

Industria de Fondos de Inversión en Chile



Agenda



Sobre ACAFI



Industria de Fondos de Inversión



Aportes de la industria



Consideraciones



Anexos



ACAFI-Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión

PROPÓSITO

En ACAFI buscamos contribuir al desarrollo sostenible de la industria de fondos, con el fin de aportar al bienestar económico y social del país.

Lo que hacemos



Promovemos un marco regulatorio adecuado y las mejores prácticas a nivel de industria y criterios de inversión responsable.

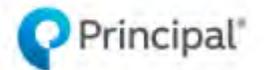


Impulsamos iniciativas para que existan más y mejores alternativas de financiamiento para empresas, emprendedores y proyectos.



Fomentamos un entorno favorable para que las personas hagan crecer sus ahorros invirtiendo en vehículos atractivos en Chile y el mundo.

Administradoras asociadas



Colaboradores Venture Capital – Capital de Riesgo



Industria de Fondos de Inversión



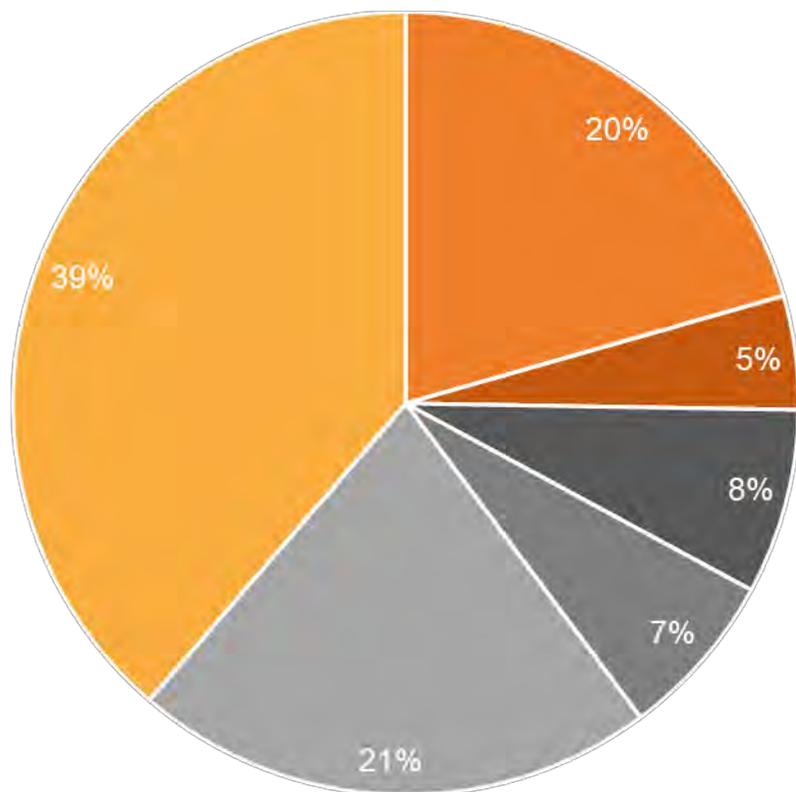
Aporte al desarrollo país

fondos invierten en pymes y empresas, infraestructura, viviendas, energías limpias; financian todo tipo de empresas, emprendedores y proyectos, generando más empleo y aportando al crecimiento económico del país

Mercado de Capitales en Chile

SISTEMA FINANCIERO

Administra **US\$ 881,6 mil millones**. Esto es 3,4 veces el PIB de Chile.



FONDOS DE INVERSIÓN

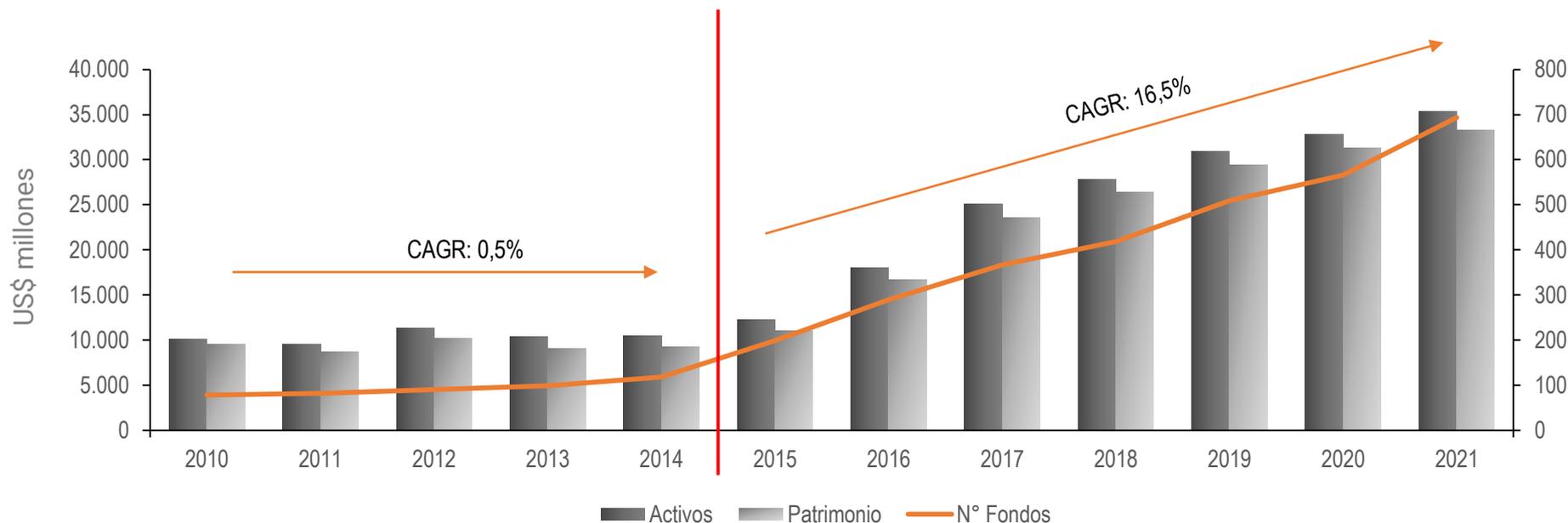
Administran **US\$ 41,4 mil millones**.
Esto es un 15,8% del PIB de Chile.

