



Endowments

¿Qué son? y ¿Cómo se construyen?

Miguel Valle – Vicepresidente de Administración

Omar Morales Gómez, CFA – Director de Inversiones

3 tipos de endowments

Existen 3 grandes categorías de endowments, normalmente se pueden definir por el objetivo principal o bien por la procedencia de los recursos.

Pueden existir combinaciones y la mayoría de las universidades tienen un Quasi-Endowment

True Endowment

Permanencia Perpetua con un fin específico por parte del donante
Los recursos se utilizan para un solo fin establecido por el donante

01/03

Quasi Endowment

No se instruye el uso de los recursos y la Universidad puede alocar a fines de su misión y objetivos a su discreción.

02/03

Term Endowment

Normalmente tienen una vida finita debido a los deseos del donante
Normalmente se convierten en fondos restringidos

03/03

Objetivos del Endowment



Financieros

Retorno en términos reales **consistente** de largo plazo que ayude a equilibrar el balance entre gasto y crecimiento de los activos, así como la duración del endowment.

Spending Rate – Rolling Return – Fondo Perpetuo



Alineación con los objetivos del Tec

Catalizador en iniciativas de programas en conjunto con la universidad

Creación de vínculos y de **ecosistemas** con diferentes alianzas que a partir de la inversión puedan generar **impacto** y métricas, agregando **valor para la comunidad**



Administración

Portafolio Diversificado con un **balance de riesgos** adecuado que permita absorber la volatilidad de mercado de forma eficiente.

Innovación en instrumentos de inversión que permitan capturar oportunidades alineadas al horizonte de inversión (mega tendencias)

Eficiencia y disciplina financiera teniendo como objetivo ser un equipo **auto financiado** por el exceso de retorno generado contra métricas específicas

Desarrollo de talento interno para poder generar capacidades y capital intelectual que sea un atractivo para los estudiantes dentro de la universidad

Dirección de Inversiones

Endowment Tec de
Monterrey

4 Pilares para su administración

Como inversionistas de largo plazo la misión del endowment tendrá como objetivos principales:

Brindar apoyo para las operaciones estratégicas de la Universidad, incluida la ayuda financiera para estudiantes, y preservar el poder adquisitivo del patrimonio para que las futuras generaciones de estudiantes y académicos reciban un apoyo similar.

El éxito del programa de inversión es crucial para la que el Tec de Monterrey pueda contar con herramientas y recursos para llevar a cabo su misión y tener el mayor impacto en los diferentes campus y en todo el mundo.

Gobernanza

Con un marco de gobernanza robusto y centrado en la toma de decisiones de largo plazo, nuestra visión es tener un proceso de inversión disciplinado, con un equipo estable y cohesionado que constituya un elemento importante en la generación de valor.

