir en depósito valores de oferta pública y facilitar las operaciones de transferencias. No obstante la actividad de custodia puede ser ejercida por bancos, intermediarios de valores e incluso por la propia sociedad administradora.

⁴ Se han considerado los puestos de bolsa que llevan la titularidad de los valores de los fondos (a pesar de que no son oficialmente por la regulación aprobada custodio en su forma legal).
Se incluye a la Central de Valores.

⁵ Esta referido a entidades depositarias con actividad en el año, no a las registradas y corresponde a las que tienen la custodia de FIM, FIAMM y SICAV exclusivamente.

3.3. COMERCIALIZACIÓN

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA ¹							
La propia gestora	21	6	9	7	7	8	8
Entidades crediticias	30	25	50	35	30	28	40
Otras entidades	0	6	28	1	3	8	16
Totales	51	37	87	43	40	44	64
BOLIVIA							
La propia gestora	3	7	7	7	6	6	6
Entidades crediticias		6	6	7	6	6	7
Otras entidades							
Totales	3	13	13	14	12	12	13
BRASIL ²							
La propia gestora	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Entidades crediticias	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Otras entidades	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Totales	341	214	189	179	175	165	159
CHILE ³							
	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COLOMBIA							
La propia gestora	n.d.	n.d.	54	53	50	50	49
Entidades crediticias	n.d.	n.d.	28	26	26	26	23
Otras entidades	n.d.	n.d.	2	2	2	2	1
Totales	n.d.	n.d.	84	81	78	78	73
COSTA RICA							
La propia gestora	n.a.	17	23	21	22	21	19
Entidades crediticias	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Otras entidades	n.a.	10	13	13	13	12	11
Totales	n.a.	27	36	34	35	33	30
ECUADOR							
La propia gestora		19	17	19	19	19	20
Entidades crediticias							
Otras entidades							
Totales		19	17	19	19	19	20

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ESPAÑA⁴	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
MÉXICO							
La propia gestora	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	22
Entidades crediticias	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	15
Casas de bolsa	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	17
Distribuidoras de acciones de fondos	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	4
Totales	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	58
PANAMÁ							
La propia gestora		3	3	3	3	4	4
Entidades crediticias		0	0	0	0	0	0
Otras entidades		0	0	0	0	0	0
Totales		3	3	3	3	4	4
PERÚ							
La propia gestora	3	6	6	7	7	6	6
Entidades crediticias	2	4	4	4	5	4	4
Otras entidades	0	0	0	0	0	0	0
Totales	5	10	10	11	12	10	10
PORTUGAL							
Fondos nacionais							
La propia gestora	n.d.	13	14	14	15	17	21
Entidades crediticias	n.d.	35	37	40	40	41	41
Otras entidades	n.d.	1	3	4	4	3	4
Totales	n.d.	49	54	58	59	61	66
Fondos Estrangeiros	n.d.	10	10	10	10	9	10
VENEZUELA							
La propia gestora	n.d.	21	20	18	17	16	16
Entidades crediticias	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Otras entidades	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Totales	n.d.	21	20	18	17	16	16

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ Se informa de la cantidad de expedientes administrativos iniciados cada año como consecuencia de las presentaciones realizadas por las gerentes y depositarias para notificación por parte de la CNV del inicio de actividad de una agente colocador.

² En febrero de 2006 había 158 entidades, 84 eran la propia gestora y 74 eran entidades de distribución.

³ En Chile la comercialización de cuotas la puede realizar la sociedad administradora, los agentes de valores, los corredores de bolsa y los agentes colocadores para las IIC de carácter abierto y la sociedad administradora y los intermediarios de valores para las IIC de carácter cerrado.

⁴ No se dispone de esta información. Inverco elabora unas estadísticas sobre cuota de mercado en la comercialización de fondos de inversión, en las que se ve que en 2005 el 91,5% correspondía a las entidades de crédito, el 6,8% a otras entidades (sociedades y agencias de valores y compañías de valores) y un 1,9% a un concepto de "otros" que incluiría entre otras cosas a la propia gestora.

4.1. PESO DE LA INDUSTRIA DE IIC - MEDIDAS RELATIVAS DE COMPARACIÓN

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PATRIMONIO NETO POR IIC¹ (MILES DE DÓLARES DE EEUU)							
Argentina	5.736	29.462	16.085	5.028	10.508	12.912	18.779
Bolivia	20.344	23.238	37.736	18.898	17.580	21.412	18.005
Brasil ²	777	17.939	15.056	11.615	32.659	39.024	54.481
Chile	40.188	31.738	29.466	32.232	41.352	47.867	45.798
Colombia	15.051	19.531	24.933	20.416	22.956	37.048	51.005
Costa Rica	n.a	17.483	11.864	13.291	19.532	9.970	9.570
Ecuador	n.d	2.815	3.504	4.670	4.936	6.375	8.567
España	57.857	45.542	36.570	38.601	53.521	63.178	59.768
México	28.397	60.836	90.762	85.372	85.933	84.901	111.420
Panamá	n.a.	17.000	20.769	21.714	20.214	30.875	32.938
Perú	1.818	20.041	48.107	50.048	72.795	66.651	65.902
Portugal	61.327	77.332	73.130	100.273	136.274	150.397	132.736
Venezuela	n.d.	4.081	3.899	5.479	4.343	6.851	35.256
PATRIMONIO NETO POR INVERSOR¹ (MILES DE DÓLARES DE EEUU)							
Argentina	n.d	30,5	8,8	3,6	19,3	18,9	21,5
Bolivia	17,8	17,5	25,3	15,2	14,3	14,3	12,4
Brasil ²	n.d.	3,6	2,8	2,0	16,4	23,4	31,5
Chile ³	21,2	20,4	19,0	19,3	23,1	25,2	24,5
Colombia ⁴	23,9	7,5	10,1	7,2	7,2	10,6	14,5
Costa Rica	n.a	71,8	44,5	39,4	41,8	42,4	40,4
Ecuador	n.d.	1,1	1,3	1,3	1,5	1,9	2,0
España	19,6	23,8	22,8	27,4	36,9	43,2	38,9
México	28,1	42,3	57,2	49,1	46,1	41,3	41,5
Panamá	n.a.	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d	135,6
Perú	5,8	29,6	29,4	27,7	31,6	23,4	18,8
Portugal	n.d.	n.d.	n.d.	20,3	25,3	28,1	24,5
Venezuela	n.d.	3,6	3,1	4,9	2,4	2,4	10,6
PATRIMONIO NETO / PIB⁵ (%)							
Argentina	0,2	2,6	1,4	1,0	1,5	1,5	2,0
Bolivia	0,9	3,0	5,1	2,6	2,8	3,4	3,4
Brasil ²	0,0	2,4	2,4	2,1	35,0	41,2	41,9
Chile	5,3	8,0	9,1	11,4	11,8	13,6	12,8
Colombia	0,9	2,5	3,9	3,7	3,7	4,3	5,9
Costa Rica	n.a	10,7	9,7	11,2	16,1	7,3	6,3
Ecuador	n.d.	1,2	1,0	1,0	1,0	1,1	1,2
España	17,2	32,4	29,3	29,8	33,7	34,7	31,1
México	2,7	3,3	5,2	4,9	5,2	4,9	5,8
Panamá	0,0	1,9	2,3	2,5	2,2	3,8	3,8
Perú	0,0	0,7	1,9	2,4	3,4	2,8	2,7
Portugal	9,9	20,5	19,4	21,0	23,2	24,4	23,5
Venezuela	n.d.	0,2	0,1	0,3	0,2	0,2	0,7

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PATRIMONIO NETO / AHORRO NACIONAL⁵ (%)							
Argentina	1,5	18,2	9,9	5,2	7,7	7,5	8,5
Bolivia	n.d.	25,0	27,2	17,9	17,7	27,9	n.d.
Brasil ²	0,2	13,8	14,4	11,6	172,1	177,7	188,2
Chile	22,3	38,9	44,3	55,3	56,9	59,1	54,2
Colombia	3,1	18,0	24,4	22,4	22,1	23,4	27,3
Costa Rica	n.a.	92,8	76,8	85,6	114,7	48,7	39,6
Ecuador	n.d.	5,8	3,9	3,5	3,5	4,1	4,3
España	77,8	145,6	132,5	129,9	144,4	154,8	139,4
México	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Panamá	0,0	5,0	8,7	11,7	11,2	26,5	20,5
Perú	0,1	7,1	11,2	14,1	20,0	15,2	14,0
Portugal	47,9	121,5	114,8	123,4	142,6	161,7	183,0
Venezuela	n.d.	0,9	0,9	0,9	0,4	0,3	1,0
PATRIMONIO NETO / AHORRO PRIVADO⁵ (%)							
Argentina	1,4	16,1	7,2	4,3	7,3	8,5	n.d.
Bolivia	n.d.	37,5	47,6	24,4	25,6	27,5	n.d.
Brasil ²	0,2	12,6	13,9	11,1	162,6	n.d.	n.d.
Chile	31,9	46,4	52,2	59,9	67,7	66,6	n.d.
Colombia	5,7	23,0	32,6	28,7	29,7	33,0	36,1
Costa Rica	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Ecuador	n.d.	28,9	8,2	8,1	8,2	11,4	13,1
España	n.d.	168,4	157,7	156,4	156,6	190,1	183,4
México	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Panamá	0,0	7,5	13,9	21,6	23,8	60,6	10,8
Perú	0,1	7,4	11,7	14,7	21,5	16,8	16,1
Portugal	44,6	128,4	112,8	124,2	140,8	n.d.	n.d.
Venezuela	n.d.	41,8	29,8	36,4	13,2	13,1	43,7
PATRIM.NETO / SALDO VIVO DEUDA PÚBLICA⁵ (%)							
Argentina	0,7	5,8	2,3	2,3	3,1	1,2	2,1
Bolivia	1,1	4,2	6,4	3,2	3,1	3,9	4,2
Brasil ²	n.d.	4,7	4,3	3,3	60,6	76,1	81,0
Chile	12,0	22,2	24,9	31,5	35,2	47,1	n.d.
Colombia	3,3	4,9	6,9	5,7	6,0	7,8	10,6
Costa Rica	n.a.	19,2	17,8	19,9	27,8	12,5	11,6
Ecuador	n.d.	1,6	1,8	2,1	2,3	3,1	3,6
España	35,1	64,0	62,9	59,3	71,2	78,3	85,6
México	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Panamá	n.a.	2,8	3,2	3,5	3,3	5,0	5,1
Perú	n.a.	n.a.	n.a.	5,1	7,3	6,5	7,0
Portugal	14,8	38,3	36,6	33,7	36,2	37,6	n.d.
Venezuela	n.d.	1,9	1,4	1,7	0,8	1,2	6,6

Fuente: Elaboración propia.

¹ Estimado en base a datos de la tabla estadística 2.1.

² Datos de IIC anteriores a 2003 no son completos.

³ Para la obtención del PN por inversor en Chile se consideró el patrimonio de las IIC de carácter abierto y cerrado y el número de inversores de las IIC de carácter abierto, excepto para el año 2005, donde se tenía el número de inversores de ambos tipos de IIC.

⁴ Para la obtención del PN por inversor en Colombia no se consideró el patrimonio del Fondo Común Ordinario.

⁵ Estimado en base a datos de las tablas estadísticas 2.1 y 4.3.

4.2. PESO DE LA INDUSTRIA DE IIC - MEDIDAS RELATIVAS DE COMPARACIÓN

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PATRIM.NETO / SALDO VIVO DEUDA PRIVADA¹ (%)							
Argentina	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Bolivia	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Brasil	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Chile	29,7	32,3	30,4	33,7	33,8	41,0	n.d.
Colombia	n.d.	132,4	244,8	172,8	95,5	88,1	123,1
Costa Rica	n.a.	180,9	140,3	145,8	197,1	88,2	70,4
Ecuador	n.d.	8,3	6,9	4,9	5,1	5,8	4,8
España	132,7	241,1	187,7	142,9	112,6	80,5	58,3
México	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Panamá	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Perú	0,9	16,4	43,0	57,1	74,0	57,1	55,6
Portugal	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Venezuela	n.d.	23,1	19,1	24,1	15,8	20,4	75,9
PATRIM.NETO / CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL¹ (%)							
Argentina	1,7	4,7	1,7	1,0	1,0	1,0	1,2
Bolivia	56,6	15,7	26,7	14,1	17,9	15,1	14,9
Brasil	n.d.	6,0	6,7	6,6	81,7	80,4	63,1
Chile	4,7	9,4	10,7	15,5	11,7	12,1	11,8
Colombia	5,0	20,3	24,2	21,2	22,3	20,9	14,6
Costa Rica	n.a.	n.d.	57,9	88,0	165,4	95,3	84,6
Ecuador	n.d.	24,9	14,7	13,5	13,1	12,6	12,1
España	53,4	36,7	42,9	53,3	50,7	47,4	45,1
México	1,1	1,6	2,8	2,9	2,4	1,8	1,9
Panamá	0,0	7,9	10,4	10,3	9,2	12,2	9,2
Perú	n.d.	3,6	9,5	10,8	13,2	9,9	5,8
Portugal	60,6	21,5	26,3	35,0	31,4	28,2	27,4
Venezuela	n.d.	3,7	3,7	4,2	1,3	1,3	7,9
INVERSORES / POBLACIÓN³ (%)							
Argentina	n.d.	0,7	1,1	0,7	0,3	0,3	0,3
Bolivia	0,0	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3
Brasil	n.d.	2,3	2,4	2,7	5,9	5,7	5,6
Chile ⁴	1,1	1,8	2,1	2,4	2,8	3,5	4,1
Colombia ⁵	0,0	0,2	0,3	0,4	0,4	0,4	0,5
Costa Rica	n.a.	0,6	0,9	1,2	1,6	0,7	0,7
Ecuador	n.d.	1,4	1,3	1,4	1,4	1,4	1,5
España	7,5	19,6	19,0	17,9	18,9	19,4	20,4
México	0,3	0,4	0,6	0,6	0,7	0,8	1,1
Panamá	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,1
Perú	0,0	0,0	0,1	0,2	0,2	0,3	0,4
Portugal	n.d.	n.d.	n.d.	12,8	13,8	14,8	16,7
Venezuela	n.d.	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,4

Fuente: Elaboración propia.

1 Estimado en base a datos de las tablas estadísticas 2.1 y 4.3.

2 Datos de IIC anteriores a 2003 no son completos.

3 Estimado en base a datos de las tablas estadísticas 2.1 y 4.4. En la tabla estadística 4.4 se presentan datos de población no solicitados en la encuesta.

4 Hasta 2004 en Chile se consideró el número de inversores de las IIC de carácter abierto por no haber disponibilidad del número de inversores en IIC de carácter cerrado.

5 No incluye los inversores del Fondo Común Ordinario por no disponerse de esa información.

4.3. PESO DE LA INDUSTRIA DE IIC - MAGNITUDES COMPARATIVAS (Millones de dólares de EEUU)

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PIB P.M.							
Argentina	258.058	284.337	268.793	95.896	126.836	151.777	181.372
Bolivia	6.702	8.412	8.154	7.936	8.100	8.784	9.489
Brasil	704.142	601.943	509.623	459.254	506.652	603.828	796.022
Chile	63.591	70.732	66.490	64.488	85.811	103.885	125.950
Colombia	85.491	78.457	82.297	71.016	82.253	108.102	123.214
Costa Rica	6.818	15.948	16.404	16.845	17.515	18.485	19.953
Ecuador	20.196	15.934	21.024	24.311	27.201	30.282	33.062
España	345.740	582.119	608.887	689.343	882.927	1.041.539	1.125.059
México	274.989	559.945	610.568	633.283	616.417	719.089	818.656
Panamá	n.d.	11.621	11.808	12.272	12.862	13.104	13.940
Perú	55.875	53.331	53.967	57.002	61.476	69.727	79.395
Portugal	65.826	112.930	115.466	128.062	156.026	177.930	182.899
Venezuela	n.d.	79.656	88.946	107.840	134.217	207.600	292.966
AHORRO NACIONAL							
Argentina	42.566	40.889	38.047	19.255	25.048	31.262	42.981
Bolivia	n.d.	1.024	1.527	1.163	1.290	1.076	n.d.
Brasil	138.000	104.000	85.000	85.000	103.000	140.000	177.000
Chile	15.144	14.598	13.693	13.348	17.798	23.901	29.751
Colombia	23.876	10.959	13.104	11.683	13.633	19.783	26.491
Costa Rica	1.463	1.846	2.074	2.208	2.457	2.765	3.169
Ecuador	4.354	3.205	5.395	6.740	7.521	8.423	8.960
España	76.400	129.575	134.464	158.052	206.164	233.657	250.720
México	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Panamá	n.d.	4.410	3.114	2.601	2.519	1.862	2.571
Perú	9.313	5.366	9.032	9.607	10.549	12.712	15.530
Portugal	13.579	19.099	19.490	21.772	25.427	26.878	23.498
Venezuela	n.d.	22.955	20.500	25.578	31.301	57.769	98.484
AHORRO PRIVADO							
Argentina	45.258	46.190	51.900	23.093	26.393	27.611	n.d.
Bolivia	n.d.	682	872	852	893	1.092	n.d.
Brasil	158.000	114.000	88.000	89.000	109.000	n.d.	n.d.
Chile	10.598	12.237	11.636	12.317	14.966	21.200	n.d.
Colombia	12.840	8.569	9.776	9.103	10.134	14.053	20.084
Costa Rica	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Ecuador	2.294	642	2.574	2.929	3.194	3.012	2.948
España	n.d.	112.010	112.952	131.234	190.115	190.203	190.590
México	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Panamá	n.d.	2.928	1.938	1.410	1.191	815	1.168
Perú	7.982	5.144	8.653	9.208	9.816	11.476	13.492
Portugal	14.575	18.070	19.844	21.631	25.753	n.d.	n.d.
Venezuela	n.d.	5.072	5.885	6.466	10.516	15.188	23.378

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
SALDO VIVO DEUDA PÚBLICA							
Argentina	87.100	128.224	144.453	42.300	60.566	190.911	152.840
Bolivia	5.726	6.037	6.464	6.471	7.471	7.678	7.664
Brasil	n.d.	307.748	281.321	300.468	292.655	327.027	411.400
Chile	28.031	25.592	24.335	23.457	28.769	30.010	n.d.
Colombia	22.236	40.002	45.930	45.651	50.429	59.660	68.242
Costa Rica	6.303	8.917	8.966	9.514	10.121	10.777	10.845
Ecuador	12.379	11.335	11.373	11.388	11.493	11.061	10.851
España	169.681	294.577	283.192	346.339	418.277	461.639	408.489
México	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Panamá		7.834	8.515	8.583	8.673	9.970	10.268
Perú	n.a.	n.a.	n.a.	26.522	28.869	29.742	30.976
Portugal	43.878	60.641	61.082	79.678	100.220	115.573	n.d.
Venezuela	n.d.	11.156	12.637	14.107	16.942	16.352	15.442
CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL							
Argentina	37.783	157.054	192.499	101.920	184.012	231.152	254.814
Bolivia	108	1.625	1.555	1.469	1.278	1.979	2.180
Brasil	n.d.	241.060	183.008	149.382	217.007	309.257	527.594
Chile	71.216	60.411	56.857	47.693	86.344	116.718	136.326
Colombia	14.843	9.709	13.170	10.983	14.200	24.566	50.593
Costa Rica	n.d.	n.d.	2.746	2.144	1.700	1.412	1.481
Ecuador	2.555	747	1.429	1.758	2.003	2.734	3.175
España	111.341	514.525	415.384	385.201	586.639	763.146	775.219
México	675.435	1.159.961	1.134.945	1.060.767	1.362.786	1.897.699	2.520.849
Panamá		2.794	2.602	2.950	3.075	4.047	5.732
Perú	11.175	10.658	10.663	12.524	16.053	19.446	37.624
Portugal	10.727	107.954	85.168	76.806	115.394	154.277	156.837
Venezuela	n.d.	5.688	4.708	5.559	10.895	15.771	12.975
SALDO VIVO RENTA FIJA PRIVADA							
Argentina	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Bolivia	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Brasil	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Chile	11.355	17.613	19.965	21.890	29.984	34.455	n.d.
Colombia	n.d.	1.490	1.304	1.512	3.148	5.258	5.883
Costa Rica	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Ecuador	1.555	2.229	3.038	4.899	5.102	5.949	8.075
España	44.819	78.249	94.929	143.631	264.390	449.237	599.132
México	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Panamá	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Perú	614	2.318	2.348	2.368	2.854	3.384	3.914
Portugal	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Venezuela	n.d.	862	918	978	877	975	1.346

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país, CEPAL, Bancos Centrales.