- AFP
- Administradoras de Fondos Mutuos
- Capitalización Bursátil en Bolsa
- Administradoras de Fondos de Inversión
- Compañías de Seguros
- Banca

Crecimiento Fondos de Inversión Públicos

(millones de dólares)

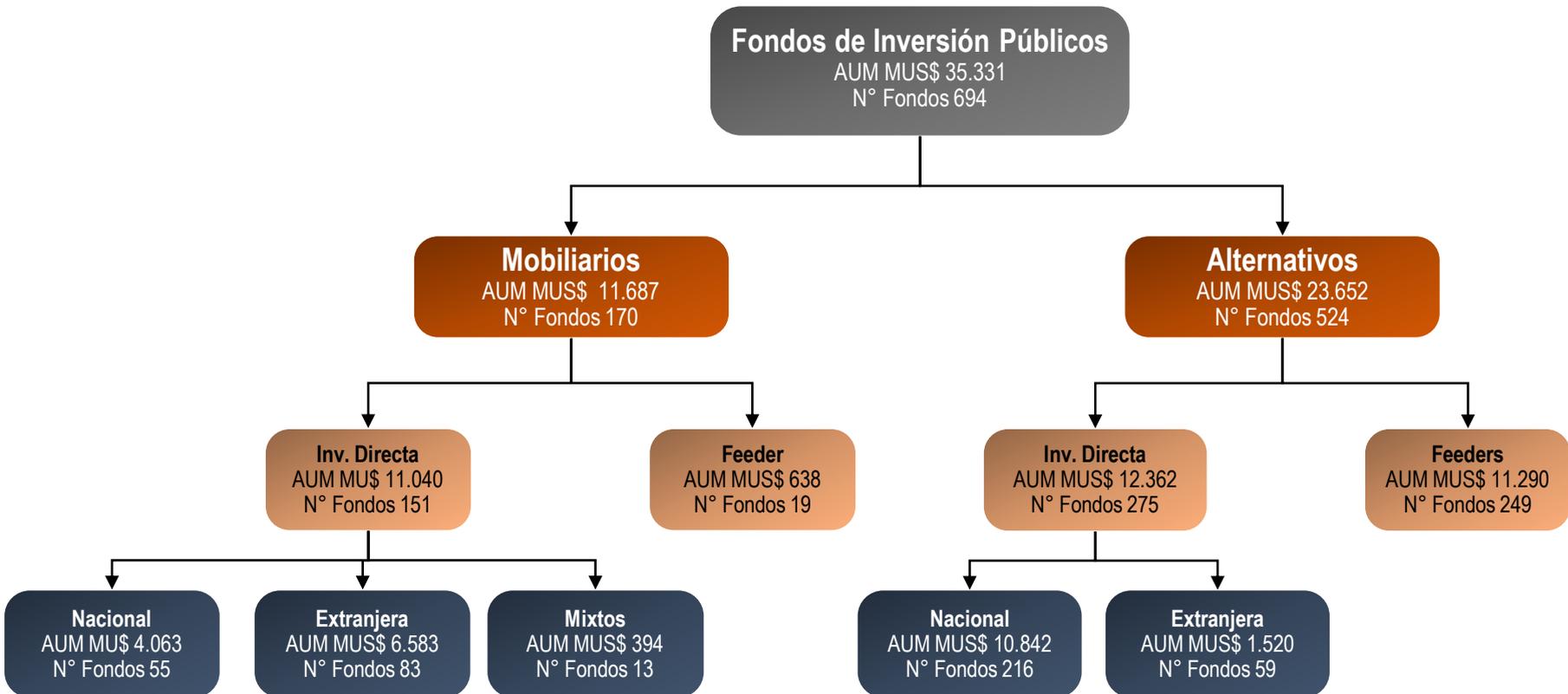
Ley Única de Fondos (LUF) modernizó y sistematizó el marco regulatorio, dando un impulso a la industria de fondos. En ese contexto, se unificó y simplificó el régimen tributario.



El crecimiento anual entre 2015 y 2021 llegó al 16,5%, llegando a los US\$ 35.331 millones administrados en 694 fondos en 2021.

