

Perfil del asesor: el surgimiento del usuario avanzado de productos basados en 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 21 de agosto de 2025](#).

La creciente demanda por estrategias basadas en índices ha sido impulsada por asesores financieros que buscan soluciones de bajo costo, mientras reasignan su tiempo desde la gestión de inversiones a la planificación financiera. Mientras la adopción de índices está cobrando impulso entre los asesores, un segmento particular está marcando el ritmo para una participación más profunda, una evaluación exhaustiva y una implementación sofisticada de soluciones pasivas: el “usuario avanzado” de productos basados en índices.

Un [estudio reciente](#)¹ publicado por Cerulli Associates examina cómo este grupo, definido como asesores financieros que asignan al menos 75% de los activos de sus clientes a productos basados en índices, está creando un modelo para otros asesores que buscan aumentar su uso de estrategias basadas en índices y obtener más valor de sus relaciones con los proveedores de índices.

¿Qué distingue a los usuarios avanzados?

La investigación de Cerulli encontró que los usuarios avanzados se destacan de varias maneras. La mayoría son menores de 45 años, trabajan en canales independientes o híbridos de asesores de inversión registrados (RIA, por sus siglas en inglés) y a menudo construyen

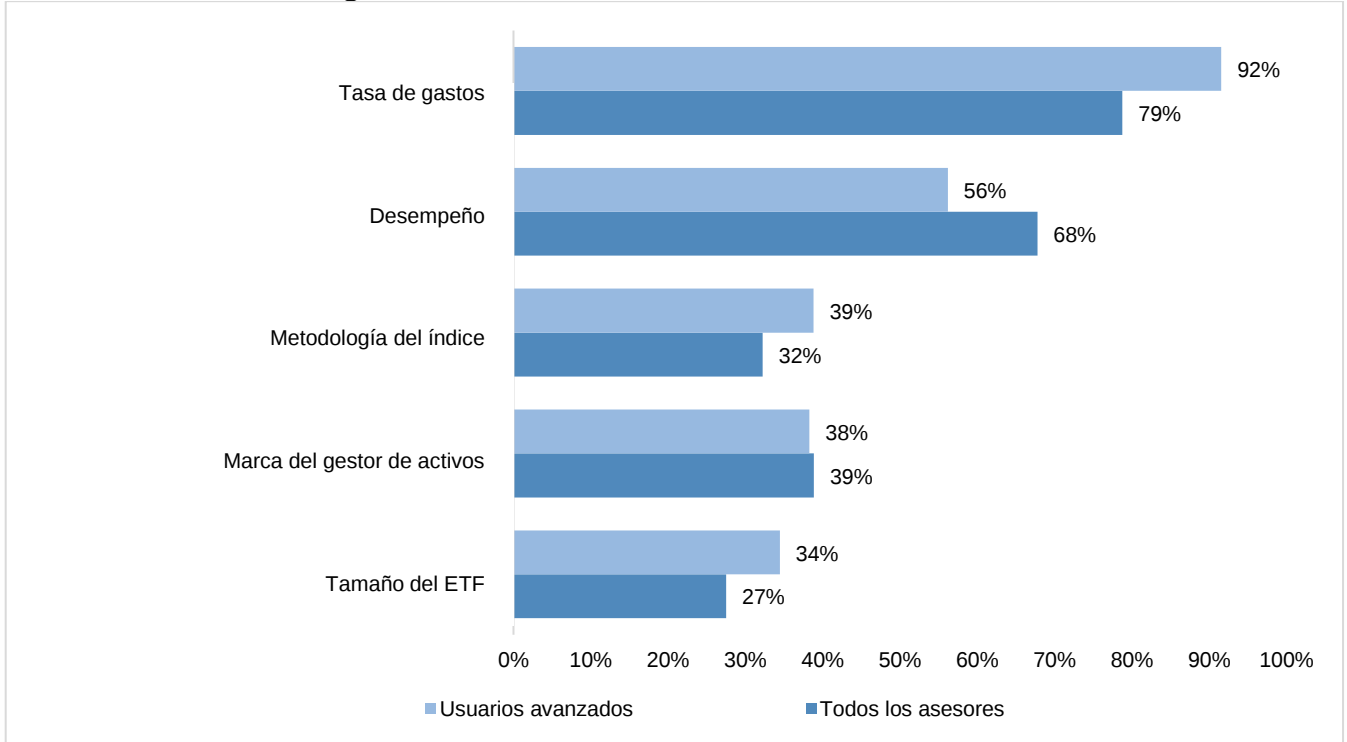
¹ El artículo “[Redefining the Role of Index Providers](#)”, de Cerulli Associates, fue patrocinado por S&P Dow Jones Indices.

