

Industria de Fondos de Inversión en Chile Marzo 2021

INDUSTRIA FONDOS DE INVERSIÓN



US\$ 35.467 millones AUM
En Fondos de Inversión Públicos
A marzo 2021



+ 17,8%
Fondos Públicos
Crecimiento anual compuesto AUM
2014 - 2020



Activos administrados
representan un
15,8% del PIB



US\$ 181 millones
Contribución IVA
Por concepto de remuneraciones de
los fondos públicos 2015 – 2020



US\$ 7.898 millones AUM
En Fondos de Inversión Privados
A marzo 2021



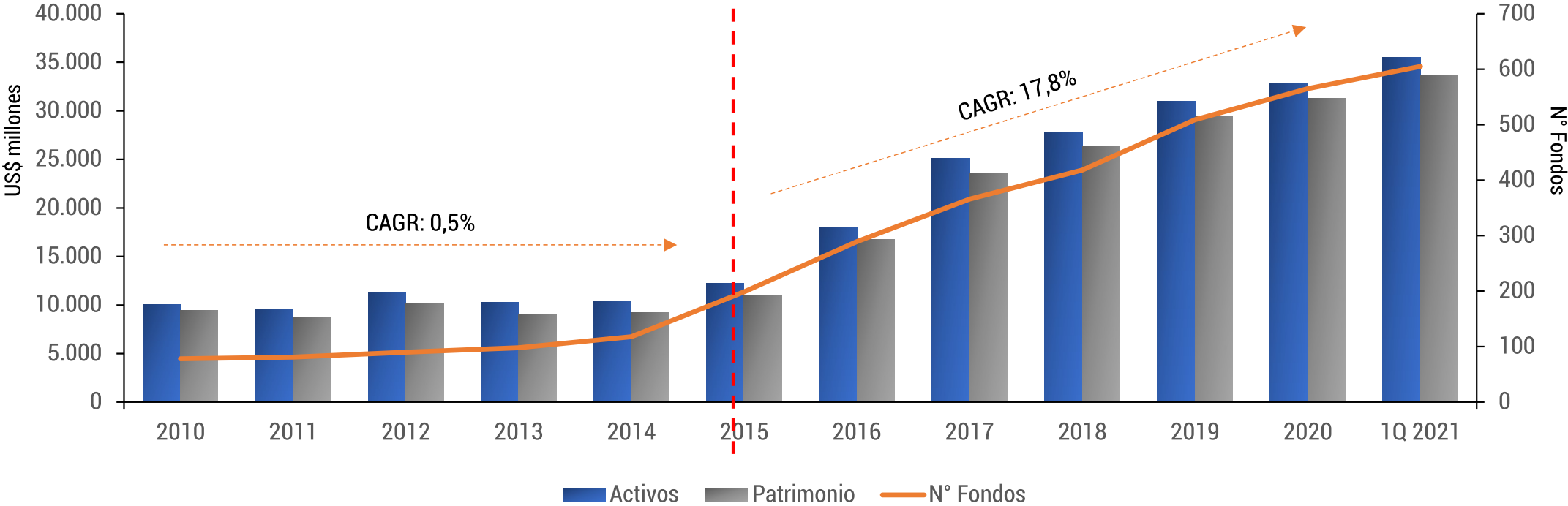
US\$ 318 millones
Inversión de Impacto
AUM a julio 2020, junto con la
implementación de políticas ASG

Temas a Revisar

- ✓ **1. Industria Fondos de Inversión: Públicos y Privados**
- 2. Aportes Industria
- 3. Aportes por Tipo de Fondo

La LUF unificó y simplificó el régimen tributario, permitiendo un gran crecimiento de la industria de fondos. El crecimiento anual entre 2015 y 2020 llegó al 17,8%, mientras que en 2021 hubo un crecimiento de un 8% en el trimestre, llegando a os US\$ 35.467 millones

Evolución Industria Fondos de Inversión Públicos
(millones de dólares)

