

Guía Fondos Mutuos

Rankia



Cómo empezar en fondos mutuos desde cero

www.rankia.cl

Índice

1. ¿Qué es un fondo mutuo?
2. ¿Cómo funcionan las series de fondos?
3. Ventajas e inconvenientes de invertir en fondos mutuos
4. ¿Cómo rescatar mi fondo mutuo?
5. ¿Cómo tributan los fondos mutuos? Beneficios y funcionamiento
6. ¿Cuáles son los perfiles de riesgo de cada fondo mutuo?
7. ¿Cuáles son los costos por invertir en fondos mutuos?
8. Todo lo que debes saber para invertir en un fondo mutuo

Si estás empezando a invertir en fondos mutuos te habrán surgido algunas dudas de su funcionamiento, costos, así como de sus ventajas e inconvenientes.

Por eso, en esta guía queremos brindarte todas las claves para conocer cómo funcionan los fondos mutuos en Chile. Con los artículos recopilados en esta guía podrás decidir si los fondos mutuos son una buena inversión o por el contrario hay otros instrumentos que te proporcionan mayores rendimientos.

Comenzaremos definiendo los fondos mutuos y el funcionamiento de las series de fondos, más tarde explicaremos cómo rescatar un fondo mutuo y su tributación. También conoceremos las ventajas e inconvenientes de invertir en fondos mutuos y los costos de realizar esta inversión.

Te recuerdo que puedes descargar otras guías relacionadas con la inversión y los mercados bursátiles:

[Calculadora del ahorro](#)

[Calculadora del interés compuesto](#)

[Guía de indicadores técnicos](#)

[Cómo empezar con CFDs desde cero](#)

[Cómo empezar con Forex desde cero](#)

Si quieres hacer alguna consulta particular puedes poner tu comentario en el [foro de bancos](#) y un miembro del equipo te contestará tan pronto como sea posible.

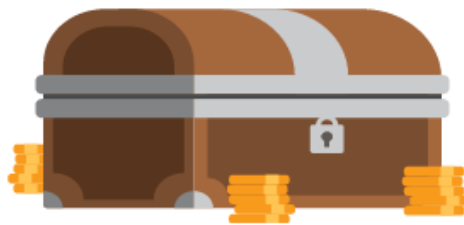
¡Empezamos!

1. ¿Qué son los fondos mutuos?

[Ingresa en el artículo](#)

Los **fondos mutuos** pueden definirse como el patrimonio aportado tanto por personas naturales como jurídicas para ser invertidos en instrumentos financieros.

Fondos Mutuos



¿Qué son los fondos mutuos?

Los **fondos mutuos** están basados en un conjunto de inversiones (convirtiéndose en una alternativa diversificada) formado por acciones, instrumentos de deuda o también llamados instrumentos de renta fija (bonos, pagarés, depósitos a plazo, etc.) o puede ser una combinación de ambos (acciones + renta fija).

Además, no presentan vencimientos ni requiere de renovaciones, por lo que se presentan como una alternativa muy cómoda y permiten disponer de su dinero con amplia facilidad (liquidez). Los **fondos mutuos** son administrados por una empresa regulada por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) que es presentado como “Administradora”.

¿Qué tipos de fondos mutuos existen?

En líneas generales los **fondos mutuos** tienen portafolios de inversión variados por tanto podemos encontrar fondos que solo invierten en acciones (capitalización), otros que invertirán en títulos de deuda, y también **fondos mutuos** que invierten en ambos tipos.

En general los **fondos mutuos** se invertirán en 3 tipos de instrumentos:

- **Instrumentos de deuda a corto plazo:** valores de oferta pública representativos de deuda, cuyo plazo hasta su total extinción no excede los 365 días a la fecha de valorización del fondo.

- **Instrumentos de deuda de mediano y largo plazo:** valores de oferta pública representativos de deuda cuyo plazo hasta su total extinción excede los 365 días a la fecha de valorización del fondo.
- **Instrumentos de capitalización:** valores de oferta pública representativos de capital, tales como acciones de sociedades anónimas abiertas, cuotas de fondos de inversión, cuotas de fondos mutuos, entre otros.

El objetivo de los **fondos mutuos** es la diversificación de sus inversiones, que se logra eligiendo diferentes activos tanto de la misma clase como activos con diferente tipo de riesgo; países, sectores industriales y plazos de inversión. También es posible identificar los **fondos mutuos** según el mercado en el que invierten: nacional, internacional o emergente, países desarrollados o multinacionales, en contratos de derivados tanto bursátiles como extrabursátiles, entre otros.

Siguiendo lo descrito anteriormente los **fondos mutuos** pueden ser clasificados en 8 tipos:

- Fondos Mutuos de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días.
- Fondos Mutuos de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menor o igual a 365 días.
- Fondos Mutuos de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo.
- Fondos Mutuos Mixtos.
- Fondos Mutuos de Libre Inversión
- Fondos Mutuos de Inversión en Instrumentos de Capitalización.
- Fondos Mutuos Estructurados Garantizados.
- Fondos Mutuos Dirigidos a Inversionistas Calificados.

¿Qué ventajas tiene invertir en los fondos mutuos?

- Puedes invertir desde montos muy bajos
- Puedes obtener ventajas tributarias creadas para incentivar el ahorro
- Liquidez: puedes rescatar tu inversión cuando lo desees sin la preocupación de la fecha de vencimiento (disponibilidad).
- Simplicidad: es fácil invertir en ellos
- Son administrados por profesionales expertos en inversiones
- Variedad: presenta un gran abanico de tipos y categorías de fondos mutuos con los que conseguir una cartera de inversiones acorde con las necesidades y objetivos del cliente.

¿Qué rentabilidad puede obtener de los fondos mutuos?

Invertir en **fondos mutuos** no garantiza una rentabilidad futura (exceptuando los fondos mutuos garantizados), su rentabilidad es generada principalmente por 2 factores:

- **Ganancia o pérdida de capital:** se basa cuando los activos que componen el fondo mutuo cambian de valor (generando ganancias o pérdidas)
- **Ingresos por dividendos e intereses:** referido a las ganancias obtenidas en un fondo mutuo a través de los intereses o dividendos pagados por los instrumentos que mantienen.

