

Reporte Anual ACAFI **2014**



Índice

Índice	02	Eventos y Seminarios	14
Carta Presidente	04	• Premiación Liderazgo Empresarial 2014	14
Nuestra Asociación	04	• Desayuno en Barros & Errázuriz sobre implicancias de la Reforma Tributaria	16
Directorio	06	• Desayuno ICARE sobre implicancias del Proyecto de Reforma Tributaria	16
Asociados	07	• Secretario General de ACAFI asiste a desayuno en Embajada de Australia	16
Panorama de la Industria de Fondos de Inversión	08	• Reunión ACAFI – Buysse & Partners	16
Activos Administrados por tipo de fondo de inversión público	08	• Reunión ACAFI - Mitsubishi	17
Private Equity y Venture Capital	09	Mesa de Trabajo	17
Actividades Anuales	11	• CORFO – ACAFI	17
Comisiones de Trabajo Internas	11	• Comisión Fénix	17
• Comisión de Trabajo Mobiliaria	11	• Reuniones con organismos internacionales	17
• Comisión de Trabajo Inmobiliaria	11	Alianzas de la Asociación	17
• Comisión de Trabajo Venture Capital & Private Equity	12	• ACAFI – BVCA	17
• Gerencia de Estudios	12	• ACAFI – LAVCA	18
Proyectos de Difusión de la Asociación	12	• ACAFI – COLCAPITAL	18
• Anuario de Fondos de Inversión	12	• ACAFI – UAI	18
• Newsletters de Venture Capital & Private Equity	13	• ACAFI – Latin Markets	18
• Catastro de Fondos de Inversión	13	Estados Financieros	19
• Informe de VC&PE Chile 2013 – 2014	13		
• Proyecto ACAFI – BCS	14		
• Proyecto ACAFI – Morningstar	14		
• ACAFI – Endeavor	14		
• ACAFI – EY	14		



Carta del Presidente

Sin duda podemos decir que 2014 fue un año marcado por la discusión y posterior tramitación de la Reforma Tributaria propuesta por el Gobierno de Michelle Bachelet. Tanto su aprobación como la fase previa de indicaciones implicaron un período de incertidumbre para la industria de fondos de inversión, donde tuvimos que desplegar un gran esfuerzo por mantener y mejorar las condiciones que permitieran continuar desarrollando la industria y entregar nuestro aporte al desarrollo del mercado de capitales nacionales.

Durante el transcurso del año, la Asociación de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI) junto a otros actores de la industria, llevaron a cabo un intenso trabajo que abogó por la inclusión de indicaciones en el Proyecto de Reforma Tributaria que fomentaran el desarrollo de los fondos y veló por mantener intactos los acuerdos alcanzados con la ley de Administración de Fondos de Terceros, más conocida como Ley Única de Fondos (LUF), en relación al marco tributario de los fondos, resguardando así la competitividad del país como polo financiero en la región.

No obstante, y a pesar de haber salido airoso tras la versión definitiva de la Reforma, como ACAFI nos consta que no podemos quedarnos de brazos cruzados y que la pelea por transformar a Chile en un centro regional de administración de activos y un exportador de servicios financieros, continúa. Con la Ley Única de Fondos (LUF) y la Tercera Reforma al Mercado de Capitales (MKIII) se han dado pasos importantes en esa dirección, pero aún queda mucho por hacer para fortalecer la industria y evitar que administradoras locales opten por canalizar sus fondos en el extranjero.

Creemos que es igualmente importante seguir avanzando en la integración de los mercados de capitales que componen el Mercado Integrado Latinoamericano (MILA), y promocionar globalmente nuestro mercado y sus ventajas comparativas en materia de estabilidad social, política y económica, así como el track record e historia que tienen muchos de los administradores nacionales.

Pero no solo la tramitación del proyecto impositivo marcó el 2014. Durante el año, también se continuó desarrollando diversas iniciativas para dar a conocer y difundir la importancia de la industria de fondos. Es con ese fin que ACAFI participó de numerosas actividades, entre las que destacan encuentros con las embajadas de Australia y España, presentaciones ante

organismos estatales como el Consejo de Financiamiento para Pyme y Bolsa de Comercio de Santiago, y acercamientos con entidades extranjeras interesadas en conocer la industria de Private Equity y Venture Capital en Chile como la comitiva belga de Buysse & Partners.

Respecto a esta última industria, destacamos el trabajo y apoyo constante entregado por la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) a la industria de capital de riesgo nacional, la que consideramos clave para el desarrollo del venture capital y private equity. Gracias a sus programas de apoyo, los fondos de inversión ligados a líneas CORFO han logrado abrir un nuevo mercado en el país, y aunque sabemos que falta camino por recorrer para llegar a tener una industria consolidada y que entregue oportunidades de trabajo nuevas a la sociedad, creemos que los esfuerzos tanto públicos como privados están dirigidos hacia este objetivo.

En esta misma línea, y a modo de entregar material tanto cuantitativo como cualitativo de la industria en el país y la región, es que ACAFI nuevamente se encuentra elaborando, en alianza con la empresa de consultoría EY, su cuarto Reporte de Venture Capital y Private Equity en Chile, el que busca ser referente informativo para los actores de esta industria.

Por otra parte, cabe destacar que durante el mes de noviembre ACAFI realizó su habitual premiación de “Liderazgo Empresarial”, instancia que busca destacar al ejecutivo que represente a lo largo de su carrera los valores de liderazgo, innovación, ética profesional, espíritu emprendedor, coraje, perseverancia, audacia y creatividad, características que consideramos esenciales para promover el emprendimiento. En esta oportunidad, el galardón fue entregado a Juan Pablo

Sweet Aménabar, presidente de la Asociación de Emprendedores de Chile (Asech) y fundador de Trabajando.com.

Como Asociación creemos que si bien se ha avanzado bastante en cuanto a profundización y desarrollo de la industria, en 2015 esperamos más: como ACAFI nos comprometemos a seguir trabajando arduamente en generar las condiciones necesarias para hacer de nuestro país un destino atractivo para los inversionistas tanto nacionales como extranjeros, y continuaremos con los esfuerzos que permitan potenciar la industria de venture capital y private equity local. Esta memoria es una breve síntesis de los consistentes esfuerzos que hacemos como Asociación para ser una agrupación gremial representativa y reconocida.

FERNANDO TISNÉ MARITANO
PRESIDENTE ASOCIACIÓN CHILENA DE
ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN
ACAFI

Nuestra Asociación

La Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI) es una entidad 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 27 miembros Asociados que agrupan a administradores de fondos públicos del país y a un sector relevante de las administradoras de capital privado, quienes tienen como motivación ver representados sus intereses bajo un mismo alero. Es por ello que ACAFI se ha dedicado a trabajar bajo estrictos códigos de ética, transversales a todos sus socios.