Alineación de Objetivos e intereses

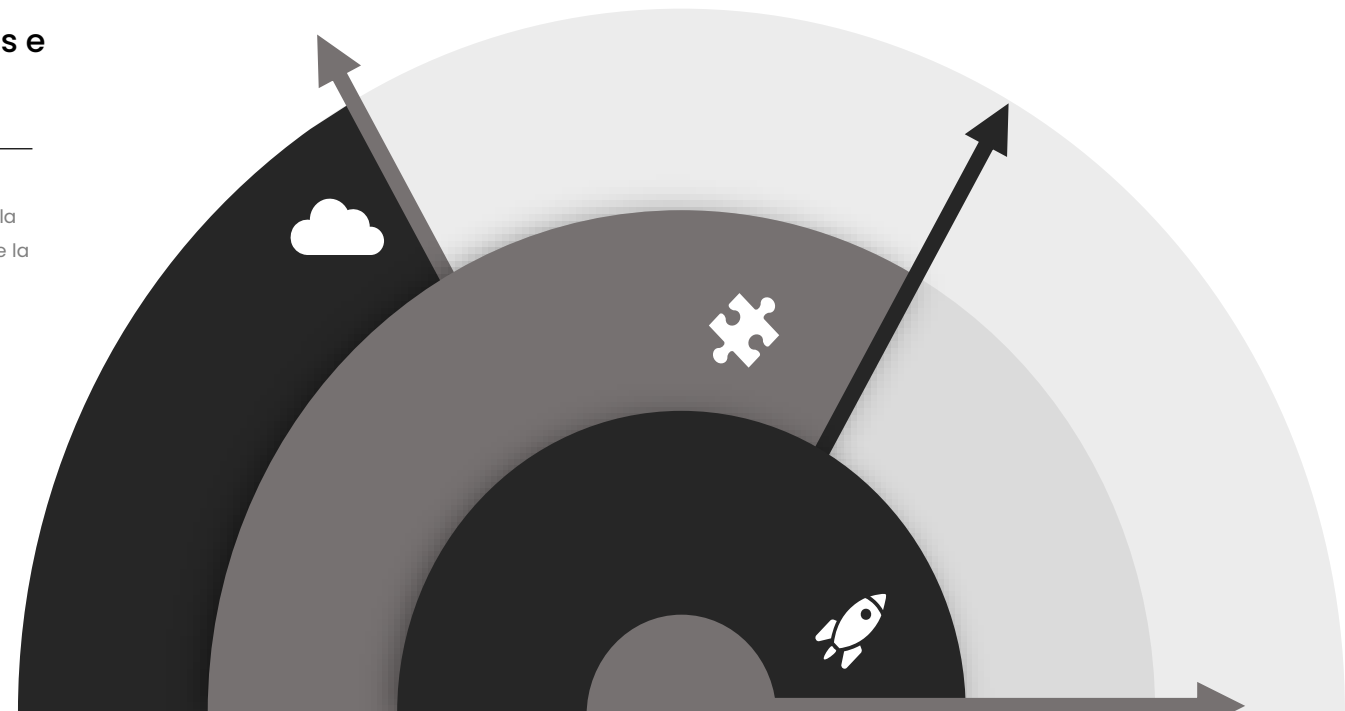
Un proceso de inversión eficaz reduce la inevitable brecha entre los objetivos de la institución y las acciones de los administradores de la cartera.

Administración de Activos

Invirtiendo con un enfoque en el crecimiento futuro creemos que todos los procesos eficientes de administración de activos con este perfil fomentan la inversión a largo plazo

Responsabilidad y Transparencia

Innovando en instrumentos de inversión en la institución y atendiendo las necesidades de nuestros “stakeholders” brindando transparencia, accountability y rendición de cuentas manteniendo siempre la alineación de objetivos de la universidad y los retornos financieros del portafolio.



Endowments en Estados Unidos

NACUBO Análisis de Endowments

678

Colleges, universities, and education-related foundations completed the FY2022 survey

\$807
billion

Represented in the FY2022 survey

\$1.2
billion

Average endowment size for FY2022 survey respondents

\$203.4
million

Median endowment size for FY2022 survey respondents

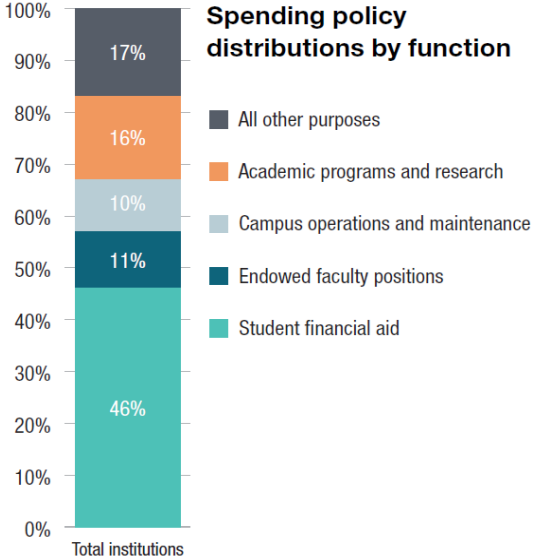
Algunos datos interesantes de los Endowments en Estados Unidos

Endowments en Estados Unidos

Gasto por objetivo

La mayoría de las universidades dedican los gastos y distribuciones a apoyo financiero como becas, seguido por programas de investigación y desarrollo.

Durante los últimos 10 años la tasa promedio de gasto para todas las instituciones en Estados Unidos ha sido de 5% efectivo.



