

Fondos de Inversión:

Eje para el desarrollo económico y social



Víctor Chacón R.
Director Ejecutivo

16 de octubre de 2014
San Salvador, El Salvador



Fondos de Inversión

1. ¿Por qué invertir en Fondos de Inversión?
2. Atractivo de los fondos financieros
3. Oportunidad de los fondos inmobiliarios
4. ¿Por qué constituir gestoras de fondos de inversión?
5. Interés del Estado en la promoción de fondos de inversión
6. Importancia de la regulación y supervisión

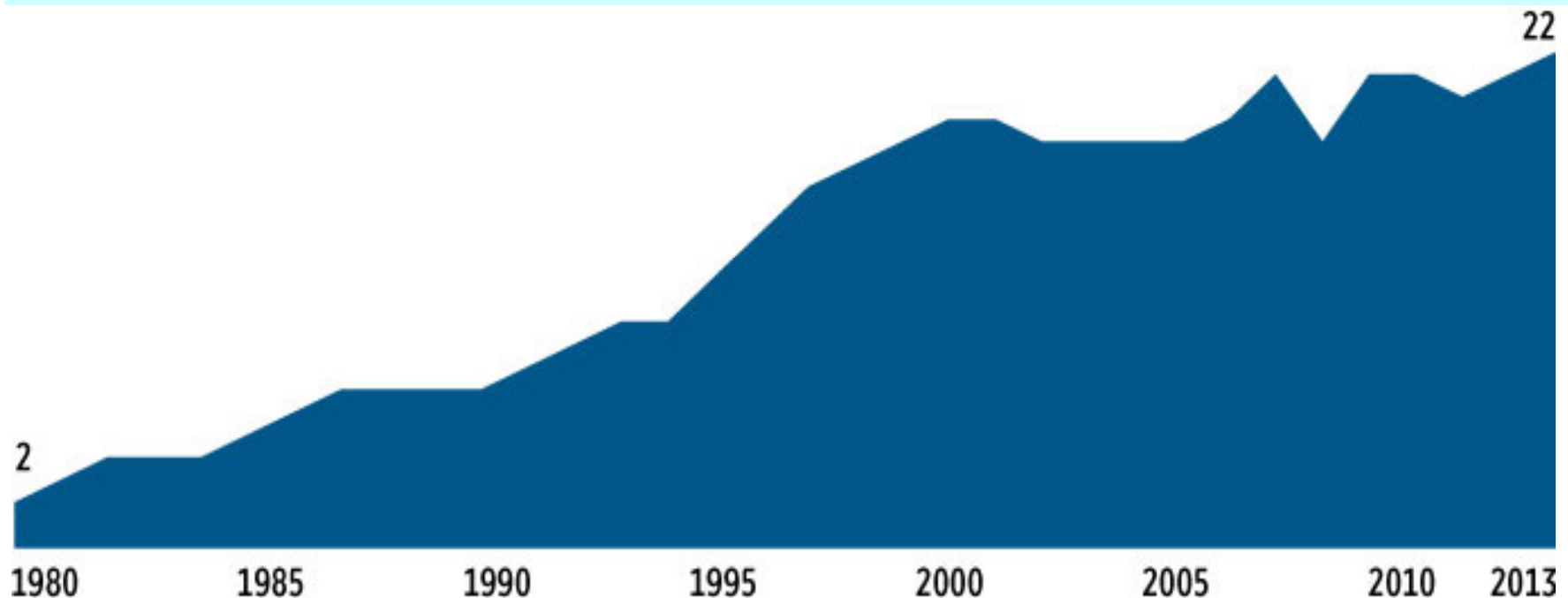


Fondos de Inversión

1. ¿Por qué invertir en Fondos de Inversión?

Caso de Estados Unidos

***Share of Household Financial Assets Held in Investment Companies.
Percentage of household financial assets; year-end, 1980–2013 .***



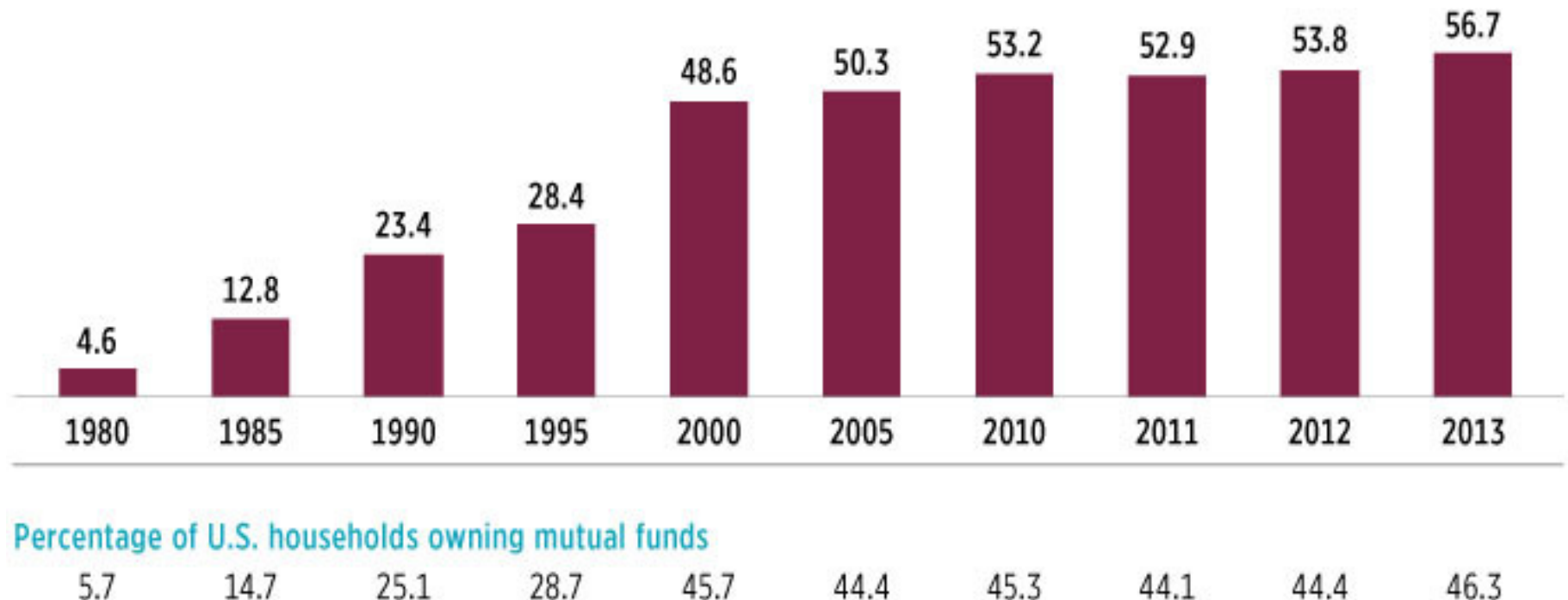
Source: U.S. Investment Company Institute. Mutual Funds Fact Book 2014.