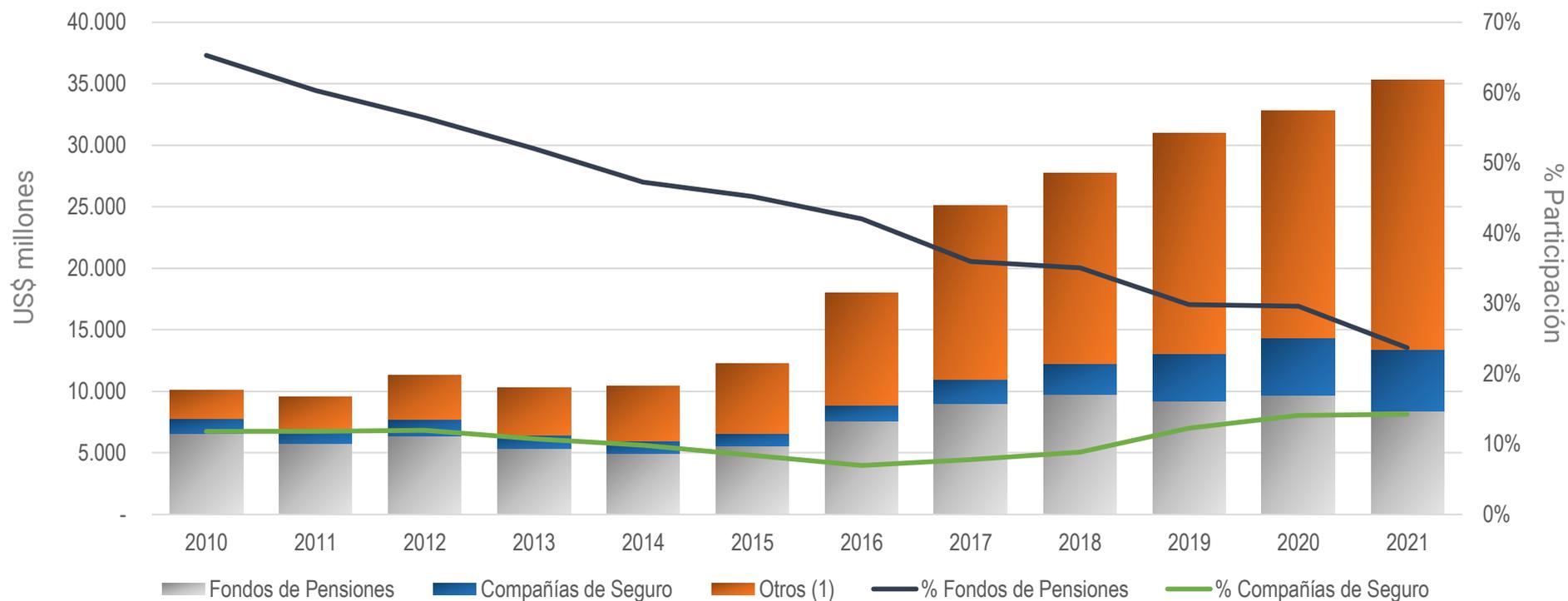
Activos Administrados por Fondos Públicos

2021 (millones de dólares (MUS\$))



Fondos de Inversión Públicos: evolución de activos administrados por tipo de aportante

La participación de fondos de pensiones y compañías de seguros cae a 38%, ampliándose la base de aportantes que canalizan sus inversiones vía fondos.

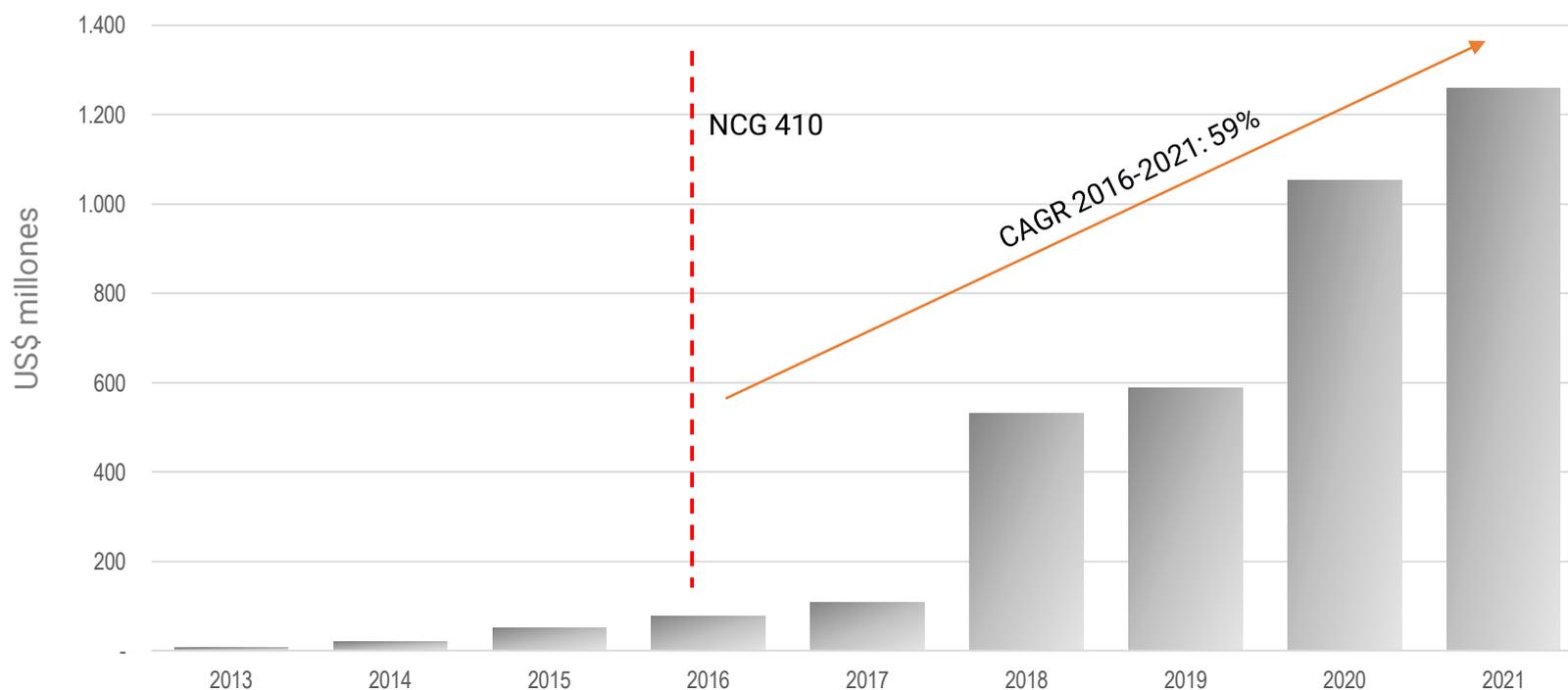


(1): Administradoras, Corredoras de Bolsa, Fondos de Inversión, Fondos Mutuos, Personas Naturales, Sociedades Nacionales y Extranjeras y Fondo de Cesantía.