Cuestiones que se deben plantear antes de invertir en fondos mutuos

- Saber la razón por la cual estás invirtiendo en fondos mutuos: ¿será una inversión a corto plazo o largo plazo? ¿mejorar tu pensión una vez dejes de trabajar?
- Conocer cuál será la tolerancia al riesgo: ¿tener un mayor riesgo para obtener mayor rentabilidad? o ¿sacrificar rentabilidad por tener una mayor tranquilidad?
- Adicionalmente sería recomendable pensar en si la inversión es una parte importante de los ahorros o si será posible soportar la pérdida de la inversión realizada

Esperamos que con este artículo les hayamos aclarado las dudas sobre qué son los **fondos mutuos**, sus características y en qué fijarse a la hora de invertir en ellos. ¡Si tienen alguna duda o alguna información adicional que añadir no duden en hacerlo!

¿Tienes alguna duda sobre los fondos mutuos? [Ingresa en nuestro foro](#) y resuelve todas tus preguntas.

2. ¿Cómo funcionan las series de fondos?

[Ingresa en el artículo](#)

Vamos a tratar qué son las **series de cuotas de los fondos mutuos** y que **características** tienen, veremos también las **diferencias entre las diferentes series**, y los **requisitos** para el acceso a las diferentes series.

¿Cómo funcionan las series de fondos?

Cuando inviertes en un **fondo mutuo**, lo haces **comprando cuotas** de ese fondo, cada cuota representa una parte proporcional del monto total invertido por ese fondo, y estas cuotas varían diariamente según lo hace la cotización de los instrumentos donde invierte cada fondo.

Los fondos mutuos siempre se rigen por las normas que estipulan las administradoras, junto con la legislación vigente que regula el sector. Las administradoras son supervisadas por la **Superintendencia de Valores y Seguros**.

La principal ventaja de los **fondos mutuos** es que, gracias a las economías de escala, puedes **invertir en instrumentos financieros** en los que tu solo no podrías.

¿Cómo funcionan las series de fondos? - Cuotas

Veamos un ejemplo para entender el **concepto de cuota**:

Invertimos en un fondo cuyo objetivo de inversión, es invertir el 80% en acciones y el 20% en instrumentos de renta fija. Cada cuota tendrá exactamente esa proporción.

Los fondos mutuos van aumentando su tamaño a medida que más inversores quieren ahorrar en él, entonces para conservar el objetivo de inversión, a medida que entran nuevos inversores y hay más dinero en el fondo, la administradora **compra instrumentos en la proporción definida**, y así el fondo emite más cuotas.

Una característica más de las cuotas es que su valor varía, dependiendo de la variación de la cotización de los instrumentos en los que el fondo ha invertido, siendo la administradora quien los evalúa diariamente en el mercado financiero. Por lo que el **valor de las cuotas** puede aumentar o disminuir según lo haga la cotización en el mercado de los instrumentos financieros del fondo.

Entonces si nuevos inversores ingresan en el fondo, la administradora invertirá según la estrategia de inversión, en los distintos instrumentos financieros que componen lo que se denomina el **patrimonio del fondo**. Si ha subido el valor de los instrumentos, con una misma cantidad de dinero se comprarán menos, pero lo hará en la misma proporción. Así los nuevos inversores ingresarán con un valor de la cuota mayor que aquellos que lo hicieron antes, y ocurre lo contrario cuando los instrumentos bajan de precio. Para que se entienda mejor, los nuevos inversores con la misma cantidad de dinero podrán comprar un número distinto de cuotas, ya que su valor varía.

¿Cómo funcionan las series de fondos? - Series de cuotas

Las administradoras han definido para cada fondo “**series de cuotas**”. Una serie es la forma en la que un fondo mutuo clasifica y agrupa las diferentes cuotas, dentro de un mismo fondo la **diferencia entre una serie y otra** es el costo que te cobrará la administradora de ese fondo, el monto mínimo necesario para invertir en cada serie, el beneficio tributario y el horizonte de inversión. Todos los fondos mutuos tienen más de una serie de cuotas para adaptarse así a los diferentes perfiles de clientes. Las administradoras cobran distintos **tipos de comisiones** y las principales a tener en cuenta son la remuneración fija y la comisión de salida.

En un mismo fondo mutuo **todas las series invierten en los mismos instrumentos financieros** definidos para ese fondo, por ejemplo, si un fondo invierte el 80% en acciones y el 20% en depósitos a plazo de bancos, y en ese fondo hay tres series de cuotas, todas y cada una de las series invertirán el 80% en acciones y el 20% en depósitos. La diferencia entre las diferentes series será en costos no en los instrumentos financieros en los que invierten.

Es decir, los inversionistas del mismo fondo mutuo invertirán en los mismos instrumentos financieros, en la misma proporción. Los beneficios de elegir entre una serie u otra son los menores costos de administración, que conllevan una mejor rentabilidad para la inversión.

Los requisitos para el acceso a series de menores costos de administración son:

- monto mínimo de la inversión
- plazo mínimo de permanencia

A mayor monto de inversión y mayor plazo de permanencia menor es la remuneración fija que te cobrará la administradora. Entonces siempre que inviertas en un fondo mutuo lo haces en alguna serie de ese fondo, la cual debes elegir con cuidado al momento de hacer la inversión. Si quieres retirar tu inversión antes del plazo mínimo definido en la serie, lo puedes hacer, pero la administradora te cobrará una comisión de salida por retirar tu inversión anticipadamente. Los fondos mutuos incluyen series en las que no te cobran comisión por retirar tu inversión, pero pagaras un costo de administración mayor. Las administradoras son las que determinan las comisiones de salida y los periodos mínimos de permanencia para cada serie de cada fondo mutuo.