En 1980 solo el 2% de la riqueza financiera de las familias estaba en Fondos de Inversión. Hoy día, representa el 22%

Caso de Estados Unidos

46 Percent of U.S. Households Owned Mutual Funds in 2013.

Millions of U.S. households owning mutual funds, selected years

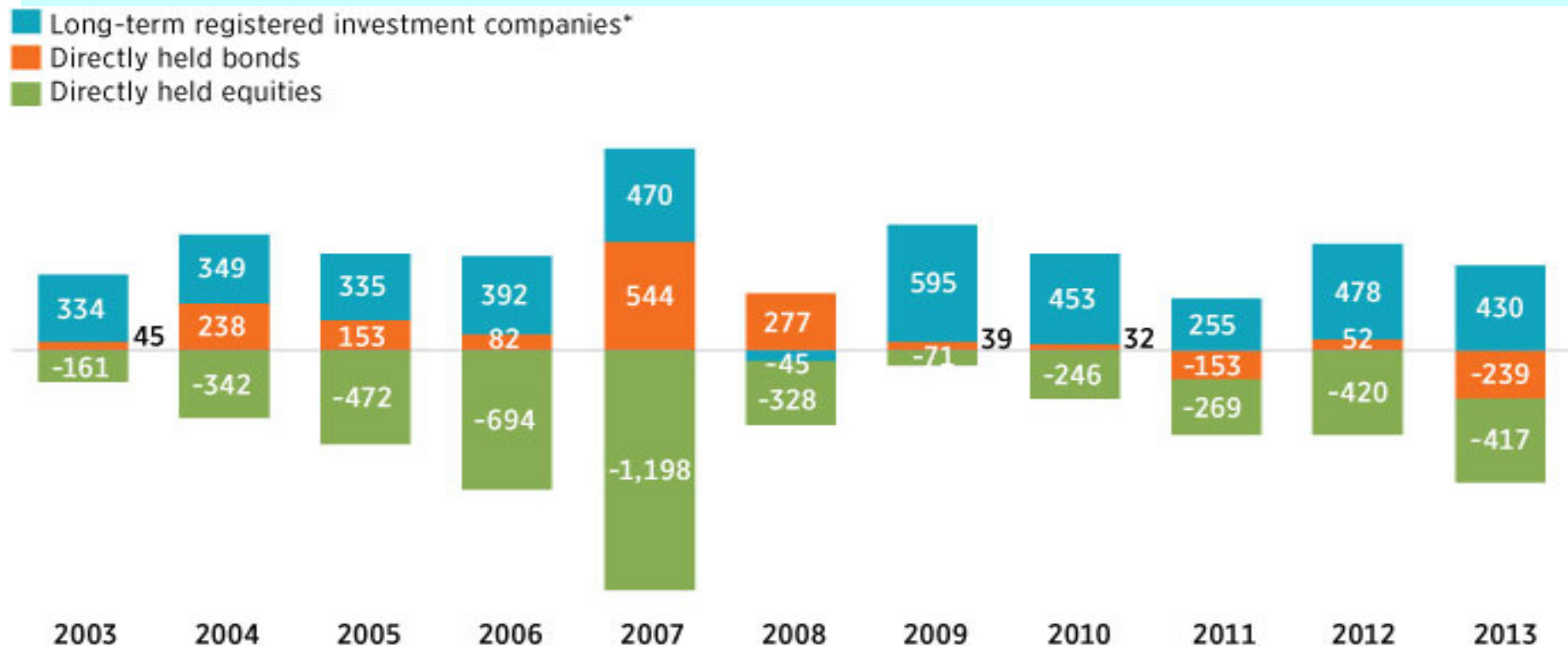


Source: U.S. Investment Company Institute. Mutual Funds Fact Book 2014.

46% de las familias poseen fondos de inversión, es decir 56,7 millones de familias, 90 millones de cuenta clientes.

Caso de Estados Unidos

Household Net Investments in Funds, Bonds, and Equities Billions of dollars, 2003–2013



Source: U.S. Investment Company Institute. Mutual Funds Fact Book 2014.

Viene dándose una migración del ahorro directo en valores a la inversión colectiva en Fondos.

Caso de Estados Unidos



U.S. Securities and
Exchange Commission

[Company Filings](#) | [More Search Options](#)

[ABOUT](#)[DIVISIONS](#)[ENFORCEMENT](#)[REGULATION](#)[EDUCATION](#)[FILINGS](#)[NEWS](#)

Investor Information

[Investor Alerts and
Bulletins](#)[Fast Answers](#)[Investor
Reports/Publications](#)[Tools and Calculators](#)[Education Resources](#)[Información en
Español](#)[Contact](#)

Invest Wisely:

An Introduction to Mutual Funds

Over the past decade, American investors increasingly have turned to mutual funds to save for retirement and other financial goals. Mutual funds can offer the advantages of diversification and professional management. But, as with other investment choices, investing in mutual funds involves risk. And fees and taxes will diminish a fund's returns. It pays to understand both the upsides and the downsides of mutual fund investing and how to choose products that match your goals and tolerance for risk.

*“Para algunos ahorrantes, los fondos de inversión proveen una atractiva alternativa, porque generalmente ofrecen las siguientes características: **Administración Profesional. Diversificación. Acceso. Liquidez**”. www.sec.gov/investor/pubs/inwsmf.htm*

