

Perfil del asesor: cómo los usuarios de cuentas gestionadas por separado con indexación directa evalúan las soluciones y los índices



Brandon Hass
Head of Direct Indexing and Model Portfolios
S&P Dow Jones Indices

Este artículo fue publicado en inglés en el [blog de Indexology® el 12 de noviembre de 2025](#).

Las cuentas gestionadas por separado (SMA) con indexación directa están ganando terreno, especialmente entre los asesores financieros que atienden a clientes acaudalados y de patrimonio líquido alto. En su [reciente artículo](#), Cerulli Associates proyecta que los activos de SMAs con indexación directa tendrán una tasa de crecimiento compuesto anual (CAGR) de cinco años de 16%, la más alta entre todos los vehículos de inversión analizados¹. En este blog, analizaremos qué está impulsando el crecimiento de las SMAs con indexación directa y examinaremos cómo los asesores que utilizan estas soluciones evalúan las SMAs y sus índices subyacentes.

¹ El artículo "[Redefining the Role of Index Providers](#)", de Cerulli Associates, fue patrocinado por S&P Dow Jones Indices. Por favor vea la página 4.

Por qué los asesores utilizan SMAs con indexación directa

Las SMAs con indexación directa son vehículos de inversión diseñados para permitir que los usuarios sigan versiones personalizadas de índices reconocidos por medio de la tenencia directa de los valores. Esta propiedad directa crea oportunidades para recolectar pérdidas fiscales, realizar inclinaciones hacia temas en particular y adaptarse a las necesidades específicas de los clientes de otras maneras.

La amplia gama de posibles usos de las SMAs con indexación directa puede ayudar a los asesores a servir mejor a sus clientes acaudalados y de patrimonio líquido alto. Las SMAs con indexación directa normalmente requieren mínimos de inversión mayores en comparación con otros vehículos de inversión, pero permiten que haya más opcionalidad que fondos mutuos o ETFs.

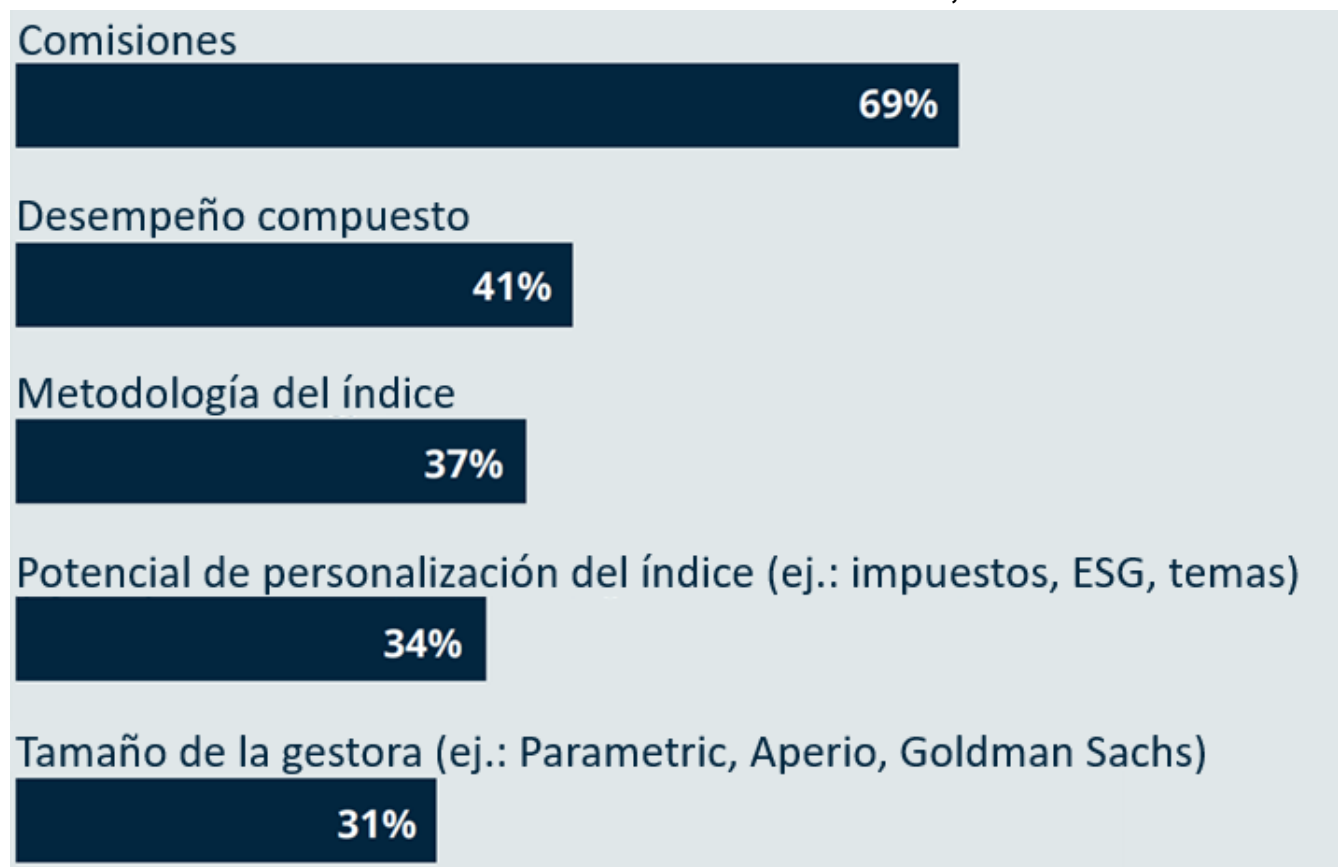
Lo más importante para los asesores que están considerando utilizar la indexación directa en sus SMAs