Como Asociación nuestros 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.

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 es renovada cada dos años, mediante un proceso eleccionario que se realiza en la Asamblea Ordinaria Anual de Asociados en la que participan todos los miembros de ACAFI.



Presidente:
Fernando Tisné M.
Moneda Asset Management



Vicepresidente:
Gonzalo Miranda A.
Austral Capital



Secretario General:
Enrique Ovalle P.
Independencia

DIRECTORES



Director:
José Antonio Jiménez M.
Activa LarrainVial



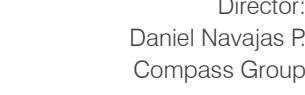
Director:
Sebastián Caronni
LarrainVial



Director:
Eduardo Palacios Y.
Cimenta



Director:
Cristián McIntosh H.
Santander Asset Management



Director:
Rodrigo Nader L.
BTG Pactual Chile



Director:
Patricio Arrau P.
Gerens Capital

PAST PRESIDENTS



Past President:
Matías Eguiguren B.
Picton Advisors



Past President:
Jaime de La Barra J.
Compass Group



Past President:
Antonio Cruz Z.
Aurus S.A. AGF

Nuestra Asociación

ACAFI cuenta hoy con 27 administradoras socias, quienes representan a parte relevante de la industria de fondos de inversión local.

La Asociación tiene, acorde a sus estatutos, tres tipos de Asociados: miembros activos, quienes tienen derecho a voz y voto en las Asambleas de Asociados; miembros adherentes, quienes tienen derecho a voz pero no a voto en las Asambleas y; miembros honorarios, que son designados por invitación.





SOUTHERN CROSS GROUP



Administración

Marketing, Comunicaciones y Administración:



Asesoría Legal:

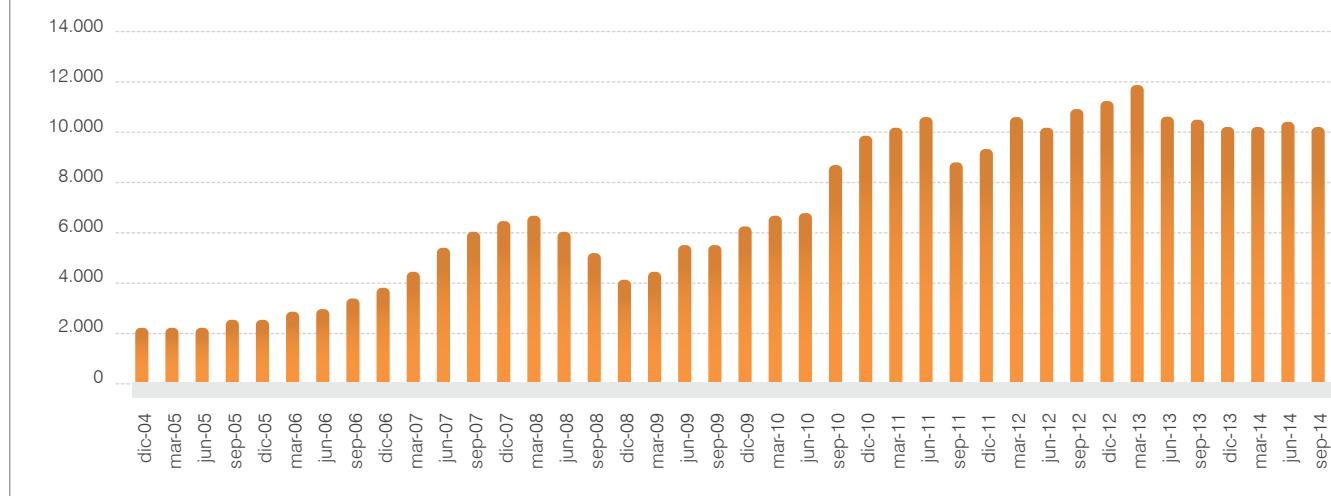
BARROS & ERRÁZURIZ

Panorama de la industria de Fondos de Inversión

A septiembre de 2014 los activos administrados por los fondos de inversión públicos en Chile ascendieron a US\$ 10.220 millones, lo que representa un incremento de 418,89% respecto a diciembre de 2004 cuando esta cifra llegaba a tan sólo US\$ 2.435 millones.

En el periodo comprendido entre octubre de 2013 y septiembre de 2014 (últimos 12 meses), los activos totales del sistema cayeron US\$ 344 millones.

Fondos de Inversión: Total de Activos Administrados
(En millones de dólares de cada periodo)



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 septiembre de 2014, el 58,5% correspondió a los fondos Mobiliarios (Renta Fija, Accionarios, Retorno Absoluto y Balanceados), mientras que los fondos Inmobiliarios captaron el 23,0% de los activos administrados, los de Capital Privado alcanzaron el 10,1% y la categoría Otros Fondos, un 8,4%.

La participación relativa de los fondos Mobiliarios ha crecido considerablemente en los últimos años, a pesar de la disminución experimentada por los fondos Accionarios en 2008. Éstos pasaron de administrar activos por US\$ 1.185 millones en diciembre de 2004, a US\$ 5.975 millones en septiembre de 2014. Dentro de

esta categoría, los fondos Accionarios pasaron de administrar activos por US\$ 923 millones en diciembre de 2004, a US\$ 2.854 millones en septiembre de 2014.

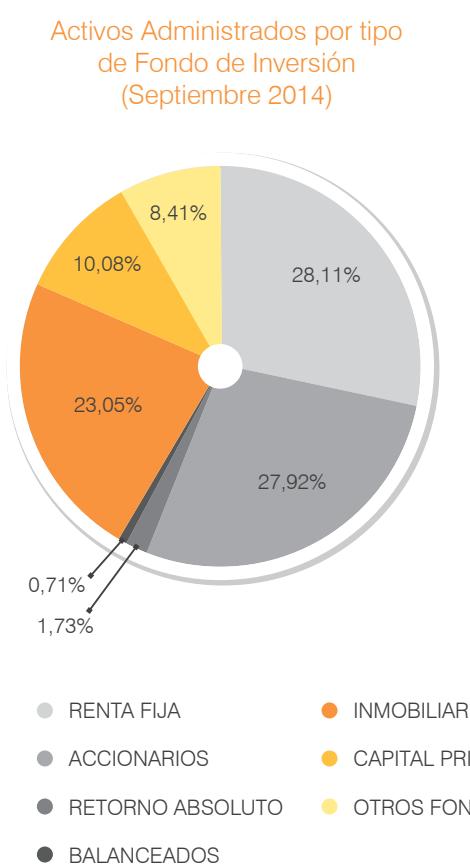
En el caso de los fondos de Renta Fija, su participación también ha experimentado un crecimiento considerable: mientras en diciembre de 2004 administraban activos por US\$ 246 millones, en septiembre de 2014 alcanzaron US\$ 2.873 millones.