Key Points to Remember



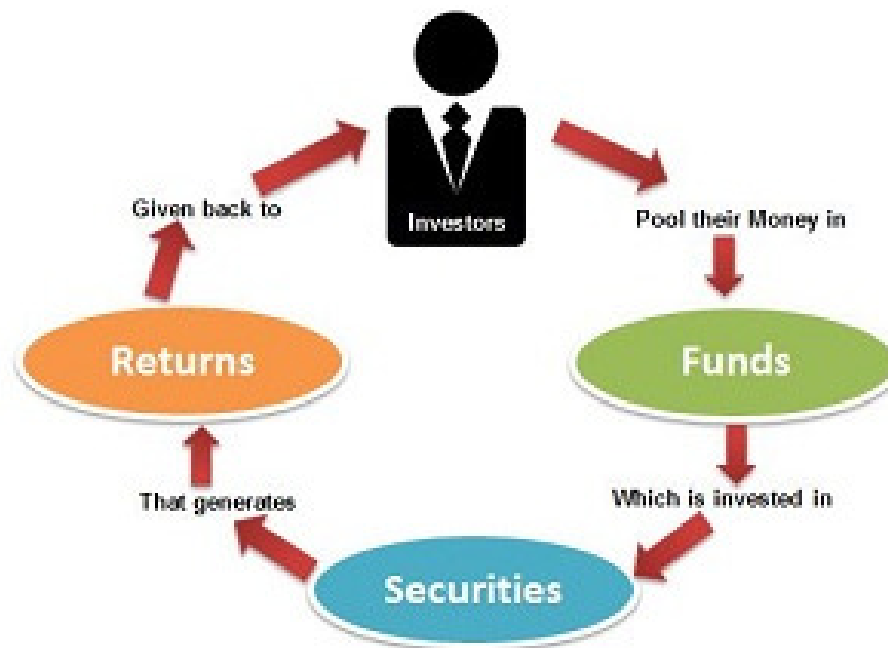
Fondos de Inversión

2. Importancia de Fondos Financieros

Fondos Financieros

Son los fondos más líquidos, dada la liquidez de sus activos.

Más facilidad para el cliente para entrar y salir de la inversión.



Fondos Financieros

Operación en mercados primarios y secundarios les permite descubrir oportunidades rápidamente.

Mercados financieros internacionales presentan miles de alternativas de rendimiento y diversificación.



Fondos Financieros

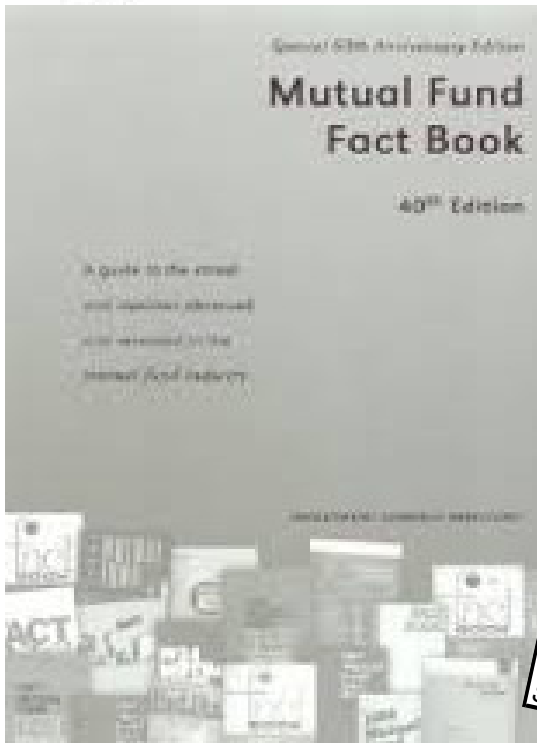
En el mundo predominan –por mucho - los fondos financieros, sobre los no financieros.

Más variedad de tipos, objetivos y creatividad a nivel de fondos financieros.

Fondos Financieros

2014 Investment Company Fact Book

A Review of Trends and Activities in the U.S. Investment Company Industry

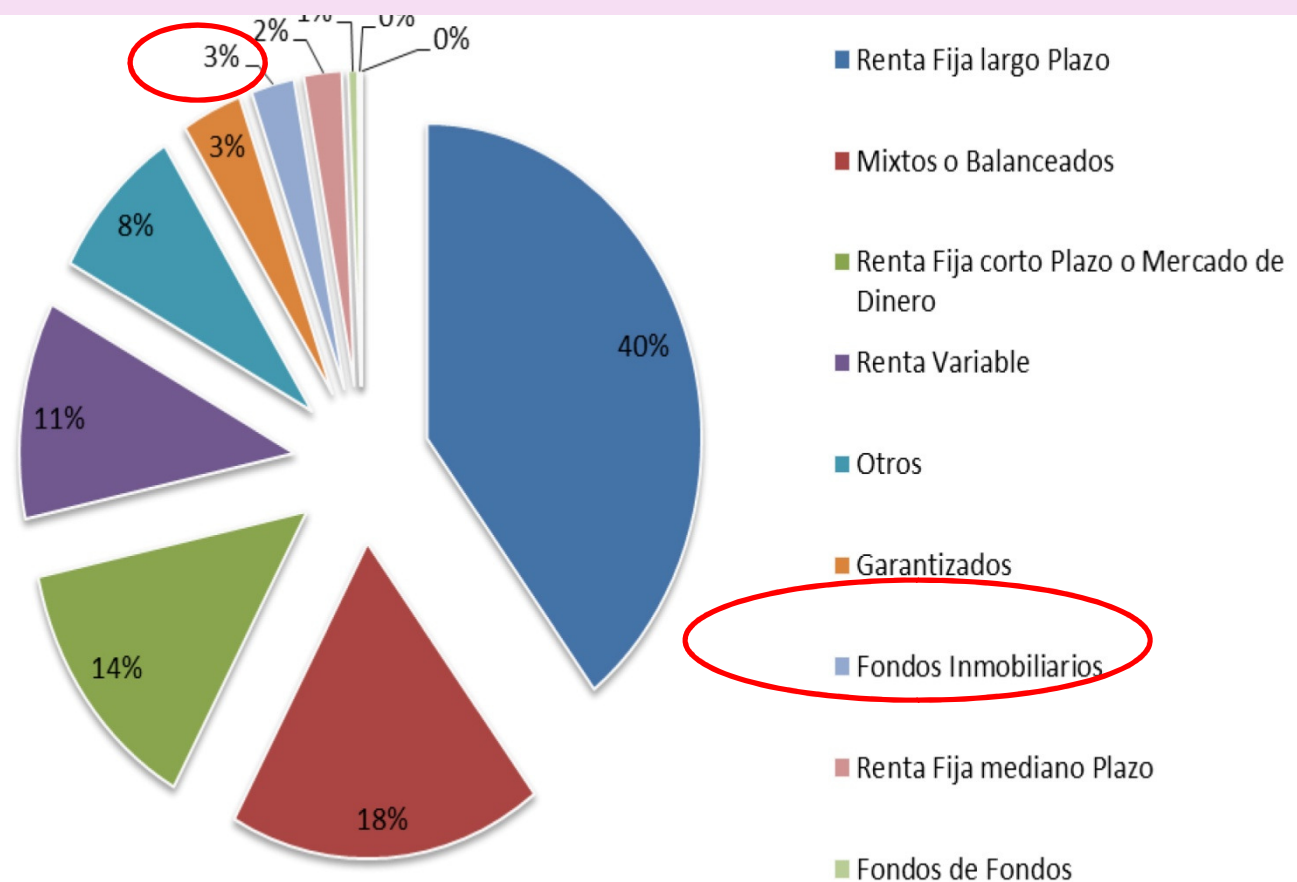


Number and Net Assets of Mutual Funds		
Billions of dollars		
	Number	N. Assets
Total long-term	7,323	13,255.9
Equity		
Domestic equity	4,622	8,389.6
World equity	3,242	6,175.1
Hybrid	1,38	2,214.5
Bond	640	1,382.2
Taxable bond	2,061	3,484.1
Municipal bond	1,507	2,939.3
Total money market	544	2,581.5
Taxable money mkt	371	2,325.7
Tax-exempt money mkt	173	255.8
Total	7,867	15,837.4