4.4. PESO DE LA INDUSTRIA DE IIC - MAGNITUDES COMPARATIVAS. ESTADÍSTICAS COMPLEMENTARIAS (I)

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
INFLACIÓN (%) (DICIEMBRE - DICIEMBRE)							
<i>CEPAL (dato no solicitado en el cuestionario)</i>							
Argentina	1,6	-0,7	-1,5	41,0	3,7	6,1	12,3
Bolivia	12,6	3,4	0,9	2,5	3,9	4,6	4,9
Brasil	22,0	6,0	7,7	12,5	9,3	7,6	5,7
Chile	8,2	4,5	2,6	2,8	1,1	2,4	3,7
Colombia	19,5	8,8	7,6	7,0	6,5	5,5	4,9
Costa Rica	22,6	11,0	11,0	9,7	9,9	13,1	14,1
Ecuador	22,8	91,0	22,4	9,4	6,1	1,9	3,1
España	4,3	4,0	2,7	4,0	2,6	3,2	3,7
México	52,1	9,0	4,4	5,7	4,0	5,2	3,3
Panamá	0,8	0,7	0,0	1,9	1,7	1,5	3,4
Perú	10,2	3,7	-0,1	1,5	2,5	3,5	1,5
Portugal	3,4	3,9	3,7	4,1	2,4	2,5	2,6
Venezuela	56,6	13,4	12,3	31,2	27,1	19,2	14,4
POBLACIÓN (MILES DE HABITANTES)							
<i>CEPAL (dato no solicitado en el cuestionario)</i>							
Argentina	34.768	36.784	37.156	37.516	37.870	38.226	38.592
Bolivia	7.414	8.428	8.624	8.824	9.025	9.227	9.427
Brasil	155.822	174.719	177.291	179.879	182.470	185.048	187.597
Chile	14.395	15.398	15.581	15.757	15.929	16.098	16.267
Colombia	38.542	42.321	43.070	43.817	44.562	45.302	46.039
Costa Rica	3.136	3.925	4.008	4.089	4.167	4.245	4.322
Ecuador	11.460	12.299	12.480	12.661	12.843	13.027	13.215
España	40.460	40.500	41.163	41.838	42.717	43.198	44.109
México	91.992	98.881	100.373	101.847	103.301	104.735	106.147
Panamá	2.631	2.948	3.004	3.060	3.116	3.172	3.228
Perú	23.837	25.939	26.347	26.749	27.148	27.547	27.947
Portugal	9.916	10.195	10.257	10.329	10.408	10.475	10.529
Venezuela	21.844	24.311	24.766	25.220	25.674	26.127	26.577
PIBPM POR HABITANTE¹ (DÓLARES DE EEUU)							
Argentina	7.422	7.730	7.234	2.556	3.349	3.971	4.700
Bolivia	904	998	946	899	898	952	1.007
Brasil	4.519	3.445	2.875	2.553	2.777	3.263	4.243
Chile	4.418	4.594	4.267	4.093	5.387	6.453	7.743
Colombia	2.218	1.854	1.911	1.621	1.846	2.386	2.676
Costa Rica	2.174	4.063	4.093	4.120	4.203	4.354	4.617
Ecuador	1.762	1.296	1.685	1.920	2.118	2.325	2.502
España	8.545	14.373	14.792	16.477	20.669	24.111	25.507
México	2.989	5.663	6.083	6.218	5.967	6.866	7.712
Panamá	n.d.	3.942	3.931	4.011	4.128	4.131	4.318
Perú	2.344	2.056	2.048	2.131	2.264	2.531	2.841
Portugal	6.638	11.077	11.258	12.398	14.992	16.987	17.370
Venezuela	n.d.	3.277	3.592	4.276	5.228	7.946	11.023

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
TIPO DE CAMBIO (MEDIA ANUAL)							
(Nº DE U.M.L. POR DÓLAR DE EEUU)							
<i>(dato no solicitado en el cuestionario)</i>							
Argentina	1,00	1,00	1,00	3,26	2,96	2,95	2,93
Bolivia	4,82	6,17	6,63	7,20	7,68	7,94	8,06
Brasil	0,92	1,83	2,35	2,93	3,07	2,93	2,43
Chile	396,77	539,49	634,94	688,94	691,40	609,53	559,77
Colombia	987,70	2.229,20	2.291,20	2.864,87	2.778,20	2.389,80	2.284,20
Costa Rica	179,21	308,15	328,85	359,80	398,64	439,64	479,40
España ²	1,29	1,08	1,12	1,06	0,88	0,80	0,80
México	6,48	9,48	9,33	9,72	10,85	11,33	10,90
Panamá	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Perú	2,25	3,53	3,51	3,52	3,48	3,41	3,30
Portugal ²	1,29	1,08	1,12	1,06	0,88	0,80	0,80
Venezuela	181,00	682,40	726,75	1.192,60	1.621,08	1.893,33	2.111,67
TIPO DE CAMBIO (DICIEMBRE)							
(Nº DE U.M.L. POR DÓLAR DE EEUU)							
<i>(dato no solicitado en el cuestionario)</i>							
Argentina	1,00	1,00	1,00	3,42	2,95	2,99	3,03
Bolivia	4,94	6,36	6,82	7,50	7,80	8,04	8,00
Brasil	0,97	1,95	2,32	3,55	2,88	2,68	2,34
Chile	406,91	573,65	654,79	718,61	593,80	557,40	512,50
Colombia	986,96	2.215,35	2.301,33	2.843,57	2.795,21	2.415,37	2.282,35
Costa Rica	191,76	317,74	341,40	378,39	418,04	457,58	495,65
España ²	1,28	1,07	1,13	0,95	0,79	0,73	0,85
México	7,71	9,61	9,16	10,32	11,23	11,27	10,73
Panamá	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Perú	2,30	3,53	3,44	3,52	3,47	3,29	3,43
Portugal ²	1,28	1,07	1,13	0,95	0,79	0,73	0,85
Venezuela	290,00	699,75	758,00	1.403,00	1.596,00	1.915,20	2.144,60
UNIDAD MONETARIA LOCAL (U.M.L.)							
Argentina	Peso argentino						
Bolivia	Peso boliviano						
Brasil	Real brasileño						
Chile	Peso chileno						
Colombia	Peso colombiano						
Costa Rica	Colón						
Ecuador	Dólar estadounidense.						
España	Euro						
México	Peso mexicano						
Panamá	Balboa						
Perú	Nuevo sol						
Portugal	Euro						
Venezuela	Bolívar						

Fuente: CEPAL, bancos centrales, institutos nacionales de estadística.

¹ Calculado en base al PIB de la tabla estadística 4.3 y a la población de la 4.4.

² Euros por dólar, calculado en base a datos del Banco Central Europeo.

4.5 PESO DE LA INDUSTRIA DE IIC - MAGNITUDES COMPARATIVAS. ESTADÍSTICAS COMPLEMENTARIAS (II)

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
AHORRO NACIONAL / PIB (%)¹							
Argentina	16,5	14,4	14,2	20,1	19,7	20,6	23,7
Bolivia	n.d.	12,2	18,7	14,7	15,9	12,2	n.d.
Brasil	19,6	17,3	16,7	18,5	20,3	23,2	22,2
Chile	23,8	20,6	20,6	20,7	20,7	23,0	23,6
Colombia	27,9	14,0	15,9	16,5	16,6	18,3	21,5
Costa Rica	13,5	11,9	13,1	13,8	14,7	15,6	16,4
Ecuador	21,6	20,1	25,7	27,7	27,7	27,8	27,1
España	22,1	22,3	22,1	22,9	23,4	22,4	22,3
México	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Panamá	n.d.	12,8	10,0	9,7	10,3	8,0	n.d.
Perú	16,7	10,1	16,7	16,9	17,2	18,2	19,6
Portugal	20,6	16,9	16,9	17,0	16,3	15,1	12,8
Venezuela	n.d.	28,8	23,0	23,7	23,3	27,8	33,6
AHORRO PRIVADO / PIB (%)¹							
Argentina	17,5	16,2	19,3	24,1	20,8	18,2	n.d.
Bolivia	n.d.	8,1	10,7	10,7	11,0	12,4	n.d.
Brasil	22,4	18,9	17,3	19,4	21,5	n.d.	n.d.
Chile	16,7	17,3	17,5	19,1	17,4	20,4	n.d.
Colombia	15,0	10,9	11,9	12,8	12,3	13,0	16,3
Costa Rica	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Ecuador	11,4	4,0	12,2	12,0	11,7	9,9	8,9
España	n.d.	19,2	18,6	19,0	21,5	18,3	16,9
México	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Panamá	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Perú	14,3	9,6	16,0	16,2	16,0	16,5	17,0
Portugal	22,1	16,0	17,2	16,9	16,5	n.d.	n.d.
Venezuela	n.d.	6,4	6,6	6,0	7,8	7,3	8,0
SALDO VIVO DEUDA PÚBLICA / PIB (%)¹							
Argentina	33,8	45,1	53,7	44,1	47,8	125,8	84,3
Bolivia	85,4	71,8	79,3	81,5	92,2	87,4	80,8
Brasil	n.d.	51,1	55,2	65,4	57,8	54,2	51,7
Chile	44,1	36,2	36,6	36,4	33,5	28,9	n.d.
Colombia	26,0	51,0	55,8	64,3	61,3	55,2	55,4
Costa Rica	58,2	57,6	56,7	59,3	60,6	60,8	56,1
Ecuador	61,3	71,1	54,1	46,8	42,3	36,5	32,8
España	49,1	50,6	46,5	50,2	47,4	44,3	36,3
México	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Panamá	n.d.	67,4	72,1	69,9	67,4	76,1	73,7
Perú	n.d.	n.d.	n.d.	46,5	47,0	42,7	39,0
Portugal	66,7	53,7	52,9	62,2	64,2	65,0	n.d.
Venezuela	n.d.	14,0	14,2	13,1	12,6	7,9	5,3

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL / PIB (%)¹							
Argentina	14,6	55,2	71,6	106,3	145,1	152,3	140,5
Bolivia	1,6	19,3	19,1	18,5	15,8	22,5	23,0
Brasil	n.d.	40,0	35,9	32,5	42,8	51,2	66,3
Chile	112,0	85,4	85,5	74,0	100,6	112,4	108,2
Colombia	17,4	12,4	16,0	15,5	17,3	22,7	41,1
Costa Rica	n.d.	n.d.	16,7	12,7	9,7	7,6	7,4
Ecuador	12,7	4,7	6,8	7,2	7,4	9,0	9,6
España	32,2	88,4	68,2	55,9	66,4	73,3	68,9
México	245,6	207,2	185,9	167,5	221,1	263,9	307,9
Panamá	0,0	24,0	22,0	24,0	23,9	30,9	41,1
Perú	20,0	20,0	19,8	22,0	26,1	27,9	47,4
Portugal	16,3	95,6	73,8	60,0	74,0	86,7	85,8
Venezuela	n.d.	7,1	5,3	5,2	8,1	7,6	4,4
SALDO VIVO RF PRIVADA / PIB (%)¹							
Argentina	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Bolivia	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Brasil	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Chile	17,9	24,9	30,0	33,9	34,9	33,2	n.d.
Colombia	n.d.	1,9	1,6	2,1	3,8	4,9	4,8
Costa Rica	n.d.	5,9	6,9	7,7	8,1	8,3	8,9
Ecuador	7,7	14,0	14,5	20,2	18,8	19,6	24,4
España	13,0	13,4	15,6	20,8	29,9	43,1	53,3
México	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Panamá	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Perú	1,1	4,3	4,4	4,2	4,6	4,9	4,9
Portugal	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Venezuela	n.d.	n.d.	1,0	0,9	0,7	0,5	0,5
AHORRO PRIVADO POR HABITANTE² (MILES DE DÓLARES DE EEUU)							
Argentina	1,3	1,3	1,4	0,6	0,7	0,7	n.d.
Bolivia	n.d.	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	n.d.
Brasil	1,0	0,7	0,5	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Chile	0,7	0,8	0,7	0,8	0,9	1,3	n.d.
Colombia	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,4
Costa Rica	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Ecuador	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
España	n.d.	2,8	2,7	3,1	4,5	4,4	4,3
México	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Panamá	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Perú	0,3	0,2	0,3	0,3	0,4	0,4	0,5
Portugal	1,5	1,8	1,9	2,1	2,5	n.d.	n.d.

Fuente: Elaboración propia.

¹ Estimado en base a datos de la tabla estadística 4.3.

² Calculado en base al ahorro privado de la tabla estadística 4.3 y a la población de la 4.4.

5.1. SUSCRIPCIONES BRUTAS (Millones de dólares de EEUU)

Concepto (Tipo de IIC por país)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA							
Fondos con carteras con un % igual o mayor al 50% de activos valuados a mercado.							
Fondos con carteras con un % mayor al 50% de activos valuados a devengamiento.							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BOLIVIA							
Fondos de inversión de renta fija					32	71	126
Fondos de inversión renta mixta					18	34	35
Fondos de inversión renta variable							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	50	105	161
BRASIL							
Fondos de investimento					13.175	9.131	9.573
Clubes de investimento					n.d.	n.d.	n.d.
Fondos de investimento en direitos creditorios					173	382	1.020
Fondos de investimento en empresas emergentes					4	0	0
Fondos de investimento en participações					85	0	2
Fondos de investimento imobiliario					15	28	25
Fondos Mútuos de Privatização					0	0	0
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	13.453	9.541	10.620
CHILE							
Fondos Mutuos (Fondos de inversión abiertos)	46.421	122.221	120.961	135.953	158.229	259.060	326.002
Fondos de Inversión (Fondos de inversión cerrados)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Total de IIC	46.421	122.221	120.961	135.953	158.229	259.060	326.002
COLOMBIA							
Fondos Abiertos	314	1.800	2.979	5.810	4.033	5.089	9.911
Fondos Cerrados	n.d.	45	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	76
Fondos Escalonados	n.d.	34	110	310	11.979	6.799	7.160
Fondo Común Ordinario	3.011	5.607	10.732	13.270	14.300	16.777	32.391
Fondo Común Especial	93	498	760	1.350	1.706	2.106	2.683
Total de IIC	3.417	7.985	14.581	20.740	32.018	30.771	52.220
COSTA RICA							
Total de IIC	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Concepto (Tipo de IIC por país)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
E C U A D O R							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ESPAÑA							
Fondos de inversión mobiliaria - FIM (abiertos)	n.d.	51.178	40.737	50.355	88.366	116.433	162.862
Fondos de inversión de activos del mercado monetario - FIAMM (abiertos)	n.d.	15.795	26.527	38.940	39.706	48.098	58.128
Fondos de inversión inmobiliarios - FII (abiertos)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Sociedades de inversión de capital variable - SICAV (abiertos)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Sociedades de inversión mobiliaria (SIM) (cerrados)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Total de IIC	n.d.	66.974	67.264	89.295	128.073	164.531	220.990
M É X I C O							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
P A N A M Á							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
P E R Ú							
Total de IIC	n.d.	4.177	2.541	5.033	4.013	2.377	2.388
P O R T U G A L							
FUNDOS FINANCIEROS							
● Fondos de acções							
FAAI Fondos Abertos Acções Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	11	58	66	181
FAAN Fondos Abertos Acções Nacionais	n.d.	n.d.	n.d.	2	15	23	69
FAAU Fondos Abertos Acções União Europeia	n.d.	n.d.	n.d.	45	51	37	188
FFAN Fondos Fechados Acções Nacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FFAU Fondos Fechados Acções União Europeia	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
● Fondos de Obrigações							
FAEF Fondos Abertos Obrigações Taxa Fixa Euro	n.d.	n.d.	n.d.	35	24	39	146
FAEV Fondos Abertos Obrigações Taxa Var.Euro	n.d.	n.d.	n.d.	1.114	1.082	912	1.122
FAIF F.Abe.Obrigações Tx Fixa Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	11	4	7	13
FAIV F.Abe.Obrigações Tx Var. Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	19	13	42	36
FAO Fundo Aberto de Obrigações	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	0	46

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PORTUGAL (continuación)							
• Fondos Garantizados							
FAG Fondo Aberto Garantido	n.d.	n.d.	n.d.	0	49	39	54
FFG Fondo Fechado Garantido	n.d.	n.d.	n.d.	0	48	0	0
• Fondos Mistos e Fondos Flexíveis							
FAME Fondos Abertos Mistos Euro	n.d.	n.d.	n.d.	1	15	5	37
FAMI Fondos Abertos Mistos Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	2	43	26	147
FFLX Fundo Investimento Mobiliário Aberto Flexível.n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	70	33
• Fondos de Fondos							
FFE Fondos de Fondos Euro	n.d.	n.d.	n.d.	19	56	102	583
FFI Fondos de Fondos Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	0	2	9	21
• Fondos de tesouraria e mercado monetário							
FMM Fondos do Mercado Monetário	n.d.	n.d.	n.d.	397	524	417	420
FTE Fondos Tesouraria Euro	n.d.	n.d.	n.d.	2.618	2.366	2.206	3.189
FTI Fondos Tesouraria Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FUNDOS ESPECIAIS DE INVESTIMENTO							
FEIA Fundo Especial de Investimento Aberto	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	402	243
FEIF Fundo Especial de Investimento Fechado	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	114	403
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
FEII Fundo Especial de Investimento Imobiliário	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FIIA Fundo Investimento Imobiliário Aberto	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FIIF Fundo Investimento Imobiliário Fechado	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FONDOS DE CUENTA DE AHORROS E PENSIONES							
FPA Fundo Poupança Acções	n.d.	n.d.	n.d.	76	27	31	4
FPRE Fundo Poupança Reforma/Educação	n.d.	n.d.	n.d.	122	155	213	233
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	4.471	4.533	4.760	7.167
VENEZUELA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

5.2. REEMBOLSOS (Millones de dólares de EEUU)

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA							
Fondos con carteras con un % igual o mayor al 50% de activos valuados a mercado.							
Fondos con carteras con un % mayor al 50% de activos valuados a devengamiento.							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BOLIVIA							
Fondos de inversión de renta fija					230	502	973
Fondos de inversión renta mixta					131	205	380
Fondos de inversión renta variable							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	361	707	1.353
BRASIL							
Fondos de investimento					10.391	8.041	9.970
Clubes de investimento					n.d.	n.d.	n.d.
Fondos de investimento en direitos creditorios					0	0	30
Fondos de investimento en empresas emergentes					0	0	8
Fondos de investimento en participações					0	0	0
Fondos de investimento imobiliario					3	1	7
Fondos Mútuos de Privatização					7	6	8
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	10.401	8.049	10.023
CHILE							
Fondos Mutuos (Fondos de inversión abiertos)	46.133	121.314	120.278	134.636	157.558	256.474	325.582
Fondos de Inversión (Fondos de inversión cerrados)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Total de IIC	46.133	121.314	120.278	134.636	157.558	256.474	325.582
COLOMBIA							
Fondos Abiertos	324	1.769	2.730	5.724	3.970	4.873	9.570
Fondos Cerrados	n.d.	65	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	66
Fondos Escalonados	n.d.	13	93	86	10.003	8.381	6.809
Fondo Común Ordinario	3.217	5.826	10.414	13.259	14.373	15.904	31.282
Fondo Común Especial	15	381	607	1.420	1.551	2.042	2.267
Total de IIC	3.556	8.053	13.845	20.489	29.896	31.201	49.994
COSTA RICA							
Total de IIC	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ECUADOR							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ESPAÑA							
Fondos de inversión mobiliaria - FIM (abiertos)	n.d.	55.680	49.362	56.273	62.732	94.288	139.403
Fondos de inversión de activos del mercado monetario - FIAMM (abiertos)	n.d.	25.060	18.047	31.801	35.331	48.242	62.713
Fondos de inversión inmobiliarios - FII (abiertos)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Sociedades de inversión de capital variable - SICAV (abiertos)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Sociedades de inversión mobiliaria (SIM) (cerrados)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Total de IIC	n.d.	80.740	67.409	88.074	98.063	142.530	202.116
MÉXICO							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PANAMÁ							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PERÚ							
Total de IIC	n.d.	4.920	1.869	4.779	3.547	2.512	2.214
PORTUGAL							
FUNDOS FINANCIEROS							
● Fondos de acções							
FAAI Fondos Abertos Acções Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	19	46	36	159
FAAN Fondos Abertos Acções Nacionais	n.d.	n.d.	n.d.	9	10	19	42
FAAU Fondos Abertos Acções União Europeia	n.d.	n.d.	n.d.	57	53	65	112
FFAN Fondos Fechados Acções Nacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FFAU Fondos Fechados Acções União Europeia	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
● Fondos de Obrigações							
FAEF Fondos Abertos Obrigações Taxa Fixa Euron.d.	n.d.	n.d.	n.d.	62	68	69	122
FAEV Fondos Abertos Obrigações Taxa Var.Euron.d.	n.d.	n.d.	n.d.	645	624	969	1.331
FAIF F.Abe.Obrigações Tx Fixa Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	0	17
FAIV F.Abe.Obrigações Tx Var. Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	15	3	6	11
FAO Fundo Aberto de Obrigações	n.d.	n.d.	n.d.	10	16	14	39

