



# Industria de Fondos de Inversión en Chile

Diciembre 2020

# ¿Qué son los Fondos de Inversión?



- Son patrimonios integrados por aportes de personas naturales y jurídicas, denominadas partícipes, para su inversión en los valores y bienes que la ley autoriza
- Su patrimonio se conforma por aportes expresados en cuotas, las cuales pueden ser rescatables o no rescatables
- El fondo es manejado por una administradora de recursos de terceros, pudiendo existir distintas series para un mismo fondo
- Pueden ser públicos o privados



# Externalidades Positivas y Beneficios



## Democratización

Acceso masivo a la inversión pudiendo invertir en activos que antes tenían menor acceso a la población en general



## Equipos profesionales

Que administran activos, con alto conocimiento del mercado



## Diversificación de portfolio

Posibilidad de inversión en productos que no tienen liquidez diaria



# Externalidades Positivas y Beneficios



## Políticas ESG

Administradoras e inversionistas están poniendo foco en prácticas medioambientales y/o sociales



## Alternativa de Financiamiento

Financiando activos poco líquidos en sectores como infraestructura, inmobiliario, pymes, etc.



## Aporte a la economía nacional

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



# Externalidades Positivas y Beneficios



## Acceso de Recursos

Para PYMEs y nuevas empresas



## Mayor cantidad de inversionistas

Para generar más liquidez y mejor formación de precios



## Gobierno Corporativo

Directores profesionales independientes dentro de las empresas en las que se invierte