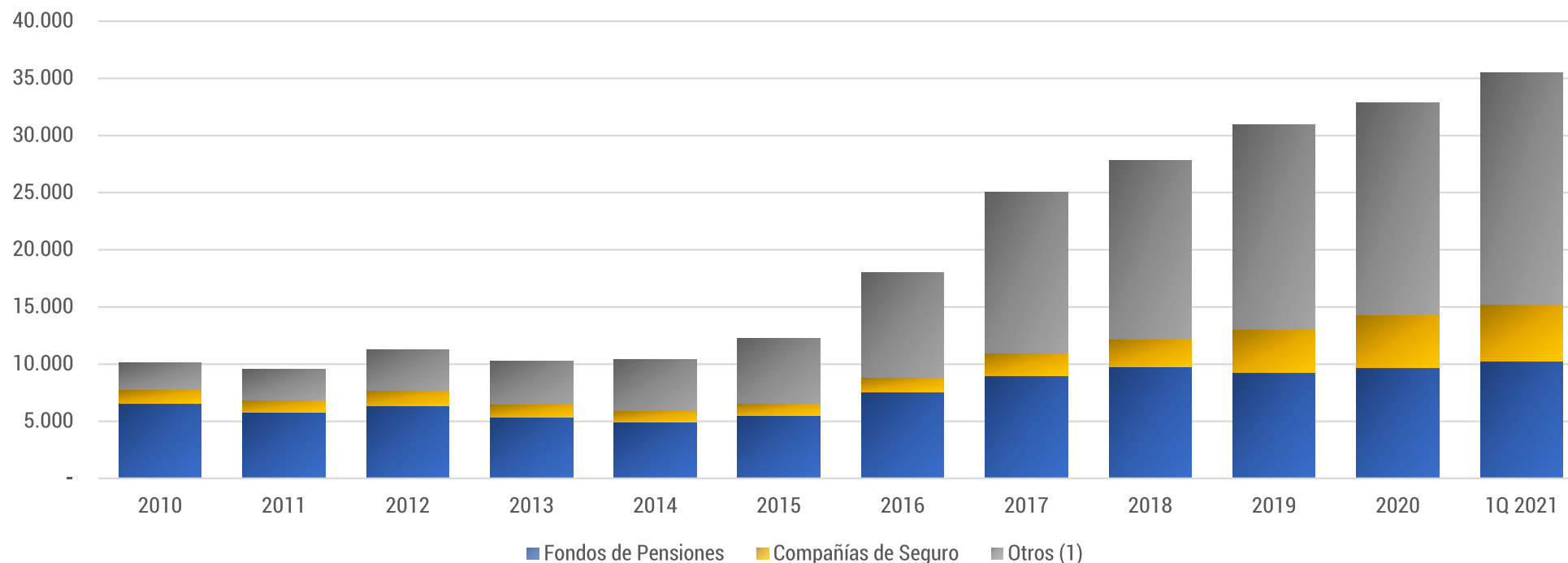


FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF



En los últimos años, los institucionales han ido perdiendo participación de mercado dentro de los aportantes. Al cierre del 1Q 2021, la participación conjunta entre Fondos de Pensiones y Compañías de Seguro es de un 43%.

Evolución Activos Administrados Fondos de Inversión Públicos por Tipo de Aportante (millones de dólares, MUS\$)



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

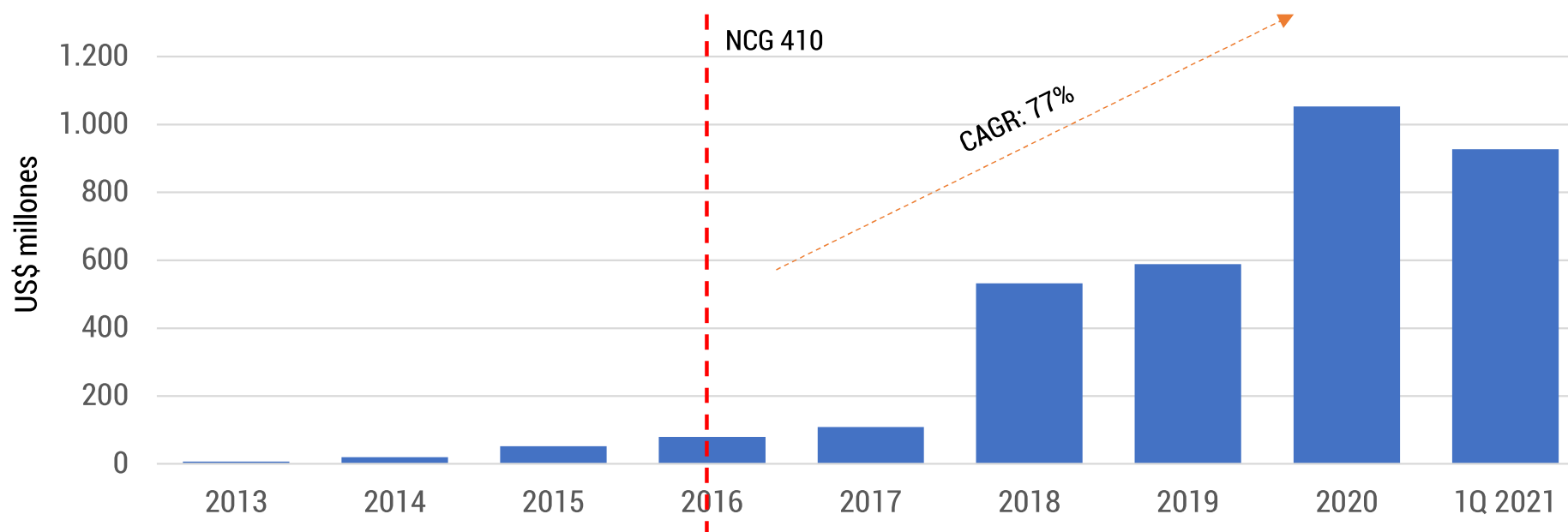
FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF

Participación de Inversionistas Extranjeros

La inversión de extranjeros fluctúa entre un 0,6% y un 3% de los activos totales administrados por los Fondos de Inversión Públicos.

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.

Monto Invertido por Inversionistas Extranjeros en Fondos de Inversión Públicos (millones de dólares, MUS\$)