En tanto, los fondos Inmobiliarios pasaron de US\$ 825 millones en diciembre de 2004, a US\$ 2.355 millones en septiembre de 2014.

Por su parte, los fondos de Capital Privado administraban una cartera de US\$155 millones en el último trimestre de 2004, y en septiembre de 2014 alcanzaron los US\$ 1.030 millones.

Los fondos de Retorno Absoluto, en tanto, pasaron de administrar US\$16 millones en diciembre de 2004, a US\$ 176 millones en septiembre de 2014, mientras que la categoría Balanceados cuenta con US\$72 millones administrados a la misma fecha.

Por último, la categoría “Otros Fondos” comprende una cartera de US\$ 859 millones, lo que representa el 8,4% de los activos de la industria.



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

Private Equity y Venture Capital

La industria de fondos de inversión de Venture Capital y Private Equity ha experimentado un crecimiento constante en el país. Con más de 25 años de desarrollo, la industria se estima en US\$ 707,6 millones y cuenta con 41 fondos de inversión y 27 administradoras de fondos. Este total considera sólo a los fondos que se encuentran en etapa de inversión / desinversión.

Según su clasificación, estos fondos pueden ser públicos o privados y pueden contar o no con financiamiento CORFO.

En el caso de los fondos de Venture Capital, esta industria tiene un tamaño de inversiones valorizado en US\$ 362,0 millones y agrupa a 30 fondos de inversión. De ellos, 29 son fondos de inversión privados (US\$ 326,7 millones) y 1 público (US\$ 35,3 millones), donde todos reciben financiamiento mediante programas pertenecientes a CORFO.

Respecto de la industria de Private Equity, considerando sólo los fondos locales, el país cuenta con 11 fondos por un monto total de US\$ 345,6 millones. A nivel de financiamiento CORFO, actualmente existen cuatro fondos que cuentan con inversiones en Private Equity (AXA Capital, Ecus Capital, IG Capital y Mater).



Esquema general de la industria de Venture Capital y Private Equity

#	NOMBRE DEL FONDO	NOMBRE ADMINISTRADORA	FINANCIADA CORFO?		VC/PE?		TIPO DE FONDO	
			SI	NO	VC	PE	PÚBL.	PRIV.
1	A5 Capital	A5 Capital S.A.	X		X			X
2	Agrodesarrollo	Sembrador Capital de Riesgo S.A.	X		X			X
3	Amérigo Chile	Inversur Capital S.A.	X		X			X
4	Asset Chile Exploración Minera	Asset S.A.	X		X			X
5	Aurus Bios	Administradora Aurus Private Equity S.A.	X		X			X
6	Aurus Tecnología	Administradora Aurus Private Equity S.A.	X		X			X
7	Austral Capital	Austral Capital PArtners S.A.	X		X			X
8	AXA Capital Chile	Ecus Private Equity S.A.	X			X		X
9	Celfin Private Equity	BTG Pactual Chile		X		X	X	
10	Celfin Private Equity - KKR	BTG Pactual Chile		X		X	X	
11	Celfin Private Equity II	BTG Pactual Chile		X		X	X	
12	Celfin Private Equity III	BTG Pactual Chile		X		X	X	
13	Celfin Private Equity IV	BTG Pactual Chile		X		X	X	
14	Chiletech	Chiletech Administradora de Fondos de Inversión S.A.	X		X			X
15	Copec-UC	Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A.	X		X			X
16	Crecimiento Agrícola	Sembrador Capital de Riesgo S.A.	X		X			X
17	Ecus Agri-Food	Ecus Private Equity S.A.	X			X		X
18	Emprendedor I	Ifincorp S.A.	X		X			X
19	Equitas Capital I	Equitas Management Partners S.A.	X		X			X
20	Equitas Capital II	Equitas Management Partners S.A.	X		X			X
21	Expertus	Independencia Administradora de Fondos de Inversión S.A.	X		X			X
22	FIP EPG Exploración Minera	EPG PArtners S.A.	X		X			X
23	FIP Lantánidos	Inversiones Minera S.A.	X		X			X
24	FIP Mining	Celfin Capital S.A.	X		X			X
25	FIP Mining Equity	Zeus Capital S.A.	X		X			X
26	Génesis Ventures	Génesis Capital S.A.	X		X			X
27	IG Capital	EPG Partners S.A.	X			X		X
28	IM Trust Energías Renovables	IM Trust Administradora General de Fondos S.A.	X		X			X
29	IM Trust Private Equity PG Direct I	IM Trust Administradora General de Fondos S.A.		X		X	X	
30	IM Trust Private Equity PG Secondaries I	IM Trust Administradora General de Fondos S.A.		X		X		X
31	IMT Exploración Minera	IM Trust Administradora General de Fondos S.A.	X		X			X
32	Mater	Mater S.A.	X			X		X
33	Minería Activa III	Inversiones Mineras S.A.	X		X			X
34	Negocios Regionales	Negocios Regionales S.A.	X		X			X
35	NXTP Labs	NXTP Partners Chile S.A.	X		X			X
36	Patagonia	Administradora Patagonia S.A.	X		X			X
37	PI Capital	PI Capital de Riesgo S.A.	X		X			X
38	Precursor	Gerens Capital S.A.	X		X			X
39	Precursor II	Gerens Capital S.A.	X		X			X
40	Tridente	Zeus Capital S.A.	X		X			X
41	Waste to Energy I	Genera Austral S.A.	X		X			X
TOTAL			34	7	30	11	7	34

Actividades Anuales ACAFI

Comisiones de Trabajo Internas

Para complementar y enriquecer el trabajo de ACAFI y con el fin de promover un adecuado clima de negocios e inversión que contribuya al desarrollo del mercado de capitales en el país, se han creado una serie de comisiones de trabajo internas constituidas con miembros de la Asociación y actores relevantes de la industria.

Las comisiones se han creado a partir de proyectos y requerimientos puntuales que la Asociación busca promover, o para tratar de manera permanente alguna de las áreas de la industria de fondos de inversión.

Dichos equipos de trabajo se dividen principalmente en dos subcategorías: comisiones de trabajo estable y comisiones de trabajos especiales.

A continuación exponemos brevemente el trabajo que desarrolla cada una de ellas.

