

REPORTE ANUAL ACAFI 2009

ÍNDICE

Carta del Presidente	2
Nuestra Asociación	4
Directorio	5
Asociados / Administración	6
Panorama de la Industria de Fondos de Inversión	8
Actividades Anuales ACAFI:	
Comités de Trabajo	10
Sub-Comisiones de Trabajo Internas	11
Proyectos de Difusión de la Asociación	14
Eventos y Seminarios	16
Análisis y Difusión de Circulares y Documentos	18
Asuntos Públicos	18
Área de Comunicaciones	19
Imagen Corporativa	21
Área de Estudios	22
Alianzas de la Asociación	23
Estados Financieros 2009	24

CARTA DEL PRESIDENTE

CARTA DEL PRESIDENTE

2009 fue año de consolidación. Como ACAFI no sólo seguimos creciendo y llegamos a agrupar a la totalidad de la industria de fondos públicos del país, sino también logramos transformarnos en un referente reconocido y creíble de esta industria.

Ambos temas fueron parte de las metas que nos trazamos el año pasado y que hoy estamos orgullosos de mostrar en este informe. Nuestro rol en temas como la Ley de Mercado de Capitales III, mostró que la autoridad necesita una contraparte válida de la industria y en ese sentido la misma industria necesita de alguien que sea capaz de representarla frente a las distintas entidades.

El trabajo fue arduo y confiamos en que representamos fielmente los intereses de todas las categorías de fondos de inversión, mostrando altura de miras en la discusión y teniendo siempre en cuenta el bienestar de nuestra economía que, hoy más que nunca, necesita de iniciativas que vayan en línea con incentivar la producción.

A la vez, este año llevamos adelante una serie de interesantes proyectos que se enfocaron en dar a conocer a esta industria. Con la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) desarrollamos un programa para extraer datos desde esa entidad y poder, a través de nuestra página web, enviar los valores cuotas de los fondos de inversión a las entidades que lo requieran tales como la Bolsa de Comercio de Santiago, Bloomberg, Reuters, etc. y, en una segunda etapa, levantar una plataforma en nuestra página para que un usuario común y corriente también pueda acceder a ella.

Paralelamente llegamos a un acuerdo con Diario Financiero para premiar a esta industria y a los mejores negocios del año. Un premio que año a año irá creciendo y consolidándose.

Y si bien estos aspectos son fundamentales para mostrarnos, la información que se entrega y la calidad de ésta también es básica para dar mayor credibilidad al mercado. De ahí que impulsamos el Catastro de Fondos de Inversión, haciéndolo trimestral y con información altamente atractiva para el mercado y la industria.

Otro aspecto que nos tiene bastante conformes es la relación que hemos logrado afianzar con CORFO. Esta entidad le otorgó a ACAFI un crédito a tres años con el cual como gremio, nos comprometimos a realizar una serie de iniciativas que apunten a fomentar y dar a conocer el capital de emprendimiento en Chile. Estamos trabajando arduamente en eso y este año esperamos ver los primeros resultados de esta alianza.

Por todo lo anterior, quiero reiterar mi agradecimiento a todos quienes trabajaron este año y manifestarles mi compromiso con la Asociación para seguir llevando adelante los proyectos presentados.

MATÍAS EGUIGUREN B.
Presidente de ACAFI



NUESTRA ASOCIACIÓN

La Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI) es una asociación gremial nacida en 2003, que se fundó con el propósito de agrupar, bajo una misma voz, a las principales administradoras de fondos de inversión del país y transformarse con ello en un actor relevante en el mercado de capitales chileno.

Actualmente, ACAFI está compuesta por 22 miembros asociados que agrupan a la totalidad de los administradores de fondos públicos del país sumándose cada año nuevos integrantes al gremio, motivados principalmente por la oportunidad de ver representados sus intereses bajo un mismo alero.

ACAFI se ha dedicado a trabajar bajo estrictos códigos de ética, transversales a todos sus socios.

Sus principales objetivos son:

- Cooperar con el desarrollo y profundización del mercado de capitales en Chile, a través de estudios técnicos, normativos y legales, que permitan un mayor desarrollo de la industria de fondos de inversión.
- Fomentar la innovación y el emprendimiento a través del financiamiento de empresas y proyectos no tradicionales.
- Potenciar a Chile como plataforma de exportación de servicios financieros para la región.

DIRECTORES



Gonzalo Miranda Arratia
Austral Capital



Daniel Navajas Passalacqua
Compass Group



Eduardo Palacios Yametti
Cimenta

DIRECTORIO

El Directorio de ACAFI está compuesto por 10 miembros, quienes representan a todos los tipos y segmentos de inversión de los fondos que constituyen la Asociación.

La Mesa Directiva se renueva cada un año en un proceso eleccionario que se realiza en la Asamblea Ordinaria Anual de asociados en la que participan todos los miembros de ACAFI.



PRESIDENTE
Matías Eguiguren Bravo
Celfin Capital



VICEPRESIDENTE
José Manuel Silva Cerdá
LarrainVial



SECRETARIO GENERAL
Enrique Ovalle Puelma
Independencia



Hubert Porte Puech
South Cone



Marcelo Sagredo Arellano
Santander Asset Management



Juan Sommer Wähling
Econsult



Fernando Tisné Maritano
Moneda

ASOCIADOS Y ADMINISTRACIÓN

ACAFI cuenta hoy con 22 administradoras socias, las que agrupan a la totalidad de los fondos públicos que operan en el país, además de fondos de extranjeros que operan en Chile.

Los asociados se segmentan por tipos: miembros activos, adherentes y honorarios.

MIEMBROS ACTIVOS



www.banchileinversiones.cl



www.bci.cl/ag



www.biceinversiones.cl



www.celfin.com



www.cimenta.cl



www.cmbprime.cl

MIEMBROS ADHERENTES



www.australcap.com



www.southerncrossgroup.com



www.linzorcapital.com



www.mbi.cl



www.compass.cl



www.econsult.cl



www.fischeryzabala.cl



www.independencia-sa.cl



www.imtrust.cl



www.bancosecurity.cl



www.larrainvial.com



www.lasamericas.cl



www.moneda.cl



www.santandersantiago.cl



www.axacapitalchile.com



www.toronto.cl

MIEMBROS HONORARIOS EN SU CALIDAD DE EX PRESIDENTES



Antonio Cruz Zabala
Aurus



Jaime de la Barra Jara
Compass Group

ADMINISTRACIÓN

Marketing, Comunicaciones y Administración:
Grupo Etcheberry Comunicaciones Estratégicas