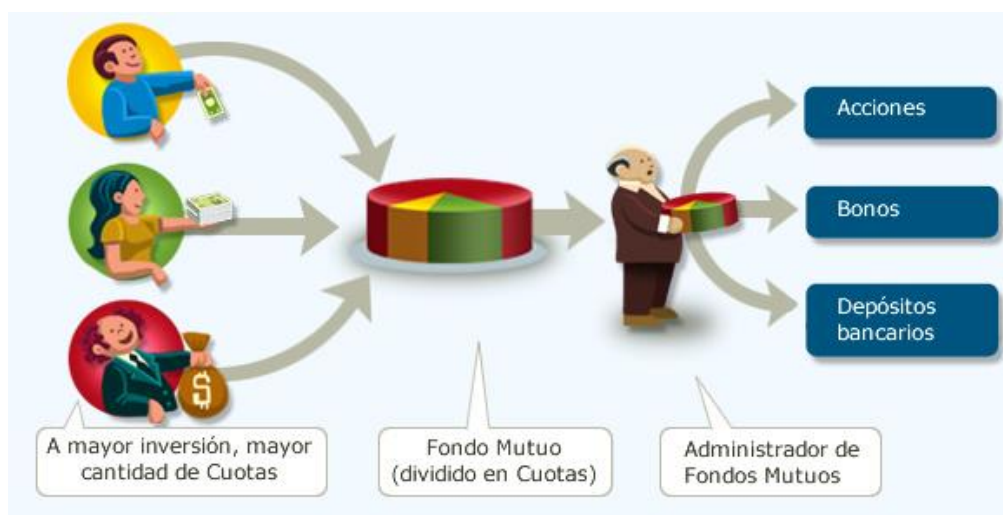
Es importante fijarse en qué serie puedes invertir teniendo en cuenta los requisitos que tienes que cumplir, para intentar conseguir la mayor rentabilidad posible tan solo intentando reducir los costos de administración.

Si todavía te ha quedado alguna duda sobre el funcionamiento de las series de fondos, puedes [ponerla en el foro](#) y te ayudaremos.

3. Ventajas e inconvenientes de invertir en fondos mutuos

[Ingresa en el artículo](#)

Vamos a ver que son los **fondos mutuos** y qué **tipos de fondos** hay operando en el mercado chileno ya sean de renta fija o de renta variable. Y después pasaremos al núcleo temático del post, que es **estudiar las ventajas e inconvenientes** que conlleva meter nuestro dinero en un fondo mutuo, y así ayudarlos a decidir si os conviene o renta, invertir en un fondo mutuo.



¿Qué tipos de fondos mutuos hay?

Una vez visto que es un fondo mutuo vamos a ver cómo se dividen según 3 criterios muy simples, y luego ya pasaremos a la **clasificación general de los tipos de fondos mutuos existentes** ahora mismo.

Para clasificar los tipos de fondos hay varios **tipos de división**:

- La primera división es entre **fondos de deuda**, es decir los que invierten en instrumentos como depósitos a plazo, bonos o letras hipotecarias, y los **fondos de capitalización** que invierten en acciones. También existen los **mixtos** que invierten tanto en renta fija como en acciones
- La segunda división es entre los fondos **nacionales e internacionales**, es decir los que invierten solo en Chile y los que invierten en el exterior.
- La tercera división tiene que ver con las **divisas**, es decir fondos en los que los aportes y rescates se realizan en peso chileno o en dólar estadounidense.

Ahora una vez vistos los tipos de división veamos **cómo se clasifican los fondos mutuos:**

- **Deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días:** La duración de la cartera de inversiones del fondo debe ser menor o igual a 90 días. Invierten en instrumentos de deuda de corto plazo y en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
- **Deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días:** La duración de la cartera de inversiones del fondo debe ser menor o igual a los 365 días. Invierten en instrumentos de deuda de corto plazo y en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
- **Deuda de mediano y largo plazo:** La duración mínima de la cartera debe ser superior a los 365 días. Invierte en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo con una duración mínima superior a los 365 días.
- **Mixto:** Son aquellos que, conforme a su Reglamento Interno, pueden invertir en instrumentos de deuda de corto plazo, instrumentos de deuda de mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización. Al momento de definirse estos fondos, deberán expresar los porcentajes máximos y mínimos de sus activos, que se invertirán en instrumentos de capitalización. En todo caso, la diferencia entre dichos porcentajes no podrá ser superior al 50% de los activos del fondo.
- **De capitalización:** Aquellos que, conforme a su Reglamento Interno, pueden invertir en instrumentos de deuda de corto plazo, instrumentos de deuda de mediano plazo e instrumentos de capitalización. En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización debe ser a lo menos un 90% del valor de los activos del fondo.
- **De libre inversión:** Su política es de libre inversión y, si bien no se encuentra normada, debe establecerse en el reglamento interno.
- **Estructurado:** Corresponde a los fondos mutuos estructurados, los cuales, conforme a su política de inversión, buscan una rentabilidad previamente determinada (fija o variable) al cabo de un período de tiempo específico. Este tipo de fondos pueden denominarse "garantizados", "afianzado", "asegurado" u otros de similar naturaleza, siempre que cuenten con boleta de garantía.
- **Dirigido a inversionistas calificados:** Pueden definir libremente su política de inversión, la que debe describirse en el reglamento interno.

¿Qué ventajas y desventajas tiene invertir en un fondo mutuo?

Ahora que ya sabemos todos que son los fondos mutuos y que tipos de fondos hay, es decir donde podemos invertir nuestro dinero, vamos a pasar a **evaluar las ventajas y desventajas** que tiene invertir en un fondo mutuo.

Ventajas de los fondos mutuos:

- La **rentabilidad** que ofrecen los fondos mutuos es generalmente mejor y más ajustable que la que ofrecen otros métodos de ahorro.