4.17%

Average effective spending rate in FY2022 vs. 4.79% in FY2021



\$25.85 billion

Total spending by survey respondents vs. \$23.89 billion in FY2021

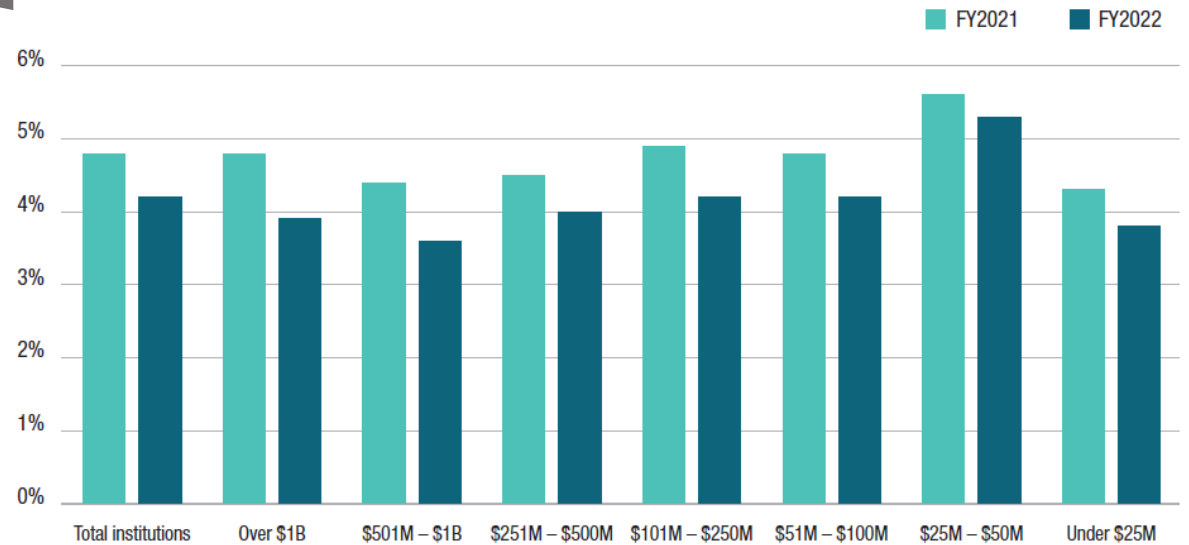
Note: These numbers reflect the year-over-year changes for only the institutions that responded to the FY2022 survey.

Endowments en Estados Unidos

Gasto por tamaño

Dado que los endowments están destinados a respaldar a sus instituciones a perpetuidad y, por lo tanto, adoptan un enfoque a largo plazo, no sorprende que la gran mayoría no vayan a realizar cambios sus tasas de gasto actuales en los próximos dos o tres años.