Source: U.S. Investment Company Institute & Strategic Insight Simfund

Fondos Financieros

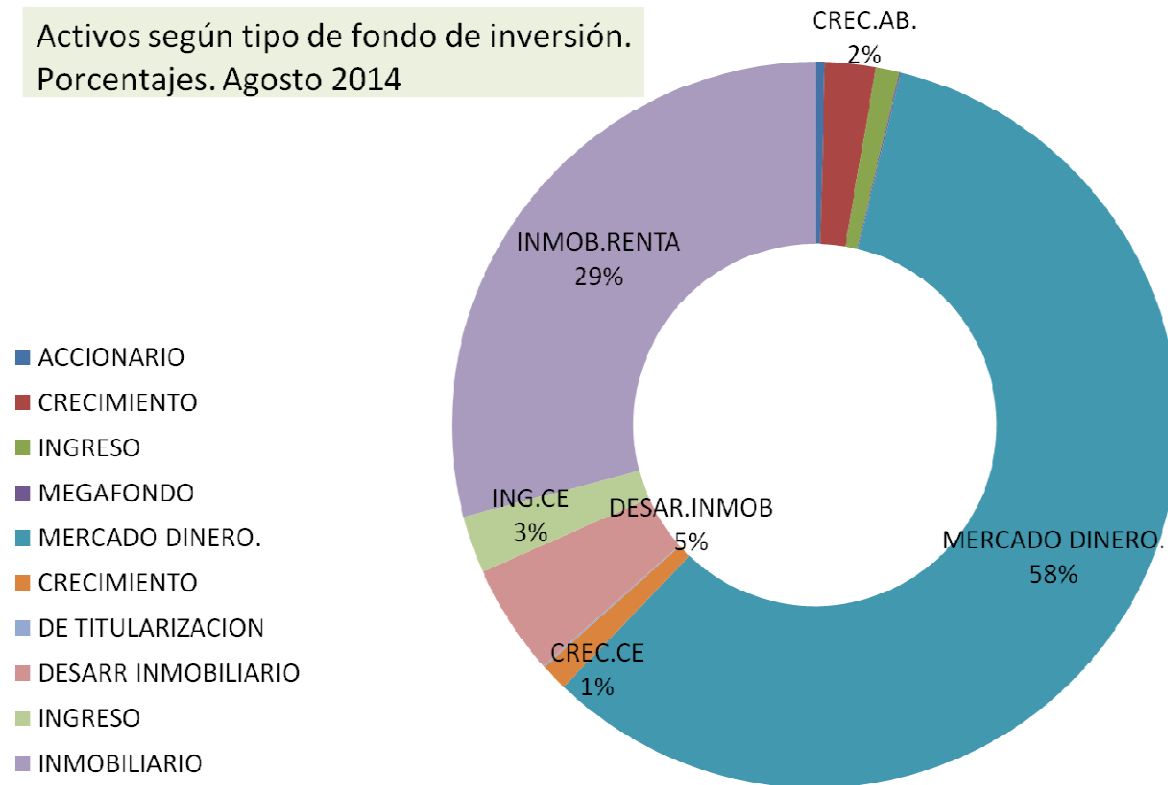
Fondos de Inversión en Iberoamérica



Fondos Financieros

En Costa Rica...

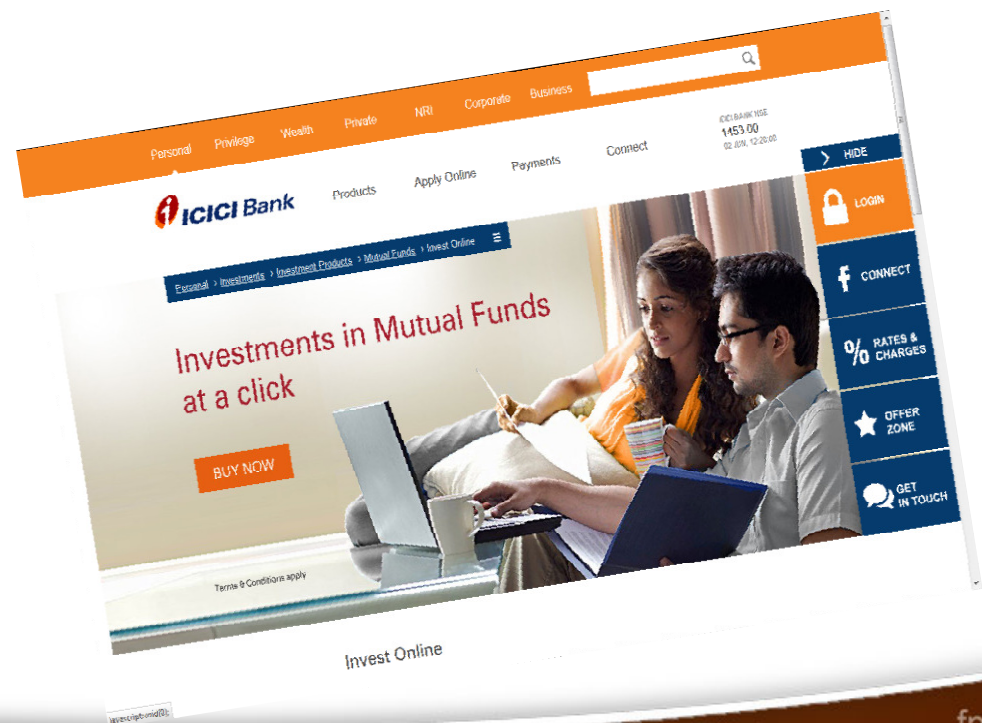
Activos según tipo de fondo de inversión.
Porcentajes. Agosto 2014



Fondos Financieros

Más adecuado para perfiles conservadores y moderados de inversión y que ponderan la liquidez.