Al seleccionar una SMA de renta variable con indexación directa, los asesores financieros comúnmente se centran en las comisiones (69%), el desempeño (41%), la metodología del índice (37%) y el potencial de personalización del índice (34%), como se muestra en la figura 1².

Estas prioridades reflejan que los usuarios de SMAs con indexación directa se concentran en la eficiencia de costos, los resultados y la flexibilidad para modificar las carteras en torno a los objetivos específicos de los clientes.

² Consulte la página 21 del artículo de Cerulli Associates "Redefining the Role of Index Providers".

Figura 1: usuarios de SMAs con indexación directa: los 5 factores más importantes al seleccionar una SMA de renta variable con indexación directa, 2024



Fuente: Cerulli Associates, "Redefining the Role of Index Providers", página 21.

Aspectos clave para evaluar el índice subyacente

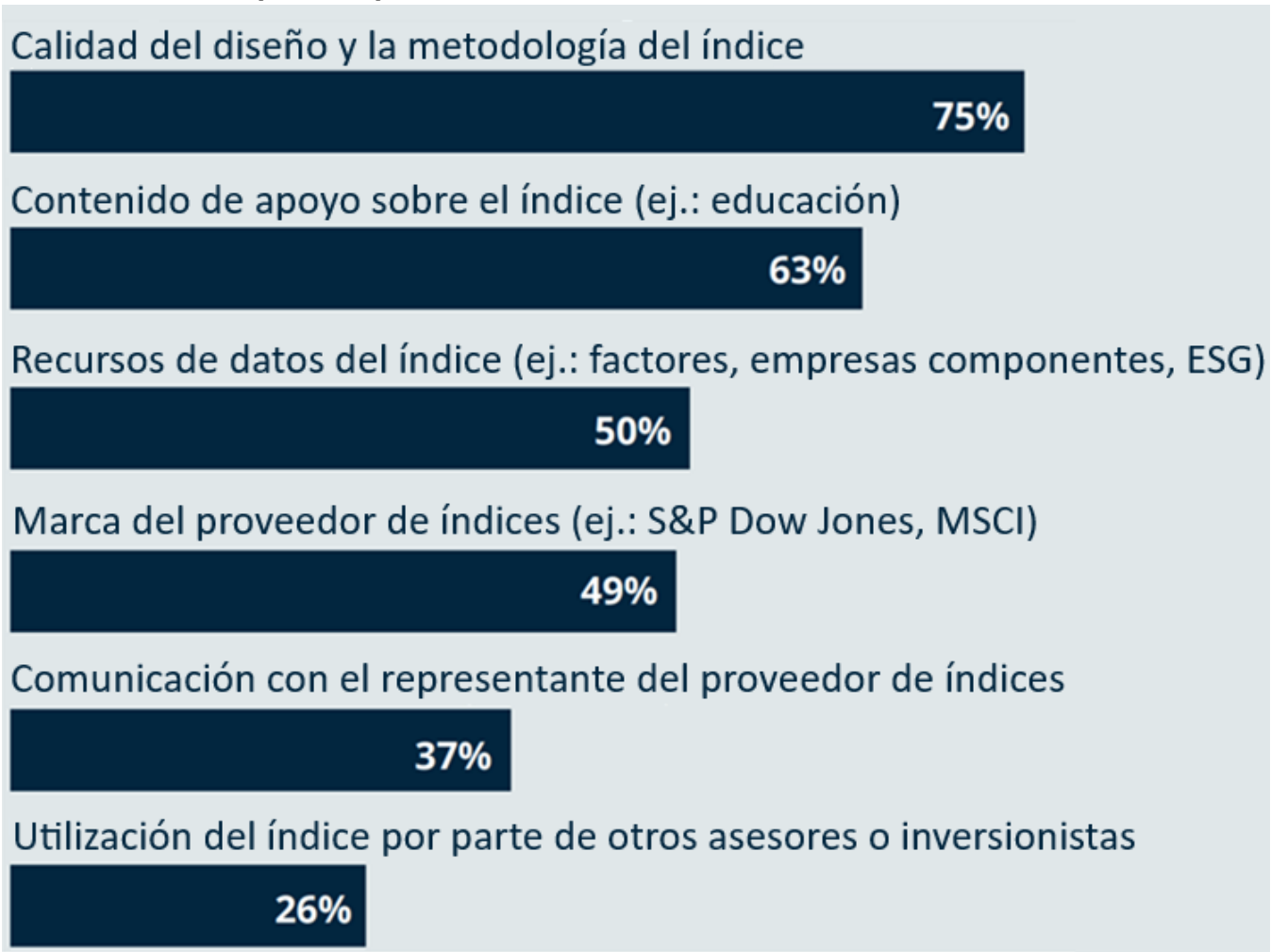
En su revisión del índice de referencia subyacente de una SMA con indexación directa, los asesores financieros comúnmente se centran en la calidad del diseño y la metodología del índice (75%), el contenido de apoyo disponible sobre ese índice (63%), los recursos de datos del índice (50%), la marca del proveedor del índice (49%) y la comunicación con el representante del proveedor del índice (37%), como se muestra en la figura 2.