# Activos Administrados Fondos Públicos

Septiembre 2020



## Fondos de Inversión Públicos

AUM MUS\$ 28.858

N° Fondos 549

### Mobiliarios

AUM MUS\$ 12.595

N° Fondos 159

#### Deuda

AUM MUS\$ 8.065

N° Fondos 79

#### Accionarios

AUM MUS\$ 4.282

N° Fondos 71

#### Mixtos

AUM MUS\$ 248

N° Fondos 10

#### Otros

AUM MUS\$ 0

N° Fondos 0

### Alternativos

AUM MUS\$ 16.263

N° Fondos 390

#### Inv. Directa

AUM MUS\$ 8.993

N° Fondos 185

#### Feeders

AUM MUS\$ 7.270

N° Fondos 205

#### Nacional

AUM MUS\$ 7.905

N° Fondos 149

#### Extranjera

AUM MUS\$ 1.088

N° Fondos 36

#### Inmobiliarios

AUM MUS\$ 4.742

N° Fondos 120

#### Capital Privado

AUM MUS\$ 4.268

N° Fondos 93

#### Infraestructura y Energía

AUM MUS\$ 1.530

N° Fondos 28

#### Fondo de Fondos

AUM MUS\$ 1.336

N° Fondos 33

#### Deuda Privada

AUM MUS\$ 3.868

N° Fondos 97

#### Otros

AUM MUS\$ 519

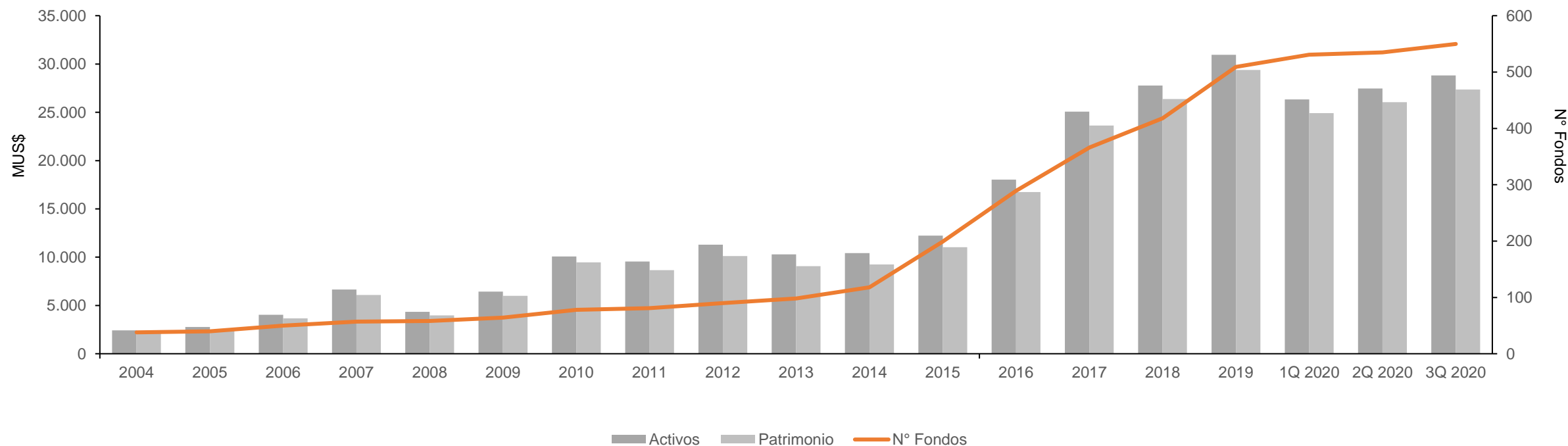
N° Fondos 19

# ¿Cómo ha crecido nuestra industria?



**El total de activos administrados por la industria de fondos llegó a los US\$ 28.852 millones al cierre del 3Q 2020**

Total Activos Administrados Fondos de Inversión Públicos  
(millones de dólares, MUS\$)