Gerente de Estudios:
Carmen Luz Granifo

Asesoría Legal:
Barros y Errázuriz Abogados

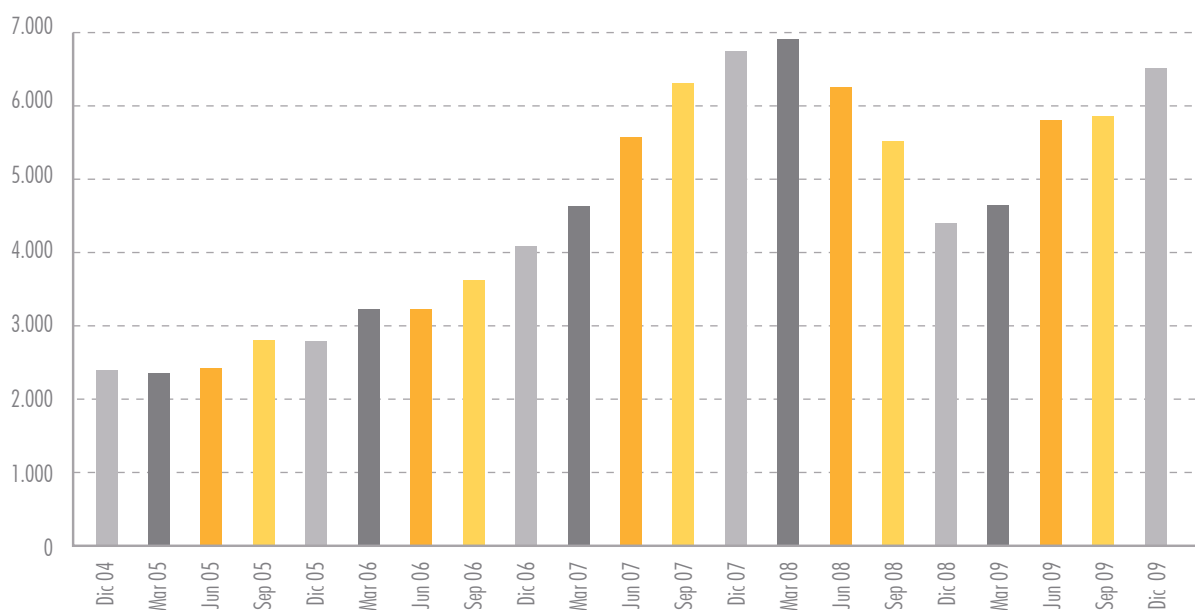
PANORAMA DE LA INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

A diciembre de 2009 los activos administrados por los fondos de inversión públicos en Chile ascendieron a US\$ 6.442 millones, lo que representa un incremento de 166% respecto a diciembre de 2004 cuando esta cifra llegaba a US\$ 2.422 millones.

Con respecto a diciembre de 2008, la industria logró un incremento de US\$ 2.106 millones en el total de sus activos administrados, lo que representa un aumento de 48,6% a diciembre de 2009, recuperándose así los niveles precrisis.

El incremento en los activos se ha mantenido estable en la mayor parte del tiempo, con un crecimiento promedio de 27,7% anual, a pesar de la caída de 33% del período comprendido entre marzo de 2008 y marzo de 2009, explicado principalmente por la disminución en el precio de los activos durante la crisis financiera que afectó a los mercados mundiales.

Total Activos Administrados (Millones de dólares de cada período)



Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS)

ACTIVOS ADMINISTRADOS POR TIPO DE FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO

Del total de activos administrados por la industria en Chile a diciembre de 2009, el 64,9% correspondió a los fondos Mobiliarios (Renta Fija y Accionarios), mientras que los fondos Inmobiliarios captaron el 22,1% de los activos administrados y los de Capital Privado llegaron a 3,5%.

Se destaca la importante evolución que han tenido los fondos Mobiliarios (Renta Fija y Accionarios) durante ese período, ya que pasaron de administrar activos por US\$ 1.178 millones en diciembre de 2004 a US\$ 4.180 millones en diciembre de 2009.

Claramente la evolución y profundización del mercado de capitales chileno y las mejores condiciones de los distintos mercados de capitales internacionales, fueron en mayor manera las causantes de esta elevada tasa de crecimiento.

Dentro de esta categoría, los fondos Accionarios han liderado la exponencial alza, llegando a administrar activos por US\$ 3.085 millones en 2009, es decir, un 230,6% más que lo administrado en 2004.

Se destaca que en el caso de los fondos Accionarios, el aumento en el volumen de activos administrados incluye, por un parte, un mayor número de fondos y, por otra, un incremento en el tamaño promedio de los mismos.

En el caso de la Renta Fija, ésta pasó de administrar activos por US\$ 245 millones en 2004 a US\$ 1095 millones a diciembre de 2009, lo que representó un alza de 346,9%.

En tanto los fondos Inmobiliarios, también mostraron un importante crecimiento pasando de administrar activos por US\$ 821 millones en 2004 a US\$ 1.425 millones en 2009.

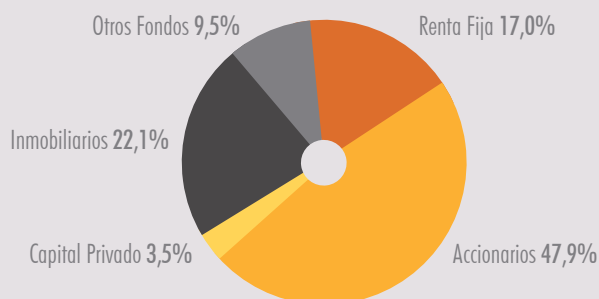
En este caso, si bien los fondos Inmobiliarios más que se duplicaron en cantidad respecto a 2004, la cartera administrada no alcanzó a duplicarse, por lo que el tamaño promedio por fondo es menor.

Los fondos de Capital Privado por su parte se han mantenido más estables en cuanto a márgenes de crecimiento. Estos fondos pasaron de administrar activos por US\$ 154 millones en 2004 a US\$ 228 millones a diciembre del año pasado.

La categoría Otros Fondos también ha mostrado dinamismo, al más que duplicar los activos administrados entre diciembre de 2004 y septiembre de 2009. Si hace 6 años atrás estos fondos administraban activos por US\$ 269 millones, a diciembre del pasado éstos llegaban a US\$ 609 millones.



Activos Administrados por tipo de Fondo de Inversión (Diciembre 2009)



Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS)

ACTIVIDADES ANUALES ACAFI

COMITÉS DE TRABAJO COMISIONES DE TRABAJO ESTABLES

Al alero de la nueva Directiva 2009 se establecieron tres comisiones de trabajo estables de acuerdo a las distintas clases de activos que manejan las administradoras de fondos de inversión: Inmobiliarios, Mobiliarios y de Private Equity y Venture Capital.

Los miembros de dichas comisiones fueron renovados de acuerdo al nuevo Directorio del período. Cada comisión trabajó en diversos proyectos propios de su sector durante el año.

Para llevarlos adelante, se crearon sub-comités de trabajo que incluyeron la participación de diversos asociados de ACAFI.

Asimismo, estos grupos de trabajo tuvieron como tarea común la realización de una ficha para el Anuario de Fondos de Inversión 2009 con la información necesaria a destacar para cada clase de fondo y la definición de las distintas categorías de premios para el concurso ACAFI – Diario Financiero.

COMISIÓN INMOBILIARIA

Comisión compuesta por: Enrique Ovalle, Marcelo Sagredo y Eduardo Palacios

Su rol principal durante el año fue diseñar una estrategia para volver a incorporar en la legislación la autorización para que los fondos inmobiliarios puedan invertir directamente en proyectos del área.

A su cargo estuvo también la sub-comisión de inversiones alternativas cuyo trabajo se detallará más adelante.



COMISIÓN MOBILIARIA

Comisión compuesta por: Matías Eguiguren, Fernando Tisné y Daniel Navajas

Esta comisión se planteó como rol principal la difusión de la industria, además de encabezar la serie de presentaciones y trabajos realizada por ACAFI en la tramitación del proyecto de Mercado de Capitales III. Dicha labor fue liderada por esta comisión y llevada adelante por un sub-comité a cargo, que se detallará a continuación.

COMISIÓN DE PRIVATE EQUITY Y VENTURE CAPITAL

Comisión compuesta por: Hubert Porte, Gonzalo Miranda y Juan Sommer

Esta comisión tuvo como principal objetivo estrechar lazos con CORFO y generar una serie de iniciativas de difusión de la industria de Private Equity y Venture Capital. Lo anterior, se materializó a través de la obtención de recursos de InnovaChile de CORFO durante 3 años que tienen como destino financiar iniciativas que vayan en esta línea. Dicho proyecto se detallará a continuación.