Average annual effective spending rates, FY2022 vs. FY2021

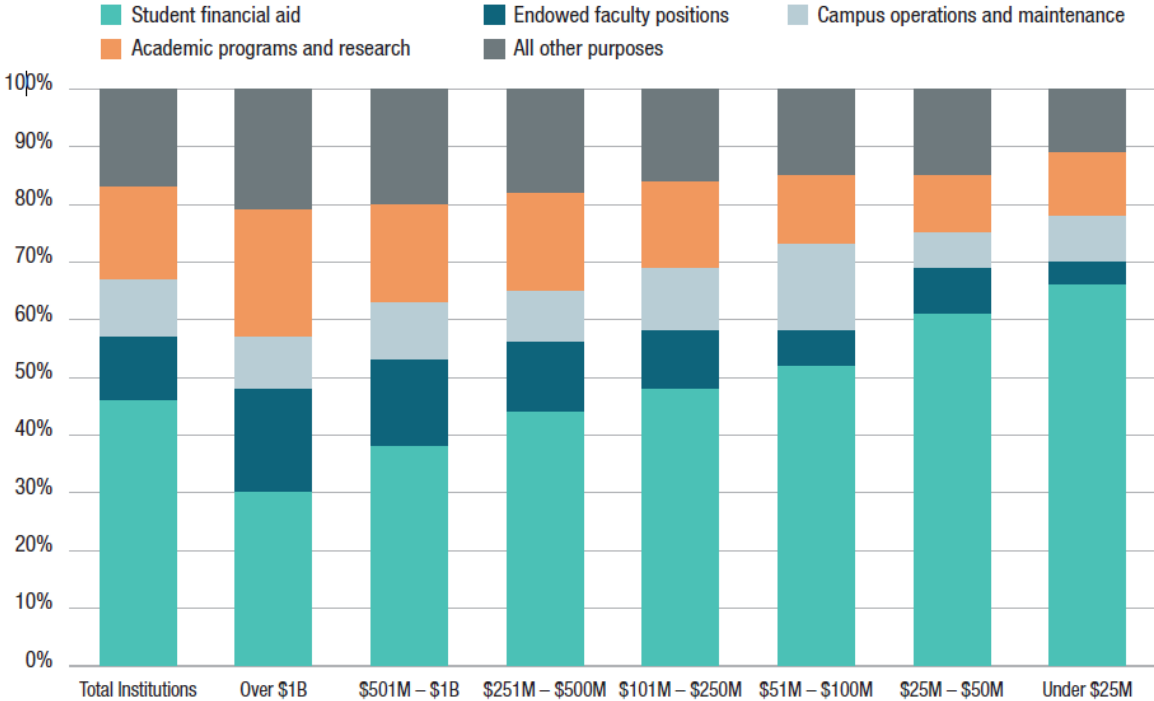


Endowments en Estados Unidos

Gasto por objetivo

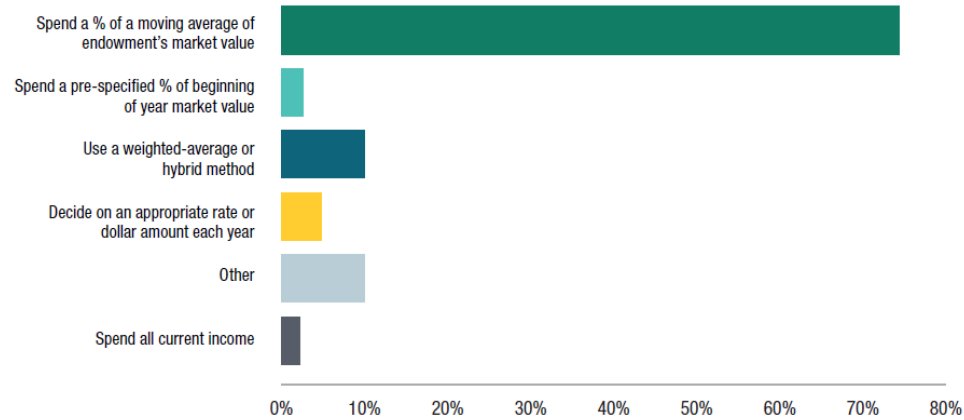
Al revisar las distribuciones del gasto en 2022 por tipo de endowment, vemos que el gasto en ayuda financiera para estudiantes fue similar en todos, mientras que algunos endowments gastaron más en programas académicos e investigación durante 2022.

Spending policy distributions by function, FY2022



Endowments en Estados Unidos

Spending policy for FY2022, total institutions
(Multiple responses allowed)



Políticas de Gasto anual

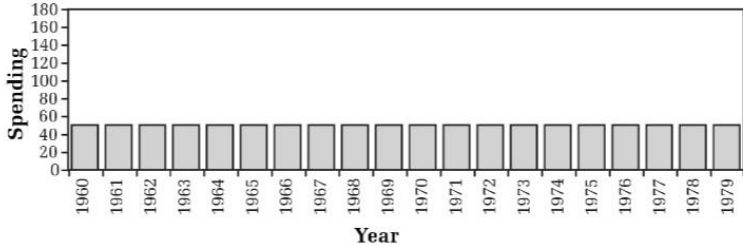
La clave entre el crecimiento y el fondeo

El gasto de los endowments se esfuerza por equilibrar dos aspectos críticos pero opuestos.

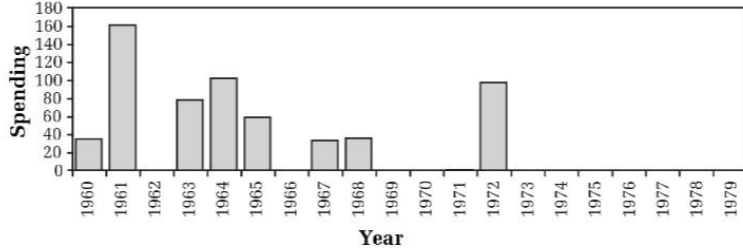
Objetivos: proporcionar financiamiento estable y predecible para ayudar a satisfacer las necesidades de una institución en el año fiscal actual, y preservar y aumentar el valor de los activos del fondo para servir a los beneficiarios en el futuro.