sus propias carteras modelo.² Casi un tercio tiene un tamaño de cliente promedio de 2 millones de dólares o más en activos invertibles, y este grupo se inclina fuertemente hacia estrategias basadas en índices en las distintas clases de activos, incluyendo renta variable de alta capitalización de EE. UU., renta variable internacional y renta fija imponible de EE. UU.²

Los fondos operados en bolsa (ETFs) son el vehículo preferido por los usuarios avanzados para el uso de estrategias pasivas, lo cual no es sorprendente dado el bajo costo habitual de los ETFs, su facilidad de uso y sus características de eficiencia tributaria. De hecho, el 92% de los usuarios avanzados informa un alto uso del vehículo ETF para acceder a productos basados en índices, en comparación con 77% de todos los asesores encuestados por Cerulli.²

Al profundizar en cómo los usuarios avanzados evalúan los ETFs, Cerulli encontró que son más propensos que otros asesores a priorizar la metodología del índice y la tasa de gastos al seleccionar ETFs de renta variable basados en índices, como se muestra en la figura 1, lo que demuestra su deseo por exposiciones a productos de bajo costo.³

Figura 1: factores más importantes al seleccionar productos de ETFs de renta variable basados en índices según nivel de uso, 2024



Fuente: Cerulli Associates, "Redefining the Role of Index Providers", página 19. Nota del analista: se permitió a los encuestados seleccionar hasta cinco de sus factores más importantes.

² Revise la página 19 del artículo de Cerulli Associates: "Redefining the Role of Index Providers".

³ Revise la página 19 del artículo de Cerulli Associates: "Redefining the Role of Index Providers".

Lo que los usuarios avanzados quieren en los índices

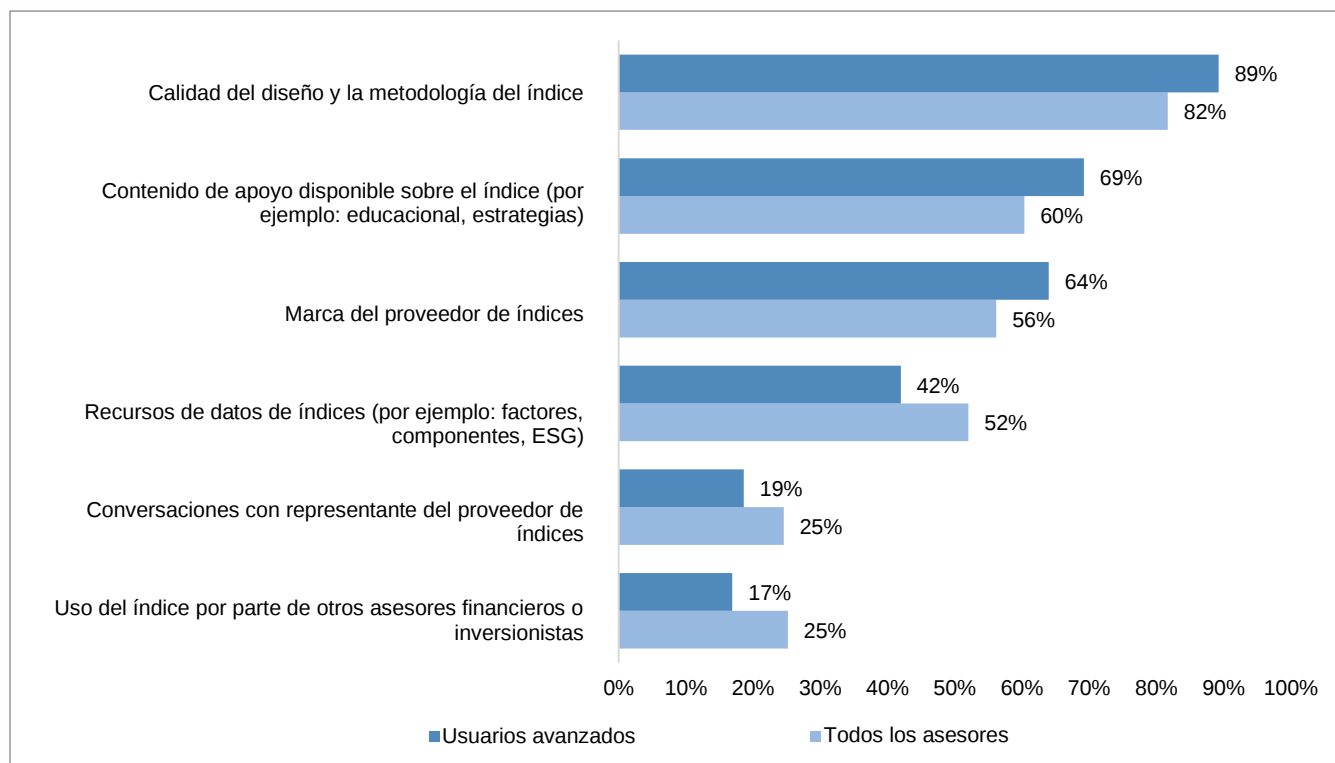
Los usuarios avanzados son más proclives que otros asesores a examinar el diseño y la metodología del índice que subyace a cualquier ETF pasivo, no solo aquellos ETFs que están diseñados para seguir acciones.