SUB-COMISIONES DE TRABAJO

Al alero de las distintas comisiones fijas, se crearon una serie de grupos de trabajo que llevaron adelante los distintos proyectos.

COMISIÓN INMOBILIARIA

COMISIÓN DE INVERSIONES ALTERNATIVAS

En septiembre de 2009 se puso en marcha un equipo de trabajo de ACAFI que busca promocionar los beneficios que tiene para los fondos de pensiones el poder invertir en activos alternativos, tales como los fondos Inmobiliarios, de Capital Privado, de Infraestructura y otros. El objetivo de esa mesa de trabajo fue preparar una presentación para ser entregada a la Superintendencia de Pensiones, al Comité Técnico de Inversiones y al Banco Central.

La comisión está trabajando aún en los detalles de dicha presentación siendo su objetivo proponer a la autoridad la incorporación de un límite para que las AFP puedan invertir en estos activos. El equipo de trabajo está integrado por los Directores Enrique Ovalle (Independencia); Eduardo Palacios (Cimenta); Marcelo Sagredo (Santander) y el asociado de ACAFI Cristián Letelier (IM Trust).





COMISIÓN MOBILIARIA COMISIÓN DE MERCADO DE CAPITALES

Esta comisión fue convocada por Matías Eguiguren con el objetivo de estudiar el proyecto de ley de reforma al Mercado de Capitales III que fue propuesto por el Gobierno de la ex Presidenta Michelle Bachelet.

Los Directores Matías Eguiguren, José Manuel Silva, Fernando Tisné y Enrique Ovalle, junto al asesor del Directorio, Luis Alberto Letelier, trabajaron arduamente durante gran parte del 2009 en la elaboración de las propuestas que realizó el gremio durante la discusión del proyecto de ley.

En ese marco, ACAFI se reunió en una serie de oportunidades con los asesores del Ministerio de Hacienda, además de juntarse también con el ex ministro de esa cartera, Andrés Velasco, a discutir las iniciativas presentadas. Adicionalmente, ACAFI se reunió con parlamentarios y centros de estudios relacionados a la tramitación de este emblemático proyecto.

Lo anterior culminó con dos presentaciones del equipo de trabajo ante las Comisiones de Hacienda de la Cámara de Diputados y al Senado los días 30 del septiembre de 2009 y 6 de enero de 2010.

COMISIÓN RÉGIMEN DE INVERSIONES

Esta comisión se formó durante septiembre de 2009 con el objetivo de preparar un acabado informe sobre inversiones alternativas para las AFP, el cual fue presentado finalmente al Comité Técnico de Inversiones (CTI) el 26 de noviembre de 2009 por Matías Eguiguren (Celfin), Fernando Tisné (Moneda), y la Gerenta de Estudios de ACAFI, Carmen Luz Granifo.

Dicho informe tuvo como objeto analizar las implicancias de esta nueva normativa para diferentes vehículos de inversión, el manejo de las inversiones por parte de los fondos de pensiones para dar cumplimiento a esta nueva norma y cómo se ven alterados sus incentivos para invertir en vehículos de inversión como fondos mutuos o fondos de inversión.

La Ley de Reforma al Sistema Previsional de 2008, introdujo un conjunto de modificaciones al DL 3.500, las que en el ámbito de las

inversiones se orientaron a perfeccionar y flexibilizar la legislación, definiendo al mismo tiempo ciertas materias que serían reguladas por un texto complementario denominado “Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones”.

De esta forma, en el nuevo marco normativo, el DL 3.500 provee los lineamientos generales de la elegibilidad de los instrumentos, los límites estructurales de los fondos de pensiones y los límites respecto de emisores que evitan la concentración de propiedad y participación en el control de los fondos de pensiones.

Por su parte, el Régimen de Inversión, regula materias específicas de las inversiones de los fondos de pensiones que, por su naturaleza, requieren de mayor flexibilidad y detalle y, además, define límites de inversión cuyo objetivo es tender a una adecuada diversificación de los fondos.

COMISIÓN TGC

Este comité lleva años operando en el marco de la comisión Mobiliaria, y en 2009 realizó un interesante trabajo con la autoridad, el que culminó con la elaboración de un documento que fue entregado a la Superintendencia de Pensiones y de Valores y Seguros sobre las modificaciones que como gremio recomendamos hacer para el cálculo de la TGC.

Dicho documento fue presentado —luego de una serie de reuniones entre ACAFI y la SVS— en marzo de 2009 y la circular siguiente (junio de

ese año) incorporó varias de las modificaciones solicitadas por ACAFI, entre las cuales se destaca la exclusión de las contribuciones del cálculo de la TGC, tema que se transformó en un ícono para la industria de fondos Inmobiliarios.

Dicho comité está integrado por Matías Eguiguren (Celfin), Daniel Navajas (Compass), Juan Cristóbal Schmidt (Barros & Errázuriz Abogados), Carmen Luz Granifo (ACAFI) y Francisca Opitz (Celfin).

COMISIÓN PRIVATE EQUITY/VENTURE CAPITAL PROYECTO ACAFI – CORFO

De manera de potenciar el Private Equity y Venture Capital en nuestro país, la comisión de PE&VC postuló durante 2009 a un concurso para obtener recursos de InnovaChile de la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO). Con estos fondos, que serán entregados en un período de tres años, la Comisión de PE&VC de ACAFI comprometió dos proyectos:

- La realización de dos conferencias o seminarios de PE&VC en Chile en dicho período de tiempo.
- La elaboración de Catastros Anuales de Fondos de Capital Privado en Chile, con sus respectivos informes de avance que se publicarán trimestralmente.

Los proyectos comenzarán a desarrollarse a partir de 2010, siendo el primer Catastro Trimestral de Fondos de Capital Privado en Chile publicado en abril de 2010.





TRABAJO COMISIONES TRANSVERSAL CÓDIGO DE ÉTICA

Dentro de los objetivos primordiales de ACAFI para 2009 se planteó la elaboración de un Código de Ética, que servirá como referencia para todas las administradoras asociadas al gremio.

Este documento constituye un nuevo avance en los esfuerzos de autorregulación y transparencia que ha venido realizando la industria. Bajo la dirección de Jorge Villagrán (Celfin) y con la

colaboración de Carlos Eisendecker (Moneda), Juan Cortéz (Econsult), Francisco Soubllette (Las Américas) y Andrés Saénz (Compass), ACAFI constituyó un grupo de trabajo que se dedicó a la confección de este Código, el que entregará un conjunto de principios y estándares éticos y de conducta para la industria que complementarán las disposiciones legales que establece el regulador.

PROYECTOS DE DIFUSIÓN DE LA ASOCIACIÓN

ANUARIO DE FONDOS DE INVERSIÓN

En línea con el objetivo de difundir a la industria, la Asociación se propuso publicar todos los años, a partir de 2009, un Anuario de Fondos de Inversión que busca entregar información comercial y financiera de todos los fondos administrados por las empresas socias de ACAFI.

El proyecto está siendo impulsado por la Asociación bajo la supervisión del Director de ACAFI, Daniel Navajas, con el fin de entregar el documento final a mediados de 2010.

Este Anuario estará dirigido a administradoras de fondos de inversión locales y extranjeras, inversionistas privados e institucionales, autoridades del sector, entidades gremiales, entre otros, con el fin de dar a conocer cómo opera la industria en Chile.