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

FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF

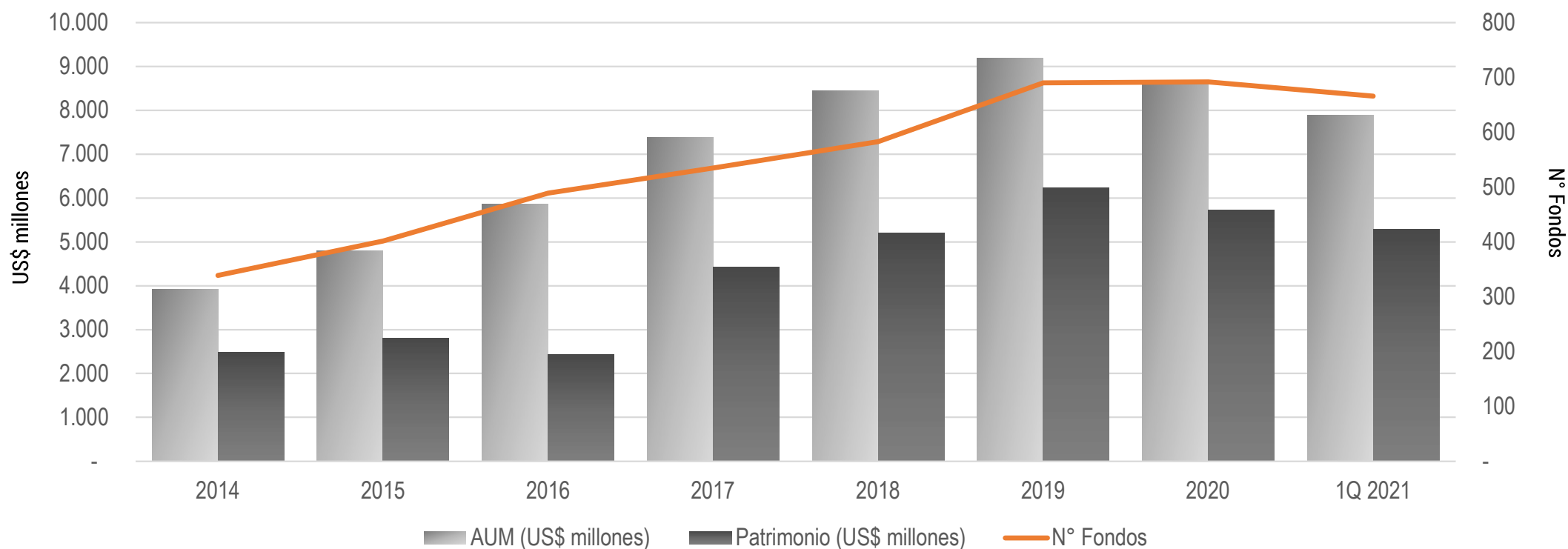


Fondos de Inversión Privados

El primer trimestre de 2021 se cierra con US\$ 7.898 millones en activos y US\$ 5.299 millones en patrimonio, con 666 fondos privados vigentes.

Se observa una caída de un 8% en dólares y 7% en pesos, en parte porque una porción de éstos pasó a ser un fondo público.

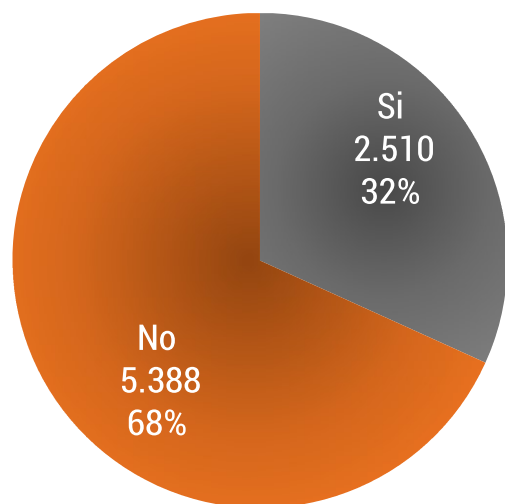
Patrimonio y Activos Administrados Fondos de Inversión Privados (millones de dólares)



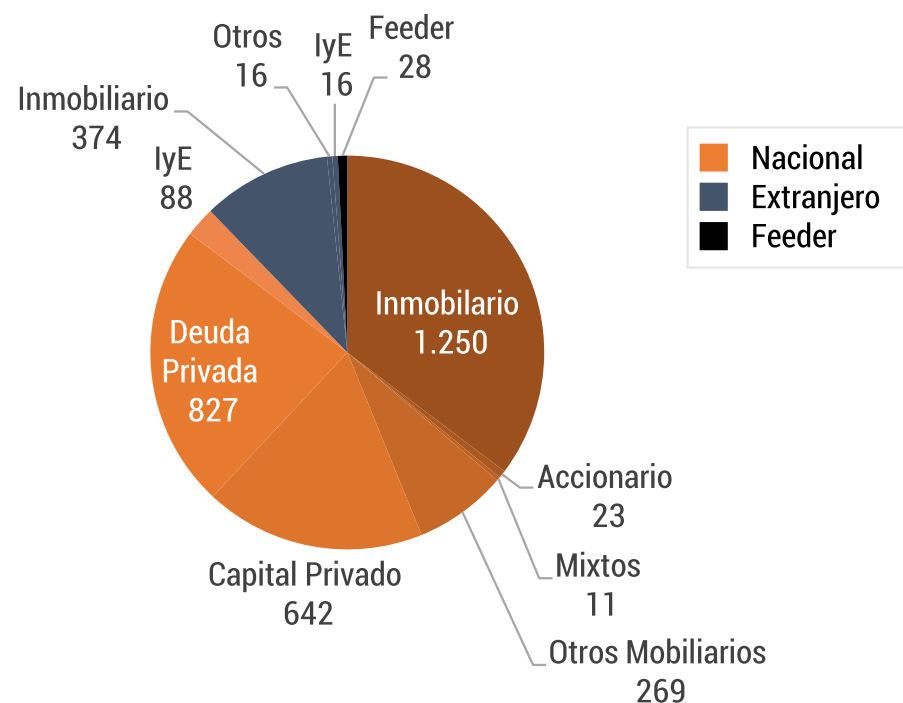
De 666 FIPS hay 93 fondos que iniciaron actividades y que tributan como sociedades, lo que representa un 32% de los activos administrados.

De los US\$ 5.388 millones en activos administrados por FIPS que no tributan como sociedades, ACAFI ha podido clasificar un 66% que representa un total de US\$ 3.542 millones en activos (342 fondos). El 91% de estos fondos corresponden a fondos alternativos.

**AUM de Fondos
con Iniciación de Actividades SII
(millones de dólares)**



**Composición Fondos Privados
(US\$ 3.542 millones)***





Al cierre de 2020, la Industria de Fondos (públicos + privados) administraba US\$ 41.423 millones. Esto es un 15,8% del PIB de Chile.

