BOLETIN N°13.801-05

PROYECTO DE LEY SOBRE ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE TERCEROS Y CARTERAS INDIVIDUALES, EN RELACIÓN CON EL DESTINO DE VALORES CORRESPONDIENTES A DINEROS DE FONDOS MUTUOS O FONDOS DE INVERSIÓN NO COBRADOS POR LOS RESPECTIVOS PARTÍCIPIES

Contexto de Fondos Liquidados

1.- Fondos Mutuos y Fondos de Inversión liquidados

a) Fondos Mutuos y de Inversión (rescatables y no rescatables) desde el año 2014 al 2019:

Tipo de Fondo	Resolución de CMF	De pleno derecho	Sin información	Número de Fondos Liquidados
Fondos Mutuos	6	17	48	71
Fondos de Inversión Rescatables	10	3	13	26
Fondos de Inversión no Rescatables (2009 al 2019)	7	0	71	78
Totales	23	20	132	175

b) Fondos Mutuos liquidados desde el 2009 al 2013:

Fondos Mutuos liquidados desde el 2009 al 2013	Total: 216
--	------------

2.- Valores recibidos por Bomberos de Chile por Fondos liquidados

a) Valores por Fondos Mutuos con resolución CMF

Resolución Liquidación	Administradora	Fondo Mutuo	Artículos Ley 18.046 y su Reglamento***	Entregado Bomberos
126 30.04.14	Corpbanca A.G.F.	Corp Commodities	Art. 18 Ley / 45 Reglamento	Sin información
103 11.04.14	Santander Asset Management	Santander Money Market Euro	Art. 18 Ley / 45 Reglamento	\$350.692.238
101 10.04.14	BBVA Asset Management A.G.F.	BBVA Brasil	Art. 18 Ley / 45 Reglamento	Sin información
361 11.10.13	A.G.F. Sura	Sura Acciones Recursos Naturales	Art. 18 Ley / 45 Reglamento	Sin información
360 11.10.13	Banchile A.G.F.	Twin Win USA	Art. 18 Ley / 45 Reglamento	Sin información
049 08.02.13	Corpbanca A.G.F.	Corp Custodia	Art. 18 Ley / 45 Reglamento	Sin información
356 12.09.12	BBVA Asset Management A.G.F.	BBVA Monetario VI	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	Sin información
306 30.07.12	BBVA Asset Management A.G.F.	BBVA Monetario IX	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	Sin información
242 15.06.12	Corpbanca A.G.F.	Corp Asia Pacífico	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	Sin información
025 19.01.12	BBVA Asset Management A.G.F.	BBVA Monetario V	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	Sin información
024 19.01.12	BBVA Asset Management A.G.F.	BBVA Monetario II	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	Sin información
023 19.01.12	BBVA Asset Management A.G.F.	BBVA Países Desarrollados	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	Sin información
022 19.01.12	BBVA Asset Management A.G.F.	BBVA Monetario III	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	Sin información
566 04.09.09	IM Trust S.A. A.G.F.	IM Trust Acciones Índice México	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	Sin información
541 02.09.09	ING A.G.F.	ING Futuro 2030	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	Sin información
539 02.09.09	ING A.G.F.	ING Futuro 2020	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	Sin información
538 02.09.09	ING A.G.F.	ING Futuro 2013	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	Sin información
461 24.07.09	Santander Asset Management	Santander Overnight 5	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	Sin información
432 08.07.09	BBVA A.G.F.	BBVA 108	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	Sin información
254 15.05.09	Penta A.G.F.	Penta Selección Japón	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	Sin información
119 27.02.09	BBVA A.G.F.	BBVA Alza	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	Sin información
625 20.10.08	BBVA A.G.F.	BBVA Japón	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	Sin información
440 17.07.08	Santander Asset Management	Santander Tecnológico	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	\$18.222.381
119 28.02.08	Corpbanca A.G.F.	Corp Technocom	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	Sin información
118 28.02.08	Corp Capital A.G.F.	Corp Biotech	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	Sin información
636 19.12.07	BCI A.G.F. Mutuos	BCI Sector Farmacéutico y Biotecnología	Art.18 Ley / 23 a 26 Reg.	Sin información
055 18.03.03	CB A.G.F. Mutuos	Mutuo CB Empresarial, CB Equilibrio y CB Dinámico	No indica	\$2.344.195
052 07.03.03	Inverlink A.G.F.	Inverlink Profit, Inverlink Qualitas, Inverlink Millenium	No indica	Sin información
*Sin Información	Santander Asset Management	Santander en Verde	Sin Información	\$42.817.388

2.- Valores recibidos por Bomberos de Chile por Fondos liquidados

b) Valores por Fondos de Inversión Liquidados

Resolución Liquidación	Administradora	Fondo de Inversión	Artículos Ley 18.046 y su Reglamento	Entregado Bomberos
** Sin Información	CMB-Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Fondo de Inversión Orión	Art. 117 Ley / 26 DS 587 Reglamento / Of. 1891 SVS	\$6.235.205

Valores totales ingresados a Bomberos de Chile: \$420.311.407

3.- Valores recibidos por Bomberos de Chile por Fondos liquidados

Presentaciones a las Administradoras	Respuestas
17	2

Se destaca la respuesta enviada por Banchile Administradora General de Fondos S.A. que señala: “... en atención que la Ley N°20.712, no establece una regulación similar a la Ley N°18.046, no nos es posible entregar a la Junta Nacional de Cuerpos de Bomberos de Chile, los rescates provenientes de los valores no cobrados por los partícipes del Fondo Mutuo Twin Win USA, en caso que los hubiere.” Carta enviada con fecha 24 de enero de 2020.