Comisión de Trabajo Mobiliaria:

Tiene como objetivo desarrollar propuestas proactivas al Gobierno en materias que competen al Mercado de Capitales. La integra el presidente de ACAFI, Fernando Tisné, junto a los directores Sebastián Caronni, Daniel Navajas y Rodrigo Nader. Además, recibe el apoyo del asesor jurídico de la Asociación y socio de Barros & Errázuriz, Luis Alberto Letelier.

Entre las actividades que ha desarrollado esta comisión a lo largo del año se cuentan reuniones con el Ministerio de Hacienda, autoridades pertinentes y públicos de interés que tienen por objeto compartir y exponer la opinión de la Asociación sobre el Proyecto de Reforma Tributaria y analizar sus impactos en el mercado nacional.

Durante el período de indicaciones al proyecto, el gremio hizo llegar una serie de propuestas al Ministerio de Hacienda que buscaban mantener los acuerdos alcanzados a través de la Ley Única de Fondos (LUF).

Comisión de Trabajo Inmobiliaria

Presidida por Enrique Ovalle y compuesta por los directores Eduardo Palacios y Cristián McIntosh, y los asociados representantes de BTG Pactual y Aurus, Augusto Rodríguez y César Barros. Esta comisión se encuentra a cargo de desarrollar y trabajar distintas iniciativas relacionadas a los fondos de inversión inmobiliarios, además de la difusión de éstos, con énfasis en renta inmobiliaria.

Este año la Comisión acordó trabajar en la estandarización de los Fact Sheets que envían tanto a sus clientes en forma particular como en los documentos que elabora ACAFI (Anuario de Fondos de Inversión). Uno de los cambios consensuados fue la diversificación por sector de actividad para mostrar las distintas categorías de activos de la cartera de inversión.

Asimismo, la comitiva mantuvo durante el año el contacto con pares internacionales con el objeto de aprender de instituciones más consolidadas y ampliar la red de contactos. En específico, se tomó contacto con la Asociación estadounidense National Council of Real Estate Investments Fiduciaries (NCREIF), iniciativa liderada por César Barros. Se espera que durante 2015 continúe esta labor y se sumen aún más entidades.



*Comisión de Trabajo**Venture Capital & Private Equity*

Integrada por los directores de ACAFI Gonzalo Miranda, Patricio Arrau, José Antonio Jiménez y Sebastián Caronni, esta Comisión trabajó en diversos proyectos con el fin de promover la industria del capital de riesgo y capital privado.

Para potenciar el desarrollo de esta industria en el país, es que la Comisión VC&PE decidió recopilar entre las administradoras ligadas a CORFO, temas de interés para confeccionar una agenda conjunta entre ambas instituciones.

Otra de las actividades a destacar fue la exposición realizada por el director José Antonio Jiménez ante el Consejo de Financiamiento para Pyme sobre capital privado en Chile, abarcando desde la estructura, hasta el rol de los distintos gobiernos y los incentivos de fondos de Private Equity que existen en diferentes países.

Entre los estudios llevados a cabo por la Asociación, como ya es tradición, nuevamente fue publicado el Reporte de Venture Capital y Private Equity en Chile, documento que suma su cuarta edición y que se ha transformado en un referente para los distintos actores que componen este mercado. Este informe entrega un panorama completo para aquellos inversionistas interesados en el capital privado y el capital de riesgo.



A dicho documento se agregó la publicación de los newsletter trimestrales, iniciativa desarrollada en el marco de la alianza establecida con la firma de consultoría y auditoría EY.

Gerencia de Estudios

Permanentemente ACAFI está generando estudios y dando a conocer cifras de la industria que puedan ser de utilidad tanto para inversionistas como para el mercado en general. A cargo de esta división de estudios, estuvo nuevamente el director Daniel Navajas.

Entre las publicaciones llevadas a cabo se cuentan el Anuario de Fondos de Inversión, documento que reúne las principales cifras de los fondos de inversión, y los Catastros de Fondos de Inversión trimestrales, que incluyen información detallada sobre las estadísticas de las distintas categorías y subcategorías de los fondos.

Proyectos de Difusión de la Asociación*Anuario de Fondos de Inversión*

Todos los años, durante el primer semestre, ACAFI publica su Anuario de Fondos de Inversión, documento estadístico que reúne toda la información sobre los fondos públicos existentes y los privados que de manera voluntaria están dispuestos a participar.

En 2014 se emitió por quinto año consecutivo este reporte que pretende ser una guía para inversionistas locales y extranjeros, dando a conocer en profundidad las distintas clases de activos administrados por los fondos constituidos en Chile, y de esa manera promover el desarrollo del mercado proveyendo información clave para lograr que el país alcance la calidad de plataforma de exportación de servicios de administración de activos a nivel regional.

Con este objetivo, la distribución de dicho documento tuvo como destinatarios finales a todos los públicos que componen la industria: Asociados de ACAFI,

autoridades vinculadas al sector, clientes de los fondos, ejecutivos de compañías de seguros, AFPs, family office y multi family office, entre otros.

Esta información también puede ser revisada a través del sitio web de ACAFI, www.acafi.com, descargando su versión online.



Newsletters de Venture Capital & Private Equity

Durante 2014 se continuó el trabajo conjunto llevado a cabo con la firma de auditoría y consultoría EY (ex Ernst&Young) a propósito de la alianza suscrita con la Asociación en 2013. Una de las actividades realizadas fue la elaboración de newsletters trimestrales, documentos que contienen información clave y datos duros de la industria de Venture Capital y Private Equity, columnas de opinión que aportan una mirada experta sobre el capital de riesgo, y noticias de interés para el sector.

El público objetivo al que es distribuido incluye a inversionistas, emprendedores, administradores de AFPs y distintos actores relacionados al sector de la innovación y el emprendimiento.

Catastros de Fondos de Inversión

En forma trimestral, ACAFI da a conocer su Catastro de Fondos de Inversión, con el propósito de dar cuenta periódicamente de las principales estadísticas de los fondos de inversión en Chile.

Desde diciembre de 2008 a la fecha, se han publicado un total de 22 catastros. Cabe señalar que toda la información contenida en estos documentos ha sido obtenida desde fuentes públicas (Superintendencia de Valores y Seguros y Bolsa de Comercio de Santiago).



Informe de VC&PE Chile 2013 - 2014

Con la idea de graficar anualmente la evolución de la industria del Capital de Riesgo, desde la Comisión VC&PE encabezan un minucioso trabajo que queda plasmado en el Reporte de Venture Capital y Private Equity.