El sistema financiero representa 3,4 veces el PIB de Chile (US\$ 258,9 mil millones)

Fondos Administrados Entidades del Sistema Financiero (millones de dólares)

AFP	US\$ 181,3 mil millones
-----	-------------------------

Compañías de Seguros	US\$ 60,9 mil millones
----------------------	------------------------

Administradoras de Fondos Mutuos	US\$ 67,4 mil millones
----------------------------------	------------------------

Administradoras de Fondos de Inversión	US\$ 41,4 mil millones
--	------------------------

Capitalización Bursátil en Bolsa	US\$ 189,6 mil millones
----------------------------------	-------------------------

Banca	US\$ 341,0 mil millones
-------	-------------------------

TOTAL: US\$ 881,6 mil millones (3,4x PIB)

Temas a Revisar

1. Industria Fondos de Inversión

✓ **2. Aportes Industria**

3. Aportes por Tipo de Fondo



Democratización

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

Gobierno Corporativo y Equipos Profesionales

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

Atracción de Inversionistas Extranjeros

Lo que contribuye a convertir a Chile en una plataforma financiera regional.

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 al Empleo en Chile

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



Temas a Revisar

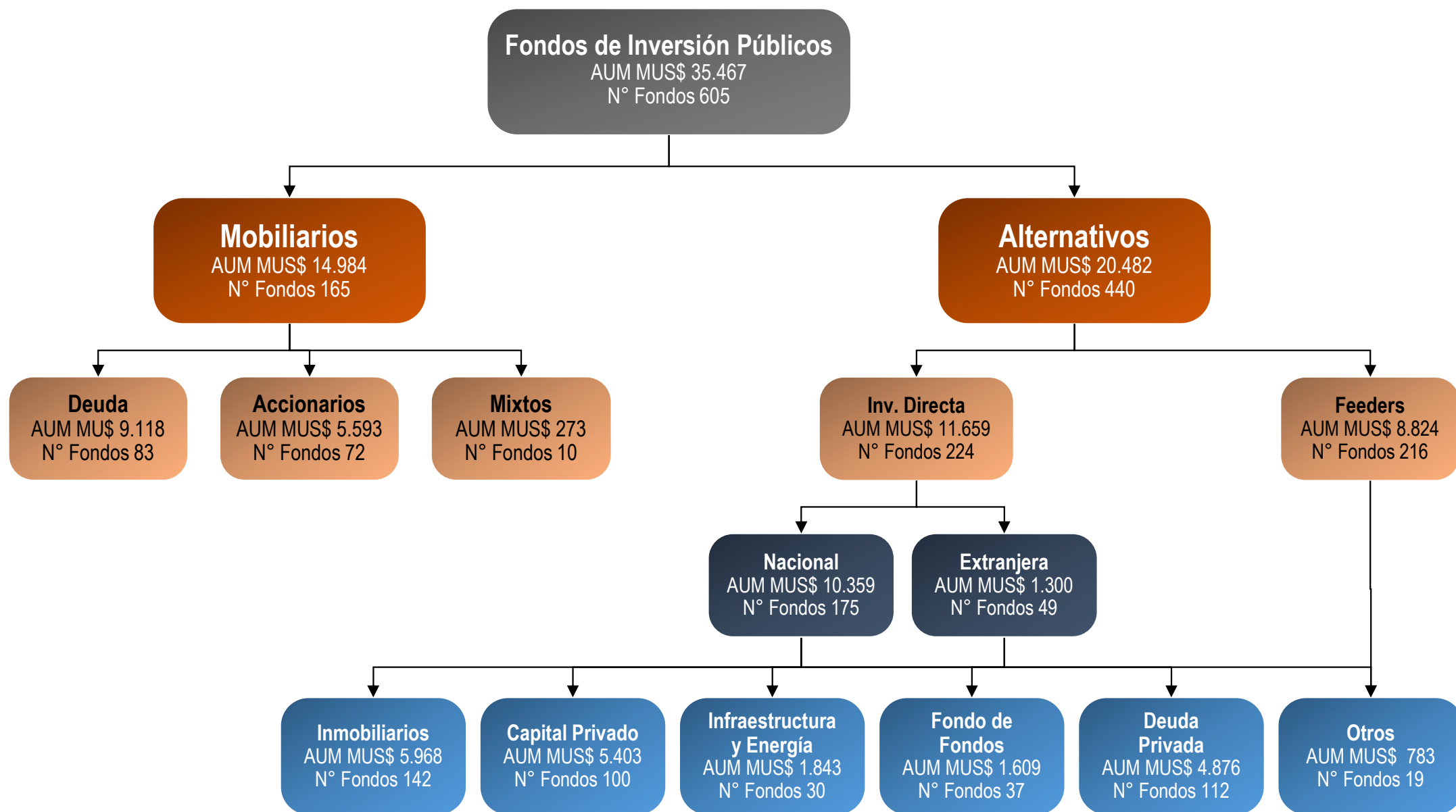
1. Industria Fondos de Inversión

2. Aportes Industria

✓ 3. Aportes por Tipo de Fondo

Activos Administrados Fondos Públicos

Marzo 2021 (millones de dólares (MUS\$))