Fuente: ACAFI, en base a datos CMF.

Fondos de Inversión Públicos: monto invertido por inversionistas extranjeros

En 2013 la inversión alcanzaba un 0,3% de los activos totales administrados por los Fondos de Inversión Públicos, mientras que en 2021 la participación llegó a 3,6% (US\$ 1.260 millones)



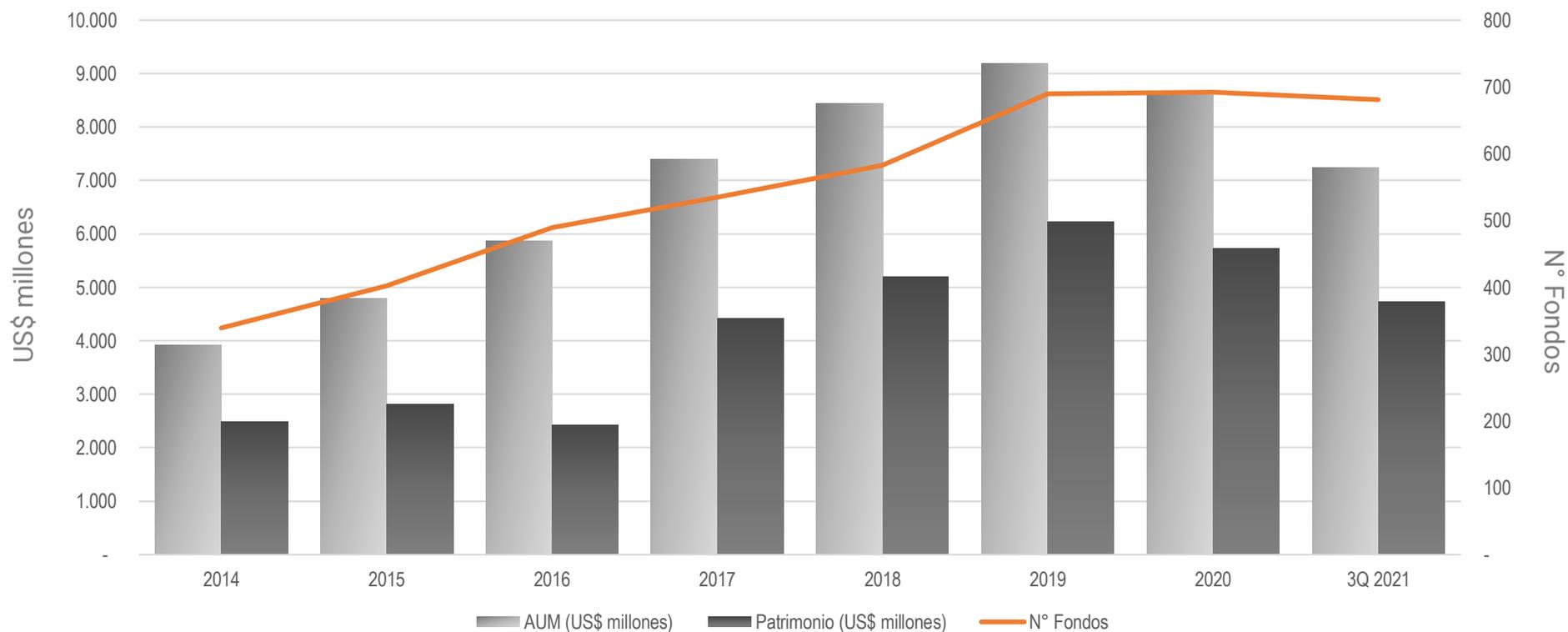
- Julio 2016, NCG 410: inversionistas extranjeros pueden ser considerados como inversionistas institucionales bajo ciertas condiciones.

FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF

- A partir de 2014, los extranjeros tributan un 10% sobre las ganancias de capital, incentivando la inversión por parte de este tipo de inversionistas. A esto se suma la NCG 410 impartida a mediados de 2016.

Fondos de Inversión Privados: Patrimonio y Activos administrados

681 fondos vigentes administran US\$ 7.238 millones de activos, con un patrimonio de US\$ 4.728 millones.

