

Universidad del CEMA - 10 de Marzo de 2004

Martin A. Litwak

Head of Latin American Practice
Walker Smiths, British Virgin Islands

ml@wsmiths.com

+1 (284) 494-0525

Temario

- Fondos de Inversion
- Transacciones sobre acciones y otros negocios con sociedades en BVI
- Modificaciones recientes a las principales leyes en BVI

Investment Funds: Concepto

Un Fondo de Inversión es un esquema colectivo de inversión que capta recursos de inversores y los aplica a la adquisición de activos financieros de la más diversa índole (acciones, bonos, opciones, derivados financieros, commodities, etc.).

La principal ventaja que otorgan a los inversores es la posibilidad de invertir en activos que de otro modo no hubieran podido adquirir.

Clasificacion

- Fondos Cerrados y Fondos Abiertos
- Fondos Privados, Fondos Profesionales y Fondos Publicos

Fondos Cerrados y Fondos Abiertos

■ Fondos Abiertos

- Permiten el rescate de las acciones
- Se encuentran regulados y deben contar con la licencia respectiva.

■ Fondos Cerrados

- No permiten el rescate de las acciones
- No se encuentran regulados
- Generalmente son utilizados para estructurar inversiones en inmuebles y para inversiones de venture capital.

Fondos Privados y Profesionales

- Fondos Privados
 - No mas de 50 inversores
 - Oferta Privada
- Fondos Profesionales
 - Solo para inversores profesionales
 - Inversión Mínima: 100K

Licenciamiento

- Todo fondo abierto constituido en BVI debe contar con la licencia respectiva
- Adicionalmente, todo fondo en BVI debe contar con un investment manager y un administrador debidamente licenciados (estas licencias son independientes de aquella que necesita el fondo para operar)
- Idealmente, también cuentan con un adviser y un custodio

Licenciamiento

- Información Básica sobre el fondo
- Prueba de Clasificación
- Información sobre Investment Manager / Administrador / Auditores / Bancos / Custodio
- Copia del Prospecto y demás documentos

Prospecto

- Información básica sobre el fondo
 - Fecha y lugar de incorporación
 - Tipo de vehículo
 - Capital autorizado y clases de acciones
 - Derechos correspondientes a cada clase
 - Rescate de acciones

Prospecto

- Programa de Inversion
 - Objetivos y estrategias
 - Limitaciones
 - Riesgos

Prospecto

- Cargos y honorarios
 - Honorarios correspondientes al investment manager y el administrador del fondo
 - Cargos por suscripcion y rescate
 - Otros cargos y honorarios (gastos legales, auditores, custodios, etc.)

Prospecto

- Calculo del NAV
 - Quien valua las acciones
 - Cuando
 - Como
- Estados Contables
 - Año Fiscal
 - Reportes
 - Principios contables a utilizar

Investment Managers / Administradores

- A fin de poder prestar servicios a fondos abiertos constituidos en BVI, un investment manager o administrador debe:
 - (a) estar basado en una jurisdiccion reconocida por la **Ley de Fondos**; o
 - (b) solicitar una licencia.

- Hay 16 jurisdicciones reconocidas por la ley de BVI

Listado de Jurisdicciones Reconocidas

- Bermuda
- Belgium
- French Republic (France)
- Gibraltar
- Guernsey
- Hong Kong
- Ireland
- Isle of Man
- Jersey
- Luxembourg
- Republic of Malta
- Netherlands
- Singapore
- Spain
- Switzerland
- United Kingdom
- United States

Solicitud de Licencia para Investment Managers y Administradores

- Se tramita ante FSC
- Debe presentarse información sobre los directores de la compañía, así como sobre la compañía en si misma
- Las licencias son anuales y se limitan a una cantidad limitada de fondos

Requisitos para directores de un investment manager o un administrador

- “Fit & Proper” Criteria
 - Conocimiento
 - Experiencia
 - Track Record

Transacciones sobre Acciones y otros negocios

- Compraventa de Acciones
- Prenda sobre Acciones
- Contratos y negocios varios

Principales Documentos

- Certificate of Good Standing
- Certificate of Incumbency
- Written instrument of transfer
- Legal Opinion
- Register of Mortgages and Charges

Principales Reformas

- International Business Companies Act
 - Registro de Directores
 - Acciones al Portador
- Virgin Islands Special Trusts Act
 - VISTA trusts