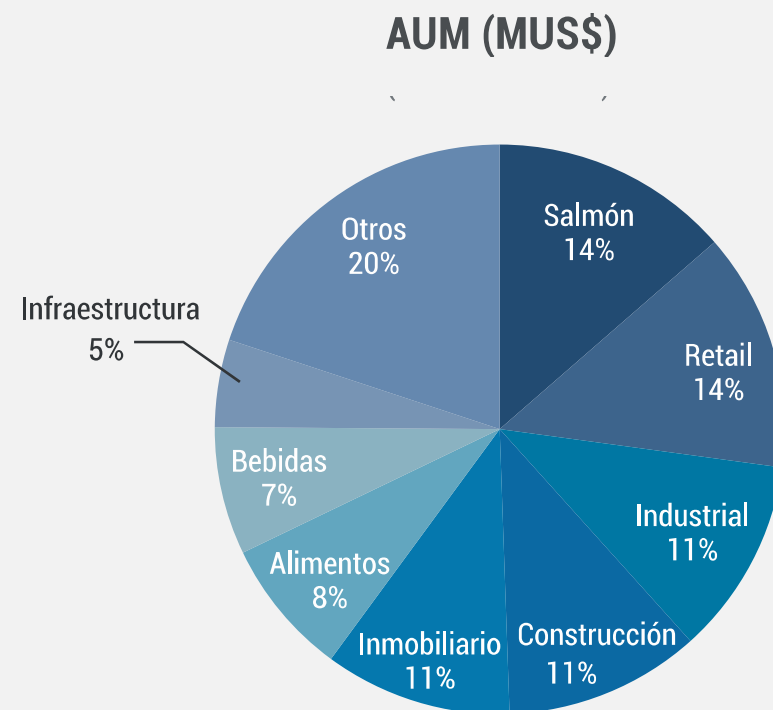
✓ 164 fondos públicos

✓ US\$ 14.984 millones

✓ 12 fondos Small Cap

✓ US\$ 2.975 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%).
- ✓ 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.
- ✓ Equipos especializados y con bajos costos de administración (cercano al 0,5% anual).



FUENTE: ACAFI



✓ 142 fondos públicos

✓ US\$ 5.968 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.



Algunos Ejemplos

Fondo 1: Viviendas

UF 1.700.000

Patrimonio del Fondo



39

Proyectos de integración social

8.500

Viviendas

1.600

Viviendas para familias vulnerables

9.800

Empleos generados en la construcción

10

Regiones invertidas

Fondo 2: Bodegas

740.000 m²

Área Proyecto

10

Centro de bodegaje en 3 regiones de Chile

4.000

Empleos en régimen

128

Arrendatarios (clientes)

70.000 m²

En construcción

350

Empleos (mano de obra)





✓ 30 fondos públicos ✓ Administran activos por US\$ 1.843 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.



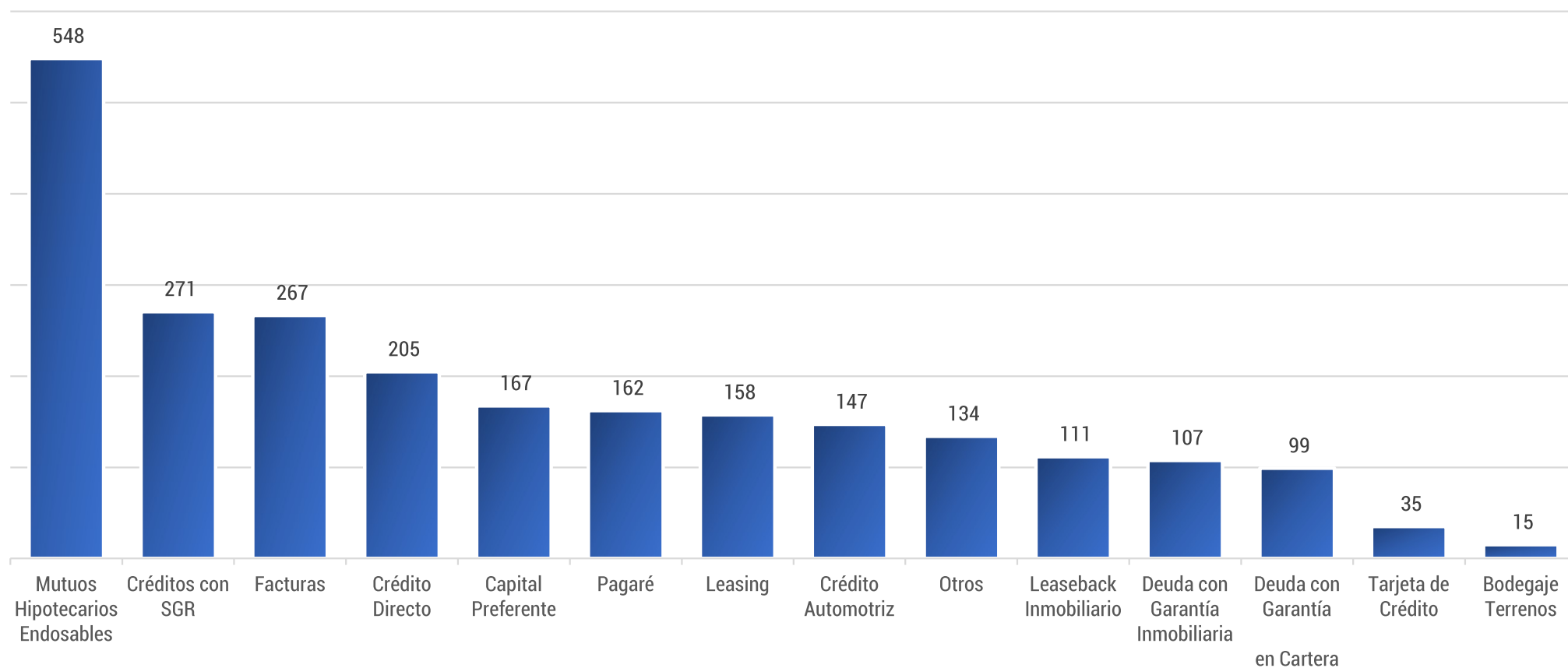


- ✓ De acuerdo a la ASECH, el 8,5% de las pymes son financiadas por fondos públicos.
- ✓ Al 1Q 2021, hay 112 fondos públicos que administran activos por un total de US\$ 4.876 millones, lo que representa un 14% de los activos totales.
- ✓ Este tipo de fondo invierte principalmente activos de crédito, 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.





