

Fecha: 29-10-2023
Medio: El Mercurio
Supl.: El Mercurio - Cuerpo B
Tipo: Noticia general
Título: LA NUEVA APUESTA DE TOESCA : se asocia con ex ejecutivos de Devon para internacionalizar negocio de activos alternativos

Pág.: 11
Cm2: 1.009,8

Tiraje: 126.654
Lectoría: 320.543
Favorabilidad: ☐ No Definida

En Nueva York preparan estrategia de inversión:

LA NUEVA APUESTA DE TOESCA : se asocia con ex ejecutivos de Devon para internacionalizar negocio de activos alternativos

Los exejecutivos de Devon —*family office* ligado a Jean Paul Luksic— Pablo Thompson y Eugenio Infante crearon la gestora especializada en estas inversiones para inversionistas latinoamericanos. • PABLO TAPIA C.

Las vueltas de los negocios, cada cierto tiempo cruzan los caminos de viejos conocidos en nuevas alianzas. Es lo que ocurrió con Toesca, la administradora general de fondos que en 2016 formaron los exsocios de Celfin —tras la venta a BTG Pactual— Alejandro Montero, Alejandro Reyes y Maximiliano Vial.

Trabajaron juntos más de 20 años en uno de los bancos de inversión más importantes en el Chile de los años 90 y 2000, cuando Celfin protagonizó grandes “*deals*” bursátiles. De hecho, fueron la última corredora de bolsa en retirar a su operador de la rueda física, cuando el Wall Street chileno se trasladó desde calle Nueva York —en el centro de Santiago— a Las Condes, aprovechando las transacciones vía *online*.

Especializada en inversiones alternativas, caracterizadas por apostar por empresas que no están abiertas a la bolsa, Toesca hoy se está internacionalizando a través de una alianza con Arcalis, la gestora de inversiones creada por Pablo Thompson y Eugenio Infante en 2022.

Ambos coincidieron durante siete años en el *family office* Devon, ligado a Jean Paul Luksic, que hoy se llama Aviron y es liderado

El acuerdo busca potenciar el negocio de *private equity* y que Toesca profundice su relación con inversionistas de altos patrimonios.

Arcalis apunta a ampliar su base de clientes.

por otro ex-Celfin, Francisco Colchero. Allí Thompson e Infante se encargaban de la estrategia de activos alternativos. El primero también pasó por Celfin.

El acuerdo busca potenciar el negocio de *private equity* y permitir que Toesca de un nuevo paso en su internacionalización y profundice su relación con inversionistas de altos patrimonios y *family offices*. Para Arcalis, el plan es ampliar su base de clientes sobre todo hacia inversionistas institucionales como AFPs, compañías de seguros, *expertise* de Toesca.

La propuesta es invitar a inversionistas latinoamericanos a aprovechar oportunidades en activos alternativos, principalmente *private equity* (o capital privado) en EE.UU. y Europa Occidental, “a través de estrategias únicas y diferenciadoras basándonos en nuestra experiencia de la última década, invirtiendo en esta clase de activo”, afirma Eugenio Infante, quien está concluyendo una gira por Chicago, Nueva York y Londres.

“En el mundo de las inversiones, para mantener la confidencialidad de la compra o venta de empresas, muchas veces se usa un nombre de fantasía. El primer proyecto que nos tocó hacer juntos estaba relacionado con el nombre estrella, así es que buscamos un nombre relacionado y llegamos a Arcalis para crear nuestra gestora de inversiones”, recuerda el socio de la gestora de inversiones Pablo Thom-



Alejandro Reyes y Carlos Saieh, socios de Toesca; y Pablo Thompson, cofundador de Arcalis.

¿En qué invierten los activos alternativos?

Los activos alternativos son vehículos de inversión que, al no ser transados en mercados públicos o bolsas de valores, entregan mayor rentabilidad por el denominado “premio por liquidez”. Esto significa que como los plazos de inversión suelen ir de 5 a 10 años, los inversionistas piden mayor rentabilidad, porque no es posible disponer del capital antes de la fecha pactada.

Prometen complementar las inversiones más tradicionales y mejorar el rendimiento de las pensiones. En esta categoría se cuentan activos de capital privado (*private equity*), deuda privada (*private debt*) e inversiones en proyectos inmobiliarios (*real estate*) e infraestructura (*infrastructure*).

pson. Junto a Infante también consideran que Arcaliscapital.com no estaba registrado, que era un nombre corto, fácil de recordar y por sobre todo, que se lee igual en español e inglés.

La semana pasada, Thompson regresó de Nueva York, donde trabajó en la primera estrategia de inversiones que presentarán a sus clientes y que esperan concretar en 2024. Su foco es ofrecer una diversificación no solo geográfica de las inversiones, sino también respecto de la moneda.

“La tendencia a diversificar los portafolios y no estar tan concentrados en Latinoamérica viene hace años, pero se acentuó a partir de octubre de 2019. Lo mismo ocurre con la dolarización de los portafolios, pues

los activos subyacentes estarán principalmente en EE.UU. con inversión y retornos en dólares”, explica Thompson.

“Esperamos apoyar a Arcalis en lo estratégico, operacional, inversiones y distribución, para que se puedan convertir en el líder de mercado en su nicho, entregando altos retornos, diversificación de *managers* y oportunidades de activos de *private equity* a los que no acceden hoy la gran mayoría de los inversionistas institucionales ni los privados, tanto en Chile como en la región”, agrega el gerente y líder de infraestructura de Toesca, Carlos Saieh.

A nivel global, los activos alternativos representan un mercado superior a los US\$ 10 trillones, y tres cuartos correspon-

den a Norteamérica y Europa, el foco de Arcalis Capital.

“La clase de activo viene creciendo al doble de las tasas de los mercados públicos y cuenta con muy buenas perspectivas hacia adelante debido a su perfil de riesgo / retorno y la complementariedad con los mercados públicos”, agrega Thompson.

Saieh agrega que “decidimos asociarnos con Pablo y Eugenio, por su exitosa experiencia invirtiendo en *private equity* globalmente”.

La solicitud de las AFP

Hace un mes y durante la primera jornada del ChileDay que se realizó en Londres, el superintendente de Pensiones, Osvaldo Macías, anunció que pidió al Banco Central elevar el límite de inversión en activos alternativos de las AFP.

En Chile, actualmente el rango es entre 5% y 20%: El fondo A tiene 13% de su cartera en estos instrumentos; el fondo B, 11%; fondo C, 9%; fondo D, 6%, y el fondo E, 5%.

La presidenta de la Asociación de AFP, Paulina Yazigi —quien también participa del evento—, valoró la iniciativa y dijo que “va en el camino correcto para mejorar las pensiones de los trabajadores; necesitamos perfeccionar la regulación del régimen de inversiones para elevar la rentabilidad de los fondos de pensiones”.