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
P O R T U G A L (continuación)							
● Fondos Garantizados				0	0	0	0
FAG Fondo Aberto Garantido	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	3	4
FFG Fondo Fechado Garantido	n.d.	n.d.	n.d.	0	1	0	0
● Fondos Mistos e Fondos Flexíveis				0	0	0	0
FAME Fondos Abertos Mistos Euro	n.d.	n.d.	n.d.	12	9	14	46
FAMI Fondos Abertos Mistos Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	32	22	45	40
FFLX Fondo Investimento Mobiliário Aberto Flexível	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	1	8
● Fondos de Fondos				0	0	0	0
FFE Fondos de Fondos Euro	n.d.	n.d.	n.d.	144	47	101	129
FFI Fondos de Fondos Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	1	1	2	6
● Fondos de tesouraria e mercado monetário				0	0	0	0
FMM Fondos do Mercado Monetário	n.d.	n.d.	n.d.	140	347	525	384
FTE Fondos Tesouraria Euro	n.d.	n.d.	n.d.	2.482	2.534	2.299	3.190
FTI Fondos Tesouraria Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FUNDOS ESPECIAIS DE INVESTIMENTO							
FEIA Fondo Especial de Investimento Aberto	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	10	115
FEIF Fondo Especial de Investimento Fechado	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
FEII Fondo Especial de Investimento Imobiliário	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FIIA Fondo Investimento Imobiliário Aberto	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FIIF Fondo Investimento Imobiliário Fechado	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FONDOS DE CUENTA DE AHORROS E PENSIONES							
FPA Fondo Poupança Ações	n.d.	n.d.	n.d.	31	49	67	65
FPRE Fondo Poupança Reforma/Educação	n.d.	n.d.	n.d.	77	44	43	80
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	3.736	3.874	4.289	5.899
V E N E Z U E L A							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

5.3. SUSCRIPCIONES NETAS (Millones de dólares de EEUU)

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA							
Fondos con carteras con un % igual o mayor al 50% de activos valuados a mercado.	n.d.	232	-494	-64	92	211	935
Fondos con carteras con un % mayor al 50% de activos valuados a devengamiento.	n.d.	-313	-1.082	-241	592	50	-288
Total de IIC	n.d.	-81	-1.576	-304	684	261	647
BOLIVIA							
Fondos de inversión de renta fija					18	63	41
Fondos de inversión renta mixta					7	65	-94
Fondos de inversión renta variable							
Total de IIC					26	128	-54
BRASIL							
Fondos de investimento					1.967	334	-758
Clubes de investimento					n.d.	n.d.	n.d.
Fondos de investimento en direitos creditorios					16	524	928
Fondos de investimento en empresas emergentes					4	0	-8
Fondos de investimento en participações					80	0	2
Fondos de investimento imobiliario					5	13	29
Fondos Mútuos de Privatização					-7	-6	-8
Total de IIC					2.065	864	186
CHILE							
Fondos Mutuos (Fondos de inversión abiertos)	289	907	683	1.317	671	2.587	420
Fondos de Inversión (Fondos de inversión cerrados)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Total de IIC	289	907	683	1.317	335	2.587	420
COLOMBIA							
Fondos Abiertos	313	1.488	2.194	3.825	2.571	3.564	7.488
Fondos Cerrados	n.d.	44	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	75
Fondos Escalonados	n.d.	34	110	309	11.916	6.741	7.092
Fondo Común Ordinario	1.858	5.079	10.216	12.339	13.587	15.918	31.007
Fondo Común Especial	92	440	597	821	1.171	1.746	2.480
Total de IIC	2.263	7.085	13.117	17.295	29.244	27.969	48.142
COSTA RICA							
Total de IIC	n.a.	n.d.	716	286	909	-1.439	-96
ECUADOR							
Fondos Administrados	n.d.	203	221	248	275	357	399
Fondos Colectivos	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	8	8	8
Fideicomisos de inversión	n.d.	1	2	130	143	158	169
Total de IIC	n.d.	204	222	378	426	523	576

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
E S P A Ñ A							
Fondos de inversión mobiliaria - FIM (abiertos)	-2.489	-4.502	-8.625	-5.918	25.635	22.145	23.459
Fondos de inversión de activos del mercado monetario - FIAMM (abiertos)	2.459	-9.264	8.480	7.138	4.375	-145	-4.585
Fondos de inversión inmobiliarios - FII (abiertos)	nd	243	187	394	576	1.485	2.353
Sociedades de inversión de capital variable - SICAV (abiertos)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Sociedades de inversión mobiliaria (SIM) (cerrados)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Total de IIC	-31	-13.523	42	1.615	30.586	23.486	21.226
M É X I C O							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
P A N A M Á							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
P E R Ú							
Total de IIC	n.d.	-742	672	254	466	-134	174
P O R T U G A L							
FUNDOS FINANCIEROS							
● Fondos de acções							
FAAI Fondos Abertos Acções Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	-9	12	29	22
FAAN Fondos Abertos Acções Nacionais	n.d.	n.d.	n.d.	-6	5	4	27
FAAU Fondos Abertos Acções União Europeia	n.d.	n.d.	n.d.	-12	-2	-28	76
FFAN Fondos Fechados Acções Nacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FFAU Fondos Fechados Acções União Europeia	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
P O R T U G A L (continuación)							
● Fondos de Obrigações							
FAEF Fondos Abertos Obrigações Taxa Fixa Euron.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-27	-44	-31	24
FAEV Fondos Abertos Obrigações Taxa Var.Euron.d.	n.d.	n.d.	n.d.	469	458	-57	-209
FAO Fundo Aberto de Obrigações	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	0	29
FAIF F.Abe.Obrigações Tx Fixa Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	-4	0	1	2
FAIV F.Abe.Obrigações Tx Var. Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	9	-3	28	-2
● Fondos Garantizados							
FAG Fundo Aberto Garantido	n.d.	n.d.	n.d.	0	49	36	50
FFG Fundo Fechado Garantido	n.d.	n.d.	n.d.	0	46	0	0

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PORTUGAL (continuación)							
• Fondos Mistos e Fondos Flexíveis							
FAME Fondos Abertos Mistos Euro	n.d.	n.d.	n.d.	-11	5	-9	-9
FAMI Fondos Abertos Mistos Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	-30	21	-19	107
FFLX Fundo Investimento Mobiliário Aberto Flexível	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	69	24
• Fondos de Fondos							
FFE Fondos de Fondos Euro	n.d.	n.d.	n.d.	-125	9	0	454
FFI Fondos de Fondos Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	-1	2	6	15
• Fondos de tesouraria e mercado monetário							
FMM Fondos do Mercado Monetário	n.d.	n.d.	n.d.	257	177	-108	36
FTE Fondos Tesouraria Euro	n.d.	n.d.	n.d.	135	-168	-93	-1
FTI Fondos Tesouraria Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FUNDOS ESPECIAIS DE INVESTIMENTO							
FEIA Fundo Especial de Investimento Aberto	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	392	128
FEIF Fundo Especial de Investimento Fechado	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
FEII Fundo Especial de Investimento Imobiliário	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FIIA Fundo Investimento Imobiliário Aberto	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FIIF Fundo Investimento Imobiliário Fechado	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FONDOS DE CUENTA DE AHORROS E PENSIONES							
FPA Fundo Poupança Acções	n.d.	n.d.	n.d.	45	-22	-36	-60
FPRE Fundo Poupança Reforma/Educação	n.d.	n.d.	n.d.	45	111	171	153
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	735	659	471	1.268
VENEZUELA							
Renta fija en Bs	n.d.	479	503	1.104	-2.183	5.482	3.824
Renta fija en US\$	n.d.	159	-14	-120	-46	-1	6
Renta variable en Bs	n.d.	-2.245	-1.406	-869	32	-375	-80
Renta variable en US\$	n.d.	428	-1.009	-2	-6	32	-1
Mixto en BS	n.d.	3.735	-11.047	-1.399	3.502	426	-1.423
Mixto en US\$	n.d.	3.471	793	-1.651	-1.043	4	-112
Fondo de fondos	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Total de IIC	n.d.	6.030	-12.177	-2.936	256	5.570	2.214

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

5.4. SUSCRIPCIONES BRUTAS (Millones de unidades monetarias locales)

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA							
Fondos con carteras con un % igual o mayor al 50% de activos valuados a mercado.							
Fondos con carteras con un % mayor al 50% de activos valuados a devengamiento.							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BOLIVIA							
Fondos de inversión de renta fija					252	572	1.006
Fondos de inversión renta mixta					141	273	283
Fondos de inversión renta variable							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	392	846	1.289
BRASIL							
Fondos de investimento					37.958	24.504	22.423
Clubes de investimento					n.d.	n.d.	n.d.
Fondos de investimento en direitos creditorios					498	1.026	2.389
Fondos de investimento en empresas emergentes					12	0	0
Fondos de investimento en participações					245	0	6
Fondos de investimento imobiliario					44	74	58
Fondos Mútuos de Privatização					0	0	0
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	38.757	25.605	24.877
CHILE							
Fondos Mutuos (Fondos de inversión abiertos)	18.877.296	70.124.417	79.894.639	96.961.538	94.415.324	144.931.394	167.760.455
Fondos de Inversión (Fondos de inversión cerrados)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Total de IIC	18.877.296	70.124.417	79.894.639	96.961.538	94.415.324	144.931.394	167.760.455
COLOMBIA							
Fondos Abiertos	310.100	4.013.144	6.826.483	16.644.293	11.204.146	12.162.167	22.639.444
Fondos Cerrados	n.d.	100.139	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	172.575
Fondos Escalonados	n.d.	76.470	252.449	888.594	33.279.997	16.249.335	16.354.823
Fondo Común Ordinario	2.973.802	12.498.333	24.588.811	38.017.422	39.727.569	40.093.078	73.987.399
Fondo Común Especial	91.422	1.111.057	1.740.926	3.868.368	4.739.996	5.032.456	6.127.426
Total de IIC	3.375.325	17.799.143	33.408.669	59.418.677	88.951.709	73.537.036	119.281.667
COSTA RICA							
Total de IIC	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ECUADOR							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
E S P A Ñ A							
Fondos de inversión mobiliaria							
- FIM (abiertos)	n.d.	55.411	45.485	53.254	78.120	93.603	130.909
Fondos de inversión de activos del mercado monetario - FIAMM (abiertos)	n.d.	17.101	29.618	41.181	35.102	38.667	46.723
Fondos de inversión inmobiliarios - FII (abiertos)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Sociedades de inversión de capital variable - SICAV (abiertos)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Sociedades de inversión mobiliaria (SIM) (cerrados)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Total de IIC	n.d.	72.513	75.102	94.435	113.223	132.270	177.632
M É X I C O							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
P A N A M Á							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
P E R Ú							
Total de IIC	n.d.	14.734	8.910	17.701	13.959	8.114	7.870
P O R T U G A L							
FUNDOS FINANCEIROS							
• Fondos de acções							
FAAI Fondos Abertos Acções Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	11	51	53	145
FAAN Fondos Abertos Acções Nacionais	n.d.	n.d.	n.d.	2	13	18	55
FAAU Fondos Abertos Acções União Europeia	n.d.	n.d.	n.d.	48	45	30	151
FFAN Fondos Fechados Acções Nacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FFAU Fondos Fechados Acções União Europeia	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
• Fondos de Obrigações							
FAEF Fondos Abertos Obrigações Taxa Fixa Euro	n.d.	n.d.	n.d.	37	21	31	117
FAEV Fondos Abertos Obrigações Taxa Var.Euro	n.d.	n.d.	n.d.	1.178	956	733	902
FAIF F.Abe.Obrigações Tx Fixa Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	12	3	6	10
FAIV F.Abe.Obrigações Tx Var. Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	20	12	34	29
FAO Fundo Aberto de Obrigações	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	0	37
• Fondos Garantizados							
FAG Fundo Aberto Garantido	n.d.	n.d.	n.d.	0	44	31	43
FFG Fundo Fechado Garantido	n.d.	n.d.	n.d.	0	42	0	0
• Fondos Mistos e Fondos Flexíveis							
FAME Fondos Abertos Mistos Euro	n.d.	n.d.	n.d.	1	13	4	30
FAMI Fondos Abertos Mistos Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	2	38	21	118
FFLX Fundo Investimento Mobiliário Aberto Flexível	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	57	26

● Fondos de Fondos							
FFE Fondos de Fondos Euro	n.d.	n.d.	n.d.	20	50	82	468
FPI Fondos de Fondos Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	0	2	7	17
● Fondos de tesouraria e mercado monetário							
FMM Fondos do Mercado Monetário	n.d.	n.d.	n.d.	420	463	335	337
FTE Fondos Tesouraria Euro	n.d.	n.d.	n.d.	2.768	2.092	1.774	2.563
FTI Fondos Tesouraria Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FUNDOS ESPECIAIS DE INVESTIMENTO							
FEIA Fundo Especial de Investimento Aberto	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	323	196
FEIF Fundo Especial de Investimento Fechado	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	92	324
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
FEII Fundo Especial de Investimento Imobiliário	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FIIA Fundo Investimento Imobiliário Aberto	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FIIF Fundo Investimento Imobiliário Fechado	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FONDOS DE CUENTA DE AHORROS E PENSIONES							
FPA Fundo Poupança Acções	n.d.	n.d.	n.d.	80	24	25	3
FPRE Fundo Poupança Reforma/Educação	n.d.	n.d.	n.d.	129	137	171	187
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	4.728	4.007	3.826	5.761
VENEZUELA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

5.5. REEMBOLSOS (Millones de unidades monetarias locales)

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA							
Fondos con carteras con un % igual o mayor al 50% de activos valuados a mercado.							
Fondos con carteras con un % mayor al 50% de activos valuados a devengamiento.							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BOLIVIA							
Fondos de inversión de renta fija					1.792	4.036	7.785
Fondos de inversión renta mixta					1.021	1.650	3.037
Fondos de inversión renta variable							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	2.813	5.686	10.822
BRASIL							
Fondos de investimento					31.917	23.527	24.267
Clubes de investimento					n.d.	n.d.	n.d.
Fondos de investimento en direitos creditórios					0	0	73
Fondos de investimento en empresas emergentes					0	1	20
Fondos de investimento en participações					0	0	0
Fondos de investimento imobiliário					9	3	16
Fondos Mútuos de Privatização					21	18	19
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	31.947	23.549	24.396
CHILE							
Fondos Mutuos							
(Fondos de inversión abiertos)	18.759.826	69.604.171	79.443.712	96.022.112	94.014.750	143.484.161	167.544.481
Fondos de Inversión (Fondos de inversión cerrados)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Total de IIC	18.759.826	69.604.171	79.443.712	96.022.112	94.014.750	143.484.161	167.544.481
COLOMBIA							
Fondos Abiertos	320.036	3.942.855	6.255.803	16.397.398	11.029.855	11.646.251	21.858.986
Fondos Cerrados	n.d.	144.611	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	151.180
Fondos Escalonados	n.d.	29.075	213.221	247.377	27.789.487	20.029.811	15.553.313
Fondo Común Ordinario	3.177.454	12.987.075	23.860.963	37.986.143	39.930.583	38.008.012	71.455.321
Fondo Común Especial	14.577	848.230	1.391.764	4.068.686	4.307.676	4.879.228	5.177.477
Total de IIC	3.512.066	17.951.847	31.721.750	58.699.604	83.057.601	74.563.303	114.196.277
COSTA RICA							
Total de IIC	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ECUADOR							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
E S P A Ñ A							
Fondos de inversión mobiliaria - FIM (abiertos)	n.d.	60.285	55.115	59.512	55.458	75.800	112.052
Fondos de inversión de activos del mercado monetario - FIAMM (abiertos)	n.d.	27.133	20.150	33.632	31.235	38.783	50.409
Fondos de inversión inmobiliarios - FII (abiertos)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Sociedades de inversión de capital variable - SICAV (abiertos)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Sociedades de inversión mobiliaria (SIM) (cerrados)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Total de IIC	n.d.	87.418	75.265	93.144	86.693	114.583	162.461
M É X I C O							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
P A N A M Á							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
P E R Ú							
Total de IIC	n.d.	17.352	6.554	16.808	12.337	8.570	7.296
P O R T U G A L							
FUNDOS FINANCEIROS							
● Fondos de acções							
FAAI Fondos Abertos Acções Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	20	41	29	128
FAAN Fondos Abertos Acções Nacionais	n.d.	n.d.	n.d.	9	8	15	33
FAAU Fondos Abertos Acções União Europeia	n.d.	n.d.	n.d.	61	47	52	90
FFAN Fondos Fechados Acções Nacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FFAU Fondos Fechados Acções União European	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
● Fondos de Obrigações							
FAEF Fondos Abertos Obrigações Taxa Fixa Euron.d.	n.d.	n.d.	n.d.	66	60	56	98
FAEV Fondos Abertos Obrigações Taxa Var.Euron.d.	n.d.	n.d.	n.d.	682	551	779	1.070
FAO Fundo Aberto de Obrigações	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	0	14
FAIF F.Abe.Obrigações Tx Fixa Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	16	3	5	9
FAIV F.Abe.Obrigações Tx Var. Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	10	14	11	31
● Fondos Garantizados							
FAG Fundo Aberto Garantido	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	2	3
FFG Fundo Fechado Garantido	n.d.	n.d.	n.d.	0	1	0	0

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PORTUGAL (continuación)							
● Fondos Mistos e Fondos Flexíveis							
FAME Fondos Abertos Mistos Euro	n.d.	n.d.	n.d.	13	8	11	37
FAMI Fondos Abertos Mistos Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	34	20	36	32
FFLX Fundo Investimento Mobiliário Aberto Flexível	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	1	7
● Fondos de Fondos							
FFE Fondos de Fondos Euro	n.d.	n.d.	n.d.	152	41	81	104
FFI Fondos de Fondos Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	1	1	2	5
● Fondos de tesouraria e mercado monetário							
FMM Fondos do Mercado Monetário	n.d.	n.d.	n.d.	148	306	422	308
FTE Fondos Tesouraria Euro	n.d.	n.d.	n.d.	2.625	2.240	1.848	2.564
FTI Fondos Tesouraria Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FUNDOS ESPECIAIS DE INVESTIMENTO							
FEIA Fundo Especial de Investimento Aberto	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	8	93
FEIF Fundo Especial de Investimento Fechado	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
FEII Fundo Especial de Investimento Imobiliário	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FIIA Fundo Investimento Imobiliário Aberto	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FIIF Fundo Investimento Imobiliário Fechado	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FONDOS DE CUENTA DE AHORROS E PENSIONES							
FPA Fundo Poupança Acções	n.d.	n.d.	n.d.	33	43	54	52
FPRE Fundo Poupança Reforma/Educação	n.d.	n.d.	n.d.	81	39	34	64
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	3.951	3.425	3.448	4.742
VENEZUELA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