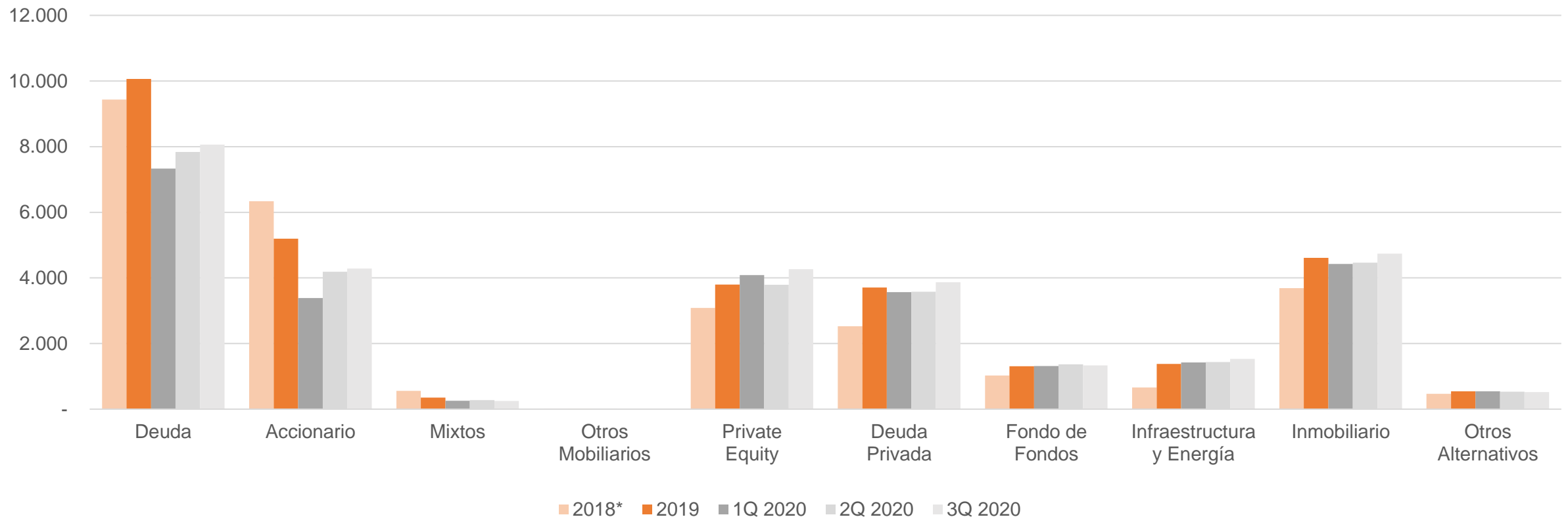




# La Industria de Fondos de Inversión



## Comparativo Anual Activos Administrados por Tipo de Fondo (millones de dólares, MUS\$)



# RESULTADOS GENERALES – TIPO DE FONDO



## Total Activos Administrados por Tipo de Fondo (millones de dólares, MUS\$)

Tipo de Fondo	Feeder			Inversión Directa			TOTALES	
	AUM (MUS\$)	%	N° Fondos	AUM (MUS\$)	%	N° Fondos	AUM (MUS\$)	N° Fondos
<b>Mobiliario</b>	<b>533</b>	<b>7%</b>	<b>20</b>	<b>12.062</b>	<b>57%</b>	<b>139</b>	<b>12.595</b>	<b>159</b>
Accionario	356	5%	11	3.926	19%	60	4.282	71
Deuda	177	2%	9	7.888	37%	70	8.065	79
Mixto	-	0%	-	248	1%	9	248	9
Otros Mobiliarios	-	0%	-	0	0%	-	0	-
<b>Alternativo</b>	<b>7.270</b>	<b>93%</b>	<b>205</b>	<b>8.993</b>	<b>43%</b>	<b>185</b>	<b>16.263</b>	<b>390</b>
Private Equity	3.711	48%	80	557	3%	13	4.268	93
Deuda Privada	1.249	16%	47	2.619	12%	50	3.868	97
Fondo de Fondos	1.240	16%	31	96	0%	2	1.336	33
Infraestructura y Energía	99	1%	5	1.431	7%	23	1.530	28
Inmobiliario	548	7%	30	4.194	20%	90	4.742	120
Otros Alternativos	423	5%	12	96	0%	7	519	19
<b>TOTALES</b>	<b>7.803</b>	<b>27%</b>	<b>225</b>	<b>21.055</b>	<b>73%</b>	<b>324</b>	<b>28.858</b>	<b>549</b>

# Participantes de la Industria



## Participación por Administradora de Fondos Públicos (millones de dólares, MUS\$)

AGF	AUM (MUS\$)	N° Fondos	AGF	AUM (MUS\$)	N° Fondos	AGF	AUM (MUS\$)	N° Fondos
Moneda	5.996	30	Cimenta	446	1	Econsult	121	4
LarrainVial	2.794	70	Asset	386	6	Penta Las Américas	106	4
Compass	2.451	49	BCI Asset Mgmt.	372	14	Singular	77	5
BTG Pactual	2.210	29	Frontal Trust	340	9	Altis	64	3
Banchile	1.753	35	Sura	308	10	Principal	50	1
Volcomcapital	1.302	24	Falcom	306	10	Link Capital Partners	37	3
Credicorp Capital	1.269	31	Santander	293	6	XLC	29	3
Picton	1.066	24	Capital Advisors	276	3	Sensor Capital	27	1
MBI	985	13	CMB-Prime	275	4	Fintual	26	1
Ameris Capital	958	23	Sartor	225	6	Tanner	19	2
Independencia	849	6	Quest	208	8	Vision Advisors	5	2
Toesca	788	11	Fynsa	191	11	Ecus	5	1
Bice	647	18	Neorentas	180	10	Itau	4	2
HMC	631	22	Zurich Chile	128	12	Vantrust Capital	1	1
Security	523	15	Weg	127	5	Altamar	0	1