La gestión hace sencillo para el cliente la decisión de invertir en productos complejos



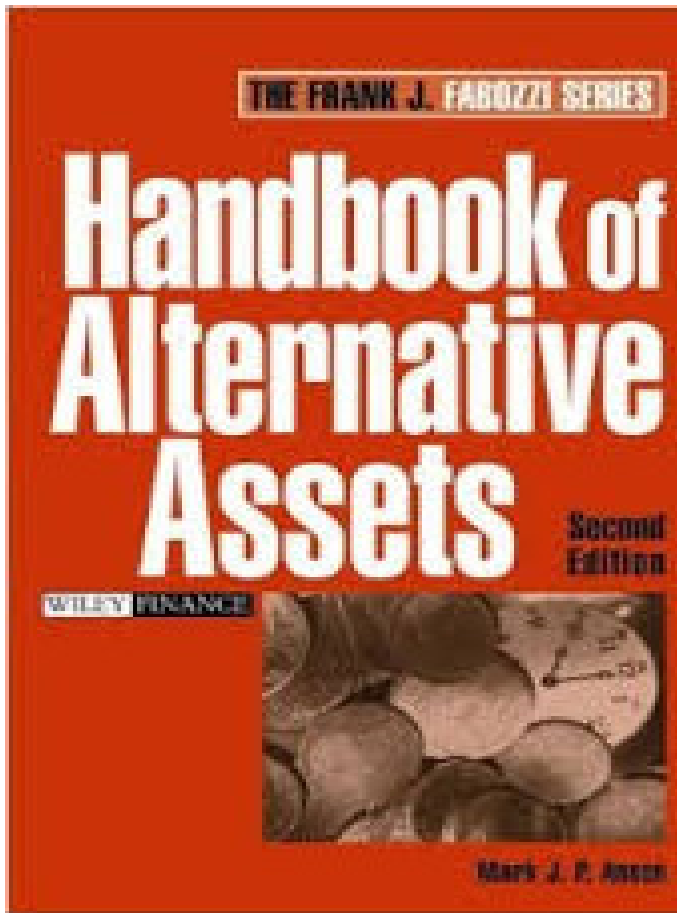
Fondos de Inversión

3. Oportunidad de los Fondos Inmobiliarios

Fondos Inmobiliarios

Son excelente alternativa para diversificar portafolios dominados por inversiones financieras.

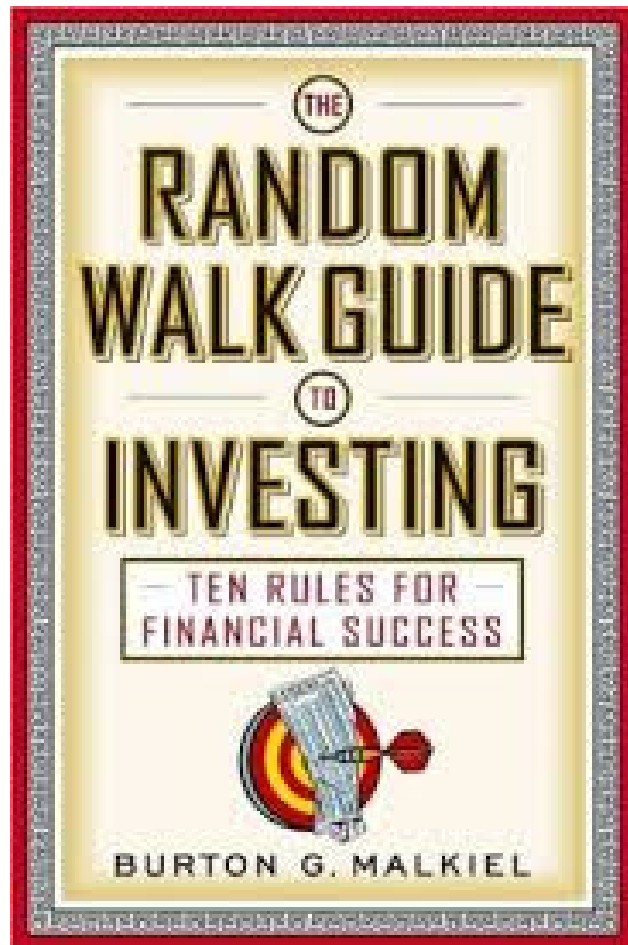
Fondos Inmobiliarios



In the "Handbook of Alternative Assets," Mark J.P. Anson explains:

"Real estate is not an alternative to stocks and bonds -- it is a fundamental asset class that should be included within every diversified portfolio. Equity, fixed income, cash, and real estate...are the basic asset classes that must be held within a diversified portfolio."

Fondos Inmobiliarios



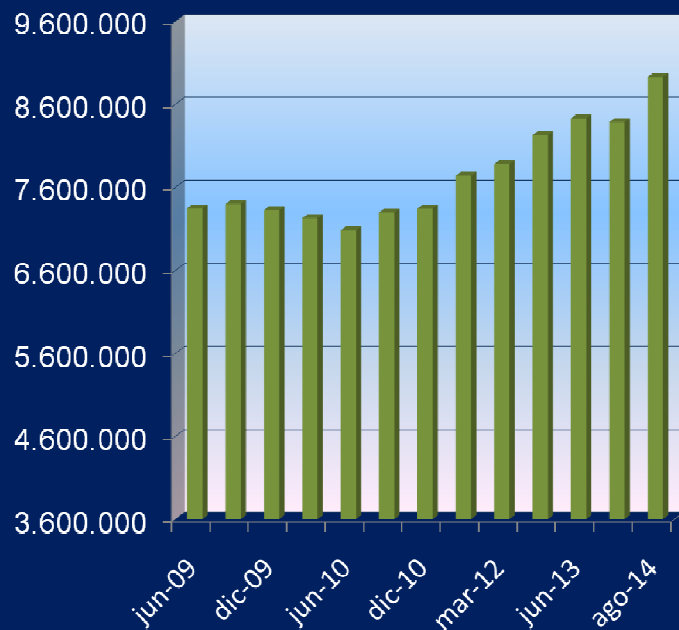
In the book "The Random Walk Guide to Investing," Burton G. Malkiel (Princeton) wrote:

"Basically, there are only four types of investment categories that you need to consider: cash, bonds, common stocks and real estate."