- Permite a los partícipes acceder a sectores económicos de inversión gracias al aprovechamiento de las **economías de escala**, a los cuales no podrían acceder individualmente, por los altos costos de transacción y a los volúmenes requeridos para generar una cartera diversificada
- La **diversificación** ayuda a reducir los impactos negativos de las inversiones fallidas, gracias a la variedad de instrumentos financieros a los que tienen acceso los fondos mutuos.
- **Liquidez rápida.** Cuando hay un rescate de los fondos, este será pagado en los plazos estipulados para cada fondo.
- **Flexibilidad** por la amplia gama de categorías de fondos de deuda, accionarios, balanceados y garantizados. Los partícipes pueden elegir entre distintos fondos con diferentes estrategias de inversión.
- **Gran oferta.** Actualmente hay una gran cantidad tanto de administradoras como de tipos de fondos para que los clientes puedan elegir el fondo que más se ajuste a sus necesidades. Esto también puede ser una desventaja porque puede crear confusión.
- **Accesibilidad** ya que el monto mínimo para invertir en un fondo mutuo es de \$5000.
- **Comodidad**, ya que el manejo de la inversión lo hace un tercero especialista. Además, con los avances en cuanto a tecnología podemos realizar todo tipo de operaciones vía telefónica, vía internet, o en su defecto de forma presencial.
- **Beneficios tributarios al [rescatar el fondo mutuo](#):** la normativa tributaria sobre los Fondos Mutuos señala que solo se pagan impuestos por el “mayor valor” generado. Es decir, la diferencia entre el valor de la cuota del Fondo Mutuo a la fecha de rescate y el valor de la misma a la fecha de inversión, ambos valores debidamente reajustados de acuerdo con el porcentaje de la variación experimentada por el IPC.

Desventajas de los fondos mutuos:

- La **rentabilidad de la inversión nunca está garantizada**. Hasta en los fondos de renta fija, el resultado que se obtenga al rescatar la inversión será desconocido hasta el momento en que se haga efectivo. Pero uno es libre de elegir el nivel de riesgos que quiere asumir.
- Existen una gran cantidad de fondos, de administradoras, de categorías de fondos mutuos, lo que puede confundir a los partícipes.
- Todos los fondos llevan **costes asociados**, los cuales varían dependiendo del tipo de fondo y el periodo de permanencia en el mismo. Cada peso destinado a pagar costos y comisiones disminuye su rentabilidad futura.
- Los especialistas que administran los fondos también se equivocan y cometen errores, son personas como nosotros.
- Muchas veces la **publicidad es engañosa** y confunde, además los administradores acostumbran a hablar en un lenguaje muy técnico y difícil de comprender para los ciudadanos de a pie.
- **Otros tipos de costos** como pueden ser los gastos de operación o gastos de amortización.

- La **diversificación** se puede volver en tu contra, y puede evitar las ganancias al alza que hubieses tenido invirtiendo por tu cuenta.

En conclusión, los **fondos mutuos son una muy buena opción** a la hora de ahorrar ya que generalmente la rentabilidad de estos, es mayor que la de otros métodos de ahorro, y además si no te acaba de convencer este método de ahorro puedes retirar tu dinero con mucha facilidad. No hay que olvidar que también conlleva algunos riesgos y desventajas, pero se ven superadas por las ventajas que ofrecen, pues de eso se trata.

¿Tienes alguna duda sobre el funcionamiento de los fondos Mutuos? [Aquí te ayudamos](#), no te lo pienses más.

4. ¿Cómo rescatar mi fondo mutuo?

[Ingresa en el artículo](#)

Vamos a ver que es un **fondo mutuo** y explicar que es un **rescate a un fondo mutuo**. A continuación, nos centraremos en ver **cómo rescatar nuestro fondo mutuo** y que **factores hay que tener en cuenta** para rescatar un fondo mutuo.



¿Qué es un rescate en fondos mutuos?

Un **rescate es el retiro del dinero** invertido por un partícipe en un Fondo Mutuo. Hay tres tipos de rescate:

- **Rescate total:** Retiro total del dinero del fondo mutuo
- **Rescate parcial:** Retiro de una cierta cantidad de dinero del fondo mutuo.
- **Rescate parcial en cuotas:** Rescate de un cierto número de cuotas.

¿Qué factores debo tener en cuenta a la hora de rescatar mi fondo mutuo?

- **Días que tardan en pagar el rescate del fondo mutuo:** Los fondos de deuda de corto plazo se pagan en un plazo máximo de 1 día hábil. Los demás fondos mutuos, en un plazo máximo de 10 días. Aun así, cada administradora define los plazos de pago de los rescates de sus fondos mutuos en función de la categoría elegida o de la serie.
- **Comisión de salida de la AGF:** Las Administradoras suelen imponer una comisión de salida para los inversionistas que quieran retirar su dinero del fondo. Hay fondos que no tienen comisión de salida, pero todo depende de la serie de cuotas que elijas.
- **Cuando puedo rescatar en forma presencial en Fondos Mutuos:** En horario bancario, hasta las 14 horas de un día hábil bancario.

- **Como me lo van a devolver y donde puedo mover el dinero:** Cada Administradora presenta una política diferente para este tema, pero por lo general las AGF pagan los rescates mediante abono en medios de pago de dicha AGF. Algunas pagan en efectivo si el monto es inferior a una cantidad concreta. Con posterioridad el cliente es libre de efectuar el depósito del dinero en otro banco.
- **Valor de rescate de las acciones:** El valor de rescate de las acciones vendidas se basa en el valor de liquidación del día de recepción de la solicitud de reembolso de la compañía de fondos.
- **Cuota de amortización de acciones:** Hay varias circunstancias por las que un inversionista del fondo mutuo se cobrará una cuota para amortizar acciones. Hay fondos de inversión en los que existe una comisión de reembolso (CR) de hasta seis años después de que las acciones fueron compradas. Algunos fondos mutuos sin carga cobran una comisión de reembolso si las acciones se venden 30 o 90 días después de la compra. Estas tarifas son para evitar que los inversores entren y salgan del fondo, en un intento de anticiparse al mercado.

Resuelve [todas tus dudas](#) con nosotros y de forma totalmente gratuita. ¡No esperes más!

5. ¿Cómo tributan los fondos mutuos? Beneficios y funcionamiento

[Ingresa en el artículo](#)

En todos los fondos mutuos, los partícipes **solo deben tributar sus impuestos por las ganancias (rentabilidad)** que les ha generado el fondo cuando tenga lugar el rescate total o parcial de sus inversiones, es decir, al rescatar el fondo. Si no rescatas el fondo no debes pagar impuestos por dichas ganancias, aunque hayas obtenido mucha rentabilidad.