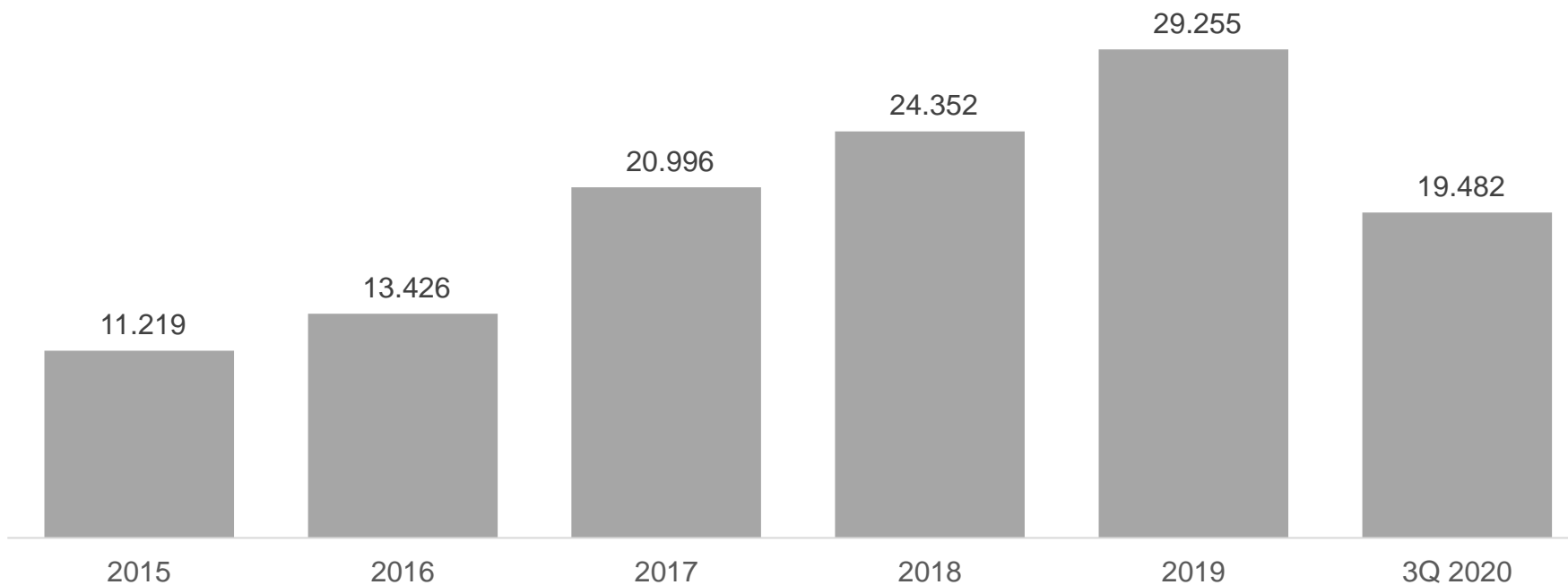
FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF

- LarrainVial incluye LarrainVial Activos y LarrainVial Asset Management
- Moneda incluye Chiletech
- Independencia incluye Independencia AGF e Independencia Internacional AGF