Resultados encuesta ACAFI: Activos Administrados Fondos Deuda Privada Septiembre 2020 (US\$ 2.426 millones)



FUENTE: Administradoras asociadas a ACAFI

TOTAL INDUSTRIA: US\$ 3.868 millones
TOTAL ACAFI: US\$ 3.114 millones (US\$ 2.426 millones informados)





- ✓ 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.
- ✓ Al 1Q 2021, hay 100 fondos públicos que administran activos por un total de US\$ 5.403 millones, lo que representa un 15% de los activos totales administrados por la industria.



- ✓ 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 diciembre 2020, se han invertido US\$ 942 millones financiando a 374 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

vendomatica

FEDERAL

TEKCHEF
food service



ANDES
BIOTECHNOLOGIES

DESTACAME

betterfly
BENEFICIOS QUE CAMBIAN EL MUNDO



- ✓ El 1% de las empresas en Chile son las de crecimiento rápido (scale-ups), las que durante 2015 – 2018 generaron un 40% de los nuevos empleos del país (equivalente a 680 mil puestos de trabajo)*.
 - Cada empresa nueva de este tipo, genera 130 empleos nuevos en promedio.
- ✓ La única opción de financiamiento es a través de CORFO y capital alternativo, como por ejemplo un fondo de inversión.
 - Los bancos no tienen propuestas para llegar a este perfil de negocios.
 - Cobra importancia el Fondo de Fondos, en el que podrían entrar inversionistas institucionales.
- ✓ India, Israel e Islandia son algunos de los países que tienen beneficios tributarios para las ganancias de capital asociadas a estas empresas, fomentando aún más la inversión y desarrollo de las mismas.

* FUENTE: "Scale-Ups en Chile: Desafíos para Potenciar el Ecosistema" Endeavor & Matrix Consulting, Marzo 2021