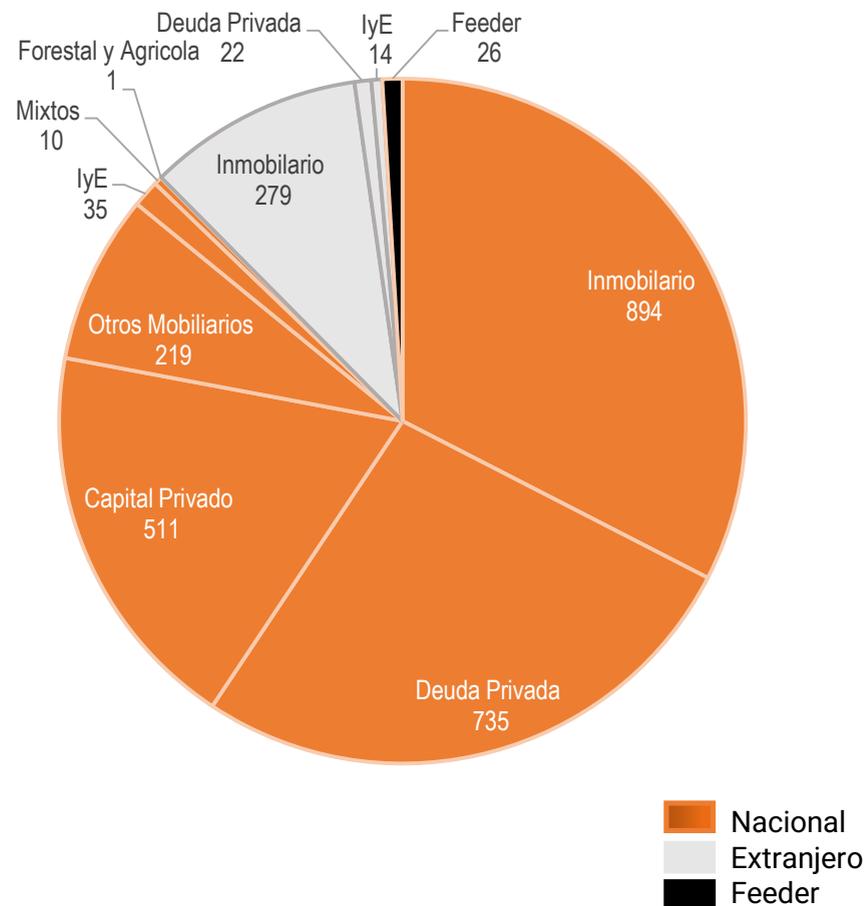


Composición de Fondos de Inversión Privados

De **678 FIPS**, hay 105 fondos que iniciaron actividades y que tributan como sociedades, lo que representa el 35% de los activos administrados.

De los **US\$ 4.669 millones** en activos administrados por FIPS que no tributan como sociedades, ACAFI ha clasificado el 59% (US\$ 2.746 millones y 314 fondos). El 91% son fondos alternativos.

US\$ 511 millones invertidos en nuevos emprendimientos y capital de riesgo en general, entregando fundamento para el crecimiento y consolidación de estas empresas



Aportes de la industria de fondos



Democratización

Permiten que un mayor número de personas puedan invertir en un variado tipo de activos, generando mejor formación de precios.



Atracción de inversionistas extranjeros

Contribuyen a atraer inversión extranjera para el financiamiento de empresas y proyectos en Chile.



Políticas de inversión sostenible ESG

Promueve activamente la implementación de prácticas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo en las inversiones.



Alternativa de financiamiento

Financian activos poco líquidos e inversión de largo plazo en sectores como infraestructura, inmobiliario, energía, pymes, etc.



Aporte al empleo en Chile

Generan nuevos puestos de trabajo, por mayor contratación de servicios y mano de obra.



Gobierno corporativo y gestión profesional

Inversionistas acceden a gestión profesional de sus ahorros AGFs cuentan con directores profesionales independientes en empresas en que invierten.¹⁴

Consideraciones importantes para la Reforma Tributaria

1.

Régimen simple creado por Ley Única de Fondos ha permitido un crecimiento sostenido de la industria, incentivando ahorro y financiando empresas y proyectos

2.

Fondos de inversión son vehículos atractivos para inversión extranjera que se canaliza a proyectos de inversión en Chile

3.

Fondos de inversión para invertir en activos extranjeros permiten canalizar inversiones desde Chile, generando empleo, ingresos y actividad en Chile

4.

Fondos de inversión privados son los vehículos utilizados en Chile para la inversión en capital de riesgo (venture capital) y para inversión de impacto, sirviendo como puerta de entrada para nuevos actores a la industria de administración de fondos

ANEXOS

Desde la ACAFI promovemos la colaboración público – privada para contribuir desde la industria de fondos al crecimiento social y económico de Chile.



ACAFI: Claves para promover la inversión

1.

Cuidar el mercado de capitales

De esta manera podrá seguir aportando valor

2.

Promover reglas claras y estables

Mantener certeza jurídica

3.

Incentivar las mejores prácticas en sostenibilidad

Inversiones con criterios de sostenibilidad – cambio climático

4.

Impulsar el venture capital y emprendimiento

Proyectos de Ley: Rol de Corfo en Fondos de Fondos, Ley Fintech, entre otros

Fondos de Inversión



Revisa Aquí el
Video de la
Industria

¿Qué son?

Patrimonios integrados por aportes de personas naturales y jurídicas para su inversión en los valores y bienes que la ley autoriza.

¿Cómo se forman?

Por aportes expresados en **cuotas**, las cuales pueden ser **rescatables o no rescatables**.

¿Quién los administra?

El fondo es manejado por una **administradora** de recursos de terceros, pudiendo existir distintas series para un mismo fondo.