Las inversiones en los fondos mutuos cuentan con ciertos beneficios tributarios tratados en la Ley sobre Impuesto de la Renta. Como había comentado en el párrafo anterior la normativa tributaria sobre los Fondos Mutuos señala que solo se pagan impuestos por el “mayor valor” generado. Es decir, la diferencia entre el valor de la cuota del Fondo Mutuo a la fecha de rescate y el valor de la misma a la fecha de inversión, ambos valores debidamente reajustados de acuerdo con el porcentaje de la variación experimentada por el IPC (Índice de Precios al consumidor).

En cuanto a los **incentivos y beneficios tributarios**, son los siguientes:

Artículo 57 bis: Para acceder al beneficio, el partícipe debe expresarlo al momento de realizar sus aportes en el o los Fondos Mutuos en los que ha decidido invertir. Este beneficio premia a aquellas personas que durante el año realizaron más aportes que rescates (ahorro neto positivo). Beneficio: Consiste en un crédito o rebaja a los impuestos que se paga anualmente, equivalente al 15% del ahorro neto positivo. Tiene un tope máximo de 65 UF y del 30% anual del total de ingresos que constituyen la base imponible de la persona. Si el Saldo de Ahorro Neto es negativo, es decir, si durante el año se hicieron proporcionalmente más rescates que aportes, el 15% correspondiente se debe sumar a los impuestos a pagar (Único de 2º Categoría o Global Complementario). No obstante, lo anterior, si la persona tiene Saldo de Ahorro Neto positivo durante cuatro años consecutivos, a contar del quinto año puede hacer rescates hasta por 10 UTA al año, sin que estos retiros constituyan renta para efectos tributarios.

Artículo 107 (ex 18 ter) de LIR: Estarán exentas del impuesto a la renta el mayor valor obtenido en la enajenación de cuotas de fondos mutuos que:

- Cuyas inversiones consistan en valores con presencia bursátil, donde a lo menos el 90% de su cartera se destinará a la inversión en valores con presencia bursátil. Para acceder a esta exención, junto a otros requisitos, el reglamento interno del fondo debe contemplar la obligación de la sociedad administradora de distribuir, entre los partícipes del fondo, la totalidad de los dividendos distribuidos por las sociedades en que hubiera invertido el fondo y un monto equivalente a los intereses devengados por los valores a que se refiere el artículo 104.

- Dichas cuotas tengan presencia bursátil: no constituye renta el mayor valor obtenido en la enajenación de cuotas de fondos mutuos que tengan presencia bursátil y no puedan acogerse a la exención señalada en el punto anterior. Este beneficio contempla fondos cuyas inversiones sean realizadas tanto en Chile como en el extranjero, para lo cual deben cumplir ciertos requisitos y también se dispone de la obligación de la sociedad administradora de distribuir entre los partícipes la totalidad de los dividendos e intereses percibidos, o bien, los intereses devengados cuando se trata de inversiones en instrumentos a los que se refiere el artículo 104.

Impuesto a la Renta: En líneas generales, el conjunto de las empresas y demás personas jurídicas que llevan a cabo actividades productivas están afectas a un impuesto de 20% sobre las utilidades que generan anualmente, esta tributación se denomina impuesto de primera categoría. Los trabajadores y profesionales dependientes, en cambio, tributan por las rentas que obtienen de su trabajo mediante el impuesto único de segunda categoría. Además, si una persona tiene más de una fuente de ingresos, por ejemplo, sueldos e intereses por ahorros invertidos en instrumentos financieros, debe consolidar todos sus ingresos y tributar de acuerdo al impuesto global complementario. Por último, los no residentes ni domiciliados en Chile están afectos al llamado Impuesto Adicional.

Artículo 108 de LIR: Establece el beneficio de diferir el pago de impuesto sobre el mayor valor obtenido hasta liquidar definitivamente sus inversiones, es decir, en la medida que se reinvierta el rescate de un fondo en otro(s) fondo(s) de la misma u otra sociedad administradora, no se tributará.

Las personas que sean partícipes de fondos mutuos que tengan inversión en acciones y que no se encuentren en la situación contemplada en los numerales 1 y 2 del artículo anterior, tendrán derecho a un crédito contra el impuesto de primera categoría, global complementario o adicional, según corresponda, que será del 5% del mayor valor declarado por el rescate de cuotas de aquellos fondos en los cuales la inversión promedio anual en acciones sea igual o superior al 50% del activo del fondo, y del 3% en aquellos fondos que dicha inversión sea entre 30% y menos del 50% del activo del fondo. Si resultare un excedente de dicho crédito éste se devolverá al contribuyente en la forma señalada en el artículo 97.

Beneficios de APV: El ahorro previsional voluntario (APV) permite acumular capital adicional al disponible en las AFP con el objetivo de mejorar la pensión al momento de jubilarse o bien, incrementar el capital necesario para financiar una pensión anticipada y al mismo tiempo, dispone de beneficios tributarios. Las personas que invierten en APV pueden optar por dos regímenes conforme al artículo 20 L del D.L. 3.500:

- Régimen que al momento del depósito de ahorro, el trabajador no goce del beneficio establecido en el número 1 del artículo 42 bis de la LIR, por los aportes que él efectúe como cotizaciones voluntarias, ahorro previsional voluntario colectivo o ahorro previsional voluntario (es decir, que el monto no se rebaja de la base imponible), y que al momento del retiro por el trabajador de los recursos originados en sus aportes, la parte que corresponda a los aportes no sea gravada con el impuesto único que afecta a los retiros de APV. Además, si este ahorro se destina a incrementar o adelantar la pensión, se recibe una bonificación fiscal del 15% del monto aportado, cuyo tope es de 6 UTM anuales.
- Régimen que al momento del depósito de ahorro, el trabajador goce del beneficio establecido en el número 1 del artículo 42 bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta, por los aportes que él efectúe como cotizaciones voluntarias, ahorro previsional voluntario colectivo o ahorro previsional voluntario (es decir, el monto aportado es rebajado de la base imponible), y que al momento del retiro por el trabajador de los recursos originados en sus aportes, éstos sean gravados en la forma prevista para retiros de APV.