Endowments en Estados Unidos

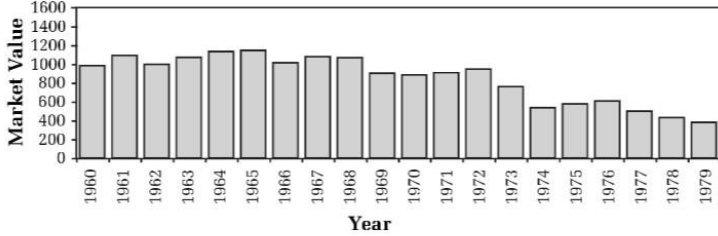
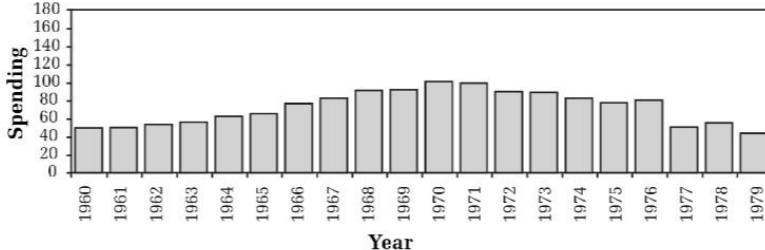
Equilibrio entre Gasto y futuro



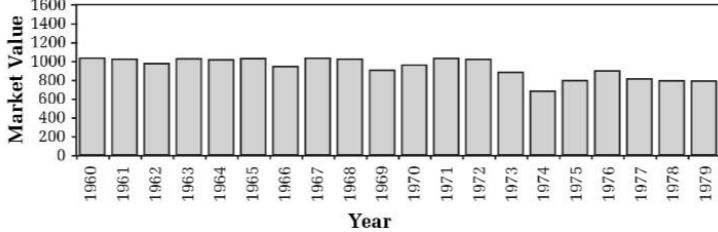
*Stable Endowment Policy Simulation Generates Unreliable Budgetary Support
Spending Flows, 1960-1979
Spend Only Returns Generated in Excess of Inflation*



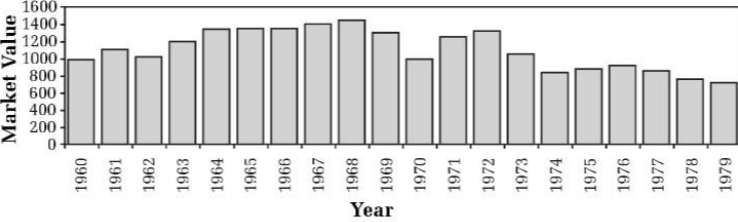
*Yale Policy Provides Stable Budgetary Support
Spending Flows, 1960-1979
Actual Yale Policy*



*Stable Endowment Policy Simulation Protects Inflation Adjusted
Endowment Values
Endowment Levels, 1960-1979
Spend Only Returns Generated in Excess of Inflation*



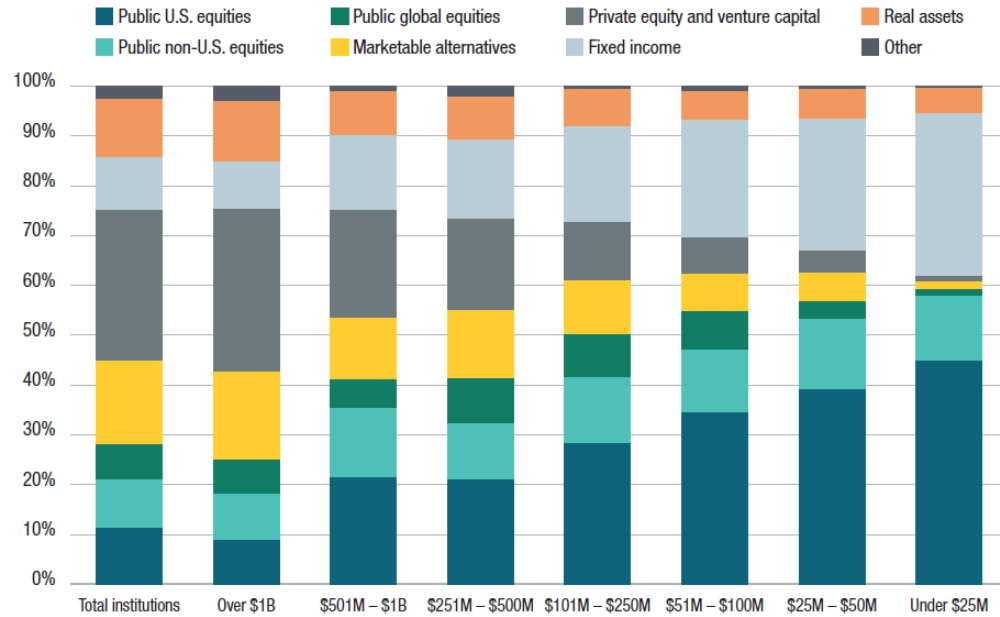
*Yale Policy Favors Budgetary Flows at the Expense of Endowment Preservation
Endowment Levels, 1960-1979
Actual Yale Experience*