La respuesta recibida, da cuenta de la necesidad una regulación específica en las situaciones antedichas, puesto que no existe una normativa en la Ley N°20.712 que regule el destino de estos valores.

4.- Necesidad de aplicación supletoria de la Ley N°18.046 en esta materia

- a) **Oficio Ordinario N°22.697 de fecha 19 de octubre de 2015, en relación a fondos de inversión:** “(...) 4.- En consecuencia, por lo antes expuesto, y en atención al tenor literal de la actual legislación aplicable a los fondos de inversión, que no hace referencia a la normativa de sociedades anónimas, se debe concluir que actualmente los artículos 18, 85 y 117 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas no tienen aplicación en los fondos de inversión fiscalizados por este Servicio. (...)”.
- b) **Oficio Ordinario N°21.481 de fecha 01 de septiembre de 2016 en relación a fondos mutuos:** “(...) En tal sentido, la legislación vigente contenida en la Ley que regula la Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, a diferencia de lo que establecía la Ley N°18.815 sobre Fondos de Inversión, no dispone la aplicación supletoria de las normas que rigen a las sociedades anónimas abiertas para dichos fondos, y por tanto, no resulta aplicable lo dispuesto en el artículo 85 de la Ley N°18.046 a los fondos de inversión, ni menos aún a los fondos mutuos, según se señaló por esta superintendencia en Oficio Ord. N°22.697 de 19 de octubre de 2015.”
- c) **Oficio Ordinario 31.736 de fecha 14 de diciembre de 2016 sobre fondos de inversión en relación a repartos de capital y otros beneficios en efectivo,** se pronuncia de manera similar al oficio anteriormente, pero agrega lo siguiente: “(...) Sobre si existe un plazo para que los aportes de los fondos reclamen los repartos de capital u otros beneficios que les corresponden o si existe un plazo para que los herederos o legatarios del aportante fallecido soliciten la inscripción a su nombre de las respectivas cuotas en el registro de aportantes, se informa que no existiendo norma especial que regule estas materias, deberá estarse a las normas generales aplicables a este tipo de situaciones, tanto respecto a los plazos como de los procedimientos a seguir”.

Observaciones:

- Falta de norma específica en relación al destino de los fondos liquidados.
- Imposibilidad actual de aplicar supletoriamente la Ley N°18.046.
- Eventual aplicación de normas generales.
- Administradoras deben actuar con deber de cuidado de Art.15 Ley N°20.712.
- Eventual existencia de cuotas no cobradas, repartos de capital y otros beneficios en efectivo.

5.- Disposición de Administradoras en relación a Reglamentos Internos

a) **Oficio Ordinario N°21.481 de fecha 01 de septiembre de 2016** emitido por la CMF donde se señala que en el Reglamento Interno del Fondo de dicho caso lo siguiente: los recursos que no hayan sido reclamados y retirados por los partícipes dentro de un plazo de 1 año, contado desde la fecha de publicación del tercer aviso que da cuenta de este hecho, pasarán a pertenecer a los Cuerpos de Bomberos de Chile, por lo que una vez transcurrido el plazo señalado, la Administradora pondrá dichos recursos a disposición de la Junta Nacional de Cuerpos de Bomberos para su pago a los Cuerpos de Bomberos de Chile”.

- Publicidad: 3 avisos.

Observaciones: - Plazo: 1 año desde último aviso.

- Entrega a la Junta Nacional para su pago a los Cuerpos de Bomberos de Chile.

- No es posible efectuar dicho procedimiento por no existir norma expresa.

Interpretación CMF:

- Administradora deberá mantener dichos fondos velando con el deber de cuidado del Artículo 15 y siguientes de la Ley N°20.712.

Sugerencias a la normativa propuesta

- 1.- Que los fondos a entregar provengan de una liquidación del mismo, no siendo únicamente procedente en el caso que exista una resolución de liquidación por parte de la CMF.
- 2.- Posibilidad que, dentro de los valores, se incluyan cuotas no cobradas por participes, repartos de capital, dividendos y otros beneficios en efectivo si los hubiere.
- 3.- Referencia al artículo 85 de la Ley N°18.046 en vez del artículo 18, toda vez que este último se refiere a un proceso más complejo relacionado al remate de accionistas fallecidos.

Sugerencias a la normativa propuesta

- 4.- Que la normativa pueda ser aplicable tanto a fondos liquidados posteriores a la entrada en vigencia a la ley, como también por fondos liquidados antes de la entrada en vigencia de la ley.
- 5.- Regulación del procedimiento señalado en la moción para la entrega de valores liquidados antes de la entrada en vigencia de la ley, es decir con efecto retroactivo.
- 6.- Que se disponga que los valores serán entregados a la Junta Nacional de Cuerpos de Bomberos de Chile para su posterior distribución a los Cuerpos de Bomberos de Chile.

Materias sugeridas a analizar:

- I.- Posibilidad de contemplar la entrega de dividendos no cobrados del artículo 80 de la Ley N°20.712 y otros beneficios en efectivo.
- II.- Recabar información sobre los valores que podrían entregarse por esta ley. (Oficios a CMF y Administradoras Generales de Fondos).