Espero que os haya servido para saber **qué factores tienes que evaluar antes de ejecutar el rescate de vuestro fondo mutuo**

¿Tienes alguna duda sobre el [funcionamiento de los fondos Mutuos](#)? Aquí te ayudamos, no te lo pienses más.

6. ¿Cuáles son los perfiles de riesgo de cada fondo mutuo?

[Ingresar en el artículo](#)

Una inversión provechosa para una persona, puede no serla para otra. Debemos identificar nuestras necesidades para formar nuestra cartera de inversiones. **¿Cuáles son los perfiles de riesgo de cada fondo mutuo?** ¿Tu perfil de inversión es conservador, moderado o agresivo? Aquí te indicamos las claves para **determinar a qué perfil de riesgo perteneces.**

¿Qué tipo de inversionista eres?



El **perfil de riesgo del inversionista** de fondos mutuos es el conjunto de características de una persona que nos indican la forma en la que debiera tomar sus decisiones de inversión. El perfil de inversionista nos indica el nivel de tolerancia al riesgo que estamos dispuestos asumir en los diversos instrumentos de inversión que existen en el mercado.

Es importante conocer a qué tipo de inversionista pertenecemos, para sí poder elegir mejor entre las distintas alternativas de inversión que tenemos a nuestro alcance. Debemos conocer cuáles son las necesidades y objetivos de inversión actuales, el horizonte de inversión, la disponibilidad del dinero y el nivel de riesgo, para definir cuál es nuestro perfil de inversionista

¿Cuáles son los factores que influyen en el perfil del inversionista?

A continuación, vamos a explicar los **factores que influyen en el perfil del inversionista:**

- Edad y horizonte de inversión: estos factores influyen en el tiempo que podemos esperar para que la inversión empiece a dar sus frutos.
- Ingresos: los ingresos actuales y los futuros.
- Obligaciones financieras: a más obligaciones tendremos menor capacidad de ahorro.

- Patrimonio: este factor determinará el respaldo financiero que tenemos.
- Capacidad de ahorro: nuestra capacidad de ahorro nos permitirá aprovechar oportunidades o hacer frente a imprevistos.
- Tolerancia al riesgo: este factor nos indica cuánto estamos dispuestos a arriesgar.
- Conocimientos financieros: si tenemos información sobre los productos financieros podremos realizar mejores inversiones.
- Objeto de la inversión: antes de invertir tenemos que tener claro en que utilizaremos los recursos invertidos.
- Rentabilidad deseada: es el rendimiento que esperamos conseguir en un futuro con nuestras inversiones.

¿Cuáles son los perfiles de riesgo de cada fondo mutuo?

Como vamos a ver, hay **tres perfiles de inversionistas**: conservador, moderado y agresivo. A continuación, explicaremos las principales características de cada uno de ellos.

Perfiles de riesgo de los fondos mutuos: Conservador

El **perfil de inversionista conservador** se caracteriza por ser menos tolerante al riesgo y valorar en gran medida la seguridad en sus inversiones. Por eso, este inversionista elige instrumentos de inversión que le den cierta certeza de que no perderá parte o todo el dinero invertido.

Las **características del perfil de riesgo del inversionista conservador** son las siguientes:

- A este inversionista, no le importa que sus ganancias sean reducidas mientras su dinero esté seguro.
- Estos inversionistas invierten en instrumentos de deuda: títulos de deuda, depósitos a plazo o cuentas de ahorro, porque así el inversionista conoce la rentabilidad que tendrán estos instrumentos en el momento de adquirirlos.
- En este perfil de riesgo puede haber todo tipo de personas, jóvenes que utilizan sus primeros ahorros para invertir, hasta aquellos que tienen familia o deudas por cubrir, en definitiva, personas que no quieren o pueden arriesgar sus ahorros.
- Objetivo de inversión: Corto y mediano plazo

Perfiles de riesgo de los fondos mutuos: Moderado

El **perfil de inversionista moderado** es cauteloso en sus decisiones, pero sí que está dispuesto a correr un riesgo moderado para así poder aumentar sus ganancias. Mantiene un balance entre rentabilidad y seguridad.

Las **características del perfil de riesgo moderado** son las siguientes:

- Este inversionista busca conformar un portafolio que combine instrumentos de deuda y capitalización.
- Este perfil de inversionista puede tener distintas edades. Normalmente son personas con ingresos estables y con capacidad de ahorro.
- Objetivo de inversión: mediano y largo plazo

Perfiles de riesgo de los fondos mutuos: Agresivo

El **perfil de inversionista agresivo** busca conseguir el mayor rendimiento posible y por eso está dispuesto a asumir el riesgo que sea necesario.

Las **características del perfil de riesgo del inversionista agresivo** son las siguientes:

- Estos inversionistas corren riesgos en los mercados y eligen los instrumentos financieros que prometan las ganancias más elevadas. Además, prefieren portafolios de inversión que combinen fondos de capitalización, deuda a corto plazo y deuda a largo plazo.
- Este perfil de inversionistas suele incluir inversionistas jóvenes, pero con solidez económica y con ingresos moderados o altos. Este tipo de inversionista puede arriesgarse a perder la mayor parte de la inversión.
- Con este perfil de riesgo podemos obtener elevadas ganancias, siempre que no invirtamos el dinero de los gastos cotidianos. Si no contamos con suficiente solvencia o si tenemos compromisos familiares no debemos de mantener esta actitud hacia el riesgo.
- Objetivo de inversión: largo plazo y programa con anticipación sus retiros

Aunque hemos descrito los **perfiles de riesgo de los inversionistas de los fondos mutuos**, debemos tener en cuenta que este perfil puede variar en el tiempo, debido a que podemos sufrir cambios en nuestra vida personal o en nuestros ingresos. **¿Cuál es tu perfil de riesgo?**

Resuelve todas tus dudas con nosotros y de forma totalmente gratuita. [¡No esperes más!](#)

7. ¿Cuáles son los costos por invertir en fondos mutuos?