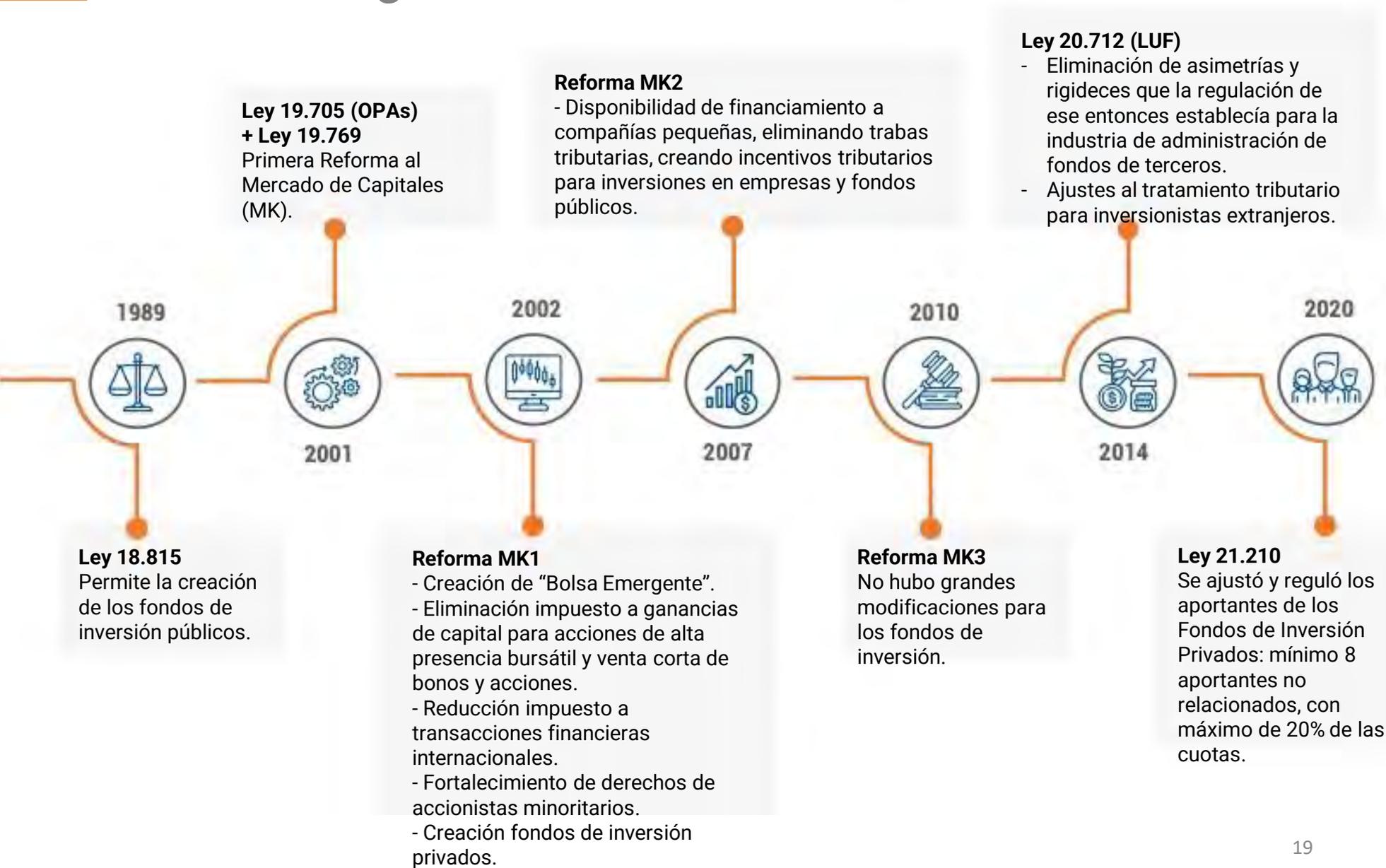
¿Dónde se invierte?

Una parte importante de los fondos invierten en activos a través de sociedades filiales que funcionan como cualquier sociedad.

¿Para qué sirven?

Han demostrado ser un excelente vehículo para el desarrollo del **Mercado de Capitales**, y son claves para convertir a Chile en un hub regional.

Desarrollo legal



Desarrollo legal

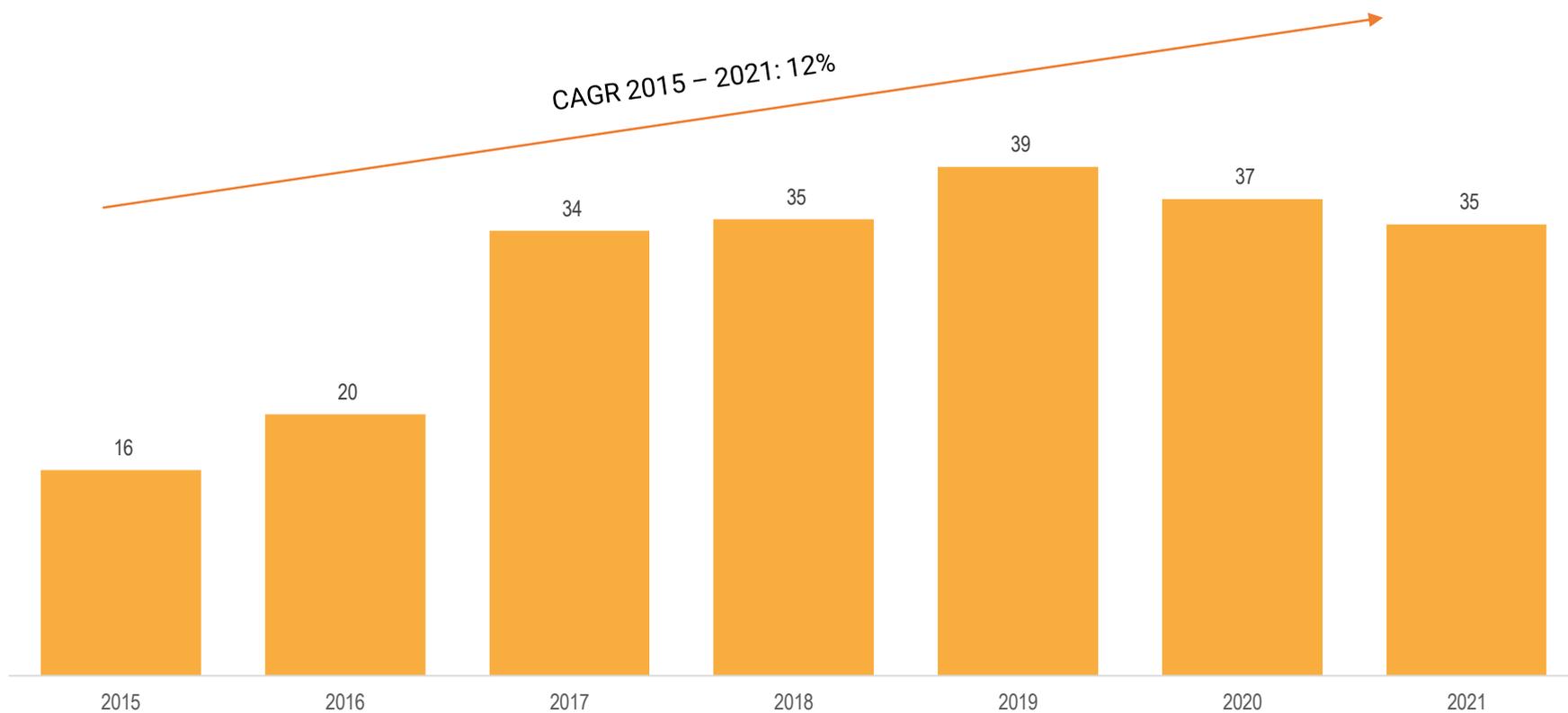
Ley Única de Fondos (LUF), Reglamento y normativa CMF