Asociados ACAFI



Colaboradores ACAFI



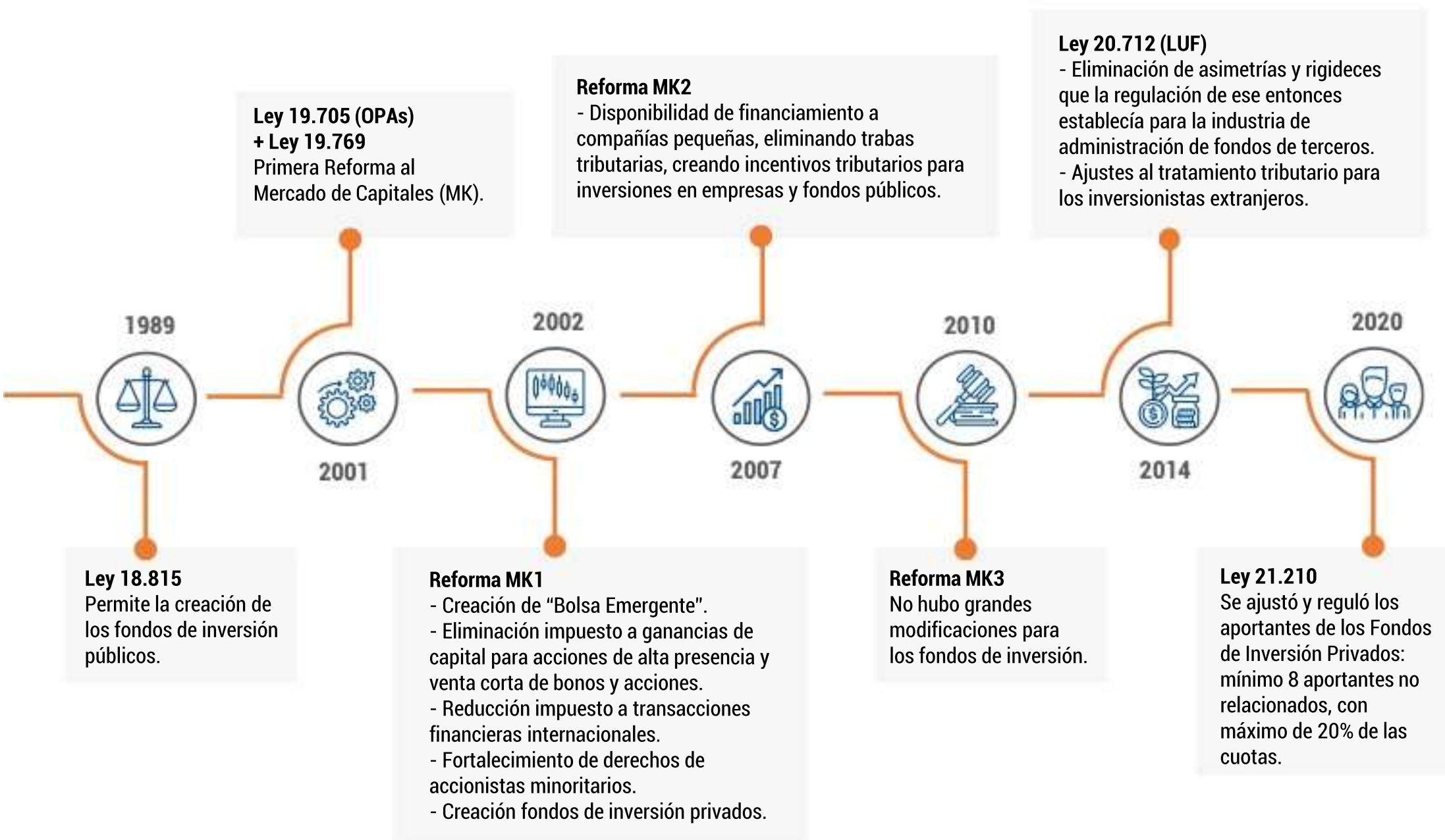


ANEXOS

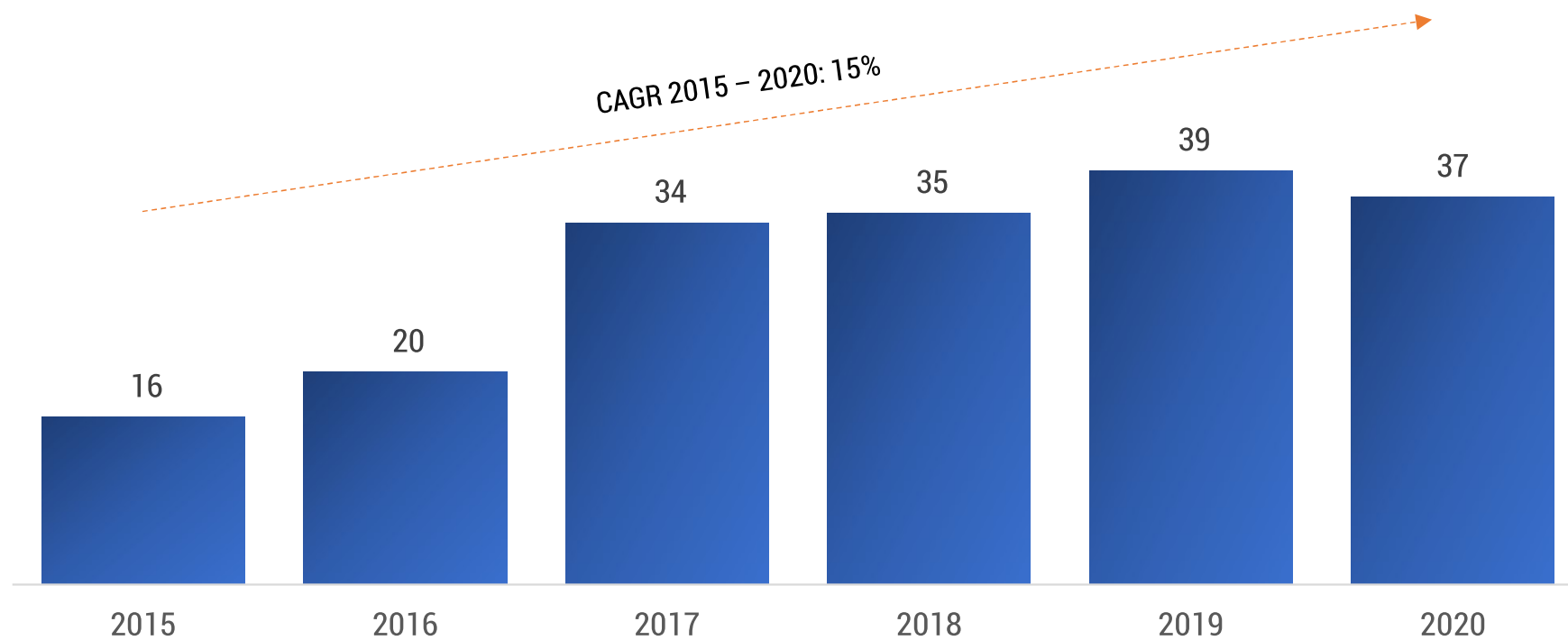
1. FONDOS DE INVERSIÓN

- ✓ **Patrimonios integrados por aportes** de personas naturales y jurídicas para su inversión en los valores y bienes que la ley autoriza.
- ✓ El 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.
- ✓ Una parte importante de los fondos, invierten en activos a través de sociedades filiales que funcionan como cualquier sociedad.
- ✓ Han demostrado ser un excelente vehículo para el desarrollo del **Mercado de Capitales**, y son claves para convertir a Chile en un hub regional.