La historia de la industria en Chile, sus cifras, participantes del mercado, análisis comparativo entre la industria nacional y actores extranjeros y proyecciones financieras son algunas de las temáticas abarcadas en este informe.

A partir de 2015, la elaboración del reporte será realizada en conjunto con EY.



Proyecto ACAFI – BCS

A partir de 2010, la Asociación ha mantenido un contacto permanente con la Bolsa de Comercio de Santiago (BCS) con el propósito de mantener informados a los inversionistas sobre las ventajas que poseen los fondos de inversión como instrumento financiero.

Actualmente es posible encontrar en el sitio web de la BCS información sobre fondos de inversión bastante similar a la entregada sobre acciones: valores cuota, fact sheets, antecedentes financieros, datos de las administradoras, entre otros.



The screenshot shows a table titled 'CUOTAS FONDOS DE INVERSIÓN (CFI) - RETRASO DE 20 MINUTOS'. The columns include: RENQ (Registro Social), TÍTULO, V(%) (Volatilidad), Volumen, Último, and Valor Cuota (Moneda). The table lists various funds, such as BCI SMALL CAP CHILE FDO DE INV. SERIE C, BCI SMALL CAP CHILE FDO DE INV. SERIE E, and BCI SMALL CAP CHILE FDO DE INV. SERIE I, among others. The data is as of 11-03-2015 at 11:29 AM CHL.

Proyecto ACAFI – Morningstar

A lo largo de tres años, ACAFI ha mantenido una alianza con Morningstar, empresa de análisis financiero, llevando a cabo diversas iniciativas en conjunto. La más transcendente del año fue la incorporación de las "Estrellas Morningstar" en la página web de la Asociación.

Esta herramienta es de gran utilidad para los actores de la industria de fondos, ya que les permite hacer un seguimiento del desempeño de los instrumentos nacionales en un período determinado a través de un ranking elaborado por la empresa. Durante 2015, se pretende continuar con el trabajo junto a Morningstar y evaluar nuevas actividades en conjunto.

ACAFI - Endeavor

Con la finalidad de promover el emprendimiento e innovación a nivel nacional, ACAFI ha mantenido la alianza suscrita con la Red Endeavor Chile, cuya misión consiste en catalizar el crecimiento económico a largo plazo a través de la selección, mentoría y aceleración de los mejores emprendedores.

Este 2014, ACAFI contribuyó como partner a la difusión de Experiencia Endeavor Santiago, realizada en mayo, y de Experiencia Endeavor Patagonia efectuada en noviembre.

ACAFI – EY

El acuerdo de colaboración entre la Asociación e EY ha contribuido a generar diversos contenidos de interés para la industria del venture capital y private equity. Entre ellos destacan los newsletter trimestrales, y la elaboración del Reporte VC&PE de ACAFI 2015, el que se está realizando con una activa colaboración por parte del equipo de EY.

Eventos y Seminarios

Premiación Liderazgo Empresarial 2014

Como ya es habitual, el pasado 13 de noviembre de 2014, la Asociación de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI) realizó por cuarto año consecutivo la entrega del premio "Liderazgo Empresarial", que tiene por objetivo otorgar un reconocimiento a aquel ejecutivo que durante su trayectoria profesional, haya sobresalido por su ética, creatividad, pasión, perseverancia y espíritu de innovación.

En esta oportunidad, el galardón fue entregado al presidente de la Asociación de Emprendedores de Chile (Asech) y fundador de Trabajando.com, Juan Pablo Swett.

La actividad fue liderada por el presidente de ACAFI, Fernando Tisné, quien destacó en su discurso los inicios de Trabajando.com, el activo rol del empresario en momentos clave de la contingencia nacional, así como el espíritu apasionado y emprendedor que lo caracteriza.



Patricio Arrau, Director de ACAFI; Carlos Budge, Gerente Área Inversiones Security; Cristián Lefevre, Socio Principal EY Chile; y Alfredo Reyes, Socio y Director de Gestión de Inversiones, Moneda Asset Management.



Gonzalo Miranda, Vicepresidente de ACAFI; Alfonso Duval, Gerente Clientes Institucionales Moneda Asset Management; Fernando Sánchez, Presidente del Directorio Independencia; y Rodrigo Nader, Director de ACAFI.



Eduardo Palacios, Director de ACAFI; Fernando Rodríguez, Gerente División Inmobiliaria Cimenta; y César Barros, Portfolio Manager Aurus AGF.



Guillermo Tagle, Director Ejecutivo IM Trust; Juan Pablo Swett, Fundador Trabajando.com y Presidente de Asech; y Fernando Tisné, Presidente de ACAFI.



Alfonso Duval, Gerente Clientes Institucionales Moneda Asset Management y Gonzalo Miranda, Vicepresidente de ACAFI.



Eugenio Cisternas, Gerente General de Asset Administradora General de Fondos; Francisco Herrera, Gerente Corporativo Independencia y José Antonio Jiménez, Director de ACAFI.



Francisco Herrera, Gerente Corporativo Independencia; Luis Alberto Letelier, Socio Barros & Errázuriz; Jorge Hurtado, Socio de Sociedad de Inversiones ACYB; y Felipe Hurtado, Fundador Trabajando.com.



Fernando Tisné, Presidente de ACAFI; y Juan Pablo Swett, Fundador Trabajando.com y Presidente de Asech.

Desayuno en Barros & Errázuriz sobre implicancias de la Reforma Tributaria

A fines de abril de 2014, ACAFI organizó una actividad exclusiva para sus asociados con el fin de abarcar las implicancias del Proyecto de Reforma Tributaria en la industria de fondos de inversión.

En dicha oportunidad fue Luis Alberto Letelier como asesor legal de la Asociación y representante del estudio Barros & Errázuriz, quien estuvo a cargo de guiar la conversación y entregar una mirada global acerca de los principales puntos que afectarían a los activos públicos y privados.

Posterior a la presentación, los representantes de las distintas administradoras presentes tuvieron la posibilidad de resolver sus principales inquietudes acerca de la tramitación y fines de la reforma.



Desayuno ICARE sobre implicancias del Proyecto de Reforma Tributaria

Durante este mismo mes, ICARE invitó a los miembros de la Asociación, así como a otros actores de la industria, a participar de un desayuno centrado en el proyecto de Reforma Tributaria y sus eventuales efectos en el sistema económico.

En dicha oportunidad expusieron Alejandro Micco, Subsecretario de Hacienda; Juan Andrés Fontaine, ex Ministro de Estado; Andrés Velasco, ex Ministro de Estado y ex Precandidato Presidencial; y Juan Manuel Barahona, socio de Barahona Abogados.