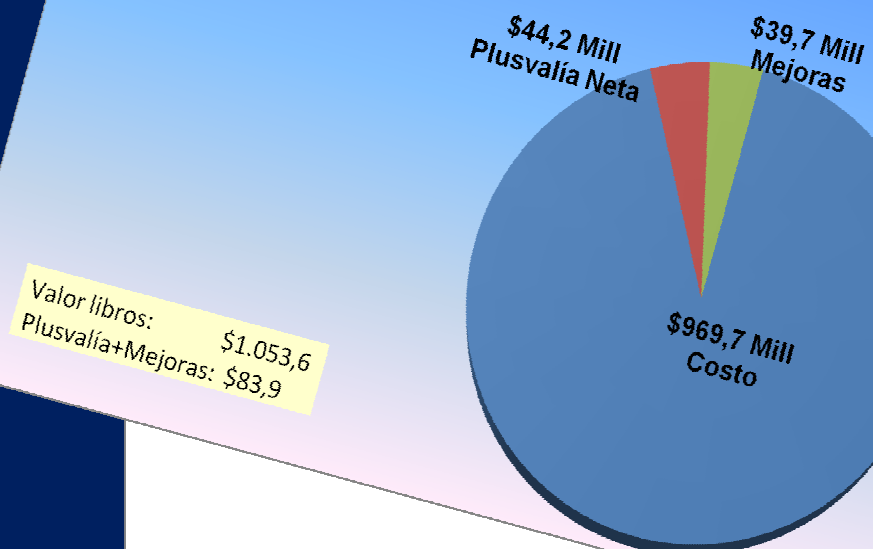
Fondos Inmobiliarios

Combina ingresos líquidos (por alquileres), con ganancias de capital procedentes de plusvalía a largo plazo.

Fondos Inmobiliarios Renta: Ingreso mensual alquileres.
2009-2014 . En US \$



Fondos Inmobiliarios Renta: Composición
de cartera inmobiliaria. Agosto 2014
Millones US\$.



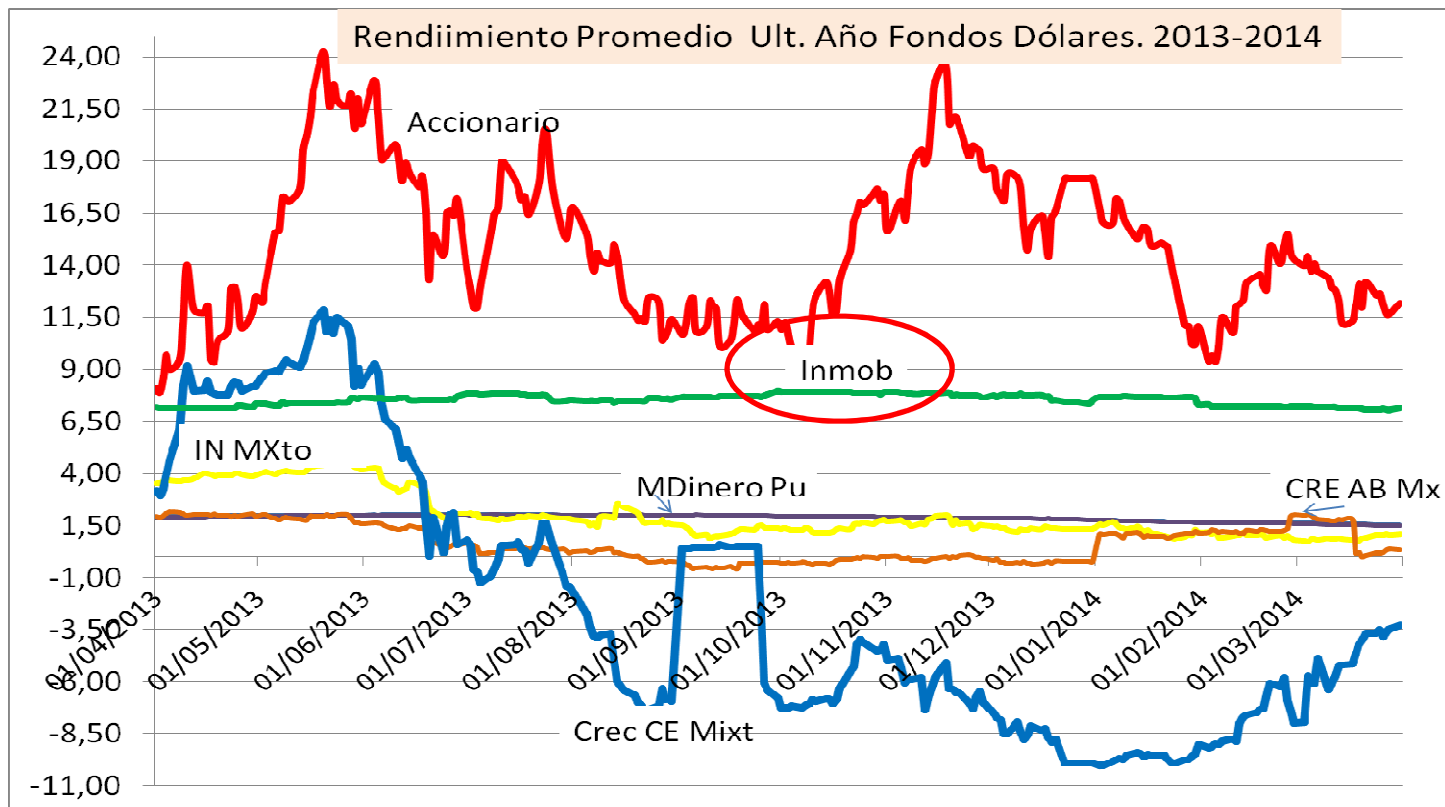
Fondos Inmobiliarios

Los rendimientos de los fondos inmobiliarios son normalmente estables, debido a que provienen de contratos de alquiler de mediano a largo plazo, con condiciones estables.

En un horizonte de largo plazo, los negocios inmobiliarios muestran importantes índices de revaluación.

Fondos Inmobiliarios

En Costa Rica...



Fondos Inmobiliarios

Propietarios de inmuebles al vender al Fondo puede:

1. Obtener capital para giro comercial (core business).
2. Reestructurar fuentes de financiamiento.
3. Optimización fiscal.
4. Realizar ganancias de desarrollo inmobiliario.
5. Capitalización para nuevos proyectos.
6. Estrategia temporal de liquidez (venta con opción de compra).
7. Simplificación de obligaciones personales.

Fondos de Inversión

4. ¿Por qué constituir
Sociedades Gestoras de
Fondos de Inversión?

Gestoras de Fondos

Amplía la gama de productos y servicios para el cliente, lo cual genera buen servicio, fidelidad.