Entre los puntos que se incluirán en el Anuario destaca un completo panorama de la industria, tanto a nivel operativo como de cifras y una clasificación de cada fondo de inversión en un sistema de fichas elaborado por las comisiones de la Asociación.

Las fichas antes mencionadas incluirán datos generales sobre las administradoras, tales como sus principales aportantes, su estrategia de inversión y su portafolio de mayores inversiones, además de otros detalles que variarán según el tipo de fondo de inversión.

SVS-ACAFI

Liderado por el Director de ACAFI, Daniel Navajas, a mediados del segundo semestre de 2009 comenzó a gestarse un proyecto que tiene como objetivo dar a conocer información relevante de los fondos de inversión a entidades claves para la industria y a la opinión pública en general.

La tarea prioritaria que se planteó para el proyecto, fue difundir la información de las FECUs y valores cuotas que los fondos de inversión reportan periódicamente a la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), a través de un servidor propio de ACAFI que distribuirá los datos hacia la Bolsa de Comercio de Santiago, en

un comienzo, y a otros canales de difusión que se estimen convenientes en el futuro.

Asimismo, el proyecto contempla una segunda etapa de almacenamiento y publicación diaria de esta información, a través de gráficos y tablas que estarán disponibles en el sitio web de la Asociación para todos los asociados y el público general.

El sistema estará operativo durante el primer semestre de 2010, lo que generará un importante avance para el gremio en cuanto a la difusión y consolidación de la industria de los fondos de inversión en el país.

PREMIO ACAFI/DIARIO FINANCIERO

Al alero del Diario Financiero, ACAFI decidió crear el primer premio que reconocerá a las administradoras y fondos de inversión de la industria que encabezaron las operaciones financieras más destacadas del año.

La iniciativa, que busca convertirse en un referente para los principales actores de la industria y los stakeholders relacionados al sector, galardonará a los más sobresalientes fondos de inversión en sus distintas clases de activos: Mobiliarios, Inmobiliarios y de Private Equity / Venture Capital.

El premio entregará reconocimientos específicos para cada categoría de fondos, culminando con la coronación de la “Mejor Administradora de Fondos de Inversión”, galardón que se otorgará a aquella administradora que haya realizado las mejores gestiones durante 2009.

La premiación, que busca destacar el aporte de los fondos de inversión a la economía chilena, se realizará durante el segundo semestre de 2010.



EVENTOS Y SEMINARIOS:

PARTICIPACIÓN DE ACAFI EN CENA ANUAL SOFOFA 2009

El 28 de octubre se realizó la tradicional Cena Anual de la SOFOFA, evento que cada año congrega a destacados ejecutivos y a miembros del Gobierno. Encabezado por la participación de la ahora ex, presidenta Michelle Bachelet, la Directiva de ACAFI asistió en pleno al importante evento.

PARTICIPACIÓN DE ACAFI EN CHILE DAY

En julio de 2009 se llevó a cabo la tercera versión del Chile Day en Nueva York, importante evento que tiene el objetivo de promover a nuestro país en el exterior.

En esta ocasión el Presidente de ACAFI, Matías Eguiguren, viajó en representación del gremio para exponer, ante un numeroso público, sobre la industria en Chile.

En dicho viaje, el Presidente de ACAFI se contactó además con autoridades y políticos en el marco de la discusión del proyecto que moderniza el Mercado de Capitales, contacto que generó una serie de reuniones posteriores de trabajo que iban en línea con dar a conocer a las autoridades la postura del gremio al respecto.



ENCUENTROS GREMIALES:

TERCER ENCUENTRO AMPLIADO 2009

El miércoles 18 de noviembre se realizó el Tercer Encuentro Ampliado 2009, un evento que ya se ha transformado en tradición en la Asociación. Este año el evento se realizó en la terraza del restaurante Osadía.

El encuentro fue presidido por Matías Eguiguren y contó con la asistencia de la mayoría de los socios del gremio y de distintos actores relacionados a la industria, quienes compartieron un cocktail especialmente preparado para la ocasión.

En la cita se trataron varios temas relacionados a la operación de la industria, los que fueron abordados desde distintas áreas.



Matías Eguiguren, Jaime de la Barra, Álvaro Clarke y Héctor Valenzuela



Jorge Villagrán, Daniel Navajas, Pablo Jaque, Fernando Tisné y Carlos Eisendecker



Juan Sommer, Enrique Ovalle, Carmen Luz Granifo y Jaime de la Barra



Luis Alberto Letelier, Héctor Valenzuela, Juan Cristóbal Schmidt y Javier Valenzuela



ANÁLISIS Y DIFUSIÓN DE CIRCULARES Y DOCUMENTOS

REUNIÓN CON COMISIÓN CLASIFICADORA DE RIESGO (CCR)

ACAFI sostuvo una reunión con los miembros de la Comisión Clasificadora de Riesgo (CCR), con el objetivo de analizar el acuerdo N°31, que deroga el Acuerdo N°8, que establece nuevos procedimientos de aprobación de cuotas de fondos mutuos y de inversión nacionales.

Asimismo, se envió una carta con los comentarios sobre el tema a los miembros de la CCR, la cual fue elaborada por el estudio de abogados asesor de ACAFI, Barros & Errázuriz Abogados. La misiva incluyó diversos comentarios de los asociados al respecto.

TGC

Como todos los años, ACAFI distribuyó entre los asociados la circular conjunta de la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros y Bancos que regula las comisiones a cobrar a los fondos de pensiones. Con ello, cada administradora pudo hacer sus comentarios y a nivel de gremio se entregó un documento general que fue utilizado por la autoridad para hacer cambios generales a la forma de cálculo.

Adicionalmente a lo anterior, la Asociación ha tenido permanente contacto con las autoridades para distribuir todos los documentos de interés de sus asociados, los que han sido enviados a cada uno de ellos.

ASUNTOS PÚBLICOS

REUNIÓN DIRECTIVA ACAFI CON ENCARGADO DE MERCADO DE CAPITALES DE SEBASTIÁN PIÑERA

A comienzos de julio de 2009, la Directiva de ACAFI, junto con representantes de las distintas comisiones de la Asociación, se reunió con Carlos Budnevich, encargado de Mercado de Capitales del, en ese entonces, candidato a la presidencia, Sebastián Piñera.

En el encuentro se abordó una serie de temas considerados por la industria como fundamentales para el desarrollo y profundización del mercado de capitales local. Además, se compartieron opiniones respecto al crecimiento y evolución de los fondos de inversión en el país.

REUNIÓN DIRECTIVA ACAFI CON ENCARGADO DE MERCADO DE CAPITALES DE EDUARDO FREI

El 28 de julio de 2009, ACAFI se reunió con el encargado de Mercado de Capitales del entonces candidato a la presidencia Eduardo Frei, Álvaro Clarke. El objetivo de esta reunión fue compartir opiniones respecto al rol de los fondos de

inversión en el mercado financiero local y las necesidades de la industria y del mercado para transformar a Chile en una plataforma financiera para la región.

DESAYUNO CON CORFO

A fines de junio de 2009, la Comisión de Private Equity y Venture Capital y el Presidente de ACAFI, Matías Eguiguren, invitaron a Patricio Reyes, gerente de intermediación financiera de CORFO, a un desayuno realizado en las oficinas

de Celfin Capital. El encuentro sirvió para generar lazos entre la Directiva de ACAFI y el organismo estatal, además de ser una instancia de conversación para discutir una serie de temas relativos a la industria y su crecimiento.