Secretario General de ACAFI asiste a desayuno en Embajada de Australia

Durante el mes de diciembre, ACAFI recibió una invitación de parte del Embajador de Australia en Chile, Sr. Timothy Kane, y del Sr. Juan Francisco Mackenna, Presidente de la Cámara de Comercio Chilena Australiana (Auscham) para participar de un desayuno privado, a propósito de una visita ministerial del Gobierno de Australia para discutir temas de inversión.

En representación de la Asociación, asistió el secretario general de ACAFI, Enrique Ovalle.

Reunión ACAFI – Buysse & Partners

En julio, una comitiva de inversionistas belgas de Buysse & Partners, una empresa dedicada a la inversión en Smart Equity, Latin America y Asset Management, visitó el país para sostener reuniones con distintos actores nacionales con el objeto de conocer las oportunidades de inversión que ofrece el mercado nacional.

Por parte de ACAFI participaron de la instancia su vicepresidente, Gonzalo Miranda, y Matías Eguiguren en su calidad de past president de la Asociación.

Reunión ACAFI – Mitsubishi Corporation

Durante el mes de septiembre, el presidente de ACAFI, Fernando Tisné y el secretario general de la Asociación, Enrique Ovalle, se reunieron con la representante de Mitsubishi Corporation, Juri Tachikawa, en el marco de una visita de la entidad japonesa a diversos países latinoamericanos con el objeto de conocer las condiciones del mercado de fondos local, así como las perspectivas de la industria.

Mesa de Trabajo

CORFO – ACAFI

A lo largo de 2014 se continuó trabajando con la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) para mejorar y promover el conocimiento de la industria de Venture Capital y Private Equity en el país.

Este año se sostuvieron reuniones entre la Comisión VC&PE de ACAFI, liderada por su presidente Gonzalo Miranda, y los principales ejecutivos de la entidad estatal, con el objeto de exponer las implicancias del proyecto de Reforma Tributaria en los fondos de capital de riesgo.

Comisión Fénix

Otra de las comisiones que continuó su trabajo durante 2014 fue la Comisión Fénix, instancia conformada por fondos que postularon a estas líneas de CORFO.

Durante el año la Comisión se reunió para discutir temas relevantes para su tipo de fondos y fue invitada a participar de actividades organizadas por la Asociación.

Reuniones con organismos internacionales

ACAFI está recurrentemente atendiendo requerimientos de entidades extranjeras que están interesadas en entender el funcionamiento de la industria a nivel local y las regulaciones vigentes para los fondos de inversión en Chile.

Así podemos mencionar las invitaciones cursadas por la Embajada de España y Australia, la reunión con la comitiva de inversionistas belgas de Buysse & Partners, además de dudas puntuales de firmas privadas.

Alianzas de la Asociación

ACAFI – BVCA

Luego del Chile Day 2013 celebrado en Londres, ACAFI concretó una alianza con British Private Equity & Venture Capital Association (BVCA), entidad que busca promover la industria del VC&PE entre empresarios, inversionistas, gobierno local y público general.

La idea de mantener este vínculo es fortalecer a la Asociación por medio del acercamiento a entidades prestigiosas y con larga trayectoria, así como recabar información internacional sobre cómo se promueve la industria de capital de riesgo en Europa.

Una de las iniciativas llevadas a cabo fue la difusión por parte de ACAFI del evento “Summit and International Associations Dinner” realizado en Londres en el mes de octubre.

Gracias a la alianza establecida entre ambas instituciones, los asociados accedieron a descuentos especiales en las actividades organizadas por la entidad.



ACAFI - LAVCA

Durante 2014 se renovó la alianza con Latin American Venture Capital Association (LAVCA), organismo que busca hacer crecer la industria del capital de riesgo y capital privado a nivel regional.

El lazo con LAVCA ha permitido a ACAFI acceder a estudios latinoamericanos de interés para el rubro y conocer regularmente cifras relacionadas a la industria a nivel regional.

ACAFI - COLCAPITAL

ACAFI tomó contacto con la Asociación Colombiana de Fondos de Capital Privado (COLCAPITAL) con el fin de intercambiar experiencias en el rubro, interiorizarse sobre las nuevas iniciativas que están llevando a cabo y adquirir nuevas prácticas sobre el sector.

Entre los planes a realizar durante 2015 están formalizar actividades en conjunto, ampliar aún más la red de contactos y sumar esfuerzos para el desarrollo del capital de riesgo a nivel latinoamericano.

ACAFI - UAI

Nuevamente la Asociación apoyó diversas actividades lideradas por la Facultad de Economía de la Universidad Adolfo Ibáñez en el marco de un acuerdo realizado con esa casa de estudios.

En ese sentido, se promovió el curso de Planificación de Inversiones, así como el Master en Dirección Financiera.

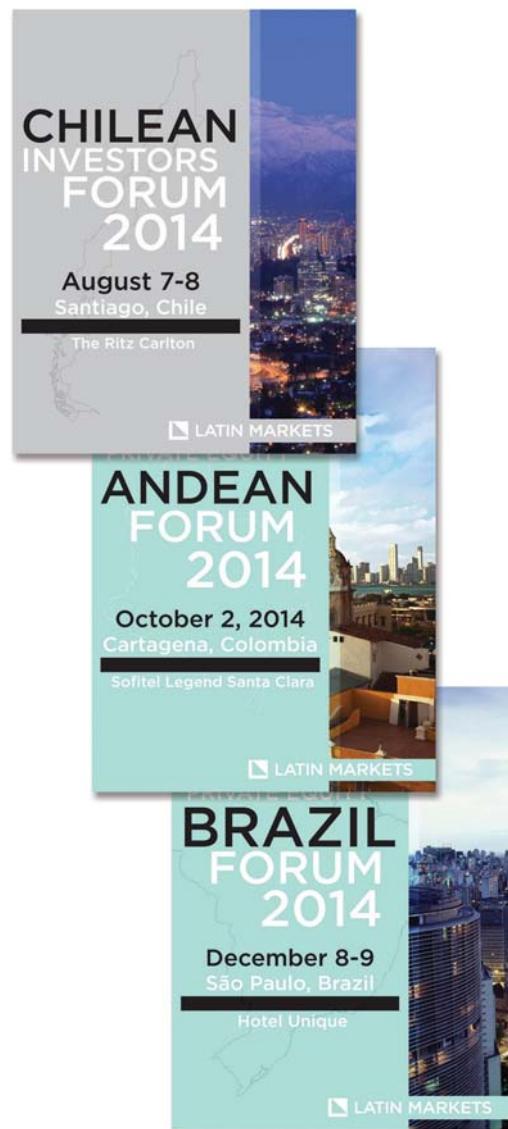


ACAFI – Latin Markets

Durante 2014, se continuó con la alianza con Latinmarkets, ahora Markets Group, compañía estadounidense dedicada a la organización de foros de inversión institucional y desarrollo de proyectos enfocados en América Latina.