[Ingresa en el artículo](#)

¿Hay costos asociados a las inversiones en fondos mutuos? ¿Cuáles son los **costos por invertir en fondos mutuos**? En el siguiente espacio vamos a conocer los **costos que derivan de la inversión en fondos mutuos**.



Antes de ahorrar e [invertir en fondos mutuos](#) o en cualquier instrumento de inversión, es necesario tener claro los tipos de costos que están asociados a esta inversión o instrumento. Ya que, conocer el monto de estos costos nos servirá para saber si es una inversión rentable o por el contrario nos ocasionará mayores desventajas que ventajas.

¿Cuáles son los costos por invertir en fondos mutuos?

Al invertir en los fondos mutuos hay que conocer los costos a los que estamos expuestos. Los **fondos mutuos aplican una serie de costos** que dependen de las características propias del fondo. Estos costos se detallan en el reglamento interno de cada fondo, se agrupan principalmente en remuneración fija anual y comisión de salida. También hay diferentes comisiones que se aplican por la inversión en fondos mutuos.

Los **costos que se aplican a la inversión en fondos mutuos** son cobrados por las Administradoras Generales de Fondos (AGF), estas son las empresas que administran los fondos. Los costos de invertir en fondos mutuos son los siguientes:

- Comisión de entrada
- Remuneración variable
- Remuneración fija
- Comisión de salida
- Gastos de operación

A continuación, vamos a explicar los **diferentes costos que tenemos al invertir en fondos mutuos**: remuneración y comisiones.

Costos al invertir en fondos mutuos: Costos por remuneración

Los **costos de los fondos mutuos de remuneración** se aplican por el concepto de administración de las inversiones. Hay que tener en cuenta que estos costos se devengan diariamente, por tanto, las rentabilidades que muestran los fondos mutuos son netas, porque ya se encuentra descontada la remuneración fija. Hay dos tipos de costos por remuneración: remuneración variable y remuneración fija.

- La remuneración fija es una comisión de administración, como hemos comentado se descuenta diariamente del valor de la cuota. Esta remuneración es diferente según la administradora y según el tipo de fondo mutuo. Normalmente, los fondos accionarios cobran una remuneración fija mayor que los fondos de renta fija.
- La remuneración variable es un cobro que depende de la rentabilidad que obtenga el fondo sobre las inversiones que realiza. Es un porcentaje que se aplica sobre el mayor valor que obtuvo la cuota del fondo con respecto al máximo valor histórico alcanzado. Hay que tener en cuenta que no todas las administradoras cobran este tipo de remuneración variable a las distintas series de sus fondos.

Debemos tener en cuenta que, en los reglamentos de los fondos, los porcentajes que aplica la administradora (remuneración fija y remuneración variable) se definen como porcentajes máximos de cobro.

Costos al invertir en fondos mutuos: Comisiones

Las **comisiones** se aplican en función del horizonte de inversión del fondo y los gastos de cargo al fondo. Hay tres tipos de comisiones: comisión de entrada, comisión de salida y gastos de operación.

- La comisión de entrada es un cobro que se realiza en el momento en que realizas la inversión y se descuenta del monto inicial de la inversión.
- La comisión de salida es un costo cobrado por las administradoras en el momento en que retiras tu inversión antes del plazo mínimo de permanencia definido en la serie que escogiste dentro del fondo seleccionado. Hay que tener en cuenta que hay series que no cobran comisión.
- Los gastos de operación son los que cobran las administradoras para ciertos fondos. Estos gastos son difíciles de calcular previamente. Normalmente los cobros correspondientes a los gastos de operación se deducen del valor de la cuota para todas las series de ese fondo.

Aunque todas [las series de fondos](#) invierten en los mismos instrumentos, se diferencian por:

- La remuneración variable y fija
- Monto mínimo de inversión necesario para acceder a cada serie del fondo
- Plazo mínimo de permanencia: exigido por cada serie para evitar el cobro de la comisión de salida

Ahora que ya conocemos los costos que tenemos al invertir en fondos mutuos, debemos tener en cuenta que al invertir en fondos mutuos tenemos acceso a [diversos beneficios asociados](#), para fomentar el ahorro a largo plazo, el ahorro previsional voluntario y la competencia en la industria.

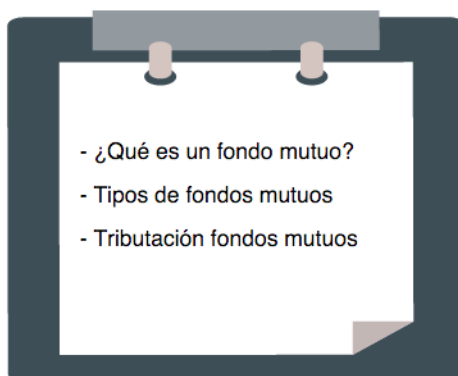
¿Tienes alguna duda sobre el funcionamiento de los fondos Mutuos? [Aquí te ayudamos](#), no te lo pienses más.

8. Todo lo que debes saber para invertir en un fondo mutuo

[Ingresa en el artículo](#)

En el siguiente post vamos a recopilar **todo lo que debemos saber para invertir en un fondo mutuo**. Empezaremos conociendo cual es el objetivo de los fondos mutuos, tipos de fondos, información sobre las series de fondos, además conoceremos cómo se invierte en los fondos mutuos y cómo tributan.

Todo sobre los fondos mutuos



¿Qué son los fondos mutuos?

Los **fondos mutuos** es un patrimonio integrado por los aportes de distintas personas, este monto es invertido en valores de oferta pública por cuenta y riesgo del partícipe. Son instrumentos líquidos, por tanto, una vez que hemos presentado la solicitud de rescate en los fondos mutuos, podemos disponer desde un día hábil de sus recursos sin perder el mayor valor generado a la fecha que hemos realizado el rescate.

Como ventaja principal, al invertir en fondos mutuos en conjunto con otros inversionistas, puedes acceder a distintos instrumentos de forma diversificada, de otra forma no podrías acceder a ellos.

¿Qué son las series de fondos?