5.6. SUSCRIPCIONES NETAS (Millones de unidades monetarias locales)

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA							
Fondos con carteras con un % igual o mayor al 50% de activos valuados a mercado.	n.d.	232	-494	-217	272	634	2.805
Fondos con carteras con un % mayor al 50% de activos valuados a devengamiento.	n.d.	-313	-1.082	-822	1.747	149	-864
Total de IIC	n.d.	-81	-1.576	-1.039	2.019	783	1.941
BOLIVIA							
Fondos de inversión de renta fija					142	509	324
Fondos de inversión renta mixta					58	522	-754
Fondos de inversión renta variable							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	200	1.031	-430
BRASIL							
Fundos de investimento					6.041	977	-1.844
Clubes de investimento					n.d.	n.d.	n.d.
Fundos de investimento en direitos creditorios					48	1.533	2.258
Fundos de investimento en empresas emergentes					12	-1	-20
Fundos de investimento en participações					245	0	6
Fundos de investimento imobiliario					17	37	72
Fundos Mútuos de Privatização					-20	-18	-19
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	6.341	2.529	452
CHILE							
Fondos Mutuos (Fondos de inversión abiertos)	117.469	520.246	450.927	939.426	400.529	1.447.233	215.973
Fondos de Inversión (Fondos de inversión cerrados)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Total de IIC	117.469	520.246	450.927	939.426	400.529	1.447.233	215.973
COLOMBIA							
Fondos Abiertos	309.181	3.316.604	5.027.201	10.958.008	7.141.806	8.517.491	17.103.527
Fondos Cerrados	n.d.	99.156	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	172.273
Fondos Escalonados	n.d.	75.622	251.015	884.956	33.103.643	16.109.474	16.198.952
Fondo Común Ordinario	1.835.121	11.322.759	23.406.550	35.350.769	37.746.860	38.040.635	70.826.794
Fondo Común Especial	91.285	980.715	1.368.964	2.353.318	3.253.689	4.171.581	5.664.858
Total de IIC	n.a.	n.d.	264.917	167.017	454.209	-548.559	3.398
ECUADOR							
Fondos Administrados	n.d.	5.071.470	5.513.675	6.191.525	6.868.332	8.924.982	9.972.238
Fondos Colectivos n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	201.410	201.410	202.923	
Fideicomisos de inversión	n.d.	19.818	46.864	3.249.301	3.571.630	3.947.342	4.223.386
Total de IIC	n.d.	5.091.289	5.560.539	9.440.826	10.641.372	13.073.734	14.398.547

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ESPAÑA							
Fondos de inversión mobiliaria							
- FIM (abiertos)	-4.874	-9.630	-6.258	22.663	17.803	18.857	
Fondos de inversión de activos del mercado monetario - FIAMM (abiertos)	3.180	-10.031	9.468	7.549	3.868	-116	-3.685
Fondos de inversión inmobiliarios							
- FIL (abiertos)	nd	263	209	417	510	1.194	1.891
Sociedades de inversión de capital variable							
- SICAV (abiertos)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Sociedades de inversión mobiliaria (SIM) (cerrados)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Total de IIC	-40	-14.642	47	1.708	27.040	18.881	17.062
MÉXICO							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PANAMÁ							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PERÚ							
Total de IIC	n.d.	-2.618	2.356	893	1.621	-457	574
PORTUGAL							
FUNDOS FINANCEIROS							
• Fondos de acções							
FAAI Fondos Abertos Acções Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	-9	10	23	17
FAAN Fondos Abertos Acções Nacionais	n.d.	n.d.	n.d.	-7	5	3	22
FAAU Fondos Abertos Acções União Europeia	n.d.	n.d.	n.d.	-13	-2	-22	61
FFAN Fondos Fechados Acções Nacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FFAU Fondos Fechados Acções União Europeia	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
• Fondos de Obrigações							
FAEF Fondos Abertos Obrigações Taxa Fixa Euro	n.d.	n.d.	n.d.	-29	-39	-25	19
FAEV Fondos Abertos Obrigações Taxa Var.Euro	n.d.	n.d.	n.d.	496	405	-45	-168
FAO Fundo Aberto de Obrigações	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	0	23
FAIF F.Abe.Obrigações Tx Fixa Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	-4	0	1	2
FAIV F.Abe.Obrigações Tx Var. Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	10	-2	23	-2
• Fondos Garantizados							
FAG Fundo Aberto Garantido	n.d.	n.d.	n.d.	0	43	29	40
FFG Fundo Fechado Garantido	n.d.	n.d.	n.d.	0	41	0	0

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PORTUGAL (continuación)							
• Fondos Mistos e Fondos Flexíveis							
FAME Fondos Abertos Mistos Euro	n.d.	n.d.	n.d.	-12	5	-7	-7
FAMI Fondos Abertos Mistos Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	-32	19	-15	86
FFLX Fundo Investimento Mobiliário Aberto Flexível	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	56	20
• Fondos de Fondos							
FFE Fondos de Fondos Euro	n.d.	n.d.	n.d.	-132	8	0	365
FFI Fondos de Fondos Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	-1	1	5	12
• Fondos de tesouraria e mercado monetário							
FMM Fondos do Mercado Monetário	n.d.	n.d.	n.d.	271	157	-87	29
FTE Fondos Tesouraria Euro	n.d.	n.d.	n.d.	143	-149	-75	-1
FTI Fondos Tesouraria Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FUNDOS ESPECIAIS DE INVESTIMENTO							
FEIA Fundo Especial de Investimento Aberto	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	315	103
FEIF Fundo Especial de Investimento Fechado	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
FEII Fundo Especial de Investimento Imobiliário	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FIIA Fundo Investimento Imobiliário Aberto	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FIIF Fundo Investimento Imobiliário Fechado	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FONDOS DE CUENTA DE AHORROS E PENSIONES							
FPA Fundo Poupança Acções	n.d.	n.d.	n.d.	47	-19	-29	-49
FPRE Fundo Poupança Reforma/Educação	n.d.	n.d.	n.d.	48	98	137	123
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	777	582	378	1.019
VENEZUELA							
Renta fija en Bs	n.d.	326.771	365.746	1.317.135	-3.539.260	10.378.561	8.075.582
Renta fija en US\$	n.d.	108.313	-9.818	-143.334	-75.176	-1.611	13.602
Renta variable en Bs	n.d.	-1.531.888	-1.021.817	-1.036.887	52.049	-709.648	-169.817
Renta variable en US\$	n.d.	292.223	-733.290	-2.614	-9.649	61.255	-2.763
Mixto en BS	n.d.	2.548.771	-8.028.683	-1.668.873	5.676.456	806.118	-3.005.776
Mixto en US\$	n.d.	2.368.734	576.069	-1.969.266	-1.690.637	8.406	-236.878
Fondo de fondos	n.d.	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Total de IIC	n.d.	4.114.923	-8.849.793	-3.501.836	415.786	10.545.085	4.675.954

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

6.1. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO POR TIPO DE INVERSOR: PARTICULARES E INSTITUCIONALES (Millones de dólares de EEUU)

Concepto (Tipo de Fondo)	Tipo Inversores	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA ¹								
Fondos con carteras con un % igual o mayor al 50% de activos valuados a mercado	<i>Particulares</i>	n.d.	761	402	90	166	190	227
	<i>Institucionales</i>	n.d.	423	194	113	279	642	1.570
Fondos con carteras con un % mayor al 50% de activos valuados a devengamiento.	<i>Particulares</i>	n.d.	2.141	1.126	50	58	58	80
	<i>Institucionales</i>	n.d.	1.531	488	55	652	663	625
Total de IIC	Total inversores	n.d.	4.856	2.211	309	1.155	1.554	2.501
	<i>Particulares</i>	n.d.	2.902	1.528	140	225	248	306
	<i>Institucionales</i>	n.d.	1.954	682	169	931	1.305	2.195
BOLIVIA								
Fondos de inversión de renta fija	<i>Particulares</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	102	148	179
	<i>Institucionales</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	33	50	62
Fondos de inversión de renta mixta	<i>Particulares</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	69	82	77
	<i>Institucionales</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	23	50	18
Fondos de inversión de renta variable	<i>Particulares</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	171	230	255
	<i>Institucionales</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	56	100	81
Total de IIC	Total inversores	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	453	660	672
	<i>Particulares</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	342	460	511
	<i>Institucionales</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	111	199	161
BRASIL								
Total de IIC		n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CHILE ²								
	<i>Particulares</i>	778	1.990	2.323	3.037	4.386	7.392	8.600
	<i>Institucionales</i>	7	260	272	437	458	1.814	2.759
Total de IIC		785	2.250	2.595	3.474	4.844	9.206	11.359
COLOMBIA								
Fondos Abiertos	<i>Particulares</i>	60	169	223	192	196	280	579
	<i>Institucionales</i>	4	118	193	275	262	487	917
Fondos Cerrados	<i>Particulares</i>	0	2	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	6
	<i>Institucionales</i>	0	6	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	4
Fondos Escalonados	<i>Particulares</i>	0	24	34	29	53	44	125
	<i>Institucionales</i>	0	4	11	24	32	45	100
Fondo Común Ordinario	<i>Particulares</i>	99	320	425	400	517	593	834
	<i>Institucionales</i>	115	566	893	891	1.006	1.758	2.586
Fondo Común Especial	<i>Particulares</i>	41	220	351	272	444	481	653
	<i>Institucionales</i>	8	116	210	188	290	504	954
Total de IIC	Total inversores	328	1.547	2.341	2.272	2.799	4.192	6.758
	<i>Particulares</i>	200	736	1.034	894	1.209	1.398	2.198
	<i>Institucionales</i>	127	811	1.307	1.378	1.589	2.794	4.560

Concepto (Tipo de Fondo)	Tipo Inversores	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
C O S T A R I C A								
Corto plazo	<i>Particulares</i>	n.a.	1.050	1.646	2.054	2.697	2.424	2.348
	<i>Institucionales</i>	n.a.	900	1.045	1.454	1.858	1.658	1.745
Mercado de dinero	<i>Particulares</i>	n.a.	4.001	4.381	5.746	7.157	6.779	6.821
	<i>Institucionales</i>	n.a.	1.510	1.976	2.726	2.996	3.538	3.754
Ingreso	<i>Particulares</i>	n.a.	2.914	5.629	5.632	10.282	4.123	4.391
	<i>Institucionales</i>	n.a.	1.149	1.042	2.018	2.138	1.118	1.096
Crecimiento	<i>Particulares</i>	n.a.	9.781	13.580	20.487	31.766	7.179	5.520
	<i>Institucionales</i>	n.a.	1.932	5.090	5.748	6.036	1.990	1.662
Accionario	<i>Particulares</i>	n.a.	257	254	190	150	105	45
	<i>Institucionales</i>	n.a.	60	70	57	48	42	26
Inmobiliario	<i>Particulares</i>	n.a.	285	860	1.103	1.601	2.039	2.909
	<i>Institucionales</i>	n.a.	40	173	587	533	680	606
De titularización	<i>Particulares</i>	n.a.	0	0	44	46	50	54
	<i>Institucionales</i>	n.a.	0	0	24	19	27	26
Mega fondo	<i>Particulares</i>	n.a.	0	4	0	0	0	0
	<i>Institucionales</i>	n.a.	0	4	0	0	0	0
Total de IIC	Total inversores	n.a.	23.879	35.754	47.870	67.327	31.752	31.003
	Particulares	n.a.	18.288	26.354	35.256	53.699	22.699	22.088
	Institucionales	n.a.	5.591	9.400	12.614	13.628	9.053	8.915
E C U A D O R								
Total de IIC		n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
E S P A Ñ A								
Fondos de inversión mobiliaria - FIM (abiertos)	<i>Particulares</i>	n.d.	108.564	92.819	95.992	137.749	172.302	173.480
	<i>Institucionales</i>	n.d.	33.523	28.335	31.288	54.949	70.287	71.248
Fondos de inversión de activos del mercado monetario - FIAMM (abiertos)	<i>Particulares</i>	n.d.	26.902	33.259	45.126	59.720	62.072	55.321
	<i>Institucionales</i>	n.d.	4.147	5.368	10.839	13.603	16.913	9.270
Fondos de inversión inmobiliarios - FII (abiertos)	<i>Particulares</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	<i>Institucionales</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Sociedades de inversión de capital variable - SICAV (abiertos)	<i>Particulares</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	<i>Institucionales</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Sociedades de inversión mobiliaria (SIM) (cerrados)	<i>Particulares</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	<i>Institucionales</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Total de IIC	Total inversores	n.d.	173.136	159.781	183.245	266.023	321.575	309.319
	Particulares	n.d.	135.466	126.078	141.117	197.470	234.375	228.800
	Institucionales	n.d.	37.670	33.703	42.127	68.553	87.200	80.518
M É X I C O								
Total de IIC		n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
P A N A M Á								
Total de IIC		n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Concepto (Tipo de Fondo)	Tipo Inversores	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PERÚ								
Renta Mixta	<i>Particulares</i>	n.d.	2	2	2	8	26	44
	<i>Institucionales</i>	n.d.	1	1	1	1	3	3
Renta Soles	<i>Particulares</i>	n.d.	2	5	5	8	21	42
	<i>Institucionales</i>	n.d.	2	17	35	54	56	102
Renta Dólares	<i>Particulares</i>	n.d.	172	385	556	749	821	874
	<i>Institucionales</i>	n.d.	48	245	331	574	377	298
Corto Plazo Soles	<i>Particulares</i>	n.d.	1	10	58	27	38	79
	<i>Institucionales</i>	n.d.	1	55	14	135	48	57
Corto Plazo Dólares	<i>Particulares</i>	n.d.	11	38	39	41	70	156
	<i>Institucionales</i>	n.d.	29	114	161	193	90	67
Internacionales	<i>Particulares</i>	n.d.	0	0	0	0	7	6
	<i>Institucionales</i>	n.d.	0	0	0	0	1	0
Estructurados	<i>Particulares</i>	n.d.	0	0	0	0	0	5
	<i>Institucionales</i>	n.d.	0	0	0	0	0	0
Inmobiliarios	<i>Particulares</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	<i>Institucionales</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Mobiliarios	<i>Particulares</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	<i>Institucionales</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Otros	<i>Particulares</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	<i>Institucionales</i>	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Total de IIC	Total inversores	n.d.	269	871	1.201	1.789	1.558	1.734
	Particulares	n.d.	188	439	659	833	984	1.206
	Institucionales	n.d.	81	432	542	956	574	528
PORTUGAL								
Total de IIC		n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
VENEZUELA								
Total de IIC		n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ Datos provistos por Gestoras, cuyos activos bajo administración representaban, a 31 de diciembre de 2005, el 68,61% del total de la industria.

² Datos correspondientes sólo a IIC de carácter abierto. Información reportada por la AAFM que corresponde sólo a una fracción del mercado.

6.2. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO POR TIPO DE INVERSOR: DETALLE (Millones de dólares de EEUU)

Concepto (Tipo de Fondo)	Tipo Inversores	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA ¹								
● Fondos con carteras con un % igual o mayor al 50% de activos valuados a mercado								
	Residentes	n.d.	482	240	80	129	150	182
	No Residentes	n.d.	0	0	0	0	0	0
	Entidades de crédito nacionales	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	Otras entidades nacionales	n.d.	264	174	110	240	537	1.293
	Entidades extranjeras	n.d.	60	39	7	16	16	6
● Fondos con carteras con un % mayor al 50% de activos valuados a devengamiento.								
	Residentes	n.d.	1.097	592	45	44	38	59
	No Residentes	n.d.	0	0	0	n.d.	n.d.	n.d.
	Entidades de crédito nacionales	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	Otras entidades nacionales	n.d.	1.125	445	60	558	560	492
	Entidades extranjeras	n.d.	103	32	1	0	1	3
Total de IIC	Total inversores	n.d.	3.132	1.523	302	988	1.302	2.035
	Residentes	n.d.	1.579	832	125	173	187	241
	No Residentes	n.d.	0	0	0	n.d.	n.d.	n.d.
	Entidades de crédito nacionales	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	Otras entidades nacionales	n.d.	1.389	620	169	798	1.098	1.785
	Entidades extranjeras	n.d.	163	71	8	17	17	9
BOLIVIA ²								
	Residentes					171	230	255
	No Residentes					0	0	0
	Entidades de crédito nacionales					24	38	27
	Otras entidades nacionales					31	47	53
	Entidades extranjeras					0	0	0
Total de IIC	Total inversores	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	227	316	336
BRASIL								
Total de IIC	Total inversores	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CHILE								
		n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COLOMBIA								
● Fondos Abiertos								
	Residentes	51	55	67	71	78	119	187
	No Residentes	0	0	0	0	0	0	0
	Entidades de crédito nacionales	0	13	15	14	21	46	57
	Otras entidades nacionales	3	152	225	229	244	360	777
	Entidades extranjeras							

Concepto (Tipo de Fondo)	Tipo Inversores	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
COLOMBIA (continuación)								
• Fondos Cerrados								
	<i>Residentes</i>	0	2	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	6
	<i>No Residentes</i>	0	0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
	<i>Entidades de crédito nacionales</i>	0	0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
	<i>Otras entidades nacionales</i>	0	0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	4
	<i>Entidades extranjeras</i>							
• Fondos Escalonados								
	<i>Residentes</i>	0	1	12	12	20	19	46
	<i>No Residentes</i>	0	0	0	0	0	0	0
	<i>Entidades de crédito nacionales</i>	0	0	0	0	2	22	11
	<i>Otras entidades nacionales</i>	0	0	4	13	12	13	36
	<i>Entidades extranjeras</i>							
• Fondo Común Ordinario								
	<i>Residentes</i>	34	116	150	113	157	152	248
	<i>No Residentes</i>	0	0	0	0	0	0	0
	<i>Entidades de crédito nacionales</i>	3	4	72	109	118	257	344
	<i>Otras entidades nacionales</i>	80	302	434	359	475	895	1.386
	<i>Entidades extranjeras</i>							
• Fondo Común Especial								
	<i>Residentes</i>	1	153	266	173	296	319	403
	<i>No Residentes</i>	0	0	1	0	0	0	0
	<i>Entidades de crédito nacionales</i>	0	42	64	67	109	176	334
	<i>Otras entidades nacionales</i>	0	36	63	42	71	141	314
	<i>Entidades extranjeras</i>							
Total de IIC	Total inversores	172	874	1.372	1.202	1.605	2.519	4.154
	<i>Residentes</i>	86	325	495	369	552	608	890
	<i>No Residentes</i>	0	0	1	1	1	1	1
	<i>Entidades de crédito nacionales</i>	3	58	151	190	250	502	746
	<i>Otras entidades nacionales</i>	83	490	725	643	803	1.409	2.517
	<i>Entidades extranjeras</i>	0	0	0	0	0	0	0
COSTA RICA								
Total de IIC	Total inversores	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ECUADOR								
Total de IIC	Total inversores	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ESPAÑA								
• Fondos de inversión mobiliaria - FIM (abiertos)								
	<i>Residentes</i>	n.d.	106.379	91.012	94.150	135.042	168.933	170.522
	<i>No Residentes</i>	n.d.	2.186	1.806	1.842	2.707	3.368	2.958
	<i>Entidades de crédito nacionales</i>	n.d.	3.097	1.995	2.870	3.108	5.165	4.734
	<i>Otras entidades nacionales</i>	n.d.	30.037	26.004	27.447	50.587	63.219	65.102
	<i>Entidades extranjeras</i>	n.d.	390	336	971	1.254	1.903	1.412

Concepto (Tipo de Fondo)	Tipo Inversores	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ESPAÑA (continuación)								
● Fondos de inversión de activos del mercado monetario - FIAMM (abiertos)								
	<i>Residentes</i>	n.d.	26.467	32.687	44.309	58.770	60.978	54.509
	<i>No Residentes</i>	n.d.	435	572	817	950	1.094	812
	<i>Entidades de crédito nacionales</i>	n.d.	256	486	922	1.039	1.820	284
	<i>Otras entidades nacionales</i>	n.d.	3.865	4.852	6.494	8.327	10.703	8.924
	<i>Entidades extranjeras</i>	n.d.	26	30	3.425	4.236	4.390	61
Total de IIC	Total inversores	n.d.	173.137	159.781	183.245	266.021	321.577	309.319
	Residentes	n.d.	132.847	123.699	138.459	193.812	229.913	225.031
	No Residentes	n.d.	2.620	2.379	2.658	3.656	4.462	3.769
	Entidades de crédito nacionales	n.d.	3.353	2.482	3.791	4.148	6.986	5.018
	Otras entidades nacionales	n.d.	33.902	30.855	33.940	58.914	73.923	74.026
	Entidades extranjeras	n.d.	416	366	4.396	5.490	6.293	1.473
MÉXICO								
Total de IIC	Total inversores	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PANAMÁ								
Total de IIC	Total inversores	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PERÚ								
Total de IIC	Total inversores	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PORTUGAL								
Total de IIC	Total inversores	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
VENEZUELA								
Total de IIC	Total inversores	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ Datos provistos por Gestoras, cuyos activos bajo administración representaban, a 31 de diciembre de 2005, el 68,61% del total de la industria.