Este año se suscribieron acuerdos para participar como media partners de tres grandes eventos: Chilean Investors Forum, Private Equity Andean Forum y Private Equity Brazil Forum.

Se espera que durante 2015 prosiga el trabajo en conjunto.



Estados Financieros

Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013

ACTIVOS	2014	2013	PASIVOS	2014	2013
	M\$	M\$		M\$	M\$
Disponible	3.176	48.998	Obligaciones con bancos e inst.		
Clientes	-	-	financ. c/p	-	-
Valores negociables	-	-	Honorarios por pagar	2.300	-
Fondos por Rendir	494	458	Proveedores varios c/p	20.658	23.972
Cuotas sociales por cobrar	85.414	16.538	Retenciones	288	40
Otras cuentas por cobrar	-	-	Cuentas por pagar	-	-
Anticipo Impuestos	32	-	TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	23.246	24.012
Impuesto Crédito Fiscal	23.666	20.992			
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	112.782	86.986	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	0	0
			INTERÉS MINORITARIO	-	-
TOTAL ACTIVOS FIJOS	-	-	Aportes iniciales	7.538	7.538
			Revalorización Cuotas Pagadas	2.273	2.273
			Déficit / superávit acumulado	53.163	86.256
TOTAL OTROS ACTIVOS	-	-	Déficit / superávit del ejercicio	26.562	(33.093)
			TOTAL PATRIMONIO	89.536	62.974
TOTAL ACTIVOS	112.782	86.986	TOTAL PASIVOS	112.782	86.986

Estados Financieros

Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G.

ESTADO DE ACTIVIDADES

(en miles de pesos)

	Desde el: Al:	01-01-2014 31-12-2014 M\$	01-01-2013 31-12-2013 M\$
Cuotas Sociales Pagadas		62.327	115.521
Cuotas Sociales Devengadas		85.000	16.538
Ventas		7.800	20.663
Regularización Cuotas UF y Retiro de Socios		(1.754)	(2.319)
Gastos Operacionales		(127.990)	(183.929)
RESULTADO OPERACIONAL		25.383	(33.526)
Ingresos financieros		1.179	433
Otros ingresos fuera de la explotación		-	-
Corrección Monetaria		-	-
RESULTADO NO OPERACIONAL		1.179	433
Resultado antes del impuesto a la renta		26.562	(33.093)
Impuesto a la renta (menos)		-	-
Déficit / superávit del ejercicio		26.562	(33.093)

Estados Financieros

Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

31-12-2014 31-12-2013

	31-12-2014	31-12-2013
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	(45.822)	31.120
Cuotas sociales	78.450	187.752
Clientes	14.518	29.825
Ingresos financieros percibidos	-	-
Dividendos y otros repartos percibidos	-	-
Otros ingresos percibidos	-	-
Pago a proveedores y personal (menos)	(138.789)	(186.455)
Intereses pagados	-	-
Impuesto a la renta pagado (menos)	-	-
Otros gastos pagados (menos)	-	-
Impuesto al valor agregado y otros similares pagados (menos)	(1)	(2)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-	-
Colocación de acciones de pago	-	-
Obtención de préstamos	-	-
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO	(45.822)	31.120
EFFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-	-
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EL EFECTIVO EQUIVALENTE	(45.822)	31.120
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE al 31/12/2013	48.998	17.878
(2012)	3.176	48.998
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE al 31/12/2014 (2013)		

Estados Financieros

Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G.

CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO NETO Y EL FLUJO NETO OPERACIONAL

	31-12-2014	31-12-2013
Déficit / superávit del ejercicio	26.561	(35.399)
Resultado en venta de activos	-	-
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	-	-
Corrección monetaria neta	-	-
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)	(3.985)	42.506
Depreciación del Ejercicio	-	-
Castigos y Provisiones	85.414	16.538
Otros activos	23.698	20.992
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	(113.097)	-
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	4.976	
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones	23.246	24.012
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	20.658	23.972
Honorarios por pagar	2.300	-
Impuesto renta por pagar (neto)	-	-
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de la explotación	288	40
Impuesto al valor agregado y otros similares por pagar (neto)	-	-
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	45.822	31.120

Estados Financieros

Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G.

NOTA N°1 "INFORMACIÓN GENERAL "

Fecha de cierre: 31 / 12 / 2014

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.

Estados Financieros

Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G.

NOTA N°2 CARACTERÍSTICAS GENERALES

Fecha de cierre: 31 / 12 / 2014

NOMBRE	Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G. "ACAFI"
RUT	65.618.880 - 4

1) Duración

La duración de la Asociación será indefinida y el número de asociados ilimitado.

2) Objeto

La Asociación tendrá como objeto promover la racionalización, desarrollo y protección de las actividades que les son comunes a sus asociados, entendiéndose por estas 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.

3) Del Patrimonio

El Patrimonio de la Asociación y por ende los medios económicos de que dependerá para realizar sus fines, estará compuesto por :

- 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

Las cuotas podrán ser de incorporación, ordinarias y extraordinarias.

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.

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.

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.

Estados Financieros

Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G.

NOTA N°3 "PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS"

Fecha de cierre: 31 / 12 / 2014

NOMBRE Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G. "ACAFI"
RUT 65.618.880 - 4

a) Período contable:

Los presentes Estados Financieros se refieren a los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Bases de preparación:

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS en su sigla en inglés). Para efectos de presentar los cambios Estados Financieros comparativos, se reclasificaron las cuentas de corrección monetaria en la cuenta de patrimonio "Otras Reservas".

NOTA N°4 "Valores Negociables y Retenciones"

Fecha de cierre: 31 / 12 / 2014

NOMBRE Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G. "ACAFI"
RUT 65.618.880 - 4

Valores Negociables	Cuotas	Valor Cuota \$	M\$
Fondos Mutuos Banchile - Liquidez 2000	0,00	0,00	0

Retenciones	M\$
	Impto 2da Categoría

Viviana Morales Robles	120
Jaime González González	2000
Cristián Velásquez Sáez	180
Totales	2.300

Estados Financieros

Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G.