Endowments en Estados Unidos

Asset Allocation

Asset allocations for endowment cohorts, FY2022



La herramienta para equilibrar los objetivos y mantener el rumbo

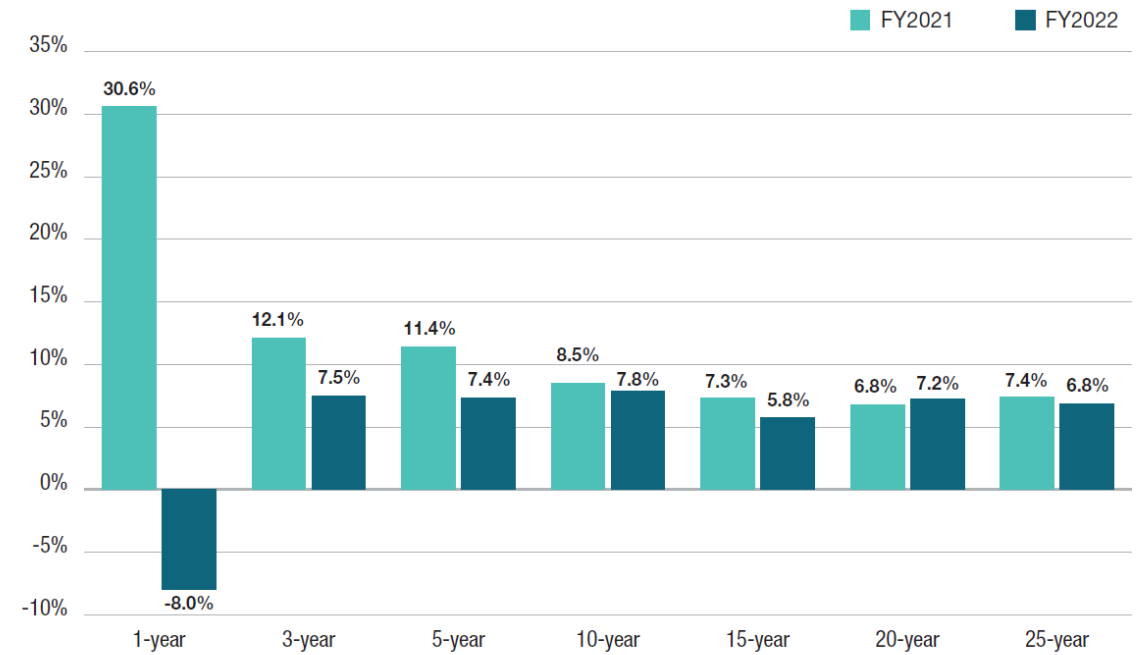
Establecer un portafolio balanceado es crítico para que los esfuerzos de los endowments de gasto y crecimiento estén alineados a los parámetros de inversión.

El objetivo de este proceso de Asset Allocation es que se generen rendimientos adecuados y consistentes tomando en cuenta las limitaciones relacionadas con la tolerancia al riesgo y la liquidez.

Retornos históricos

Los retornos históricos no han mostrado mucha desviación en el largo plazo sin embargo, la caída de 2022 si tuvo un impacto en los retornos de 3 y 5 años.