² Sólo F.I. de R.V.

7.1. CARTERA RESUMIDA DE LAS IIC DE CARÁCTER ABIERTO. VALORES NACIONALES. (Millones de dólares de EEUU)

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA							
Liquidez, repos y renta fija	269	4.055	2.199	129	605	759	1.245
Acciones	29	190	115	91	218	340	627
Participaciones en IIC	0	3	1	0	0	0	0
Derivados	0	1	0	0	0	1	108
Cartera no cotizada	7	26	1	16	46	49	11
Otros	0	0	3	9	1	3	10
Total de IIC	305	4.275	2.319	245	871	1.152	2.001
BOLIVIA							
Liquidez, repos y renta fija				207	228	304	323
Acciones				1	1	1	1
Participaciones en IIC				0	0	0	0
Derivados				0	0	0	0
Cartera no cotizada				0	0	0	0
Otros							
Total de IIC	n.d	n.d	n.d	208	229	305	324
BRASIL							
Liquidez, repos y renta fija					161.870	197.016	291.650
Acciones					14.285	18.508	26.700
Participaciones en IIC					0	0	0
Derivados					n.s.	n.s.	n.s.
Cartera no cotizada					0	0	0
Otros					223	859	1.437
Total de IIC	n.d	n.d	n.d	n.d.	176.378	216.383	319.787
CHILE							
Liquidez, repos y renta fija	n.d	3.922	4.309	5.801	7.662	10.620	11.207
Acciones	n.d	126	139	84	406	782	1.529
Participaciones en IIC	n.d	0	0	0	2	6	7
Derivados	n.d	212	208	163	192	194	694
Cartera no cotizada	n.d	0	0	0	0	0	0
Otros	n.d	0	0	0	0	0	0
Total de IIC	n.d	4.260	4.656	6.047	8.262	11.602	13.437

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
COLOMBIA							
Liquidez, repos y renta fija	n.d.	n.d.	25	18	414	579	1.078
Acciones	n.d.	n.d.	0	0	25	57	135
Participaciones en IIC	n.d.	n.d.	12	24	17	82	76
Derivados	n.d.	n.d.	28	48	0	0	0
Cartera no cotizada	n.d.	n.d.	0	0	0	0	0
Otros	n.d.	n.d.					
Total de IIC	n.d.	n.d.	64	91	456	718	1.289
COSTA RICA							
Liquidez, repos y renta fija	n.a.	n.d.	n.d.	219	1.900	912	653
Acciones	n.a.	n.d.	n.d.	0	1	1	0
Participaciones en IIC	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Derivados	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Cartera no cotizada	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Otros	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Total de IIC	n.a.	n.d.	n.d.	219	1.901	914	653
ECUADOR							
Liquidez, repos y renta fija		202	225	249	273	346	386
Acciones		0	0	0	1	5	6
Participaciones en IIC		0	0	0	0	0	0
Derivados		0	0	0	0	0	0
Cartera no cotizada		0	0	0	0	0	0
Otros		0	0	0	0	0	0
Total de IIC	n.d.	202	225	249	274	352	392
ESPAÑA							
Liquidez, repos y renta fija	43.269	64.070	78.338	88.540	113.805	140.947	132.472
Acciones	1.496	11.071	8.409	8.024	11.756	18.026	20.231
Participaciones en IIC	7	2.699	3.253	4.657	16.091	23.861	21.453
Derivados	2	0	58	13	58	223	589
Cartera no cotizada	n.d.	3	1	0	1	7	0
Otros	n.d.	776	1.038	1.636	2.877	4.499	5.533
Total de IIC	44.773	78.620	91.098	102.869	144.589	187.565	180.279

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
M É X I C O							
Liquidez, repos y renta fija	5.499	15.777	13.841	25.145	26.269	27.332	38.902
Acciones	1.464	1.822	2.097	1.471	1.674	2.143	2.581
Participaciones en IIC	1	0	0	0	0	77	272
Derivados	6	4	5	0	0	0	0
Cartera no cotizada	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	882	3.933	3.118	1.470	2.341	2.112
Total de IIC	6.969	18.486	19.877	29.735	29.412	31.892	43.867
P A N A M Á							
Liquidez, repos y renta fija	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	78
Acciones	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Participaciones en IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Derivados	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Cartera no cotizada	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Otros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	78
P E R Ú							
Liquidez, repos y renta fija	1	435	1.170	1.485	1.992	1.747	1.979
Acciones	2	1	1	2	3	6	7
Participaciones en IIC	2	1	1	1	1	2	4
Derivados	0	0	1	0	0	0	0
Cartera no cotizada							
Otros	0	1	1	1	1	8	5
Total de IIC	5	438	1.174	1.489	1.997	1.763	1.994
P O R T U G A L							
Liquidez, repos y renta fija	4.035	4.584	4.083	4.289	5.207	5.416	4.454
Acciones	69	1.055	603	499	724	1.001	951
Participaciones en IIC	39	46	17	19	22	24	5
Derivados	0	4	11	1	20	20	19
Cartera no cotizada	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	16
Total de IIC	4.143	5.690	4.715	4.809	5.972	6.461	5.444
V E N E Z U E L A							
	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Elaboración propia estimado en base a tabla estadística 7.3.

7.2. ESTRUCTURA PORCENTUAL DE LA CARTERA DE LAS IIC DE CARÁCTER ABIERTO. VALORES NACIONALES. (%)

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA							
Liquidez, repos y renta fija	88,3	94,8	94,8	52,6	69,5	65,8	62,2
Acciones	9,5	4,4	5,0	37,0	25,0	29,5	31,3
Participaciones en IIC	n.d.	0,1	0,1	n.d.	0,0	n.d.	0,0
Derivados	n.d.	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,1	5,4
Cartera no cotizada	2,2	0,6	0,0	6,7	5,3	4,3	0,5
Otros	n.d.	n.d.	0,1	3,7	0,1	0,2	0,5
Total de IIC	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
BOLIVIA							
Liquidez, repos y renta fija				99,5	99,6	99,7	99,8
Acciones				0,5	0,4	0,3	0,2
Participaciones en IIC				0,0	0,0	0,0	0,0
Derivados				0,0	0,0	0,0	0,0
Cartera no cotizada				0,0	0,0	0,0	0,0
Otros				0,0	0,0	0,0	0,0
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	100,0	100,0	100,0	100,0
BRASIL							
Liquidez, repos y renta fija					91,8	91,0	91,2
Acciones					8,1	8,6	8,3
Participaciones en IIC					0,0	0,0	0,0
Derivados							
Cartera no cotizada					0,0	0,0	0,0
Otros				0,1	0,4	0,4	
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	100,0	100,0	100,0
CHILE							
Liquidez, repos y renta fija	n.d.	92,1	92,5	95,9	92,7	91,5	83,4
Acciones	n.d.	3,0	3,0	1,4	4,9	6,7	11,4
Participaciones en IIC	n.d.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Derivados	n.d.	5,0	4,5	2,7	2,3	1,7	5,2
Cartera no cotizada	n.d.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros	n.d.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total de IIC	n.d.	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
COLOMBIA							
Liquidez, repos y renta fija	n.d.	n.d.	38,1	20,0	90,8	80,6	83,6
Acciones	n.d.	n.d.	0,0	0,0	5,5	8,0	10,5
Participaciones en IIC	n.d.	n.d.	18,7	26,8	3,7	11,4	5,9
Derivados	n.d.	n.d.	43,2	53,1	0,0	0,0	0,0
Cartera no cotizada	n.d.	n.d.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros	n.d.	n.d.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total de IIC	n.d.	n.d.	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
COSTA RICA							
Liquidez, repos y renta fija	n.a.	n.d.	n.d.	99,9	99,9	99,9	100,0
Acciones	n.a.	n.d.	n.d.	0,0	0,1	0,1	0,0
Participaciones en IIC	n.a.	n.d.	n.d.	0,1	0,0	0,0	0,0
Derivados	n.a.	n.d.	n.d.	0,0	0,0	0,0	0,0
Cartera no cotizada	n.a.	n.d.	n.d.	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros	n.a.	n.d.	n.d.	0,0	0,0	0,0	0,0
Total de IIC	n.a.	n.d.	n.d.	100,0	100,0	100,0	100,0
ECUADOR							
Liquidez, repos y renta fija		100,0	100,0	100,0	99,6	98,5	98,5
Acciones		0,0	0,0	0,0	0,4	1,5	1,5
Participaciones en IIC		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivados		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cartera no cotizada		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total de IIC	n.d.	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
ESPAÑA							
Liquidez, repos y renta fija	96,6	81,5	86,0	86,1	78,7	75,1	73,5
Acciones	3,3	14,1	9,2	7,8	8,1	9,6	11,2
Participaciones en IIC	0,0	3,4	3,6	4,5	11,1	12,7	11,9
Derivados	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,3
Cartera no cotizada	n.d.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros	n.d.	1,0	1,1	1,6	2,0	2,4	3,1
Total de IIC	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
MÉXICO							
Liquidez, repos y renta fija	78,9	85,3	69,6	84,6	89,3	85,7	88,7
Acciones	21,0	9,9	10,6	4,9	5,7	6,7	5,9
Participaciones en IIC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,6
Derivados	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cartera no cotizada	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros	0,0	4,8	19,8	10,5	5,0	7,3	4,8
Total de IIC	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
PANAMÁ							
Liquidez, repos y renta fija	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	100,0
Acciones	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,0
Participaciones en IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,0
Derivados	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,0
Cartera no cotizada	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,0
Otros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,0
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	100,0
PERÚ							
Liquidez, repos y renta fija	25,6	99,3	99,7	99,7	99,8	99,1	99,2
Acciones	33,3	0,3	0,1	0,1	0,2	0,3	0,3
Participaciones en IIC	41,0	0,2	0,1	0,0	0,0	0,1	0,2
Derivados	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Cartera no cotizada	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros	0,0	0,3	0,1	0,1	0,0	0,5	0,2
Total de IIC	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
PORTUGAL							
Liquidez, repos y renta fija	97,4	80,6	86,6	89,2	87,2	83,8	81,8
Acciones	1,7	18,5	12,8	10,4	12,1	15,5	17,5
Participaciones en IIC	0,9	0,8	0,4	0,4	0,4	0,4	0,1
Derivados	0,0	0,1	0,2	0,0	0,3	0,3	0,3
Cartera no cotizada	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
Total de IIC	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
VENEZUELA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Elaboración propia en base a la tabla estadística 7.1.

7.3. DETALLE DE CARTERA DE LAS IIC DE CARÁCTER ABIERTO. VALORES NACIONALES. (Millones de dólares de EEUU)

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA ¹							
Liquidez	48	1.459	951	79	357	398	362
Activos monetarios públicos	181	1.501	688	12	124	156	138
Otra renta fija pública	40	484	229	29	30	89	425
Renta fija privada	0	60	330	6	22	52	221
Acciones	29	190	115	91	218	340	627
Cuota en Fondos	0	3	1	0	0	0	0
Repos	0	551	1	4	72	65	99
Derivados	0	1	0	0	0	1	108
Cartera no Cotizada	7	26	1	16	46	49	11
En Divisa	0	0	3	9	1	3	10
Total de IIC	305	4.275	2.319	245	871	1.152	2.001
BOLIVIA							
Liquidez				23	37	43	111
Activos monetarios públicos				48	53	178	170
Otra renta fija pública				136			
Renta fija privada					137	83	41
Acciones				1	1	1	1
Cuotas en IIC							
Repos ²							
Derivados							
Cartera no cotizada							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	208	229	305	324
BRASIL							
Renta fija, activos monetarios y liquidez					161.870	197.016	291.650
Acciones					14.285	18.508	26.700
Cuota en IIC							
Repos					0	0	0
Derivados					n.s.	n.s.	n.s.
Cartera no Cotizada					0	0	0
En Divisa (títulos de deuda brasileña en el exterior)					223	859	1.437
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	176.378	216.383	319.787

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
CHILE							
Liquidez	n.d.	23	25	25	29	75	127
Activos monetarios públicos	n.d.	140	581	758	999	736	659
Otra renta fija pública	n.d.	947	142	167	214	579	222
Renta fija privada	n.d.	2.742	3.498	4.815	6.363	9.165	10.195
Acciones	n.d.	126	139	84	406	782	1.529
Cuota en IIC	n.d.	0	0	0	2	6	7
Repos	n.d.	70	63	35	57	64	4
Derivados	n.d.	212	208	163	192	194	694
Cartera no Cotizada	n.d.	0	0	0	0	0	0
En Divisa	n.d.	0	0	0	0	0	0
Total de IIC	n.d.	4.260	4.656	6.047	8.262	11.602	13.437
COLOMBIA							
Liquidez	n.d.	n.d.	0	0	78	87	173
Activos monetarios públicos	n.d.	n.d.	0	0	0	0	0
Otra renta fija pública	n.d.	n.d.	25	18	114	132	232
Renta fija privada	n.d.	n.d.	0	0	218	358	670
Acciones	n.d.	n.d.	0	0	25	57	135
Cuota en IIC	n.d.	n.d.	12	24	17	82	76
Repos	n.d.	n.d.	0	0	5	2	2
Derivados	n.d.	n.d.	28	48	0	0	0
Cartera no Cotizada	n.d.	n.d.	0	0	0	0	0
En Divisa	n.d.	n.d.					
Total de IIC	n.d.	n.d.	64	91	456	718	1.289
COSTA RICA							
Liquidez	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Activos monetarios públicos	n.a.	n.d.	n.d.	181	1.717	642	444
Otra renta fija pública	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Renta fija privada	n.a.	n.d.	n.d.	12	59	25	20
Acciones	n.a.	n.d.	n.d.	0	1	1	0
Cuota en IIC	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Repos	n.a.	n.d.	n.d.	26	125	246	189

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
COSTA RICA (continuación)							
Derivados	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Cartera no Cotizada	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
En Divisa	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Total de IIC	n.a.	n.d.	n.d.	219	1.901	914	653
ECUADOR							
Liquidez		3	16	3	5	5	6
Activos monetarios públicos		85	57	46	39	26	31
Otra renta fija pública							
Renta fija privada		98	151	200	229	316	350
Acciones		0	0	0	1	5	6
Cuota en IIC							
Repos		15	1				0
Derivados							
Cartera no Cotizada							
En Divisa							
Total de IIC	n.d.	202	225	249	274	352	392
ESPAÑA							
• FIM, FIAMM y SICAV							
Liquidez	2.894	6.341	5.842	6.511	10.658	9.652	10.501
Activos monetarios públicos	2.299	8.372	4.523	7.270	8.235	6.162	5.046
Otra renta fija pública	1.034	2.858	19.312	17.332	18.082	16.525	12.894
Renta fija privada	6.215	14.162	13.301	14.514	25.108	46.912	54.743
Acciones	1.496	11.071	8.409	8.024	11.756	18.026	20.231
Cuotas en IIC	7	2.699	3.253	4.657	16.091	23.861	21.453
Repos	30.827	31.919	34.944	42.237	50.879	59.774	46.628
Derivados	2	0	58	13	58	223	589
Cartera no cotizada	n.d.	3	1	0	1	7	0
Total de IIC	44.773	77.426	89.642	100.558	140.868	181.143	172.083
• Fondos inmobiliarios							
Liquidez	n.d.	37	11	9	40	158	92
Activos monetarios públicos	n.d.	20	0	16	3	10	790
Otra renta fija pública	n.d.	4	0	0	0	0	0
Renta fija privada	n.d.	67	48	6	37	54	72
Repos	n.d.	290	358	644	763	1.700	1.707
Inmuebles	n.d.	776	1.038	1.636	2.877	4.499	5.533
Total de IIC	n.d.	1.194	1.456	2.311	3.721	6.422	8.195

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
MÉXICO							
Liquidez	447	8.027	1.214	14.668	15.565	10.735	15.186
Activos monetarios públicos	0	0	0	0	0	0	0
Otra renta fija pública	0	0	0	39	367	725	1.275
Renta fija privada	5.052	6.486	4.967	3.386	4.383	7.815	10.384
Acciones	1.464	1.822	2.097	1.471	1.674	2.143	2.581
Cuotas en IIC	1	0	0	0	0	77	272
Repos	0	1.264	7.661	7.053	5.953	8.056	12.056
Derivados	6	4	5	0	0	0	0
Cartera no cotizada	0	0	0	0	0	0	0
En divisa	0	882	3.933	3.118	1.470	2.341	2.112
Total de IIC	6.969	18.486	19.877	29.735	29.412	31.892	43.867
PANAMÁ							
Liquidez	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	1
Activos monetarios públicos	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Otra renta fija pública	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Renta fija privada	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	77
Acciones	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Cuota en IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Repos	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Derivados	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Cartera no Cotizada	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	78
PERÚ							
Depósitos Ahorro / Plazos	0	84	396	558	728	582	647
Letras Hipotecarias	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos de Corto Plazo	0	10	53	57	82	30	73
Certificado. Dep. Negociable	0	3	23	11	14	22	63
Operaciones de Reporte	0	16	68	132	90	7	46
Bonos	1	321	574	705	1.070	1.106	1.149
Acciones de Capital	2	1	1	1	2	5	7
Acciones de Inversión	2	1	1	1	1	2	4
Certif. Suscrip. Preferentes	0	0	0	1	2	1	0
Operaciones Doble Contado y Pacto	0	2	57	21	7	0	0
Derivados	0	0	1	0	0	0	0
Acciones emitidas en el exterior	0	1	1	1	1	8	5
Total de IIC	5	438	1.174	1.489	1.997	1.763	1.994

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PORTUGAL							
Liquidez	1.720	1.922	2.321	2.888	3.799	4.295	3.856
Títulos de dívida pública	1.477	1.375	596	185	292	173	32
Outros fundos públicos e equiparados	103	101	88	117	127	127	20
Obrigações Diversas	734	1.185	1.078	1.100	988	820	546
Acções	69	1.055	603	499	724	1.001	951
Títulos de participação	39	46	17	19	22	24	5
Derivados	0	4	11	1	20	20	19
Não cotados	0	0	0	0	0	0	0
Outros valores mobiliários	0	0	0	0	0	0	16
Total de LIC	4.143	5.690	4.715	4.809	5.972	6.461	5.444
VENEZUELA							
	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ Datos provistos por Gestoras, cuyos activos bajo administración representaban, a 31 de diciembre de 2005, el 78,38% del total de la industria.