ÁREA DE COMUNICACIONES

Las comunicaciones de la Asociación durante el año estuvieron focalizadas en transmitir a la opinión pública la visión de la organización sobre la reforma al Mercado de Capitales III. Asimismo, en un año marcado por la crisis

internacional, ACAFI se encargó de destacar la solidez del sistema financiero chileno con el objetivo de dar seguridad y tranquilidad a la opinión pública, mostrando que esta industria es sólida y aún tiene mucho margen de crecimiento.

DESAYUNO CON LA PRENSA

A mediados de enero de 2009 y con motivo de la primera edición del Catastro de Fondos de Inversión realizado por ACAFI, se realizó un desayuno al cual fueron invitados los principales medios de comunicación que cubren temas relacionados con la industria.

La reunión, convocada por el en ese entonces presidente de la Asociación, Jaime de la Barra, sirvió como plataforma para entregar los principales resultados del estudio a los medios de comunicación financieros del país. Asimismo, se abordaron otros temas de interés para la industria.

Marzo-septiembre: Activos de los fondos de inversión caen 22% en 6 meses

Pese a esto, acumulan un crecimiento anual promedio de 25,8% en los últimos 4 años.

Una caída de 22% en los activos administrados registraron los fondos de inversión locales en los seis meses cerrados en septiembre. Esto, a pesar del significativo crecimiento de 25,8% anual que registraron en prome-

Industria de Fondos de Inversión Revela Importante Crecimiento

Activos de la Industria



* Septiembre 2008. Fuente: ACAFI.

Un crecimiento anual promedio de 25,8% anual en los últimos cuatro años y una administración total de activos de hasta US\$5.400 millones a septiembre, registró la industria de fondos de inversión, según un informe presentado por el presidente de la Asociación Chilena Administradoras de Fondos de Inversión (Acafi), Jaime de la Barra.

Detalló además que mientras

no sean más grandes los grandes, sino que hay un crecimiento más repartido entre las distintas clases de activos.", señaló De la Barra.

El mismo informe precisa que el crecimiento en el número de fondos se explica por el aumento en los fondos accionarios y los fondos inmobiliarios, los cuales aumentaron en 22 fondos, los que prácticamente se duplican en el perio-

[illegible]

IMAGEN CORPORATIVA

SITIO WEB

ACAFI mantuvo una comunicación constante con sus asociados y público externo a través de su página web. En ésta, se mantuvo un registro periódico de las principales actividades del Directorio. Este medio se ha convertido en una eficiente plataforma para las comunicaciones con distintas entidades relacionadas, tanto extranjeras como locales, recibándose con frecuencia, numerosas consultas y requerimientos sobre la industria y sus asociados a través del sitio.

Adicionalmente a mediados de año, se realizó un cambio completo en el diseño de la página, agregándose nuevos contenidos y haciéndola más atractiva visualmente.



NEWSLETTER

Durante 2009, ACAFI envió a sus asociados un Newsletter impreso con información relevante acerca del estado de avance de los proyectos del gremio.

Este boletín informativo se les hizo llegar junto con el catastro de fondos, con una frecuencia trimestral, generándose así una herramienta establecida de comunicaciones internas muy bien evaluada por los socios.



BROCHURES

La Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión desplegó una serie de actividades comunicacionales durante 2009, las cuales incluyeron la producción de material informativo sobre diversos proyectos de ACAFI y material impreso que fue distribuido en seminarios y actividades relacionadas a la industria.





ÁREA DE ESTUDIOS

Durante 2009 la Gerencia de Estudios del gremio, a cargo de Carmen Luz Granifo, realizó un intenso trabajo dedicado a la elaboración de diversos documentos útiles para los proyectos de la Asociación y sus públicos de interés.

Entre los proyectos emprendidos por esta Gerencia se destacan:

CATASTROS DE FONDOS DE INVERSIÓN EN CHILE

Durante el año, ACAFI entregó tres informes trimestrales y un informe anual con las principales cifras relacionadas a la industria de los fondos de inversión, así como las estadísticas relacionadas a los diversos tipos de fondos y segmentos de inversión. Junto a estos datos, además, se entregaron diversas planillas dinámicas disponibles en el sitio web de ACAFI, para facilitar el uso de ellas por parte de los asociados y el público en general.

DOCUMENTO TGC

La Gerencia de Estudios, junto a la comisión respectiva, elaboró un documento que fue entregado a la Superintendencia de Pensiones y de Valores y Seguros sobre las modificaciones que como gremio recomendamos hacer para el cálculo de la TGC.

COMISIÓN RÉGIMEN DE INVERSIONES

Carmen Luz Granifo, Gerenta de Estudios de la Asociación, junto con la comisión especial que revisó el tema, elaboró un acabado informe sobre inversiones alternativas para las AFP, el cual fue presentado finalmente al Comité Técnico de Inversiones (CTI).

ALIANZAS DE LA ASOCIACIÓN

PATROCINIO DE SEMINARIO EN ALIANZA CON CORFO – UAI “VENTURE CAPITAL” 2009

El jueves 30 de julio de 2009 se realizó la inauguración oficial de la segunda versión del Certificado de Venture Capital y Fondos de Inversión, organizado por la Universidad Adolfo Ibáñez y CORFO, en alianza con ACAFI.

Durante la actividad inaugural el Presidente del gremio, Matías Eguiguren, expuso sobre el rol de ACAFI y las perspectivas de la industria de fondos de inversión en Chile, centrándose en entregar a los alumnos una mirada amplia acerca de la industria de fondos de inversión en nuestro país. Qué son, cómo operan, quiénes los fiscalizan, cuáles son sus proyecciones y expectativas para la industria, entre otros, fueron los principales temas abordados. En la actividad, también presentaron Patricio Reyes, gerente de intermediación

financiera de CORFO, y Roberto Darrigrandi, gerente de Asesorías Financieras de Tanner.

Los asociados al gremio contaron con importantes descuentos para la matrícula e inscripción del curso.



DESCUENTO EN CERTIFICADO INTERNACIONAL CFA®

El 8 de marzo de 2010 comenzó la segunda versión del curso de preparación para rendir la primera prueba del Certificado Internacional en Ética y Finanzas del instituto CFA® (Chartered Financial Analyst®) que dicta la Universidad Adolfo Ibáñez (UAI) en su sede de Presidente Errázuriz.

En esta oportunidad, los socios de ACAFI interesados en este curso contaron con un importante descuento del 15% en el precio del programa.



ASOCIACIÓN CHILENA DE ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN A.G.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

ACTIVOS	2009 M\$	2008 M\$	PASIVOS	2009 M\$	2008 M\$
Disponible	59.827	10.621	Obligaciones con bancos e inst. financ. c/p	26.000	-
Depósitos a plazo	-	-	Honorarios por pagar	35	-
Valores negociables	4.638	4.497	Proveedores varios c/p	5.385	-
Fondos por rendir	85	-	Retenciones	33	7
Cuotas sociales por cobrar	21.221	7.895			
Otras cuentas por cobrar	1.526	-	TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	31.453	7
Proyecto Innova	886	-			
			TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	0	0
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	88.183	23.013	INTERÉS MINORITARIO	-	-
TOTAL ACTIVOS FIJOS	-	-	Aportes iniciales	7.538	7.538
			Revalorización Cuotas Pagadas	1.484	1.485
TOTAL OTROS ACTIVOS	-	-	Déficit / superávit acumulado	13.982	31.966
			Déficit / superávit del ejercicio	33.726	(17.983)
			TOTAL PATRIMONIO	56.730	23.006
TOTAL ACTIVOS	88.183	23.013	TOTAL PASIVOS	88.183	23.013

ASOCIACIÓN CHILENA DE ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN A.G.