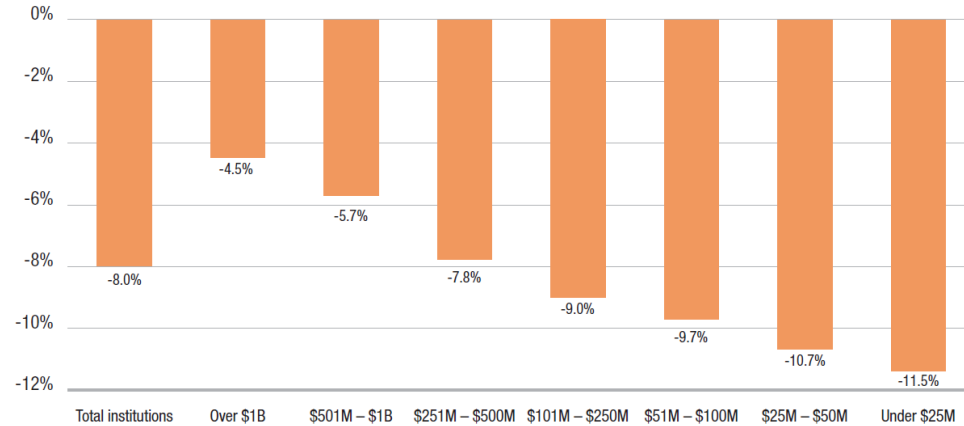
Average annualized returns



Endowments en Estados Unidos

Retornos por tamaño

Average one-year returns, FY2022



Los retornos por tamaño fueron diferentes en 2022

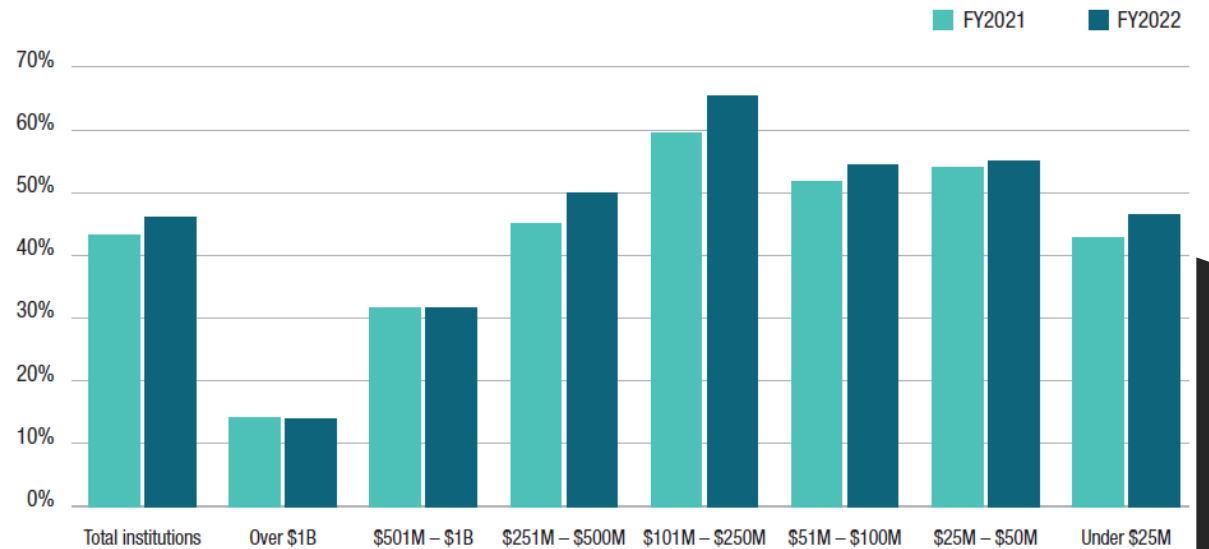
El tamaño de los endowments fue un factor importante en los retornos durante 2022 ya que los más grandes tienen la mayor parte de su portafolio en activos ilíquidos.

Endowments en Estados Unidos

Manejo del portafolio

Conforme va evolucionando un endowment, comienzan trabajando con asesores y modelos de administrador externa para poder tener acceso a mercados privados, ya sea directamente o mediante fondos combinados.