² Los Repos están incluidos en los datos de Renta Fija

7.4. CARTERA DE LAS IIC DE CARÁCTER ABIERTO. VALORES INTERNACIONALES. RENTA VARIABLE. (Millones de dólares de EEUU)

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA ¹							
Dólares	1	101	66	38	90	135	287
Euros	0	0	0	0	0	1	2
Yenes	0	0	0	0	0	0	0
Libra Esterlina	0	1	0	0	0	0	3
Otras monedas	2	43	27	8	49	143	581
Total de IIC	3	145	93	46	139	278	873
BOLIVIA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BRASIL							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CHILE							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COLOMBIA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COSTA RICA							
Dólares	n.a.	n.d.	n.d.	1	4	2	2
Euros	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Yenes	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Libra Esterlina	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Otras monedas	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Total de IIC	n.a.	n.d.	n.d.	1	4	2	2
ECUADOR							
Total de IIC	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
ESPAÑA ²							
Dólares	n.d.	n.d.	7.866	4.873	7.128	7.942	9.327
Euros	n.d.	n.d.	11.675	10.100	19.713	31.198	36.669
Yenes	n.d.	n.d.	1.017	638	753	1.143	2.215
Libra Esterlina	n.d.	n.d.	2.538	1.967	2.367	2.998	3.691
Otras monedas	n.d.	n.d.	1.504	1.012	1.430	1.961	2.384
Total de IIC	n.d.	n.d.	24.601	18.590	31.391	45.242	54.286

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
M É X I C O							
Dólares	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Euros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Yenes	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Libra Esterlina	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Otras monedas	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Total de IIC	n.d.	n.d.	732	1.170	2.341	2.686	3.060
P A N A M Á							
Dólares	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	4
Euros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Yenes	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Libra Esterlina	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Otras monedas	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	4
P E R Ú							
Dólares	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	4
Euros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Yenes	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Libra Esterlina	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Otras monedas	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	6	3
P O R T U G A L							
Dólares	142	220	222	298	585	663	651
Euros	0	0	0	0	867	1.315	879
Yenes	7	9	10	5	48	56	48
Libra Esterlina	11	22	77	161	419	639	379
Otras monedas	40	79	264	603	664	609	192
Total de IIC	200	330	573	1.066	2.583	3.283	2.148
V E N E Z U E L A							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

1 Datos provistos por Gestoras, cuyos activos bajo administración representaban, a 31 de diciembre de 2005, el 78,38% del total de la industria.

2 Información referida a FIM, FIAMM y SICAV.

7.5. CARTERA DE LAS IIC DE CARÁCTER ABIERTO. VALORES INTERNACIONALES. RENTA FIJA. (Millones de dólares de EEUU)

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA ¹							
Dólares	4	255	217	103	92	109	65
Euros	0	0	0	0	0	0	0
Yenes	0	0	0	0	0	0	0
Libra Esterlina	0	0	0	0	0	0	0
Otras monedas	0	0	0	0	0	0	0
Total de IIC	4	255	217	103	92	109	65
BOLIVIA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BRASIL							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CHILE							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COLOMBIA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COSTA RICA							
Dólares	n.a.	n.d.	n.d.	2	42	5	88
Euros	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Yenes	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Libra Esterlina	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Otras monedas	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Total de IIC	n.a.	n.d.	n.d.	2	42	5	88
ECUADOR							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ESPAÑA ²							
Dólares	n.d.	n.d.	1.544	1.322	998	992	1.150
Euros	n.d.	n.d.	55.347	78.156	114.062	121.690	109.525
Yenes	n.d.	n.d.	145	82	48	71	157
Libra Esterlina	n.d.	n.d.	312	143	101	181	170
Otras monedas	n.d.	n.d.	1.152	1.156	332	410	257
Total de IIC	n.d.	n.d.	58.500	80.859	115.541	123.344	111.259

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
MÉXICO							
Dólares	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Euros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Yenes	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Libra Esterlina	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Otras monedas	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Total de IIC	n.d.	30	129	78	291	393	330
PANAMÁ							
Dólares	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	16
Euros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Yenes	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Libra Esterlina	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Otras monedas	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	16
PERÚ							
Dólares	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	4
Euros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Yenes	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Libra Esterlina	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Otras monedas	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	1	3
PORTUGAL							
Dólares	46	25	98	288	480	485	256
Euros	0	0	0	0	5.629	8.402	10.529
Yenes	93	0	0	0	0	7	3
Libra Esterlina	0	10	29	53	92	45	9
Otras monedas	523	1.688	3.074	4.983	2.585	2.103	879
Total de IIC	662	1.723	3.201	5.325	8.785	11.041	11.676
VENEZUELA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ Datos provistos por Gestoras, cuyos activos bajo administración representaban, a 31 de diciembre de 2005, el 78,38% del total de la industria.

² Información referida a FIM, FIAMM y SICAV.

7.6. CARTERA RESUMIDA DE LAS IIC DE CARÁCTER CERRADO. VALORES NACIONALES. (Millones de dólares de EEUU)¹

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BOLIVIA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BRASIL							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CHILE							
Liquidez, repos y renta fija	213	165	173	156	324	337	380
Acciones ²	249	345	392	372	697	1.100	1.166
Participaciones en IIC	0	0	0	0	0	0	0
Derivados	0	0	0	0	0	0	0
Cartera no cotizada	85	154	140	133	141	173	174
Otros ³	355	672	597	584	707	825	1.057
Total de IIC	901	1.336	1.301	1.245	1.869	2.435	2.776
COLOMBIA							
Liquidez, repos y renta fija			3	0	10	11	17
Acciones			0	0	0	0	0
Participaciones en IIC			0	0	0	0	0
Derivados			0	1	0	0	0
Cartera no cotizada			0	0	0	0	0
Otros			0	0	0	0	0
Total de IIC	n.d.	n.d.	3	1	10	11	17
COSTA RICA							
Liquidez, repos y renta fija				32	49	45	98
Acciones				0	0	0	0
Participaciones en IIC				0	3	0	0
Derivados				0	0	0	0
Cartera no cotizada				0	0	0	0
Otros				0	0	0	0
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	32	51	45	98
ECUADOR							
Total de IIC	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
E S P A Ñ A							
Liquidez, repos y renta fija	797	815	717	819	928	985	269
Acciones	545	1.008	825	777	994	1.057	424
Participaciones en IIC	2	17	10	24	34	26	15
Derivados	0	1	0	0	0	1	0
Cartera no cotizada	n.d.	7	4	2	0	1	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0
Total de IIC	1.344	1.848	1.556	1.623	1.956	2.070	708
M É X I C O							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
P A N A M Á							
Liquidez, repos y renta fija	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	223
Acciones	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	36
Participaciones en IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Derivados	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Cartera no cotizada	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	45
Otros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	304
P E R Ú							
Liquidez, repos y renta fija	n.a.	4	7	30	82	143	113
Acciones	n.a.	8	8	7	4	6	7
Participaciones en IIC	n.a.	0	0	0	0	0	0
Derivados	n.a.	0	0	0	0	0	0
Cartera no cotizada	n.a.	0	0	0	0	0	0
Otros	n.a.	36	35	22	20	21	53
Total de IIC	n.a.	49	49	59	106	169	173
P O R T U G A L							
Liquidez, repos y renta fija	4	9	65	208	146	300	195
Acciones	54	88	218	323	487	322	103
Participaciones en IIC	0	0	0	0	0	5	0
Derivados	0	1	12	7	2	2	0
Cartera no cotizada	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0
Total de IIC	59	99	295	538	636	629	298
V E N E Z U E L A							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Elaboración propia.

1 Resumen de la tabla estadística 7.8

2 En esta partida se incluyó lo que en Chile fue reportado como "instrumentos de capitalización". Al respecto se hace presente que dicha partida incluye la inversión en acciones y cuotas de IIC, razón por la que la inversión en estas últimas aparece como cero en esta tabla estadística.cual (actualmente cero)

3 En esta partida se incluyó lo que en Chile fue reportado como "otras inversiones". Al respecto se hace presente que esa rúbrica incluye la inversión en derechos de instrumentos derivados y por compromisos de venta, entre otros, razón por la que la inversión en derivados a parece reportada en cero en esta tabla estadística.

7.7. ESTRUCTURA PORCENTUAL DE LA CARTERA DE LAS IIC DE CARÁCTER CERRADO. VALORES NACIONALES. (%)

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BOLIVIA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BRASIL							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CHILE							
Liquidez, repos y renta fija	23,6	12,4	13,3	12,5	17,3	13,8	13,7
Acciones	27,6	25,8	30,1	29,8	37,3	45,2	42,0
Participaciones en IIC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cartera no cotizada	9,4	11,5	10,8	10,7	7,5	7,1	6,3
Otros	39,4	50,3	45,8	46,9	37,8	33,9	38,1
Total de IIC	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
COLOMBIA							
Liquidez, repos y renta fija			99,0	0,0	100,0	100,0	100,0
Acciones			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Participaciones en IIC			1,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivados			0,0	100,0	0,0	0,0	0,0
Cartera no cotizada			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total de IIC	n.d.	n.d.	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
COSTA RICA							
Liquidez, repos y renta fija				100,0	95,1	100,0	100,0
Acciones				0,0	0,0	0,0	0,0
Participaciones en IIC				0,0	4,9	0,0	0,0
Derivados				0,0	0,0	0,0	0,0
Cartera no cotizada				0,0	0,0	0,0	0,0
Otros				0,0	0,0	0,0	0,0
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	100,0	100,0	100,0	100,0

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
E C U A D O R							
Total de IIC	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
E S P A Ñ A							
Liquidez, repos y renta fija	59,3	44,1	46,1	50,5	47,4	47,6	38,0
Acciones	40,5	54,5	53,0	47,9	50,8	51,0	59,9
Participaciones en IIC	0,2	0,9	0,6	1,5	1,7	1,3	2,1
Derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cartera no cotizada	n.d.	0,4	0,3	0,1	0,0	0,1	0,0
Otros	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total de IIC	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
M É X I C O							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
P A N A M Á							
Liquidez, repos y renta fija	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	73,4
Acciones	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	11,8
Participaciones en IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,0
Derivados	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,0
Cartera no cotizada	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	14,8
Otros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,0
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	100,0
P E R Ú							
Liquidez, repos y renta fija	n.a.	8,6	13,3	50,6	77,0	84,3	77,0
Acciones	n.a.	16,7	15,7	12,2	3,9	3,3	3,9
Participaciones en IIC	n.a.	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivados	n.a.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cartera no cotizada	n.a.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros	n.a.	74,5	71,0	37,2	19,1	12,4	19,1
Total de IIC	n.a.	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
P O R T U G A L							
Liquidez, repos y renta fija	7,2	9,4	21,9	38,7	23,0	47,8	65,5
Acciones	92,8	89,1	74,0	60,1	76,6	51,2	34,5
Participaciones en IIC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8	0,0
Derivados	0,0	1,5	4,1	1,2	0,4	0,2	0,0
Cartera no cotizada	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total de IIC	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
V E N E Z U E L A							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Elaboración propia en base tabla estadística 7.6.

7.8. DETALLE DE CARTERA DE LAS IIC DE CARÁCTER CERRADO. VALORES NACIONALES. (Millones de dólares de EEUU)

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BOLIVIA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BRASIL							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CHILE							
Liquidez	0	3	16	25	4	13	20
Inversiones en valores de oferta pública - Instrumentos de capitalización	249	345	392	372	697	1.100	1.166
Inversiones en valores de oferta pública - Instrumentos de deuda	212	162	157	131	320	323	360
Inversiones en capital riesgo	85	154	140	133	141	173	174
Inversiones inmobiliarias	339	601	524	489	536	586	691
Otras inversiones	0	0	0	0	0	0	49
Otros activos	15	71	73	95	172	239	317
Total de IIC	901	1.336	1.301	1.245	1.869	2.435	2.776
COLOMBIA							
Liquidez			0	0	2	1	5
Activos monetarios públicos			0	0	0	0	0
Otra renta fija pública			3	0	3	3	3
Renta fija privada			0	0	5	7	9
Acciones			0	0	0	0	0
Cuota en IIC			0	0	0	0	0
Repos			0	0	0	0	0
Derivados			0	1	0	0	0
Cartera no Cotizada			0	0	0	0	0
En Divisa							
Total de IIC	n.d.	n.d.	3	1	10	11	17
COSTA RICA							
Liquidez	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Activos monetarios públicos	n.a.	n.d.	n.d.	31	43	44	96
Otra renta fija pública	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Renta fija privada	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
COSTA RICA (continuación)							
Acciones	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Cuota en IIC	n.a.	n.d.	n.d.	0	3	0	0
Repos	n.a.	n.d.	n.d.	1	6	1	1
Derivados	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Cartera no Cotizada	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
En Divisa	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Total de IIC	n.a.	n.d.	n.d.	32	51	45	98
ECUADOR							
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
ESPAÑA							
Liquidez	66	64	49	42	57	73	40
Activos monetarios públicos	43	8	5	2	1	1	1
Otra renta fija pública	187	131	73	67	79	61	66
Renta fija privada	106	140	156	45	43	31	46
Acciones	545	1.008	825	777	994	1.057	424
Cuotas en IIC	2	17	10	24	34	26	15
Repos	394	472	434	663	748	819	117
Derivados	0	1	0	0	0	1	0
Cartera no cotizada	n.d.	7	4	2	0	1	0
Total de IIC	1.344	1.848	1.556	1.623	1.956	2.070	708
MÉXICO							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PANAMÁ							
Liquidez	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	6
Activos monetarios públicos	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Otra renta fija pública	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	5
Renta fija privada	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	182
Acciones	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	36

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PANAMÁ (continuación)							
Cuota en IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Repos	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	30
Derivados	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Cartera no Cotizada	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	45
En Divisa	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	304
PERÚ							
Depósitos Ahorro / Plazos	n.a.	2	2	4	14	51	12
Instrumentos de Corto Plazo	n.a.	1	5	26	8	17	7
Bonos	n.a.	1	0	0	60	75	93
Operaciones de Reporte	n.a.	0	0	0	0	0	1
Acciones de Capital	n.a.	8	8	7	4	6	7
Fondos de Inversión	n.a.	0	0	0	0	0	0
Inmuebles	n.a.	34	35	22	20	21	19
Otras	n.a.	2	0	0	0	0	34
Total de IIC	n.a.	49	49	59	106	169	173
PORTUGAL							
Liquidez	4	9	65	167	102	262	129
Títulos de deuda pública	0	0	0	12	37	24	16
Outros fondos públicos e equiparados	0	0	0	8	0	0	0
Obrigações Diversas	0	0	0	21	8	14	50
Acções	54	88	218	323	487	322	103
Títulos de participação	0	0	0	0	0	5	0
Derivados	0	1	12	7	2	2	0
Total de IIC	59	99	295	538	636	629	298
VENEZUELA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

7.9. CARTERA DE LAS IIC DE CARÁCTER CERRADO. VALORES INTERNACIONALES. RENTA VARIABLE. (Millones de dólares de EEUU)

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BOLIVIA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BRASIL							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CHILE							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COLOMBIA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COSTA RICA							
Total de IIC	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
ECUADOR							
Total de IIC	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
ESPAÑA							
Dólares	n.d.	n.d.	121	62	71	64	52
Euros	n.d.	n.d.	234	153	227	246	78
Yenes	n.d.	n.d.	3	2	3	4	5
Libra Esterlina	n.d.	n.d.	35	15	27	27	5
Otras monedas	n.d.	n.d.	25	14	20	13	7
Total de IIC	n.d.	n.d.	419	246	349	354	147
MÉXICO							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PANAMÁ							
Total de IIC	0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PERÚ							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PORTUGAL							
Dólares	n.d.	143	121	96	90	43	n.d.
Euros	n.d.	194	139	113	131	27	n.d.
Yenes	n.d.	9	6	5	6	3	n.d.
Libra Esterlina	n.d.	27	23	19	14	4	n.d.
Otras monedas	n.d.	22	18	16	20	16	n.d.
Total de IIC	n.d.	394	308	249	261	93	n.d.
VENEZUELA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

7.10. CARTERA DE LAS IIC DE CARÁCTER CERRADO. VALORES INTERNACIONALES. RENDA FIJA. (Millones de dólares de EEUU)

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BOLIVIA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BRASIL							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CHILE							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COLOMBIA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COSTA RICA							
Dólares	n.a.	n.d.	n.d.	2	9	17	14
Euros	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Yenes	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Libra Esterlina	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Otras monedas	n.a.	n.d.	n.d.	0	0	0	0
Total de IIC	n.a.	n.d.	n.d.	2	9	17	14
ECUADOR							
Total de IIC	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
ESPAÑA							
Dólares	n.d.	n.d.	24	15	16	9	6
Euros	n.d.	n.d.	172	164	221	186	159
Yenes	n.d.	n.d.	0	0	0	0	0
Libra Esterlina	n.d.	n.d.	1	0	0	1	1
Otras monedas	n.d.	n.d.	3	8	7	0	0
Total de IIC	n.d.	n.d.	200	187	244	196	166
MÉXICO							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PANAMÁ							
Dólares n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	118	
Euros n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0	
Yenes n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0	
Libra Esterlina	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Otras monedas	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	118
PERÚ							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PORTUGAL							
Dólares	n.d.	0	0	0	0	0	0
Euros	n.d.	131	119	125	355	472	828
Yenes	n.d.	0	0	0	0	0	0
Libra Esterlina	n.d.	0	0	0	0	0	0
Otras monedas	n.d.	6	6	5	6	0	0
Total de IIC	n.d.	138	125	130	361	472	828
VENEZUELA							
Total de IIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

8.1. RENTABILIDAD ANUAL DE LAS IIC (%)

Concepto (Tipo de IIC)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA¹							
● Fondos con carteras con un % igual o mayor al 50% de activos valuados a mercado.							
Renta variable	n.d.	-22,42	-21,47	73,29	47,22	20,66	20,26
Renta Fija	n.d.	8,17	-27,16	42,74	40,74	12,91	10,88
● Fondos con carteras con un % mayor al 50% de activos valuados a devengamiento.							
Mercado de dinero	n.d.	6,75	10,71	61,38	5,15	1,60	3,70
BOLIVIA							
Fondos de inversión de renta fija	11,66	6,54	4,98	3,49	2,53	3,34	2,99
Fondos de inversión renta mixta	11,63	6,99	5,91	3,84	2,80	2,82	2,58
Fondos de inversión renta variable							
BRASIL							
Fondos de investimento			1,40	23,10	-	29,20	16,60
Clubes de investimento			-	-	-	-	-
Fondos de investimento em direitos creditorios			-	-	-	19,20	18,60
Fondos de investimento em empresas emergentes			12,60	17,70	10,40	25,30	5,20
Fondos de investimento em participacoes			-	-	-	-	-
Fondos de investimento imobiliario			7,40	11,90	0,20	4,60	1,50
Fondos Mútuos de privatizacao			2,90	18,00	77,70	45,40	32,50
CHILE							
Fondos Abiertos (fondos mutuos)	9,63	7,47	6,30	3,90	5,44	3,98	3,72
Fondos Cerrados (fondos de inversión)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COLOMBIA							
Fondos Abiertos	n.d.	n.d.	12,28	8,02	8,56	11,63	39,11
Fondos Cerrados	n.d.	n.d.	7,63	6,74	7,12	9,47	21,11
Fondos Escalonados	n.d.	n.d.	9,86	11,93	8,24	10,21	10,40
Fondo Común Ordinario	n.d.	11,50	18,25	14,96	7,48	7,34	6,89
Fondo Común Especial	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	22,99