ESTADO DE ACTIVIDADES (EN MILES DE PESOS)

	desde el:	01-01-2009	01-01-2008
	al:	31-12-2009	31-12-2008
		M\$	M\$
Cuotas Sociales		121.438	31.446
Donaciones		-	-
Gastos Operacionales		(87.911)	(46.838)
RESULTADO OPERACIONAL		33.527	(15.392)
Ingresos Financieros		199	311
Otros ingresos fuera de la explotación		-	(2.902)
Diferencia de Cambio		-	-
RESULTADO NO OPERACIONAL		199	(2.591)
Resultado antes del impuesto a la renta		33.726	(17.983)
Impuesto a la renta (menos)		-	-
DÉFICIT /SUPERÁVIT DEL EJERCICIO		33.726	(17.983)

ASOCIACIÓN CHILENA DE ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN A.G.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	31-12-2009	31-12-2008
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	23.432	(11.069)
Cuotas Sociales	108.111	38.368
Ingresos financieros percibidos	142	312
Dividendos y otros repartos percibidos	-	-
Otros ingresos percibidos	1.019	-
Pago a proveedores y personal (menos)	(80.953)	(49.749)
Intereses pagados	-	-
Impuesto a la renta pagado (menos)	-	-
Otros gastos pagados (menos)	(3.985)	-
Impuesto al valor agregado y otros similares pagados (menos)	(902)	-
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	26.000	-
Colocación de acciones de pago	-	-
Obtención de préstamos	26.000	-
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO	49.432	(11.069)
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	(2.051)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	49.432	(13.120)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15.118	28.238
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	64.550	15.118

ASOCIACIÓN CHILENA DE ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN A.G.

CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO NETO Y EL FLUJO NETO OPERACIONAL

	31-12-2009	31-12-2008
DÉFICIT / SUPERÁVIT DEL EJERCICIO	33.726	(17.983)
RESULTADO EN VENTA DE ACTIVOS	-	-
CARGOS (ABONOS) A RESULTADO QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO	-	2.902
Corrección monetaria neta	-	2.902
VARIACIÓN DE ACTIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO AUMENTOS (DISMINUCIONES)	21.159	4.011
Depreciaciones del Ejercicio	-	-
Castigos y Provisiones	21.220	-
Otros activos	1.526	4.011
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	(1.587)	-
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	-	-
VARIACIÓN DE PASIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO (AUMENTOS) DISMINUCIONES	(5.453)	1
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(5.385)	-
Intereses por pagar	-	-
Impuesto renta por pagar (neto)	-	-
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de la explotación	(68)	-
Impuesto al valor agregado y otros similares por pagar (neto)	-	1
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	49.432	(11.069)

NOTA N°1 "INFORMACIÓN GENERAL"

FECHA DE CIERRE: 31-12-2009

NOMBRE	Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G. "ACAFi"
RUT	65.618.880 - 4
FECHA DE CONSTITUCIÓN:	
30 de diciembre de 2004 ante notario Raúl Undurraga Laso.	
N° Y FECHA DE RESOLUCIÓN DE APROBACIÓN DE LOS ESTATUTOS:	
Resolución N°5290 del 25 de julio de 2005 emitida por la Unidad de Asociaciones Gremiales y Martilleros de la Subsecretaría de Economía del Gobierno de Chile.	
FECHA DE PROTOCOLIZACIÓN DE LOS ESTATUTOS:	
25 de febrero de 2005, repertorio N°901 Notario Raúl Undurraga Laso.	

NOTA N°2 "CARACTERÍSTICAS GENERALES"

FECHA DE CIERRE: 31-12-2009

NOMBRE	Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G. "ACAFI"
RUT	65.618.880 - 4
<p>1. DURACIÓN</p> <p>La duración de la Asociación será indefinida y el número de asociados ilimitado.</p>	
<p>2. OBJETO</p> <p>La Asociación tendrá como objeto promover la racionalización, desarrollo y protección de las actividades que les son comunes a sus asociados, entendiéndose por éstas la administración de recursos de terceros en los términos establecidos en la Ley N° 18.815 sobre Fondos de Inversión, Ley N° 18.657 sobre Fondos de Inversión de Capital Extranjero y en el Título XXVII de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, junto con sus respectivos Reglamentos y demás normas complementarias.</p>	
<p>3. DEL PATRIMONIO</p> <p>El Patrimonio de la Asociación y por ende los medios económicos de que dependerá para realizar sus fines, estará compuesto por :</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Las cuotas que paguen los asociados b) Las donaciones entre vivos o asignaciones por causa de muerte que se le hicieran c) El producto de sus bienes y servicios d) La venta de sus activos <p>Las cuotas podrán ser de incorporación, ordinarias y extraordinarias.</p> <p>Las cuotas de incorporación serán pagadas por una sola vez por los asociados activos al momento de ingresar a la Asociación y su monto será fijado por la Asamblea General Ordinaria de Asociados de conformidad con la proposición que el Directorio haga al respecto.</p> <p>Las cuotas ordinarias deberán ser pagadas por los asociados activos y adherentes. Estas cuotas serán anuales y su monto se establecerá por la Asamblea General Ordinaria de Asociados de conformidad con la proposición que el Directorio haga al respecto. Dicha asamblea deberá acordar asimismo si el pago de la cuota ordinaria se hará en forma anual, semestral o trimestral.</p> <p>Las cuotas extraordinarias tendrán por objeto financiar proyectos o actividades previamente determinadas por el Directorio y deberán ser aprobadas por la Asamblea de Asociados con el voto conforme y secreto de la mayoría absoluta de los asociados activos. Dicha asamblea establecerá asimismo, qué asociados quedarán obligados a su pago, junto al monto y forma de pago.</p> <p>Las rentas, utilidades, beneficios o excedentes de la Asociación, pertenecerán a ella y no se podrán distribuir a sus asociados ni aún en caso de disolución.</p>	

NOTA N°3 "PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS"

FECHA DE CIERRE: 31-12-2009

NOMBRE	Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G. "ACAFI"
RUT	65.618.880 - 4
1. PERÍODO CONTABLE	
Los presentes estados financieros se refieren a los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008.	
2. BASES DE PREPARACIÓN	
Los presentes estados financieros son preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.	
3. CORRECCIÓN MONETARIA	
Los aportes se han corregido monetariamente de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor que para el año 2009 fue de 0%.	

NOTA N°4 "VALORES NEGOCIABLES Y RETENCIONES"

FECHA DE CIERRE: 31-12-2009

NOMBRE	Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G. "ACAFI"		
RUT	65.618.880 - 4		
VALORES NEGOCIABLES	CUOTAS	VALOR CUOTA \$	
Fondos Mutuos Banchile - Liquidez 2000	2.186,10	2.121,76	4.638
RETENCIONES	IMPTO 2da CATEGORIA - M\$		
Juan Vergara (Contador)		29	
Andrés Pohler (Fotografía)		4	
TOTALES		33	

NOTA N°5 "CUOTAS SOCIALES POR COBRAR"

FECHA DE CIERRE: 31-12-2009

NOMBRE	Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G. "ACAFI"	
RUT	65.618.880 - 4	
NOMBRE	MONTO CUOTA VARIABLE M\$	MONTO CUOTA VARIABLE UF
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	1.440	68,75
BCI Administradora General de Fondos S.A.	266	12,72
Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.	3.745	178,82
Independencia S.A. Administradora de Fondos de Inversión	3.391	161,92
Fischer y Zabala Administradora de Fondos de Inversión S.A.	135	6,46
Southern Cross Group S.A.	3.319	158,5
Cimenta Administradora de Fondos de Inversión S.A.	3.013	143,87
South Cone Administradora General de Fondos S.A.	628	29,98
LarrainVial Administradora General de Fondos S.A.	2.300	109,84
Linzor Asset Management Chile S.A.	1.312	62,62
TOTALES	19.549	933,48
NOMBRE	MONTO CUOTA FIJA	
Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A.	1.671	
TOTALES	1.671	