Gestionar fondos exige profesionalismo, actualización constante, conocimiento, y esto da ventaja competitiva en el mercado financiero.

Gestoras de Fondos

Banca Privada



Banca Estatal



Bursátil Privado



Otros



Gestoras de Fondos



Costa Rica
BAC San José

Sucursal Electrónica
Tarjetas

CONTÁCTENOS | DÓNDE ESTAMOS |

Personas

Empresas

Promociones

Nuestra
Empresa

Cuentas | Crédito | Pensiones | Puesto de Bolsa | Leasing | Fondos de Inversión | Servicios Electrónicos | Servicios Regionales

BAC San José / Personas / Inversión / Fondos de Inversión

> Inversión : Fondos de Inversión

¿Quiénes somos?

Aprenda sobre Fondos

Nuestros Fondos

Fondos de Mercado de
Dinero

Fondos de Ingreso

Fondos de Crecimiento

Megafondo

Rendimientos Fondos Inv.

Formularios Electrónicos de
Fondos

Indicadores de Riesgo

Comisiones de
Administración Vigentes

Informes Periódicos

Código de Gobierno
Corporativo

Informe anual de Gobierno
Corporativo. Periodo 2009

Informe anual de Gobierno
Corporativo. Periodo 2010

Informe anual de Gobierno
Corporativo. Periodo 2011

Informe anual de Gobierno



INVERTÍ EN LAS PRINCIPALES BOLSAS DE VALORES DEL MUNDO

Con MEGAFONDO BAC podés invertir en toda
América, Europa y Asia, fácilmente.

- Ingresá con una inversión desde \$1000.
- Recibí servicio personalizado.

Gestoras de Fondos



¿ Quiénes Somos ?

Nuestros Productos

¿ Desea un Fondo ?

Preguntas Frecuentes

Contáctenos

De su interés...



responsabilidades como inversionista....

[Más Información...](#)

► Recuerde mantener actualizada su información

Mantener actualizada su información es muy importante, por cuanto nos permite tener una mejor comunicación...

[Más Información...](#)

Fondos de Inversión

01 Conozca

- Aportes individuales para beneficios financieros colectivos.

02 Adquiera

- En la red de oficinas del Banco Nacional.

03 Maximice

- Obtenga mayor rentabilidad y adáptelos a sus necesidades.

[Consúltenos](#)



Infoanálisis

Infodiaría



Realice aquí sus transacciones

Estimado

Gestoras de Fondos

Es un negocio de volumen, de largo plazo, estable una vez alcanzado el punto de equilibrio.

Permite mucho dinamismo al poder diseñar nuevos tipos de fondos, según el contexto y oportunidades de los mercados locales e internacionales.

Gestoras de Fondos

Se amplía la base de clientes, convirtiéndose en un ancla para atraer clientes a servicios de todo el grupo financiero.

La Gestión de Fondos genera opiniones favorables en la sociedad, dado que promueve la democracia económica, la inclusión y el acceso del pequeño y mediano inversionista a los mercados financieros y económicos.

Gestoras de Fondos



Un repaso al universo de los fondtesoros

Productos de renta fija euro accesibles al minoritario con mayor exposición a la deuda española

FONDO	MORNINGSTAR RATING	TAMAÑO DEL FONDO (MILL. €)	RENT. EN 2013 (%)	RENT. A 1 MES (%)	RENT. A 3 MES (%)	EXPOSICIÓN A BONOS ESPAÑOLES (%)
Amundi Fondtesoro Largo Plazo FI	★★★★★	108,23	6,22	0,77	2,34	96,97
Beta Deuda Fondtesoro LP FI	★★★★★	35,88	5,97	1,05	3,07	98,12
ESAF Fondtesoro Largo Plazo FI	★★★★★	60,51	5,09	0,76	2,37	58,78
Fon Fineco Interés A FI	★★★★★	12,97	12,56	1,46	4,24	87,35
Fondo Urbión FI	★★★★★	22,02	6,15	0,88	2,71	77,07
CX Fondtesoro Largo Plazo FI	★★★★★	5,46	7,65	0,66	3,60	76,95
FonCaixa Fondtesoro LP Estándar FI	★★★★★	32,82	6,13	0,65	1,79	90,20

Fuente: Elaboración propia con datos de Morningstar.

elEconomista

Fondos de Inversión

5. Interés del Estado en promover Fondos de Inversión

Estado y Fondos

Canalizan recurso financiero sano, hacia la producción, construcción, financiamiento del Estado y obra pública.

[illegible]