Concepto (Tipo de IIC)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
COSTA RICA							
Corto plazo (en colones)	n.a.	-	6,52	3,62	3,12	1,92	2,13
Corto plazo (en dólares)	n.a.	14,10	14,20	14,22	14,29	11,42	11,57
Mercado de dinero (en colones)	n.a.	5,00	5,05	3,63	3,05	1,40	1,89
Mercado de dinero (en dólares)	n.a.	14,59	13,10	14,42	14,86	11,75	11,96
Ingreso (en colones)	n.a.	7,16	7,09	6,02	8,46	2,48	6,90
Ingreso (en dólares)	n.a.	16,56	15,74	18,84	16,03	11,09	13,31
Crecimiento (en colones)	n.a.	8,22	6,51	6,07	8,12	-0,43	4,40
Crecimiento (en dólares)	n.a.	17,52	15,21	15,92	16,28	10,90	14,05
Accionario (en colones)	n.a.	-19,44	-19,05	-23,96	12,25	7,63	7,06
Accionario (en dólares)	n.a.	-	2,13	-2,44	-0,34	-37,03	-
Inmobiliario (en dólares)	n.a.	12,56	10,17	14,62	9,37	8,89	8,88
ECUADOR							
Fondos Administrados		7,96	4,79	4,19	3,94	3,27	2,50
Fondos colectivos		-	-	-	-	-	-
ESPAÑA							
FIM	8,00	2,91	3,55	2,42	1,50	1,18	1,18
FIAMM	9,92	-2,81	-2,91	-5,62	5,16	4,15	6,35
Total IIC mobiliarias	n.d.	-1,73	-1,56	-3,31	4,02	3,36	5,18
FII	n.d.	7,73	7,49	7,87	6,89	6,70	5,40
MÉXICO							
Fondos RV	19,13	-18,89	6,26	-6,87	29,50	26,66	17,09
Fondos Instrumentos de deuda	52,55	11,80	7,59	6,75	4,91	3,38	4,71
Total de fondos	41,06	3,14	7,25	3,50	10,63	9,07	7,97
PANAMÁ							
Acciones	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	6,00
ADR	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	3,00
Money Market	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	2,00
Fondos de fondos	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	5,00
Inmobiliario	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	9,00
Renta fija de mediano y largo plazo	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	5,00

Concepto (Tipo de IIC)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PERÚ							
Renta Mixta	n.d.	-19,48	-5,28	15,65	42,53	2,93	6,79
Renta Soles	n.d.	11,62	9,10	4,52	3,77	1,57	4,44
Renta Dólares	n.d.	6,98	5,97	3,27	2,60	2,32	3,20
Corto Plazo Soles	n.d.	12,86	10,44	5,02	4,52	2,40	3,96
Corto Plazo Dólares	n.d.	6,09	5,00	2,63	1,98	2,12	3,22
Internacionales	n.d.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3,82
Estructurados	n.d.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Inmobiliarios	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Mobiliarios	n.d.	n.d.	9,27	6,73	15,22	5,49	5,11
Otros	n.d.	-4,77	-	-	-	-	3,56
PORTUGAL							
● Fondos financeiros							
Fundos de acções	n.d.	n.d.	-6,90	-28,23	13,97	9,21	21,89
Fundos de Obrigações	n.d.	n.d.	5,00	2,69	7,04	3,69	2,53
Fundos Garantizados	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Fundos Mistos e Fundos Flexíveis	n.d.	n.d.	-0,35	-9,37	6,52	3,88	8,42
Fundos de Fundos	n.d.	n.d.	-1,22	-12,70	6,04	3,08	11,42
Fundos de tesouraria e mercado monetário	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
● Fondos Especiais de Investimento							
● Fondos Imobiliários							
● Fondos de cuenta de ahorros e pensiones							
FPA Fundo Poupança Acções	n.d.	n.d.	-8,04	-17,63	24,04	20,17	19,48
FPRE Fundo Poupança Reforma/Educação	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	3,61	6,48
VENEZUELA							
Renta fija en Bs		17,26	8,04	26,63	29,81	19,01	9,91
Renta fija en US\$		1.256,93	13,08	83,03	-88,24	22,52	-100,00
Renta variable en Bs		2,42	1,28	46,71	58,57	-98,30	9,80
Renta variable en US\$		-15,39	-9,30	37,59	-99,91	22.489,76	25,38
Mixto en BS		9,18	-0,92	16,35	-50,37	-0,90	-20,80
Mixto en US\$		0,28	12,66	93,62	-81,62	5,93	137,42
Fondo de fondos		n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ Los datos consignados fueron provistos por gestoras cuyos activos bajo administración representaban, a 31-12-04, el 64,39% del total de la industria.

9.1. RENTABILIDAD DE LAS IIC - MAGNITUDES DE COMPARACION (%)

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA							
Rentabilidad deuda pública corto plazo (medida en pesos)	39,80	14,32	-33,04	6,78	20,53	26,08	24,84
Rentabilidad deuda pública largo plazo (10 años) (medida en pesos)	74,40	n.d.	n.d.	16,85	35,84	51,24	44,92
Revalorización bursátil (medida en pesos)	n.d.	97,67	16,10	77,71	104,20	28,30	12,21
Rentabilidad deuda pública corto plazo (medida en dólares de EEUU)	1,46	9,34	-11,31	3,19	4,80	22,51	2,67
Rentabilidad deuda pública largo plazo (10 años) (medida en dólares de EEUU)	11,74	7,02	-45,16	107,10	30,62	37,11	15,62
Revalorización bursátil (medida en dólares de EEUU)	n.d.	97,67	16,10	-47,30	134,00	26,70	10,18
BOLIVIA							
Rentabilidad deuda pública corto plazo				5,22	4,16	4,25	4,23
Rentabilidad deuda pública largo plazo (15 años)		8,00	8,00	8,00	5,00	5,00	5,00
Rentabilidad emisiones renta fija privada		10,60	10,35	7,90	9,35	8,66	8,00
Variación del tipo de cambio (Bs por dólar) (+ aprec. \$) (- deprec. \$)			6,97	8,48	6,84	3,66	0,63
BRASIL							
Rentabilidad de deuda pública corto plazo		17,42	17,33	19,20	23,31	16,25	19,05
Inflación (IPCA -meta del gobierno)		5,97	7,67	12,53	9,30	7,60	5,69
Rentabilidad del CDI (Certificado de depósito interbancario)		17,32	17,29	19,11	23,25	16,17	19,00
Revalorización Bursátil		-	-2,49	1,86	54,57	33,68	27,06
Variación del tipo de cambio (Reales por dólar) (+ aprec. \$) (- deprec. \$)		6,53	20,35	53,47	-19,32	-7,08	-15,92
CHILE							
Revalorización bursátil	1,20	-3,63	9,10	-15,48	48,48	20,99	9,35
Variación del tipo de cambio (Pesos por dólar) (+ aprec. \$) (- deprec. \$)	0,99	8,22	14,14	9,75	-17,37	-6,13	-8,06
COLOMBIA							
Rentabilidad de deuda pública corto plazo	n.d.	11,94	13,75	11,05	8,24	8,38	6,74
Rentabilidad deuda pública largo plazo (10 años)	n.d.		14,52	14,84	14,86	13,29	12,51
Revalorización Bursátil	n.d.	46,82	40,91	3,05	27,09	49,49	94,60
Variación del tipo de cambio (Pesos por dólar) (+ aprec. \$) (- deprec. \$)			2,78	25,04	-3,02	-13,98	-4,42
COSTA RICA							
Rentabilidad de deuda pública corto plazo (Subasta 6 meses)	n.d.	15,00	17,00	18,00	13,85	15,99	16,21
Variación del tipo de cambio (Colones por dólar) (+ aprec. \$) (- deprec. \$)	n.d.	6,64	7,45	10,83	10,48	9,46	8,32

Concepto	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
E C U A D O R							
Rentabilidad de deuda pública corto plazo						5,00	5,37
Rentabilidad deuda pública largo plazo (10 años)						9,50	9,51
Rentabilidad emisiones renta fija privada (BBB)						5,54	6,80
Revalorización Bursátil							
Bolsa de Valores de Quito - Ecuindex)			11,03	40,77	35,02	33,27	13,65
E S P A Ñ A							
Rentabilidad deuda pública corto plazo	8,92	4,67	3,15	2,69	2,32	2,18	2,63
Rentabilidad deuda pública largo plazo (10 años)	9,99	5,08	5,04	4,49	4,34	3,73	3,37
Rentabilidad emisiones renta fija privada	n.d.	6,55	n.d.	5,87	5,27	4,56	4,14
Revalorización bursátil (2)	17,58	-21,75	-7,82	-28,11	28,17	17,37	18,20
Variación del tipo de cambio (Euros por dólar) (+ aprec. \$) (- deprec. \$)		15,40	3,13	-5,29	-16,41	-9,06	-0,02
M É X I C O							
Rentabilidad deuda pública corto plazo (Cetes a 28 días)	48,65	17,05	6,29	6,88	6,06	8,50	8,22
Rentabilidad deuda pública largo plazo (10 años) Udibonos	n.d.	6,78	5,78	Sin emisión	4,00	4,88	4,30
Rentabilidad RF privada (pagarés con rdto. liquidable al vto. mensual)	42,53	13,85	4,98	4,90	3,58	6,14	5,90
Variación del tipo de cambio (Pesos por dólar EEUU) (+ aprec. \$) (- deprec. \$) ²			-4,49	12,80	8,96	0,26	-4,32
P A N A M Á ¹							
	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
P E R Ú							
Revalorización Bursátil	n.d.	n.d.	0,36	17,98	26,70	18,69	87,05
P O R T U G A L ²							
Revalorización Bursátil	n.d.	-12,30	-26,97	-26,79	18,16	14,81	15,95
Variación del tipo de cambio (Pesos por dólar EEUU) (+ aprec. \$) (- deprec. \$) ²	n.d.	15,40	3,13	-5,29	-16,41	-9,06	-0,02
V E N E Z U E L A							
Rentabilidad deuda pública corto plazo		n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	11,24	7,83
Revalorización bursátil		25,97	-3,74	21,99	177,02	34,90	-31,91

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país y estimación propia de la variación de los tipos de cambio de España y Portugal.

¹ En el año 2005 no existen inversiones en las IIC en valores de deuda a corto plazo ni inversiones de deuda pública de largo plazo. En Panamá se invierte primordialmente en deuda privada pero que no alcanzan el grado de inversión BBB de Standard & Poors

² Calculado con datos del BCE (sobre promedios anuales de datos diarios).

10.1. COMISIONES DE LAS IIC - COMISIONES DE GESTIÓN APLICADAS (% SOBRE EL PATRIMONIO GESTIONADO)

Concepto (Tipo de IIC)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA							
F. con carteras con % = ó > al 50% de activos val. a mercado. RV	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	3,22
F. con carteras con % = ó > al 50% de activos val. a mercado. RF	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	1,77
F. con carteras con % = ó > al 50% de activos val. a mercado. RF+RV	0,91	1,23	1,36	1,30	1,30	1,27	n.d.
F. con carteras con % > al 50% de activos val. a devengamiento. MD.	0,70	0,75	0,75	0,51	0,26	0,19	0,59
BOLIVIA							
Fondos de Inversión de Inversión de Renta Fija	n.d.	1,34	1,53	1,14	1,02	1,23	1,25
Fondos de Inversión Renta Mixta	n.d.	1,38	1,38	1,38	1,59	1,59	2,58
BRASIL¹							
	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CHILE²							
Fondos Mutuos (F.de I. Abiertos)	0,56	1,80	1,51	1,40	1,40	1,35	1,57
COLOMBIA							
	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COSTA RICA							
F. en colones Corto plazo	n.d.	6,40	8,10	8,59	7,88	7,73	6,99
F. en colones Mercado de dinero	n.d.	2,10	3,47	2,60	3,18	4,96	3,87
F. en colones Ingreso	n.d.	3,81	3,74	3,24	3,73	3,50	3,21
F. en colones Crecimiento	n.d.	1,57	2,51	2,20	2,33	3,56	4,05
F. en colones Accionario	n.d.	-	4,00	4,00	4,00	2,00	-
F. en dólares Corto plazo	n.d.	-	4,25	2,25	1,26	1,34	1,44
F. en dólares Mercado de dinero	n.d.	5,34	3,80	2,04	2,80	1,69	2,08
F. en dólares Ingreso	n.d.	4,32	2,53	2,66	4,03	2,28	2,43
F. en dólares Crecimiento	n.d.	1,31	2,78	2,67	3,00	2,47	2,57
F. en dólares Accionario	n.d.	2,50	2,60	2,61	2,61	2,61	1,50
F. en dólares Inmobiliario	n.d.	0,93	0,92	0,99	1,24	1,38	1,49
ECUADOR							
Conjunto de fondos		1,93	1,34	1,64	1,81	1,84	2,02

Concepto (Tipo de IIC)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ESPAÑA							
FIM	1,61	1,47	1,41	1,29	1,19	1,16	1,13
FIAMM	1,26	1,05	0,90	0,92	0,90	0,87	0,84
FII	2,06	2,68	2,68	2,63	2,78	2,78	2,76
MÉXICO³							
De Acciones, Indizadas	n.d.	1,69	2,13	1,88	3,51	3,72	2,94
De Acciones, De Largo Plazo	n.d.	1,25	2,00	1,75	3,37	3,77	3,77
De Acciones, De la Peq. y Med. Empresa	n.d.	1,16	1,00	1,00	0,53	0,38	0,82
De Acciones, Sectoriales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,89	0,80
De acciones, Regionales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Balanceados	n.d.	1,54	2,75	3,00	0,60	1,64	1,66
Preponderantemente en Deuda	n.d.	1,46	2,65	2,65	3,18	3,48	3,73
Agresivos	n.d.	2,58	2,91	2,76	4,39	4,28	3,87
De Mercado de Dinero	n.d.	1,89	1,69	1,33	2,85	3,52	4,19
Especializado	n.d.	1,14	1,49	1,50	2,36	2,42	3,02
Combinado	n.d.	1,72	1,52	1,55	2,94	2,41	1,18
De Valores sin Grado de Inversión	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Agresivos de Deuda	n.d.	1,29	1,61	1,57	2,75	3,09	3,62
PANAMÁ⁴							
Acciones	0,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
ADR	0,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
Money Market	0,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	3,50
Fondos de fondos	0,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	3,50
Inmobiliario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,00-10,00	5,00-10,00
Renta fija de mediano y largo plazo	0,00	0,75-4,00	0,75-4,00	0,75-4,00	0,75-4,00	0,75-4,00	0,75-4,00
Total de Fondos	0,00	13,00	13,00	14,00	14,00	16,00	16,00
PERÚ							
	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Concepto (Tipo de IIC)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PORTUGAL							
FUNDOS FINANCIEROS							
• Fondos de acciones							
FAAI Fondos Abiertos Accções Internacionais	n.d.	1,54	1,60	1,50	1,46	1,39	1,35
FAAN Fondos Abiertos Accções Nacionais	n.d.	1,75	1,41	2,19	1,42	1,44	1,45
FAAU Fondos Abiertos Accções União Europeia	n.d.	1,62	1,78	1,55	1,48	1,44	1,39
FFAN Fondos Fechados Accções Nacionais	n.d.	1,44	1,40	1,43	1,45	0,50	0,47
FFAU Fondos Fechados Accções União Europeia	n.d.	0,43	0,38	0,39	0,38	0,38	0,38
• Fondos de Obligaciones							
FAEF Fondos Abiertos Obligaciones Taxa Fixa Euro	n.d.	0,73	0,70	0,69	0,71	0,70	0,68
FAEV Fondos Abiertos Obligaciones Taxa Var.Euro	n.d.	0,35	0,48	0,60	0,63	0,68	0,64
FAIF F.Abe.Obligaciones Tx Fixa Internacionais	n.d.	0,88	0,91	0,88	0,82	0,91	0,82
FAIV F.Abe.Obligaciones Tx Var. Internacionais	n.d.	0,41	n.d.	0,36	0,46	0,51	0,49
• Fondos Garantizados							
FAG Fondo Aberto Garantido	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,57	0,48
FFG Fondo Fechado Garantido	n.d.	1,30	1,34	1,32	1,34	0,86	0,61
• Fondos Mixtos e Fondos Flexíveis							
FAME Fondos Abertos Mixtos Euro	n.d.	0,98	1,05	1,08	1,16	1,38	1,25
FAMI Fondos Abertos Mixtos Internacionais	n.d.	0,28	0,26	0,30	0,28	0,28	0,29
FFLX Fundo Investimento Mobiliário Aberto Flexível.n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	1,41
• Fondos de Fondos							
FFI Fondos de Fondos Internacionais	n.d.	0,12	0,36	0,01	0,01	0,03	0,03
• Fondos de tesorería e mercado monetário							
FMM Fondos do Mercado Monetário	n.d.	0,12	0,42	0,09	0,28	0,31	0,35
FTE Fondos Tesorería Euro	n.d.	0,45	0,46	0,33	0,43	0,43	0,43
FUNDOS ESPECIAIS DE INVESTIMENTO							
FEIA Fondo Especial de Investimento Aberto	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,01
FEIF Fondo Especial de Investimento Fechado	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,00
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
FEII Fondo Especial de Investimento Imobiliário	n.d.	0,98	0,92	0,25	0,25	0,25	0,25
FIIA Fondo Investimento Imobiliário Aberto	n.d.	n.d.	n.d.	1,01	1,03	0,99	1,12
FIIF Fondo Investimento Imobiliário Fechado	n.d.	n.d.	n.d.	0,73	0,78	0,68	0,69
FONDOS DE CUENTA DE AHORROS E PENSIONES							
FPA Fondo Poupança Accções	n.d.	1,69	1,31	1,28	1,28	1,25	1,24
FPRE Fondo Poupança Reforma/Educação	n.d.	0,94	1,15	1,02	0,96	0,95	0,94
VENEZUELA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

1 No hay información consolidada, para cada tipo de fondo, de la comisión practicada. Las comisiones varían, en regla, de 0,10% por ciento al año hasta 20% (fondos destinados para aplicaciones de saldos de cuentas corrientes) al año sobre el patrimonio del fondo. La media actual de toda la industria es de cerca de 1,40% al año.

2 Información facilitada por la Asociación Administradora de Fondos Mutuos (AAFMM), corresponde a una fracción del mercado, que ha ido aumentando desde el 35% en 1995 a más del 80% en 2005.