# Contribución por IVA de Comisiones



## Contribución por IVA Fondos de Inversión Públicos (millones de pesos, MCLP)



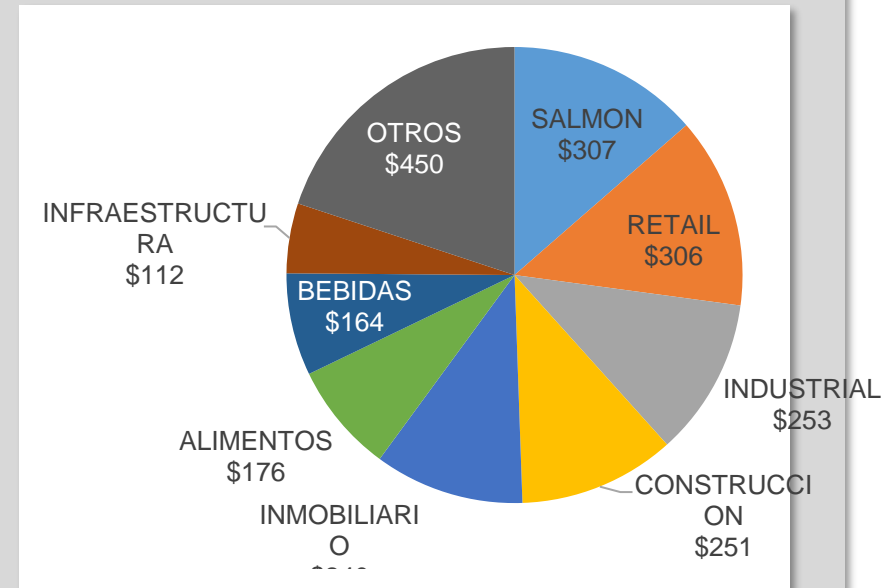
## Fondos Mobiliarios

- 159 fondos públicos
- US\$ 12.595 millones



### Hay 11 fondos Small Cap, US\$ 2.256 millones

- Invierten en empresas chilenas de baja capitalización de mercado, con operaciones mayoritariamente en el mercado local y con bajo acceso a los mercados financieros internacionales
- Inversión en variados sectores, y no se concentra en unos pocos, promoviendo de esta forma muchos ámbitos de la economía.
- Han mostrado importantes retornos.
- Los fondos son vehículos eficientes en términos de costos.
- Participación IPO's: aporte en el financiamiento de nuevas industrias y contribución al desarrollo económico y empleo del país
- Defensa interés minoritarios en las empresas
- Generación de conocimientos en empresas y sectores desconocidos para el mercado





# Fondos Inmobiliarios

- 120 fondos públicos
- Administran activos por US\$ 4.742 millones

Este tipo de fondo financia proyectos para la Renta y para el Desarrollo Inmobiliario, incluyendo oficinas, strip centers, locales comerciales, bodegas, centros logísticos, residencias para la 3° edad, hoteles, estacionamientos y viviendas





## Fondos Infraestructura y Energía

- 28 fondos públicos
- Administran activos por US\$ 1.530 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 94% de los activos corresponde a inversiones directas enfocadas principalmente en Chile.

Puerto Mejillones



Aeropuerto Puerto Montt



Planta Energía Solar Javiera



Cementerio Parque Rengo



Vespucio Norte



Estación La Cisterna



Hospital de Antofagasta

# Fondos de Deuda Privada



Este tipo de fondo invierte principalmente activos de crédito, presentándose como una alternativa a los bancos para la solicitud de préstamos.

Los sectores donde se invierte principalmente son factoring, leasing, créditos, mutuos hipotecarios, SGR y el sector automotriz.

De acuerdo a la ASECH, el 8,5% de las pymes son financiadas por fondos públicos.

A septiembre 2020, hay 97 fondos públicos que administran activos por un total de US\$ 3.868 millones, lo que representa un 13,4% de los activos totales.





# Fondos de Private Equity



Este tipo de fondo invierte en empresas ya formadas que presentan una oportunidad de expansión, aportando financiamiento y/o gestión para el crecimiento de ellas.

Dentro de estos fondos, se han desarrollado ampliamente los denominados *feeder funds*, es decir, fondos cuyo objetivo exclusivo es invertir en uno o más fondos de Private Equity extranjeros. Esto ha permitido el ingreso a este mercado, de muchos inversionistas que de otra manera no podrían acceder a ello.

A septiembre 2020, hay 93 fondos públicos que administran activos por un total de US\$ 4.268 millones, lo que representa un 14,8% de los activos totales administrados por la industria.



# Fondos de Private Equity y Venture Capital – CORFO

Desde 1998, CORFO ha participado con líneas de financiamiento para fondos de VC&PE, que invierten en pequeñas y medianas empresas en Chile.

Desde la creación del programa, a junio 2020, se han invertido US\$ 775 millones financiando a 355 empresas nacionales. Dentro de los sectores hay empresas en energía, comercio, servicios financieros, productos alimenticios, educación, acuícola, manufacturero, transporte, tecnología, agricultura, biotecnología, reciclaje, productos químicos, construcción y exploración minera.



BUSCALIBRE.COM

vendomática®



DESTACAME