Fondo Inmobiliario
Colombia



PANDA
AGRICULTURE
& WATER FUND

Best Municipal California Mutual Funds

2013



**RHEA to launch
INFRATURKEY**
a US\$1bn Turkish Infrastructure
Investment Fund

RHEA

FONDO DE
INVERSIÓN CERRADO
FORTALEZA

DYME II

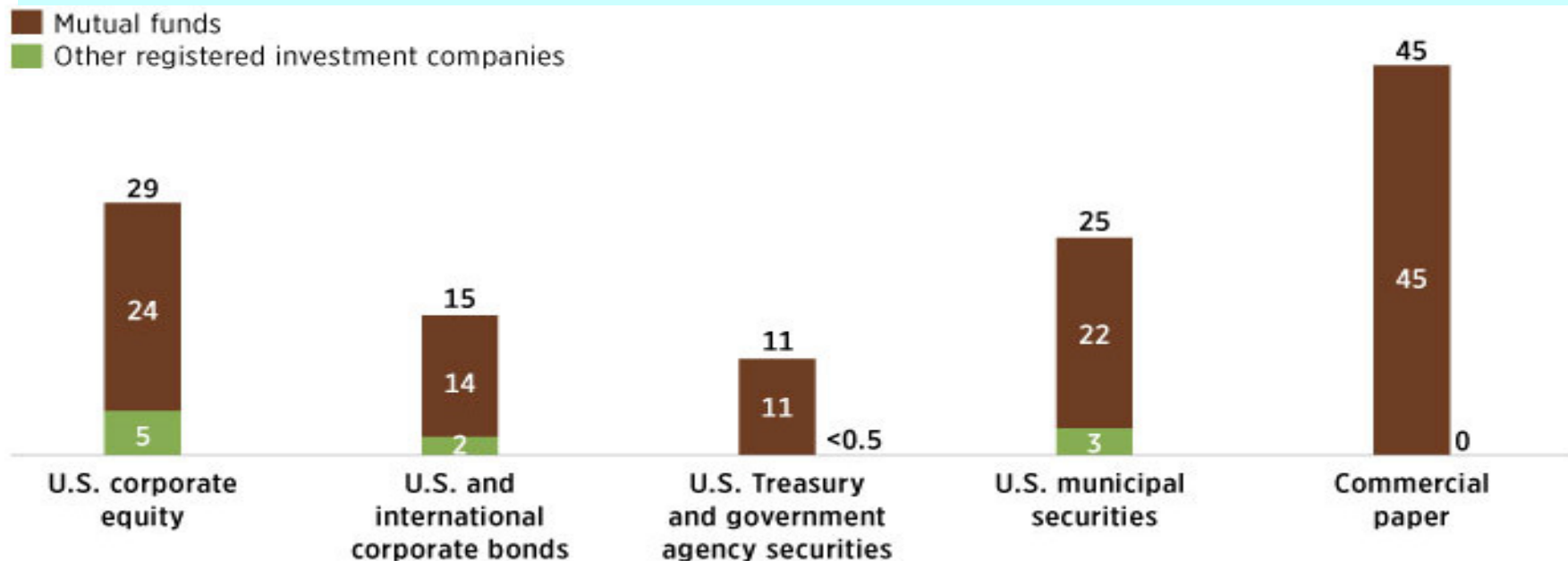
Estado y Fondos

Democratiza la economía: los pequeños ahorrantes ganan a las mismas rentabilidades que lo hacen los grandes capitales.

El ahorrante se convierte en inversionista. Se convierte en propietario de los mejores activos de su propio país.

Estado y Fondos

Investment Companies Channel Investment to Stock, Bond, and Money Markets. Percentage of total market securities held by investment companies, year-end 2013



Source: U.S. Investment Company Institute. Mutual Funds Fact Book 2014.

Los ciudadanos, a través de los fondos, son dueños de casi el 30% del mercado accionario estadounidense.

Estado y Fondos

Inculcan una cultura de ahorro patrimonial, del largo plazo, del ahorro sistemático, eleva el conocimiento financiero hasta del ahorrante más modesto.



Estado y Fondos

Son figuras supervisadas y transparentes, con una fiscalidad eficiente.

Nombre del Inmueble(Inmuebles)		Cód.Inmuebl	Provincia	Cantón	Distrito	Dirección	Actividad Económica del Inmueble	Fecha Compra
BODEGAS GUÁPILES		233	LIMON	POCOCI	JIMENEZ	300 metros norte de la entrada de Jiménez	BODEGAS	03/10/2007
BODEGA ZONA FRANCA Z		387	ALAJUELA	CENTRAL	SAN JOSE	El CoyoI de Alajuela, 3km del Aeropuerto In	COMERCIAL	30/10/2012
CENTRO COMERCIAL CONDOMINIO INDUSTRIAL -		200	SAN JOSÉ	CENTRAL	PAVAS	Pavas 600 oeste y 500 sur de Embajada EB	COMERCIAL	29/05/2007
CENTRO COMERCIAL LA CARPINTERA- LOCAL 16		5	SAN JOSÉ	CURRIDABAT	CENTRAL CU	San José, Curridabat, Curridabat, 400 mts	COMERCIAL	18/12/2000
CENTRO COMERCIAL REAL HERRADURA		286	PUNTARENAS	GARABITO	JACO	Herradura, Garabito, Finca Filial 6-162596-	COMERCIAL	02/09/2008
m2.Terreno	m2.Edificio	m2.Parqueo	Área Arrendabl		Moneda	Costo	Valor Libros	
6.317,24	6.148,75	171,66	6.148,75		DÓLAR EU	1.767.454	1.866.504	
20.066,00	12.430,52	2.342,39	12.430,52		DÓLAR EU	5.759.640	5.759.640	
441,50	441,50	0,01	441,50		DÓLAR EU	1.001.855	952.682	
38,00	38,00	0,00	38,00		DÓLAR EU	58.237	58.621	
558,69	558,69	110,00	648,70		DÓLAR EU	948.434	681.400	
12.278,00	5.206,00	0,00	5.206,00		DÓLAR EU	2.538.486	3.011.497	
1.894,71	1.598,85	295,86	1.894,71		DÓLAR EU	786.857	878.188	

Fondos de Inversión

6. Importancia de regulación y supervisión

Regulación y Supervisión

➤ *Sencillo*

➤ *Ágil*

➤ *Flexible*



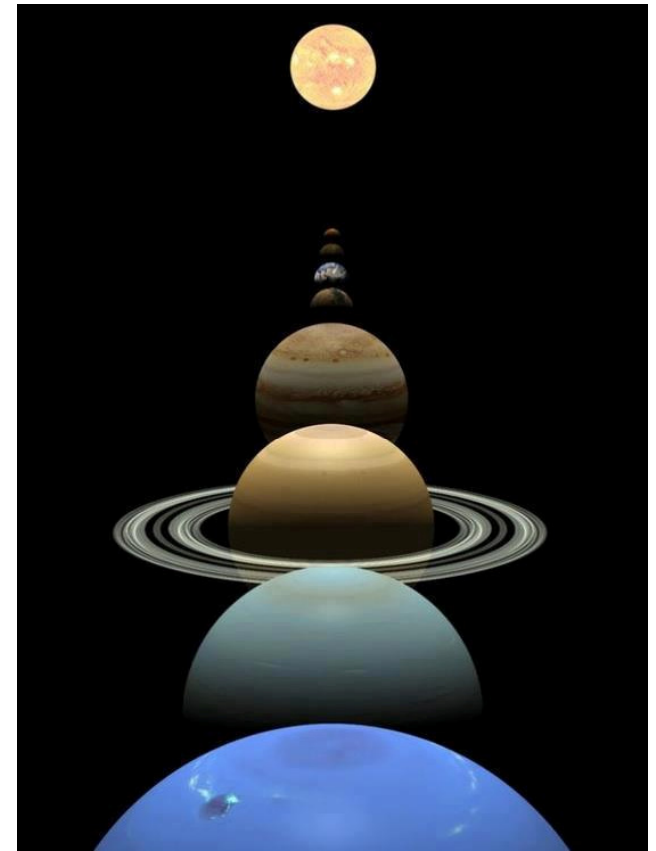
Regulación y Supervisión

1. Ley con visión de marco general
2. Adecuación regulatoria
3. Costo – Beneficio
4. Norma detrás del mercado.



Regulación y Supervisión

- 5. Tecnología para información y comunicación.
- 6. Gradualidad de mark to market.
- 7. Construcción de confianza
- 8. Alinear objetivos



Muchas Gracias

Víctor Chacón R.



vchacon@fondoscostarica.com