Modernización de marco regulatorio para la industria de fondos

- Especifica requerimientos de los fondos considerando el tipo y número de inversionistas y la liquidez subyacente de los activos y de la cuota.
- Hacer la operación y administración de fondos más simple y menos costosa.
- Promover oferta de nuevos productos financieros y mayores alternativas de inversión. Permitir flexibilidad y adaptabilidad regulatoria con debida protección de inversionistas
- Establecer estándares de comercialización y administración de fondos acorde a recomendaciones internacionales
- Promover competitividad e internacionalización de la industria: exportación de servicios financieros
- Perfeccionamiento de marco regulatorio de Fondos de Inversión Privados
- Mejorar el acceso al financiamiento para la industria de capital de riesgo y las pequeñas y medianas empresas.

Contribución por IVA de Remuneraciones de Fondos de Inversión Públicos

(Millones de dólares)



FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF

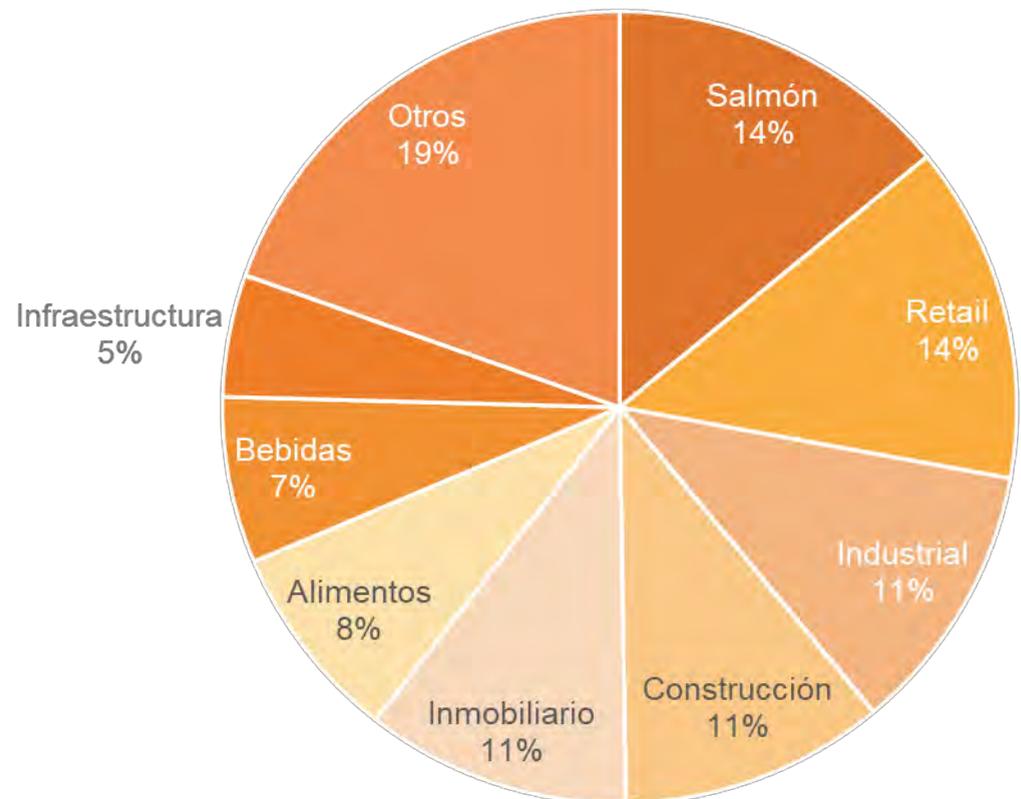
Fondos Mobiliarios

170 fondos públicos - US\$ 11.678 millones

12 fondos Small Cap - US\$ 1.612 millones

- Inversión en **empresas chilenas de baja capitalización** (menor a US\$1.500 millones), con operaciones mayoritariamente en Chile y con menor acceso a los mercados financieros internacionales.
- Han mostrado **importantes retornos**, sobre 13,8% promedio desde el año 2005 (IPSA: 9,5%; IGPA: 8,1%).

AUM (MUS\$)



Fondos Alternativos Inmobiliarios

162 fondos públicos - US\$ 6.143 millones

124 fondos inversión directa - US\$ 5.222 millones

Este tipo de fondo financia **proyectos para la renta** y para el **desarrollo inmobiliario**, como:

- Viviendas
- Oficinas
- Strip centers
- Locales comerciales
- Bodegas
- Centros logísticos
- Residencias para la tercera edad
- Hoteles
- Estacionamientos



Fondos Alternativos

Infraestructura y Energía

34 fondos públicos - US\$ 1.765 millones

27 fondos inversión directa - US\$ 1.617 millones

- Este tipo de fondo financia **proyectos de concesiones** de carreteras, eléctricas, sanitarias, puertos, aeropuertos, sistemas de transporte y distribución de gas natural, de agua y de petróleo, telecomunicaciones, plantas desalinizadoras, centrales de generación eléctrica, cementerios, entre otros.
- El **92% de los activos corresponde a inversiones directas** enfocadas principalmente en Chile.



Fondos Alternativos

Deuda Privada

142 fondos públicos - US\$ 5.446 millones

90 fondos inversión directa - US\$ 3.690 millones

- Este tipo de fondo **invierte principalmente en activos de crédito**, presentándose como una alternativa o complemento al financiamiento bancario.
- De acuerdo a la ASECH, **el 8,5% de las pymes son financiadas por fondos de inversión públicos.**
- Los sectores donde se invierte principalmente son factoring, leasing, créditos, mutuos hipotecarios, SGR y el sector automotriz.



