

INDUSTRIA FINANCIERA LOCAL:

EN FONDOS MUTUOS, SUBEN LOS FLUJOS, PERO CAE EL NÚMERO NETO DE VEHÍCULOS

Santander Asset Management cerró 13 fondos y abrió tres. Itaú clausuró seis y no repuso ninguno. BCI, Sura y BancoEstado sumaron otras 14 bajas. Mientras los chilenos depositaban flujos récord en la industria, las gestoras hacían exactamente lo opuesto a lo que sugiere ese apetito: reducir la oferta disponible.

El neto de 2025: 38 vehículos menos. Las AGF locales cerraron 53 fondos en total y abrieron solo 15.

La tendencia replica lo ocurrido en 2024, cuando la industria cerró 93 fondos y abrió 27, para un saldo de -66. En ambos años, los flujos hacia la industria batieron récords.

¿Por qué ocurre?

La categoría con mayor cierre neto en 2025 fue Estructurado Deuda, con -15 fondos. Estos vehículos de renta fija tienen plazos y objetivos acotados, por lo que varios cumplieron su ciclo natural. Con todo, no se han abierto fondos de este tipo al mismo ritmo en que han ido venciendo. También cerraron diez fondos de Deuda Mercado Monetario Nacional, sin que se abriera ninguno durante el año. Deuda Largo Plazo Nacional cerró 6 vehículos y Accionario Chile, 5.

"Esto ocurre sobre todo por un tema de competencia", dice Gonzalo Reyes, socio de la firma de servicios financieros Abaquus. "Además, hubo un *peak* de fondos estructurados en deuda en 2022, los cuales por construcción tenían final por estas fechas. Un ciclo con baja inflación le quita sentido a este tipo de instrumentos, pero si el *shock* inflacionario crece y las tasas cortas suben, podrían volver a ponerse de moda", señala.

Las categorías con saldo positivo, en contraste, son Deuda Corto Plazo Nacional, con dos fondos nuevos, y Balanceado Conservador, con tres aperturas y un cierre.

Por administradora, Santander Asset Management fue la que más fondos cerró: 13, contra 3 abiertos, en el marco de un proceso de fusión destinado a optimizar su oferta. Itaú clausuró 6 y no abrió ninguno, tras fusionar dos ETF que seguían acciones nacionales. BCI y Sura acumularon -5 fondos cada una; BancoEstado, -4.

Más detalles en
www.elmercurio.com/inversiones