Percent of endowments using an OCIO to run investment management



Objetivos más allá de lo financiero

Sueños

Con un endowment se pueden fundear programas y sueños debido a la alineación de los objetivos con los donantes y las universidades

Programas de talento

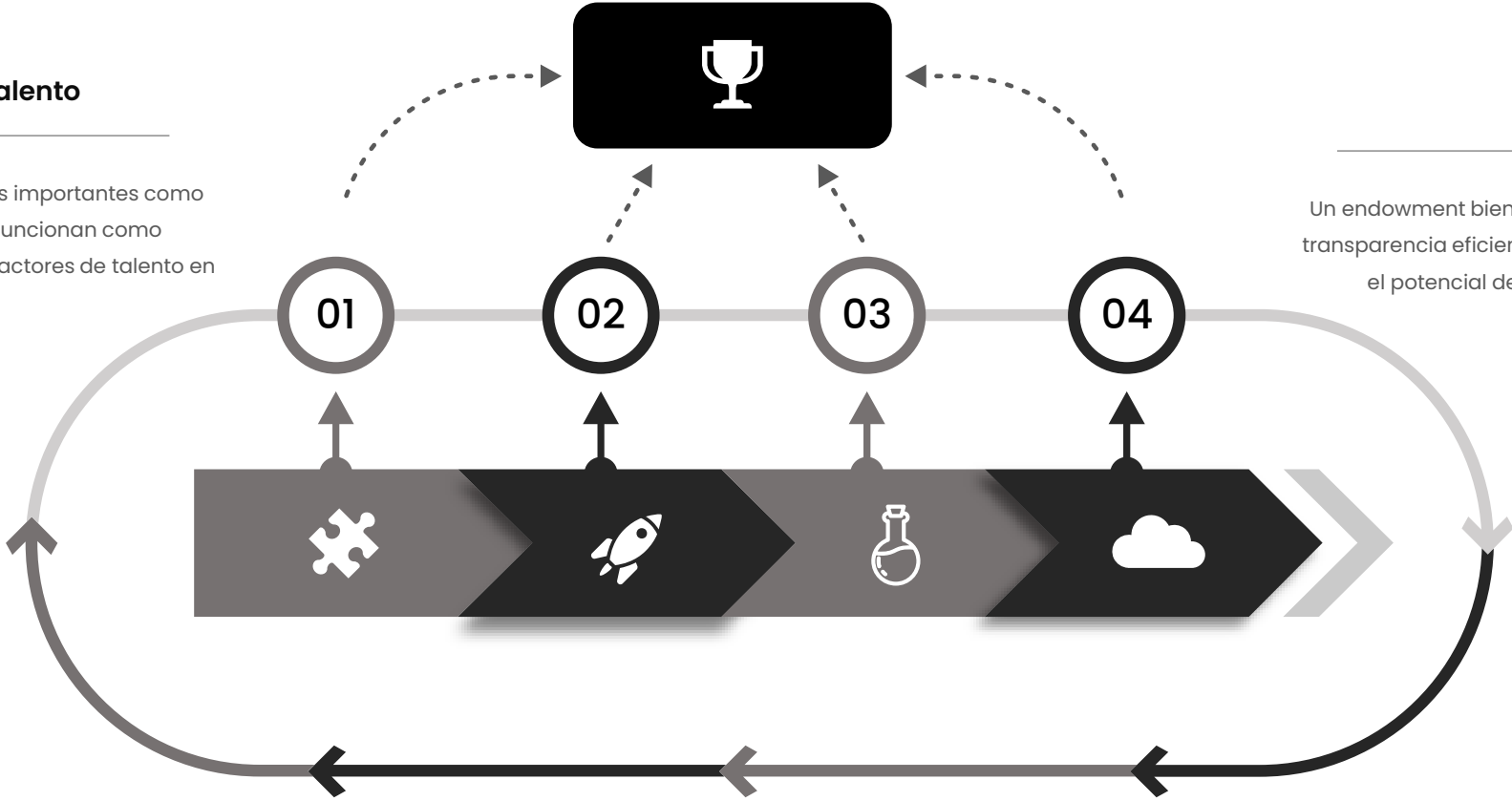
Los endowments más importantes como el de Yale y Harvard funcionan como desarrolladores y atractores de talento en las universidades

Impacto

El horizonte de largo plazo permite que los endowments con un enfoque innovador generen impacto en empresas y managers nuevos

Donaciones

Un endowment bien administrado y con transparencia eficiente puede aumentar el potencial de recibir donaciones.





Preguntas

Muchas gracias