NOTA N°6 "GASTOS OPERACIONALES"

FECHA DE CIERRE: 31-12-2009

NOMBRE	Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G. "ACAFI"	
RUT	65.618.880 - 4	
TIPO DE GASTO	MONTO ACUMULADO EJERCICIO ACTUAL	MONTO ACUMULADO EJERCICIO ANTERIOR
Legales y Notariales	7.691	-
Asesorías Varias (Com. Estratégicas)	43.743	35.926
Asesorías Varias (IVA)	-	2.349
Honorarios Varios	21.725	582
Mantenición Página Web	5.667	1.472
Artículos Escritorio y Varios	-	-
Patente Municipal	28	17
Impuesto de Timbres	-	16
Gastos Legales		-
Otros Gastos	9.057	6.477
TOTALES	87.911	46.839
NOTA: Cifras en miles de pesos y porcentajes con dos decimales.		

NOTA N°7 "PATRIMONIO"

FECHA DE CIERRE: 31-12-2009

NOMBRE	Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G. "ACAFI"					
RUT	65.618.880 - 4					
EJERCICIO ACTUAL						
MOVIMIENTO	APORTES	REVALORIZACIÓN APORTES	OTRAS RESERVAS	DÉFICIT/ SUPERÁVIT ACUMULADO	DÉFICIT/ SUPERÁVIT EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldos 01/01/2009	7.538	0	0	31.966	(17.983)	21.521
Distribución déficit ejercicio anterior	-	-	-	(17.983)	17.983	0
Cuotas de incorporación	-	-	-	-	-	0
Revalorizaciones	-	1.485	-	0	-	1.485
Déficit / Superávit ejercicio	-	-	-	-	33.726	33.726
Saldos al 31/12/2009	7.538	1.485	0	13.983	33.726	56.732
EJERCICIO ANTERIOR						
MOVIMIENTO	APORTES	REVALORIZACIÓN APORTES	OTRAS RESERVAS	DÉFICIT/ SUPERÁVIT ACUMULADO	DÉFICIT/ SUPERÁVIT EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldos 01/01/2008	7.538	748	-	9.393	9.479	37.639
Distribución déficit ejercicio anterior	-	-	-	19.960	(9.479)	-
Cuotas de incorporación	-	-	-	-	-	-
Revalorizaciones	-	737	-	2.613	-	3.350
Déficit / Superávit ejercicio	-	-	-	-	(17.983)	(17.983)
Saldos al 31/12/2008	7.538	1.485	0	31.966	(17.983)	23.006
Saldos al 31/12/2008 actualizados en un 0% para efectos comparativos	7.538	1.485	-	31.966	(17.983)	23.006

El patrimonio se encuentra sin restricciones.

NOTA N°7 "DETALLE DE APORTES AÑO 2009"

FECHA DE CIERRE: 31-12-2009

NOMBRE	CUOTA DE INCORPORACIÓN M\$
IM Trust	629
Inversiones Security Administradora de Fondos S.A	629
	1.258
NOMBRE	CUOTA ORDINARIA M\$
Econsult Administradora General de Fondos S.A.	1.678
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	1.679
Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos	1.679
Santander S.A. Administradora General de Fondos	1.678
Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos	1.678
CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.	1.678
MBI Administradora General de Fondos S.A.	1.678
Bice Administradora General de Fondos S.A.	1.677
Cimenta Administradora de Fondos de Inversión S.A.	1.677
BCI Administradora General de Fondos S.A.	1.678
Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.	1.676
Independencia S.A. Administradora de Fondos de Inversion	1.676
Fischer y Zabala Administradora de Fondos de Inversión S.A.	1.675
South Cone Administradora General de Fondos S.A.	1.673
Moneda S.A. Administradora General de Fondos	1.673
Austral Capital Partners S.A.	1.676
South Cone Administradora General de Fondos S.A.	1.677
IM Trust S.A. Administradora General de Fondos	1.676
Inversiones Security Administradora de Fondos S.A	1.677
Austral Capital Partners S.A.	493
MBI Administradora General de Fondos S.A.	1.389
	33.741

NOTA: Cifras en miles de pesos y porcentajes con dos decimales

NOTA N°7 "DETALLE DE APORTES AÑO 2009" (PARTE 2)

FECHA DE CIERRE: 31-12-2009

NOMBRE	CUOTA VARIABLE M\$
Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.	4.390
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	1.113
CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.	491
Cellfin Capital S.A. Administradora General de Fondos	4.177
Cimenta Administradora de Fondos de Inversión S.A.	2.523
Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos	1.568
Econsult Administradora General de Fondos S.A.	277
Independencia S.A. Administradora de Fondos de Inversion	1.875
Southern Cross Group S.A.	2.913
South Cone Administradora General de Fondos S.A.	426
Moneda S.A. Administradora General de Fondos	10.034
Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A.	105
Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A.	2.204
Bice Administradora General de Fondos S.A.	545
Austral Capital Partners S.A.	272
BCI Administradora General de Fondos S.A.	188
Fischer y Zabala Administradora de Fondos de Inversión S.A.	105
Santander S.A. Administradora General de Fondos	2.564
Bice Administradora General de Fondos S.A.	630
Cimenta Administradora de Fondos de Inversión S.A.	3.023
Inversiones Security Administradora de Fondos S.A	140
Econsult Administradora General de Fondos S.A.	524
Cellfin Capital S.A. Administradora General de Fondos	6.530
Bice Administradora General de Fondos S.A.	742
Santander S.A. Administradora General de Fondos	3.827
Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A.	93
Moneda S.A. Administradora General de Fondos	12.427
Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos	1.598
	65.305

NOTA: Cifras en miles de pesos y porcentajes con dos decimales.

NOTA N°7 "DETALLE DE APORTES AÑO 2009" (PARTE 3)

FECHA DE CIERRE: 31-12-2009

CUOTAS DEVENGADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	MONTO CUOTA VARIABLE M\$	MONTO CUOTA VARIABLE UF UF 20,942,88
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	1.440	68,75
Bice Administradora General de Fondos S.A.	266	12,72
Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.	3.745	178,82
Independencia S.A. Administradora de Fondos de Inversión	3.391	161,92
Fischer y Zabala Administradora de Fondos de Inversión S.A.	135	6,46
Southern Cross Group S.A.	3.319	158,50
Cimenta Administradora de Fondos de Inversión S.A.	3.013	143,87
South Cone Administradora General de Fondos S.A.	628	29,98
Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A.	2.300	109,84
Linzor Asset Management Chile S.A.	1.312	62,62
TOTALES	19.549	933,48

CUOTAS DEVENGADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	MONTO CUOTA FIJA M\$
Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A.	1671
TOTAL	1671

NOTA: Cifras en miles de pesos y porcentajes con dos decimales.