Los **fondos mutuos pueden tener distintas series**. Estas series se pueden diferenciar en la estructura de costos en base a las características de comercialización, beneficios tributarios, servicios ofrecidos por las administradoras de fondos, en definitiva, cualquier condición que implique una diferencia.

Es decir, para poder diferenciar la parte que le corresponde a cada inversionista, el fondo se divide en cuotas. Cada cuota representa una idéntica proporción de las inversiones del fondo mutuo. Por tanto, esta cuota tendrá el mismo porcentaje y cantidad de inversiones. Dicho de otra forma, cada cuota del fondo tiene idéntica proporción de instrumentos financieros que invierte el fondo como un todo.

Hay que tener en cuenta que los **fondos mutuos van aumentando su tamaño** a medida que más inversionistas van invirtiendo en él. Para poder conservar su objetivo de inversión, a medida que van entrando más partícipes, la administradora de fondos compra instrumentos en la proporción definida en su estrategia de inversión.

Tipos de fondos mutuos

Los fondos mutuos en los que se puede realizar inversiones pueden ser clasificados según el destino que se le da al dinero que se entrega para ser invertido. Por tanto, podemos considerar los siguientes **tipos de fondos mutuos**:

- Inversión en instrumentos de renta fija de corto plazo: el dinero es invertido en títulos estatales, depósitos y pagarés bancarios, bonos bancarios o bonos de empresas.
- Inversión en instrumentos de renta fija de mediano y largo plazo: el dinero de los inversionistas va a títulos estatales, depósitos y pagarés bancarios, bonos bancarios o de empresas. En este tipo de fondos mutuos no existen restricciones para invertir el total de su activo en instrumentos de corto, mediano y largo plazo.
- Inversión en instrumentos de renta variable: el dinero es invertido en acciones, cuotas de fondos de inversión y títulos de renta fija de corto, mediano y largo plazo.

También existe **otra clasificación de fondos mutuos** establecida por la Superintendencia de Valores y Seguros. En este caso esta clasificación está orientada a la forma de comercializar los fondos mutuos por parte de las entidades que los ofrecen al mercado. Los fondos mutuos también se pueden clasificar de la siguiente forma:

- Fondos Mutuos de Deuda Corto Plazo con duración menor o igual a 90 días
- Fondos Mutuos de Deuda Corto Plazo con duración menor o igual a 365 días
- Fondos Mutuos de Deuda Mediano y Largo Plazo con duración mayor a 365 días
- Fondos Mutuos Mixtos (entre instrumentos de deuda y de capitalización).
- Fondos Mutuos de Inversión en Instrumentos de Capitalización.
- Fondos Mutuos de Libre Inversión (todo tipo de instrumentos financieros).
- Fondos Mutuos Estructurados o Garantizados (asegura la obtención de una rentabilidad determinada previamente, fija o variable).
- Fondos Mutuos Dirigidos a Inversionistas Calificados (puede tener las características de cualquiera de los siete anteriores).

¿Cómo se invierte en los fondos mutuos?

Para **invertir en fondos mutuos** es necesario hacer un aporte de dinero en la sociedad administrada del fondo en la cual hayamos decidido invertir. No hay un monto mínimo definido, este monto dependerá del fondo mutuo en el que hayamos decidido invertir.

El aporte que hayamos realizado en el fondo mutuos se convierte en cuotas de participación. Estas cuotas tienen un valor que se informa diariamente y es variable, por tanto, puede aumentar o disminuir por las fluctuaciones de precios de los instrumentos que componen la cartera del fondo mutuo. Una vez que hayamos hecho la inversión en el fondo mutuos podemos revisar el valor de la cuota y así conocer la rentabilidad que va alcanzando la inversión realizada.

Cuando **decidimos invertir en fondos mutuos** debemos firmar un contrato de suscripción de cuotas y la sociedad administradora del fondo debe informarnos acerca del reglamento interno del fondo. Este reglamento debe contener la siguiente información:

- Remuneración que cobra la sociedad administradora del fondo
- Comisiones que se cobran sobre la inversión
- Plazo de pago de los rescates
- Política de inversión de los recursos
- Planes de inversión

También es importante que solicitemos la información de cómo está conformada la cartera de inversiones del fondo donde estamos realizando el aporte. Esto es importante para comprobar que se adapta a nuestros intereses.

¿Cómo tributan los fondos mutuos?

Ya hemos empezado a invertir en fondos mutuos, pero tenemos que saber si **debemos pagar impuestos por esta inversión**. Los partícipes solo deberán pagar impuestos en el momento de retirar parcial o totalmente el capital del fondo mutuo, por el mayor valor o rentabilidad generados en sus inversiones.

Así pues, mientras no liquidemos nuestras inversiones en fondos mutuos, no será necesario que tributemos por ellos.

Además, los fondos mutuos cuentan con [beneficios tributarios](#) al invertir en fondos mutuos. Estos beneficios buscan fomentar el ahorro a largo plazo, el ahorro previsional voluntario y la competencia en la industria.

¿Cuánto te cobran por invertir en los fondos mutuos?

Debes tener en cuenta una serie de cuestiones a la hora de invertir en los fondos mutuos, sobre todo debes [valorar los costos](#) que te pueden acarrear esta inversión. Invertir en fondos mutuos no es gratis, la administradora del fondo efectúa ciertos cobros. Estos costos están definidos en su reglamento y dependen del tipo, categoría de cada fondo y de la serie que escojas del fondo en el que inviertes. Los **costos principales de invertir en fondos mutuos** son: remuneración fija anual y comisión de salida.

Las administradoras de fondos mutuos pueden cobrar 5 tipos distintos de costos:

- Comisión de entrada
- Remuneración variable
- Remuneración fija
- Comisión de salida
- Gastos de operación

Ahora que ya sabemos los principal sobre invertir en fondos mutuos, debes considerar si es una inversión que se adapta a tus intereses y a tus objetivos. **¿Piensas que los fondos mutuos son una buena opción de inversión?**

[Resuelve todas tus dudas](#) con nosotros y de forma totalmente gratuita. ¡No esperes más!

Rankia

info.cl@rankia.com

www.rankia.cl