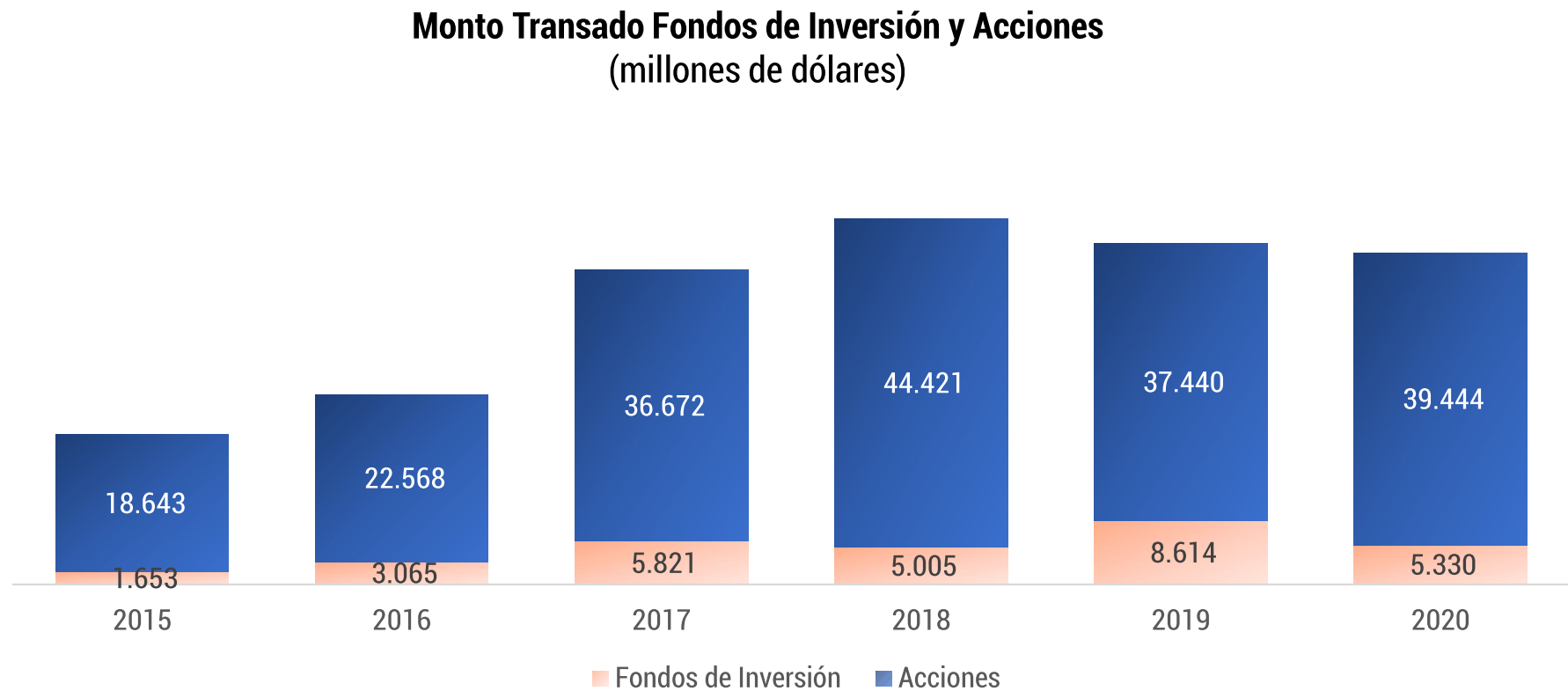


Contribución por IVA de Remuneraciones Fondos de Inversión Públicos (millones de dólares)



FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF

El monto transado de los instrumentos con presencia bursátil se ha duplicado en los últimos 5 años, llegando a transar US\$ 44.773 millones durante 2020.



Introducción de conceptos Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) en nuestra industria



Participación en la Mesa Público Privada liderada por el Ministerio de Hacienda y firma acuerdo Verde Voluntario.



Guía de Gobierno Corporativo en conjunto con la Universidad Católica

Radiografía de Impacto

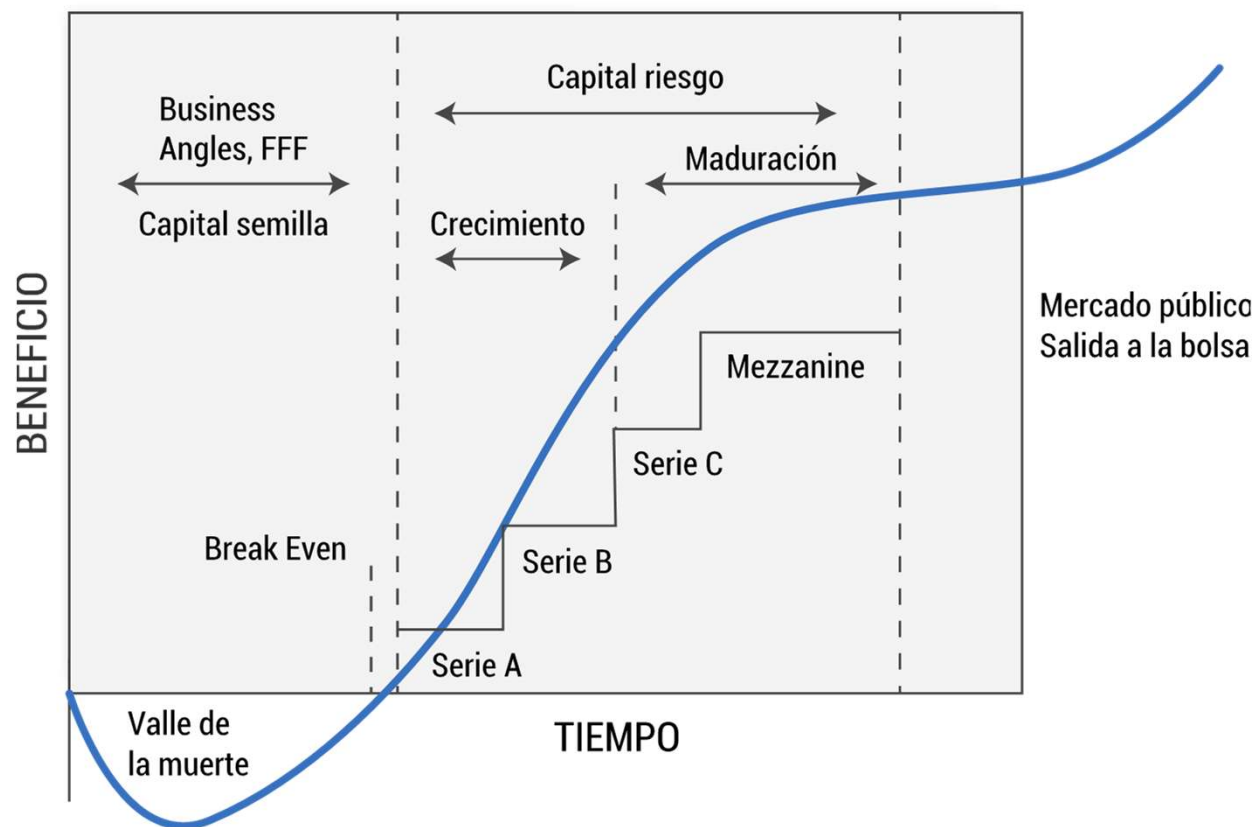


Guía de Inversión de Impacto



La inversión de impacto en Chile, a través de fondos de inversión, pasa de MUS\$ 138,2 en diciembre 2019 a MUS\$ 318 en julio 2020.

- ✓ Dado el aporte que estos actores entregan al ecosistema y economía en general, es necesario un apoyo para superar el periodo inicial conocido como el “valle de la muerte”. Para ello, cobra importancia el acceso a un mercado de financiamiento alternativo y constante.





ACAFi

Asociación Chilena Administradoras de Fondos de Inversión