NOTA N°8 "HECHOS RELEVANTES"

FECHA DE CIERRE: 31-12-2009

NOMBRE	Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G. "ACAFI"
RUT	65.618.880 - 4
<p>Con fecha Abril de 2009, don Matías Eguiguren Bravo, acepta el cargo de Presidente de la Asociación Chilena de Administradora de Fondos de Inversión A.G.</p> <p>El 26/11/2009 La Asociación Chilena de Administradora de Fondos de Inversión A.G., obtiene recursos del Comité Innova Chile de CORFO para la ejecución del proyecto "Desarrollo y Fortalecimiento de la Industria de Capital de Riesgo en Chile". Código Proyecto N° 09CAEE-6223. El 28/12/2009 Innova Chile de CORFO realizó el primer desembolso correspondiente a \$26.000.000.</p>	

NOTA N°9 "HECHOS POSTERIORES"

FECHA DE CIERRE: 31-12-2009

NOMBRE	Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G. "ACAFI"
RUT	65.618.880 - 4
<p>El Directorio no tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros que puedan afectar significativamente su situación patrimonial y resultados a esa fecha.</p>	

INFORME INSPECTORES DE CUENTA

Informe de los inspectores de cuenta


Señores
Miembros del Directorio
Asociación Chilena de Administradoras
De Fondos de Inversión A.G.
Presente

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo cuadragésimo séptimo del Título VIII de los estatutos de la Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI) y considerando las normas contenidas en el Boletín Técnico N° 63 del Colegio de Contadores de Chile A.G., hemos revisado el Estado de Posición Financiera, el Estado de Actividades, Flujo de Efectivo y su respectiva conciliación con el del resultado neto operacional y las correspondientes notas al informe de la Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009.

Nuestra revisión se basó en los procedimientos descritos en anexo adjunto, los cuales nos dieron una base razonable pero no absoluta para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, tanto los estados financieros presentados como la documentación de respaldo revisada, presentan razonablemente la situación financiera de la Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G. en todos sus aspectos significativos y nos dan una base segura como para certificar que el resultado del año 2009 corresponde al revelado en dichos estados y que cumplen con lo definido en sus Estatutos.

En Santiago a 19 de Marzo de 2010


Ricardo Fischer.
Fischer & Zabala


José Cañete G.
South Cone Private Equity S.A.

ANEXO INFORME INSPECTORES DE CUENTA

Anexo informe Inspectores de Cuentas**Procedimientos de revisión aplicados:**

- 1.-Se revisó balances, estados de resultados, mayores de cuentas de resultado, flujos de caja y notas a los mismos.
- 2.-Se analizó y cotejó valores contabilizados con documentación de respaldo del año 2009. Para el caso de los gastos, se cotejó montos contabilizados con la respectiva documentación de respaldo. Para el caso de cuentas de activo, se cotejó saldos con cartola y conciliación del Banco de Chile y cartola de inversiones para el caso de las cuotas de fondos mutuos.

Para el caso de las asesorías recibidas de parte de Asesorías Estratégicas Limitada, se revisó contrato, facturas y se reprocesó costo anual en función del costo mensual definido en contrato de 160 Unidades de Fomento. No se encontraron observaciones de la revisión para un gasto que representa el 83% del total de gastos del año.

Se revisó archivador que contiene copias de facturas canceladas en el año y sobre la base de una muestra se cotejó que éstas estuvieran emitidas a nombre de ACAFI, que estuvieran autorizadas y que se encontraran contabilizadas correctamente. De la revisión efectuada no se encontraron observaciones.

- 3.- Se correlacionó cuenta de pasivo con cuentas de gastos, sin encontrar situaciones de excepción.
- 4.- Se verificó que la totalidad de los socios hayan pagado sus cuotas de incorporación, cuota anual y cuotas variables. De la revisión y análisis efectuada, se observó que existen algunas administradoras que al cierre informado no han cancelado sus cuotas variables, cuyo detalle se encuentra revelado en nota N° 5 y N°7 de los estados financieros de ACAFI, en el cuadro de cuotas devengadas.

ANEXO INFORME INSPECTORES DE CUENTA

Procedimientos de revisión aplicados, continuación:

5.- Se revisó y dio lectura a Asambleas de ACAFI y a la documentación enviada y recibida por este estamento, sin encontrar situaciones que comentar.

6.-Se analizó variación experimenta por los aportes de capital (cuotas aportadas en el año) versus los saldos de disponibles y de inversiones vigentes al cierre informado, siendo éstos razonables.

Aportes obtenidos
Más otros ingresos
Menos pagos proveedores
Igual Disponible más Fondos Mutuos

BALANCE TRIBUTARIO ACAFI 2009 (A NIVEL 4)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

NOMBRE	Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G. "ACAFI"				GIRO	Asociación Gremial		
RUT	65.618.880 - 4				COMUNA	Las Condes		
SUMAS		SALDOS		INVENTARIO		RESULTADOS		
CUENTA	DEBITOS	CRÉDITOS	DEUDOR	ACREEDOR	ACTIVO	PASIVO	PÉRDIDAS	GANANCIAS
Banco Chile	145.639.881	85.812.490	59.827.391	0	59.827.391	0	0	0
Fondos Mutuos	4.638.378	0	4.638.378	0	4.638.378	0	0	0
Fondos Por Rendir	250.000	164.562	85.438	0	85.438	0	0	0
Cuotas Variables Por Cobrar	27.444.305	7.894.546	19.549.759	0	19.549.759	0	0	0
Cuotas Fijas X Cobrar	1.671.211	0	1.671.211	0	1.671.211	0	0	0
Anticipo De Honorarios	2.026.336	500.000	1.526.336	0	1.526.336	0	0	0
Proyecto Innova	885.709	0	885.709	0	885.709	0	0	0
Proveedores	67.352.251	72.737.216	0	5.384.965	0	5.384.965	0	0
Honorarios Por Pagar	8.318.724	8.353.724	0	35.000	0	35.000	0	0
Impuesto 2da. Categoría	901.778	934.858	0	33.080	0	33.080	0	0
Cuentas Por Pagar	354.025	354.025	0	0	0	0	0	0
Préstamo Innova	0	26.000.000	0	26.000.000	0	26.000.000	0	0
Capital	0	7.538.218	0	7.538.218	0	7.538.218	0	0
Reservas De Revalorización	0	1.484.918	0	1.484.918	0	1.484.918	0	0
Utilidad(Perdida) Del Ejercicio	17.983.427	31.965.542	0	13.982.115	0	13.982.115	0	0
Cuotas Asociados	86.929	121.524.599	0	121.437.670	0	0	0	121.437.670
Otros Ingresos	0	57.333	0	57.333	0	0	0	57.333
Gastos Generales	2.926.821	0	2.926.821	0	0	0	2.926.821	0
Impuestos Y Patentes Comerciales	27.508	0	27.508	0	0	0	27.508	0
Legales Y Notariales	7.691.774	0	7.691.774	0	0	0	7.691.774	0
Asesorías Comunicacionales	43.742.764	0	43.742.764	0	0	0	43.742.764	0
Mantenición Pagina Web	5.667.172	0	5.667.172	0	0	0	5.667.172	0
Gastos Diseño E Impresión	5.627.422	0	5.627.422	0	0	0	5.627.422	0
Honorarios Profesionales	21.724.591	0	21.724.591	0	0	0	21.724.591	0
Seguros	502.642	0	502.642	0	0	0	502.642	0
Intereses Ganados	0	141.617	0	141.617	0	0	0	141.617
Subtotal	365.463.648	365.463.648	176.094.916	176.094.916	88.184.222	54.458.296	87.910.694	121.636.620
Ganancia Del Ejercicio						33.725.926	33.725.926	
TOTALES	365.463.648	365.463.648	176.094.916	176.094.916	88.184.222	88.184.222	121.636.620	121.636.620
Artículo 100 Código Tributario: Balance confeccionado con los antecedentes aportados por el contribuyente								

Artículo 100 Código Tributario: Balance confeccionado con los antecedentes aportados por el contribuyente