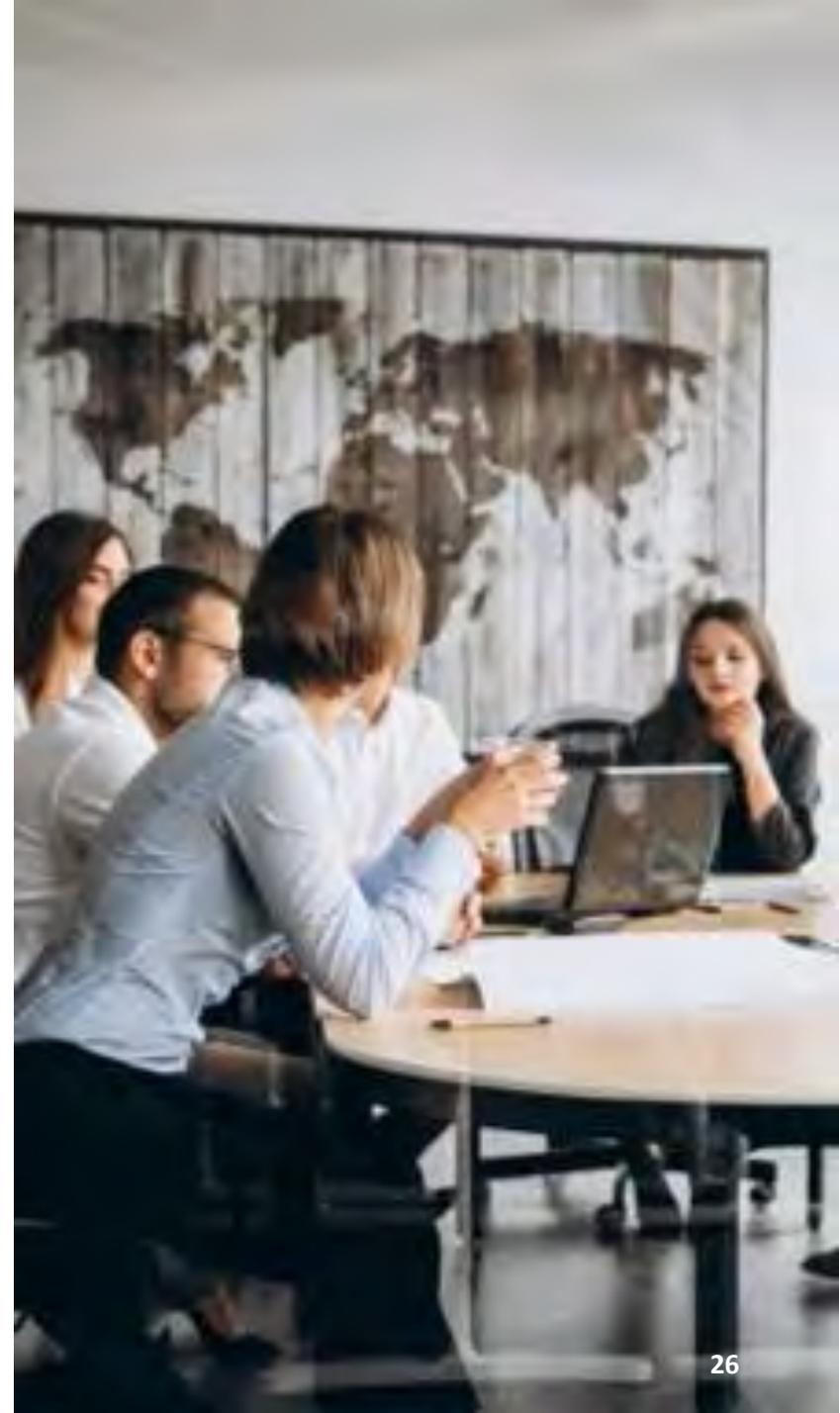
Fondos Alternativos

Capital Privado (*Private Equity*)

115 fondos públicos - US\$ 6.761 millones

19 fondos inversión directa - US\$ 939 millones

- Este tipo de fondo invierte en **empresas ya formadas que presentan una oportunidad de expansión**, aportando financiamiento o gestión para que crezcan.
- Dentro de estos fondos, se han desarrollado los **feeder funds**, cuyo objetivo es invertir en fondos de activos alternativos extranjeros. Esto ha permitido el ingreso a este mercado de muchos inversionistas que de otra manera no podrían acceder a ello.



Fondos Venture Capital & Private Equity en Chile

En Chile, el 1% de las empresas es de crecimiento rápido (scale-ups).

- Los fondos de inversión de capital de riesgo y capital privado **contribuyen a impulsar el emprendimiento** y proyectos con alto potencial de crecimiento.
- Cada empresa nueva de este tipo crea **130 empleos**, en promedio.
- De 2015 a 2018 generaron un **40% de los nuevos empleos** en el país (equivalente a 680 mil puestos de trabajo)*.
- Los bancos no tienen propuestas para llegar a este perfil de negocios, por lo que cobra importancia el **Fondo de Fondos**, en el que podrían entrar inversionistas institucionales.



Fondos de Inversión de Impacto

Es uno de los enfoques de la inversión sostenible, que tiene como objetivo específico lograr un impacto social o medioambiental.

- Se enfocan en un rango de retornos que van desde bajo el mercado hasta de mercado, dependiendo de las preferencias del inversionista.
- En Chile, la inversión de impacto a través de fondos de inversión subió de **US\$ 138 millones** en diciembre 2019 a **US\$ 390 millones** en diciembre 2021.