Como se muestra en la figura 2, el 89% de los usuarios avanzados clasifican la calidad del diseño y la metodología del índice entre sus tres principales consideraciones al revisar un índice para su uso con un ETF, en comparación con el 82% de todos los asesores.²

Los usuarios avanzados a menudo quieren entender los matices de un índice, incluyendo sus componentes, reglas y frecuencia de rebalanceo para articular claramente por qué (y cómo) funcionan las estrategias basadas en índices. Como señaló un asesor, “creo que es importante. Si voy a invertir principalmente en fondos indexados, debería explicar por qué lo estoy haciendo”.²

Estos asesores están más inclinados a utilizar contenido educativo de apoyo disponible sobre un índice (69% frente al 60% de todos los asesores) y consideran la marca del proveedor de índices subyacente (64% frente al 56%) para apoyar sus conversaciones con los clientes.²

Figura 2: factores más importantes a la hora de revisar el índice para un producto de ETFs, 2024



Fuente: Cerulli Associates, “Redefining the Role of Index Providers”, página 19. Nota del analista: se pidió a los asesores que clasificaran los siguientes factores del 1 al 5, siendo 1 el factor más significativo y 5 el menos significativo. La información clasificada incluye solamente respuesta de asesores que no seleccionaron la opción “No tengo en cuenta el índice al seleccionar un ETF con base en índices”. Se excluyó de este análisis a 12% de los encuestados, que no tomaron en consideración el índice al escoger un ETF con base en índices.

Utilizando los recursos del proveedor de índices en sus prácticas

Al considerar productos pasivos, los usuarios avanzados recurren a los proveedores de índices para ayudarles a comprender y evaluar mejor los índices subyacentes. Los proveedores de índices ofrecen una amplia gama de recursos, desde liderazgo de opinión hasta datos y herramientas, diseñados para ayudar a los usuarios avanzados y otros asesores en el uso de ofertas basadas en índices.

Descubra más información sobre el uso de estrategias basadas en índices y las formas en que los proveedores de índices pueden apoyar a los asesores en el artículo de Cerulli Associates [“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"). El uso de estas y otras marcas comerciales se ha otorgado bajo licencia 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 asociadas (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Con excepción de algunos 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 servicios personalizados de cálculo de índices. 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 de inversión 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 ofrecidos por 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. El contenido de estos materiales (incluidos los datos del índice, las calificaciones, 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") no puede modificarse, ser objeto de ingeniería inversa, reproducirse o distribuirse de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenarse en una base de datos o sistema de recuperación, 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, las pérdidas de ingresos o ganancias y 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 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/spdij.