Los proveedores de índices con un valor de marca fuerte pueden ser un recurso importante, ya que proporcionan información sobre el índice para que los asesores puedan utilizarla en sus conversaciones con los clientes. Según Cerulli, la mayoría de los asesores financieros que utilizan SMAs con indexación directa informa que utilizan datos sobre el rendimiento de los índices (90%), información sobre el diseño y la metodología de los índices (83%) y análisis de atribución de rendimientos (82%)², y todos estos datos están disponibles y son accesibles mediante los principales proveedores de índices.

Los proveedores de índices “colaboran con nosotros en el diseño de los índices; utilizamos sus datos y [ellos] ayudan a generar conciencia y a educar sobre la indexación directa”, declaró un ejecutivo de una administradora de activos a Cerulli³.

Cerulli informa que 31% de los asesores de SMAs con indexación directa se comunican activamente con los proveedores de índices, mientras que 35% espera interactuar más en el futuro². Esta tendencia en aumento subraya el potencial de los proveedores de índices para actuar como un recurso clave para los asesores que utilizan SMAs con indexación directa y que buscan mejorar las capacidades de sus servicios.

Figura 2: usuarios de SMAs con indexación directa: los factores más importantes al evaluar un índice para un producto de SMA con indexación directa, 2024



Fuente: Cerulli Associates, “Redefining the Role of Index Providers”, página 21. Nota del analista: se les solicitó a los asesores que clasificaran los siguientes factores del 1 al 5, 1 es el factor más significativo y 5 es el menos significativo. Los datos de clasificación solamente incluyen respuestas de asesores que no seleccionaron la opción “no tomo en cuenta el índice al seleccionar una SMA con indexación directa”. Se excluyó de este análisis al 10% de las SMAs con indexación directa que no toman en cuenta el índice al escoger un usuario de SMA con indexación directa basada en índices.

³ Consulte la página 5 del artículo de Cerulli Associates “Redefining the Role of Index Providers”.

Oportunidades para los usuarios de SMAs con indexación directa

Los resultados de la encuesta indican que los usuarios de SMAs con indexación directa valoran a los proveedores de índices que pueden ofrecer tanto flexibilidad como educación. Los asesores en este segmento podrían necesitar recursos que ayuden a explicar a los clientes cómo y por qué un índice personalizado puede adecuarse a sus objetivos.

Al proporcionar contenido de apoyo accesible, recursos de datos sólidos y oportunidades de comunicación directa, los proveedores de índices ofrecen recursos que ayudan a los asesores a diferenciar sus servicios a medida que aumenta el uso de la indexación directa.

Para conocer más sobre cómo los asesores financieros utilizan las SMAs con indexación directa y cómo trabajan con los proveedores de índices, lea el documento completo de Cerulli, **“Redefining the Role of Index Providers”**.