3 Promedio por clasificación de SI. Fuente: AMBID.

4 Comisiones aplicadas, pero para las Sociedades de Inversión Mobiliaria, se remiten comisiones máximas.

10.2. COMISIONES DE LAS IIC - COMISIONES DE GESTIÓN. MÁXIMOS LEGALES (% SOBRE EL PATRIMONIO GESTIONADO)

Concepto (Tipo de IIC)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
E S P A Ñ A							
FIM							
● sobre patrimonio							2,25
● sobre resultados							18,00
● mixtas = (A) + (B)							Suma A+B
(A) s/patrimonio							1,35
(B) s/resultados							9,00
FIAMM							
● sobre patrimonio							1,00
● sobre resultados							10,00
● mixtas = (A) + (B)							Suma A+B
(A) s/patrimonio							0,67
(B) s/resultados							3,33
M É X I C O							
Fondos Renta variable	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	Eliminada	
Fondos Instrumentos de deuda	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	Eliminada	
P E R Ú							
Renta Mixta	3,50	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Renta Soles	n.a.	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00
Renta Dólares	n.a.	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00
Corto Plazo Soles	n.a.	2,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00
Corto Plazo Dólares	n.a.	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00
Internacionales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3,50	3,50
Estructurados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,05
Inmobiliario	n.a.	US\$ 20.000 + Comisión variable (2%-15%)					
Mobiliarios	n.a.	1,50% + Comisión Variable (15%)					
Otros	n.a.	Dependiendo del patrimonio (US\$ 500.000 - US\$ 810.000)					
V E N E Z U E L A							
Renta fija en Bs	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Renta fija en US\$	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Renta variable en Bs	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Renta variable en US\$	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Mixto en BS	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Mixto en US\$	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Fondo de fondos	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Total de Fondos	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

11.1. COMISIONES DE LAS IIC - COMISIONES APLICADAS / GASTOS DE SUSCRIPCIÓN (% SOBRE IMPORTE SUSCRITO)

Concepto (Tipo de IIC)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA	n.d.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BRASIL¹	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CHILE²	0,26	0,08	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01
COLOMBIA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COSTA RICA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ECUADOR	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ESPAÑA							
FIM garantizados	n.d.	0,034	0,178	0,137	0,003	0,009	0,038
FIM	n.d.	0,003	0,021	0,016	0,001	0,001	0,005
MÉXICO³							
De Acciones, Indizadas		0,65	0,58	0,61	0,51	0,22	0,06
De Acciones, de Largo Plazo		0,88	0,68	0,93	0,50	0,67	0,00
De Acciones, de la Peq. y Med. Empresa		1,53	1,47	1,47	1,70	0,00	0,00
De Acciones, Sectoriales		n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,00	0,00
De acciones, Regionales		n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Balanceados		0,33	0,50	0,50	2,00	2,00	0,00
Preponderantemente en Deuda		1,10	3,40	1,13	1,70	1,13	1,70
Agresivos		0,60	0,69	0,63	0,36	0,16	0,06
De Mercado de Dinero		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Especializado		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Combinado		0,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De Valores sin Grado de Inversión		n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Agresivos de Deuda		0,00	0,09	0,01	0,00	0,00	0,00
PANAMÁ⁴							
Acciones	0,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
ADR	0,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
Money Market	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Fondos de fondos	0,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
Inmobiliario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renta fija de mediano y largo plazo	0,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
PERÚ	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Concepto (Tipo de IIC)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PORTUGAL							
FUNDOS FINANCIEROS							
● Fondos de acções							
FAAI Fondos Abertos Acções Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,21
FAAN Fondos Abertos Acções Nacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,13
FAAU Fondos Abertos Acções União Europeia	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,08
FFAN Fondos Fechados Acções Nacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,00
FFAU Fondos Fechados Acções União Europeia	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,00
● Fondos de Obrigações							
FAEF Fondos Abertos Obrigações Taxa Fixa Euron.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,04
FAEV Fondos Abertos Obrigações Taxa Var.Euron.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,02
FAIF F.Abe.Obrigações Tx Fixa Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,13
FAIV F.Abe.Obrigações Tx Var. Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,13
FAO - Fondo Aberto de Obrigações	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,00
● Fondos Garantizados							
FAG Fondo Aberto Garantido	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	4,40
FFG - Fondo Fechado Garantido	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,00
● Fondos Mistos e Fondos Flexíveis							
FAME Fondos Abertos Mistos Euro	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,03
FAMI Fondos Abertos Mistos Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,00
FFLX Fondo Investimento Mobiliário Aberto Flexíveln.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,00
● Fondos de Fondos							
FFE - Fondos de fondos Euro	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,14
FFI Fondos de Fondos Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,50
● Fondos de tesouraria e mercado monetário							
FMM Fondos do Mercado Monetário	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,00
FTE Fondos Tesouraria Euro	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,00
FUNDOS ESPECIAIS DE INVESTIMENTO							
FEIA Fundo Especial de Investimento Aberto	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,07
FEIF Fundo Especial de Investimento Fechado	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,07
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
FONDOS DE CUENTA DE AHORROS E PENSIONES							
FPA Fondo Poupança Acções	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,61
FPRE Fondo Poupança Reforma/Educação	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	1,72
VENEZUELA							
	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ No hay límite para la comisión máxima practicada. De forma general no se cobra tasa de ingreso para los inversores: los gastos de suscripción están incluidos en la tasa de administración

² Estos porcentajes corresponden a comisiones de suscripción cobradas en el momento de la suscripción. La información ha sido facilitada por la Asociación Administradora de Fondos Mutuos (AAFM) y corresponde a una fracción del mercado, que ha ido aumentando desde el 30% en 1995 a más del 47% en 2005.

³ Promedio de clasificación de SI. Fuente: AMBID.

⁴ Comisiones aplicadas, pero en los casos de sociedades de inversión incluyen comisiones máximas

11.2. COMISIONES DE LAS IIC - COMISIONES DE SUSCRIPCIÓN MÁXIMAS LEGALES (% SOBRE IMPORTE SUSCRITO)

Concepto (Tipo de IIC)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ESPAÑA							
FIM	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
FIAMM	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
FII	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
MÉXICO							
Fondos Renta variable	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	Eliminada	
Fondos Instrumentos de deuda	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	Eliminada	
PERÚ							
Renta Mixta	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Renta Soles	n.a.	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Renta Dólares	n.a.	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Corto Plazo Soles	n.a.	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Corto Plazo Dólares	n.a.	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Internacionales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1,00	1,00
Estructurados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	10,00
Inmobiliario	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Mobiliarios	n.a.	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Otros	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
VENEZUELA							
Renta fija en Bs	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00
Renta fija en US\$	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00
Renta variable en Bs	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00
Renta variable en US\$	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00
Mixto en BS	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00
Mixto en US\$	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00
Fondo de fondos	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

12.1. COMISIONES DE LAS IIC - COMISIONES APLICADAS / GASTOS DE REEMBOLSO (% SOBRE IMPORTE REEMBOLSADO)

Concepto (Tipo de IIC)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA	n.d.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BOLIVIA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BRASIL¹	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CHILE²	0,03	0,03	0,02	0,01	0,03	0,01	0,02
COLOMBIA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COSTA RICA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ECUADOR	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ESPAÑA							
FIM garantizados	n.d.	0,03	0,18	0,14	0,00	0,01	0,04
FIM	n.d.	0,09	0,04	0,03	0,05	0,04	0,03
MÉXICO³							
De Acciones, Indizadas		0,81	0,82	0,86	0,92	0,44	0,31
De Acciones, de largo plazo		1,08	0,93	0,93	1,00	1,33	0,67
De Acciones, de la peq. y med. empresa		1,53	1,47	1,47	1,70	0,00	0,00
De Acciones, sectoriales		n.a	n.a	n.a	n.a	0,00	0,00
De acciones, regionales		n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Balanceados		0,57	1,35	1,35	2,00	2,00	0,00
Preponderantemente en deuda		1,35	1,47	1,47	1,70	1,13	1,70
Agresivos		0,69	0,82	0,80	0,59	0,55	0,38
De mercado de dinero		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Especializado		0,04	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
Combinado		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De valores sin grado de inversión		n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Agresivos de deuda		0,00	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
PANAMÁ⁴							
Acciones	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
ADR	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Money Market	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondos de fondos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inmobiliario						0,00	0,00
Renta fija de mediano y largo plazo	0,00	0,00-1,00	0,00-1,00	0,00-1,00	0,00-1,00	0,00-1,00	0,00-1,00
PERÚ	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Concepto (Tipo de IIC)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PORTUGAL							
Rescate 1 año / 3 años / 5 años							
FUNDOS FINANCIEROS							
● Fondos de acções							
FAAI Fondos Abiertos Acções Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,73 / 0,05 / 0,05
FAAN Fondos Abiertos Acções Nacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,75 / 0,13 / 0,13
FAAU Fondos Abiertos Acções União Europeia	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,61 / 0,05 / 0,03
FFAN Fondos Fechados Acções Nacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,00 / 0,00 / 0,00
FFAU Fondos Fechados Acções União Europeia	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,00 / 0,00 / 0,00
● Fondos de Obrigações							
FAEF Fondos Abiertos Obrigações Taxa Fixa Euro	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,27 / 0,02 / 0,00
FAEV Fondos Abiertos Obrigações Taxa Var.Euro	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,04 / 0,04 / 0,04
FAIF F.Abe.Obrigações Tx Fixa Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,31 / 0,00 / 0,00
FAIV F.Abe.Obrigações Tx Var. Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,13 / 0,00 / 0,00
FAO - Fundo Aberto de Obrigações	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,00 / 0,00 / 0,00
● Fondos Garantizados							
FAG Fundo Aberto Garantido	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	1,20 / 1,00 / 0,50
FFG - Fundo Fechado Garantido	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,00 / 0,00 / 0,00
● Fondos Mistos e Fondos Flexíveis							
FAME Fondos Abiertos Mistos Euro	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,14 / 0,00 / 0,00
FAMI Fondos Abiertos Mistos Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,21 / 0,00 / 0,00
FFLX Fundo Investimento Mobiliário Aberto Flexível	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	1,25 / 0,00 / 0,00
● Fondos de Fondos							
FFE - Fondos de fondos Euro	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,41 / 0,00 / 0,00
FFI Fondos de Fondos Internacionais	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	1,00 / 0,00 / 0,00
● Fondos de tesouraria e mercado monetário							
FMM Fondos do Mercado Monetário	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,00 / 0,00 / 0,00
FTE Fondos Tesouraria Euro	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,00 / 0,00 / 0,00
FUNDOS ESPECIAIS DE INVESTIMENTO							
FEIA Fundo Especial de Investimento Aberto	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,76 / 0,18 / 0,02
FEIF Fundo Especial de Investimento Fechado	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,00 / 0,00 / 0,00
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FONDOS DE CUENTA DE AHORROS E PENSIONES							
FPA Fundo Poupança Acções	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	2,14 / 1,86 / 1,09
FPRE Fundo Poupança Reforma/Educação	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	1,40 / 1,20 / 0,47
VENEZUELA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ No hay límite para la comisión máxima practicada. De forma general no se cobra tasa de ingreso para los inversores: los gastos de suscripción están incluidos en la tasa de administración

² No existen comisiones de reembolso. Los datos que se aquí se presentan se refieren a comisiones de suscripción cobradas en el momento del reembolso. La información ha sido facilitada por la Asociación Administradora de Fondos Mutuos (AAFM) y corresponde a una fracción del mercado, que ha ido aumentando desde el 30% en 1995 a más del 47% en 2005.

³ Promedio por clasificación de S.I.

⁴ Comisión aplicada, aunque en las Sociedades de Inversión Mobiliaria se incluyen comisiones máximas.

12.2. COMISIONES DE LAS IIC - COMISIONES MÁXIMAS LEGALES. (% SOBRE EL IMPORTE REEMBOLSADO)

Concepto (Tipo de IIC)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ESPAÑA							
FIM	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
FIAMM	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
FII	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
MÉXICO							
Fondos Renta variable	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	Eliminada	
Fondos Instrumentos de deuda	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	Eliminada	
PERÚ							
Según momento del rescate							
F.Renta Mixta	0,20 < 360 días	0,75 < 180 días	0,75 < 180 días	0,75 < 180 días	0,75 < 180 días	0,75 < 180 días	0,75 < 180 días
F.Renta Soles	n.a.	0,50 < 3 días	0,50 < 3 días	0,50 < 15 días	0,50 < 15 días	0,50 < 15 días	0,50 < 15 días
F.Renta Dólares	n.a.	0,50 < 31 días	0,50 < 31 días	0,75 < 180 días	0,75 < 180 días	0,75 < 180 días	0,75 < 180 días
F.Corto Plazo Soles	n.a.	Rdto.generado < 7 días	Rdto.generado < 7 días	Rdto.generado < 7 días	Rdto.generado < 7 días	Rdto.generado < 7 días	R.gener. < 7 días
F.Corto Plazo Dólares	n.a.	0,50 < 10 días	0,50 < 10 días	0,50 < 10 días	0,50 < 10 días	0,50 < 10 días	0,50 < 10 días
F.Internacionales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1,50 < 180 días	1,50 < 180 días
F.Estructurados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	10,00
Inmobiliario	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
F.Mobiliarios	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Otros	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

13.1. IIC ESPECIALIZADAS. NÚMERO DE IIC

Concepto (Tipo de IIC)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA	0	0	0	0	0	0	0
BOLIVIA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BRASIL							
Fondos de índice ¹	0	0	0	0	0	1	1
F. de financ. de la Ind. Cinematográfica Nacional ²	0	0	0	0	0	2	3
Fondos de Aposentaduría Programada Individual ³	0	0	0	0	0	0	22
Fondos Mutuos de Acciones Incentivadas ⁴	0	1	2	2	2	2	2
Total fondos especiales	0	22	24	24	24	27	28
CHILE	0	0	0	0	0	0	0
COLOMBIA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COSTA RICA	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
ECUADOR	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ESPAÑA							
Fondos de fondos	n.d.	97	209	272	304	375	421
Fondos subordinados	n.d.	24	53	60	101	104	93
Fondos principales	n.d.	10	24	31	43	41	41
Total fondos especiales	n.d.	131	286	363	448	520	555
MÉXICO	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PANAMÁ	0	0	0	0	0	0	0
PERÚ	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PORTUGAL							
FEIA Fondo Especial de Inversión Aberto		0	0	0	0	0	10
FEIF Fondo Especial de Inversión Fechado		0	0	0	0	0	2
FEII Fondo Especial de Inversión Inmobiliario		0	0	0	0	0	0
VENEZUELA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ Regulados por Instrucción CVM 359/02. Son los Exchange-Traded Funds (ETF) brasileños (fondo A)

² Regulados por Instrucción CVM 398/03 (fondo B)

³ Regulados por la Instrucción CVM 423/05 (fondo C)

⁴ Regulados por la Instrucción CVM 153/91 (fondo D)

13.2. IIC ESPECIALIZADAS. NÚMERO DE INVERSORES

Concepto (Tipo de IIC)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA	0	0	0	0	0	0	0
BOLIVIA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BRASIL							
Fondos de índice ¹	0	0	0	0	0	9.067	41.428
F. de financ. de la Ind. Cinematográfica Nacional ²	0	0	0	0	0	n.d.	n.d.
Fondos de Aposentaduría Programada Individual ³	0	0	0	0	0	0	1.228.934
Fondos Mutuos de Acciones Incentivadas ⁴	0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CHILE	0	0	0	0	0	0	0
COLOMBIA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COSTA RICA	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
ECUADOR	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ESPAÑA							
Fondos de fondos	n.d.	145.000	201.000	247.000	395.000	771.000	944.000
Fondos subordinados	n.d.	40.000	65.000	85.000	238.000	281.000	337.000
Fondos principales	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
MÉXICO	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PANAMÁ	0	0	0	0	0	0	0
PERÚ	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PORTUGAL							
FEIA Fondo Especial de Inversión Aberto				0	0	9.548	18.280
FEIF Fondo Especial de Inversión Fechado				0	0	113	47.454
FEII Fondo Especial de Inversión Inmobiliario				82.189	68.403	79.010	126.742
VENEZUELA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ Regulados por Instrucción CVM 359/02. Son los Exchange-Traded Funds (ETF) brasileños (fondo A)

² Regulados por Instrucción CVM 398/03 (fondo B)

³ Regulados por la Instrucción CVM 423/05 (fondo C)

⁴ Regulados por la Instrucción CVM 153/91 (fondo D)

13.3. IIC ESPECIALIZADAS. PATRIMONIO (MILLONES DE DÓLARES DE EEUU)

Concepto (Tipo de IIC)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA	0	0	0	0	0	0	0
BOLIVIA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BRASIL							
Fondos de índice ¹	0	0	0	0	0	154	996
F. de financ. de la Ind. Cinematográfica Nacional ²	0	0	0	0	0	0	0
Fondos de Aposentaduría Programada Individual ³	0	0	0	0	0	0	368
Fondos Mutuos de Acciones Incentivadas ⁴	0	2	4	2	3	3	3
Total de IIC especializadas	0	2	4	2	3	156	1.366
CHILE	0	0	0	0	0	0	0
COLOMBIA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COSTA RICA	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
ECUADOR	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ESPAÑA							
Fondos de fondos	n.d.	2.387	3.417	4.521	13.459	29.165	33.964
Fondos subordinados	n.d.	1.276	1.622	2.541	13.297	15.581	15.162
Fondos principales	n.d.	1.222	1.558	2.419	12.842	14.964	14.585
Total de IIC especializadas	n.d.	4.885	6.597	9.481	39.598	59.710	63.710
MÉXICO	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PANAMÁ	0	0	0	0	0	0	0
PERÚ	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PORTUGAL							
FEIA Fondo Especial de Inversión Aberto		0	0	0	0	633	1.035
FEIF Fondo Especial de Inversión Fechado		0	0	0	0	140	1.005
FEII Fondo Especial de Inversión Inmobiliario		0	0	0	0	0	33
Total de IIC especializadas		0	0	0	0	772	2.073
VENEZUELA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

1 Regulados por Instrucción CVM 359/02. Son los Exchange-Traded Funds (ETF) brasileños (fondo A)

2 Regulados por Instrucción CVM 398/03 (fondo B)

3 Regulados por la Instrucción CVM 423/05 (fondo C)

4 Regulados por la Instrucción CVM 153/91 (fondo D)

14.1. IIC EXTRANJERAS COMERCIALIZADAS EN EL PAÍS. NÚMERO DE IIC.

Concepto (Tipo de IIC)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA ¹	0	0	0	0	0	0	0
BOLIVIA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BRASIL							
CHILE Fondos OFF SHORE	0	15	43	98	98	102	83
COLOMBIA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COSTA RICA	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1	1	5
ECUADOR	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ESPAÑA							
Luxemburgo	67	118	146	157	165	164	161
Francia	1	5	13	19	21	25	35
Irlanda	5	36	20	28	32	34	47
Resto	8	11	12	14	15	15	17
Total de IIC	81	170	191	218	233	238	238
MÉXICO ²	0	0	0	0	0	0	0
PANAMÁ							
Las Bahamas		1	1	1	1	1	1
Costa Rica					2	4	
Fondos OFF SHORE							1.691
Total de IIC		1	1	1	1	3	1.696
PERÚ ³	0	0	0	0	0	0	0
PORTUGAL							
Total de IIC ⁴	n.a.	16	38	39	46	38	43
Compartimentos (subfondos)		115	590	1.322	1.565	2.511	3.373
VENEZUELA							

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ No se puede hacer oferta pública de un fondo sin que se encuentre registrado en la CNV. En el caso de fondos extranjeros pueden solicitar este registro cumpliendo lo dispuesto en el capítulo VI de las normas (N.T. 2001).

² La actual regulación no permite la comercialización en México de fondos registrados en otros países.

³ La colocación de certificados de fondos a través de medios públicos deben sujetarse a la normatividad aplicable a los fondos mutuos y/o de inversión, y por tanto se encontrarían bajo el control y supervisión de CONASEV. En la actualidad no se han presentado casos de esta naturaleza.

⁴ Hay que señalar que la mayoría son fondos paraguas ("umbrella funds")

14.2. IIC EXTRANJERAS COMERCIALIZADAS EN EL PAÍS. NÚMERO DE INVERSORES

Concepto (Tipo de IIC)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA	0	0	0	0	0	0	0
BOLIVIA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BRASIL							
CHILE Fondos OFF SHORE	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COLOMBIA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COSTA RICA	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.
ECUADOR	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ESPAÑA							
Luxemburgo	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Francia	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Irlanda	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Resto	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Total de IIC	42.000	166.000	200.000	201.000	225.000	322.000	451.000
MÉXICO	0	0	0	0	0	0	0
PANAMÁ							
Las Bahamas		n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	576
Costa Rica						n.d.	n.d.
Fondos OFF SHORE							n.d.
Total de IIC		n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PERÚ ¹	0	0	0	0	0	0	0
PORTUGAL							
Total de IIC			8.588	12.963	21.612	28.587	59.283
VENEZUELA							

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país.

¹ La colocación de certificados de fondos a través de medios públicos deben sujetarse a la normatividad aplicable a los fondos mutuos y/o de inversión, y por tanto se encontrarían bajo el control y supervisión de CONASEV. En la actualidad no se han presentado casos de esta naturaleza.

14.3. IIC EXTRANJERAS COMERCIALIZADAS EN EL PAÍS. PATRIMONIO (Millones de Dólares de EEUU)

Concepto (Tipo de IIC)	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ARGENTINA	0	0	0	0	0	0	0
BOLIVIA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BRASIL							
CHILE Fondos OFF SHORE	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COLOMBIA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COSTA RICA	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.d.	n.d.	n.d.
ECUADOR	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ESPAÑA							
Luxemburgo	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Francia	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Irlanda	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Resto	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Total de IIC	983	7.910	6.640	6.856	11.567	24.225	34.076
MÉXICO	0	0	0	0	0	0	0
PANAMÁ							
Las Bahamas		48	44	48	49	70	76
Costa Rica						48	65
Fondos OFF SHORE							n.d.
Total de IIC		n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PERÚ¹	0	0	0	0	0	0	0
PORTUGAL							
Total de IIC			166	230	391	462	806
VENEZUELA							

Fuente: Respuestas a los cuestionarios de cada país, excepto variaciones de tipo de cambio del euro (España y Portugal) calculada con datos del Banco Central Europeo.

¹ La colocación de certificados de fondos a través de medios públicos deben sujetarse a la normatividad aplicable a los fondos mutuos y/o de inversión, y por tanto se encontrarían bajo el control y supervisión de CONASEV. En la actualidad no se han presentado casos de esta naturaleza.