Lea más en **indexologyblog.com**

Descargo de responsabilidad

© 2025 S&P Dow Jones Indices. Todos los derechos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, LCDX, MBX, MCDX, PRIMEX, TABX, HHPI, IRXX, I-SYND, SOVX, CRITS y CRITR son marcas comerciales registradas de S&P Global, Inc. ("S&P Global") o sus asociadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciales junto con otras han sido licenciadas a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución o reproducción total o parcial sin autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento no constituye una oferta de servicios en aquellas jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones o sus respectivas afiliadas (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Con excepción de ciertos servicios personalizados de cálculo de índices, toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad o grupo de personas. S&P Dow Jones Indices recibe retribución relacionada con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros y la entrega de servicios personalizados de cálculo. El rendimiento pasado de un índice no es señal o garantía de resultados futuros.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice puede estar disponible por medio de instrumentos invertibles basados en ese índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promueve o administra ningún fondo de inversión ni otros vehículos de inversión que ofrezcan terceros y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el desempeño de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices no garantiza que los productos de inversión basados en el índice seguirán con exactitud el desempeño del índice o proporcionarán rendimientos positivos sobre la inversión. S&P Dow Jones Indices LLC no es asesor de inversiones y S&P Dow Jones Indices no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros vehículos de inversión. La decisión de invertir en alguno de tales fondos de inversión u otro vehículo de inversión no debe tomarse con base en ninguna de las declaraciones que contiene este documento. S&P Dow Jones Indices no es un asesor de inversiones, un asesor de operación de commodities, un operador de un fondo común de commodities, un corredor de bolsa, un fiduciario, un promotor (tal como se define en la Ley de Compañías de Inversión de 1940 y sus enmiendas), un experto tal como se enumera en la ley 15 U.S.C. § 77k(a) o un asesor fiscal. La inclusión de un valor, commodity, criptomoneda u otro activo en un índice no es una recomendación de S&P Dow Jones Indices para comprar, vender o mantener dicho valor, commodity, criptomoneda u otro activo y tampoco debe considerarse como asesoramiento de inversión o de operación de commodities.

Estos materiales se han preparado exclusivamente con fines informativos con base en información generalmente disponible al público de fuentes que se consideran confiables. No se puede modificar, realizar ingeniería inversa, reproducir o distribuir de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenar en una base de datos o sistema de recuperación, ningún contenido contenido en estos materiales (incluidos los datos del índice, las calificaciones, los análisis y datos crediticios, investigaciones, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos), ya sea en su totalidad o en parte ("Contenido"), sin la autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no debe utilizarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus proveedores externos de datos y licenciantes (en conjunto "Partes de S&P Dow Jones Indices") no garantizan la precisión, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P Dow Jones Indices no incurrirán en ninguna responsabilidad por errores u omisiones, sea cual fuere su causa, por los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido. EL CONTENIDO SE PROPORCIONA "EN EL ESTADO EN QUE SE ENCUENTRA". LAS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES RECHAZAN TODAS Y CADA UNA DE LAS GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, LAS CUALES INCLUYEN A TÍTULO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITATIVO, LAS GARANTÍAS DE MERCANTIBILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICO, O LAS GARANTÍAS REFERENTES A QUE EL CONTENIDO NO CONTIENE FALLAS, ERRORES O DEFECTOS DE SOFTWARE, QUE EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO SERÁ ININTERRUMPIDO O QUE EL CONTENIDO FUNCIONARÁ CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso las Partes de S&P Dow Jones Indices serán responsables ante nadie por daños directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales o consecuenciales, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, los ingresos perdidos o las utilidades perdidas y los costos de oportunidad) en relación con cualquier uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de tales daños.

S&P Global mantiene ciertas actividades de sus diversas divisiones y unidades comerciales separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas divisiones y unidades comerciales de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades comerciales. S&P Global ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de cierta información que no es del dominio público y que se recibe en relación con cada proceso analítico.

Además, S&P Dow Jones Indices ofrece una amplia gama de servicios a, o en relación con muchas organizaciones, entre ellas emisores de valores, asesores de inversión, corredores e intermediarios, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen las organizaciones cuyos valores o servicios pueda recomendar, calificar, incluir en carteras modelo, evaluar o abordar de algún otro modo.

Este documento ha sido traducido al español únicamente por propósitos de conveniencia. Si existieran diferencias entre las versiones en inglés y español de este documento, prevalecerá la versión en inglés. La versión en inglés se encuentra disponible en nuestro sitio web www.spglobal.com/spdji.