NOTA N° 5 "Cuotas Sociales por Cobrar"

Fecha de cierre: 31 / 12 / 2014

NOMBRE Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G. "ACAFI"
 RUT 65.618.880 - 4

Nombre	Monto Cuota Variable M\$
CHL CAPITAL (EX-LINZOR)	414
ECUS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	1.032
AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	1.544
EQUITAS CAPITAL	538
MONEDA S.A. ADMINISTRADORA FONDOS DE INVERSIÓN	23.153
COMPASS GROUP CHILE S.A. AGF	3.402
LARRAINVIAL ACTIVOS S.A. AGF	2.468
BANCHILE AGF S.A.	4.021
INDEPENDENCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	6.423
CHILETECH S.A.	208
CORPBANCA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	317
CIMENTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	3.800
CHL CAPITAL (EX-LINZOR)	505
EPG PARTNERS	1.003
SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. AGF	2.623
ASSET S.A.	74
TOESCA S.A. AFI	44
IM TRUST S.A. AGF	1.196
AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	740
SOUTHERN CROSS GROUP	1.361
AUSTRAL CAPITAL PARTNERS S.A.	577
CMB-PRIME ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	1.215
ASSET S.A.	359
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.	461
LARRAINVIAL AGF S.A.	4.063
BTG PACTUAL CHILE S.A. AGF	10.292
GERENS CAPITAL S.A.	211
BCI ASSET MANAGEMENT AGF S.A.	18
NEVASA HMC S.A. AGF	260
PENTA LAS AMÉRICAS AFI S.A.	6.364
BICE INVERSIONES AGF S.A.	3.526
MBI AGF S.A.	3.202
TOTALES	85.414

Nombre	Monto Cuota Fija
	0
	0
TOTALES	0

Estados Financieros

Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G.

NOTA N° 5-b "Proveedores"

Fecha de cierre: 31 / 12 / 2014

Nombre	Saldo 31/12/2014
Alexandra Ahlers G.	377
Comunicación Estratégica Limitada	4.925
Linets Chile Spa	167
El Mercurio	3.200
Pardo Transportes y Servicios	168
Comunicación Estratégica Limitada	11.821
TOTALES	20.658

Nombre	Saldo 31/12/2013
Comunicación Estratégica Limitada	11.182
Comunicación Estratégica Limitada	4.659
Barros & Errázuriz	2.556
Barros & Errázuriz	5.417
Linets Chile Spa	158
TOTALES	23.972

Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G.

NOTA N°6 "GASTOS OPERACIONALES"

Fecha de cierre: 31 / 12 / 2014

NOMBRE	Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G. "ACAFI"	
RUT	65.618.880 - 4	

Tipo de Gastos	Monto acumulado ejercicio actual	Monto acumulado ejercicio anterior
Asesorías y Gerencia de Estudios	96.535	108.140
Finanzas y Contabilidad	1.955	1.533
Insumos y Materiales	5.237	3.164
Sitio Web ACAFI	4.316	4.070
Proyecto de Difusión ACAFI	11.963	19.453
Eventos Internos ACAFI	7.981	3.766
Eventos Externos ACAFI	3	36.940
Gastos Proyectos ACAFI	-	6.863
Totales	127.990	183.929

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

Estados Financieros

Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G.

NOTA N°7 "PATRIMONIO"

Fecha de cierre: 31 / 12 / 2014

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 01/01/2014	7.538	0	2.273	86.256	(33.093)	62.974
Distribución déficit ejercicio anterior						0
Cuotas de incorporación						0
Revalorizaciones						0
Déficit/superávit ejercicio				26.561	26.561	
Saldos al 31/12/2014	7.538	0	2.273	86.256	(6.532)	89.535

EJERCICIO ANTERIOR

Movimiento	Aportes	Revalorización aportes	Otras reservas	Déficit/superávit acumulado	Déficit/superávit ejercicio	Total Patrimonio
Saldos 01/01/2013	7.538	0	2.273	78.509	7.747	96.067
Distribución déficit ejercicio anterior				7.747	(7.747)	0
Cuotas de incorporación						0
Revalorizaciones						0
Déficit/superávit ejercicio						0
Ajustes adopción IFRS				(33.093)	(33.093)	
Saldos al 31/12/2013 ajustados a NIIF	7.538	0	2.273	86.256	(33.093)	62.974

El patrimonio se encuentra sin restricciones.

Estados Financieros

Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G.

NOTA N°7 "PATRIMONIO"

Fecha de cierre: 31 / 12 / 2014

Detalle de aportes año 2014

Nombre	Cuota Incorporación M\$
NEVASA HMC S.A. AGF	712
TOTALES	712

Nombre	Cuota Ordinaria M\$
CMB-PRIME ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	2.386
COMPASS GROUP CHILE S.A. AGF	2.386
NEVASA HMC S.A. AGF	2.386
BCI ASSET MANAGEMENT AGF S.A.	2.386
AUSTRAL CAPITAL PARTNERS S.A.	2.389
SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. AGF	2.391
CORPBANCA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	2.377
IM TRUST S.A. AGF	2.389
EQUITAS CAPITAL	2.392
EPG PARTNERS	2.388
SOUTHERN CROSS GROUP	2.393
ECUS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	2.393
AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	2.392
INDEPENDENCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	2.394
ASSET S.A.	2.398
BTG PACTUAL CHILE S.A. AGF	2.398
MBI AGF S.A.	2.399
PENTA LAS AMÉRICAS AFI S.A.	2.409
BICE INVERSIONES AGF S.A.	2.409
MONEDA S.A. ADMINISTRADORA FONDOS DE INVERSIÓN	2.409
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.	2.409
CIMENTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	2.409
GERENS CAPITAL S.A.	2.409
LARRAINVIAL AGF S.A.	2.412
LARRAINVIAL ACTIVOS S.A. AGF	2.412
BANCHILE AGF S.A.	2.412
Totales	62.327

Estados Financieros

Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G.

NOTA N°7 "PATRIMONIO"

Fecha de cierre: 31 / 12 / 2014

Cuotas devengadas al 31 de diciembre de 2014	Monto Cuota Variable M\$
CHL CAPITAL (EX-LINZOR)	414
ECUS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	1.032
AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	1.544
EQUITAS CAPITAL	538
MONEDA S.A. ADMINISTRADORA FONDOS DE INVERSIÓN	23.153
COMPASS GROUP CHILE S.A. AGF	3.402
LARRAINVIAL ACTIVOS S.A. AGF	2.468
BANCHILE AGF S.A.	4.021
INDEPENDENCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	6.423
CHILETECH S.A.	208
CORPBANCA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	317
CIMENTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	3.800
CHL CAPITAL (EX-LINZOR)	505
EPG PARTNERS	1.003
SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. AGF	2.623
ASSET S.A.	74
TOESCA S.A. AFI	44
IM TRUST S.A. AGF	1.196
AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	739
SOUTHERN CROSS GROUP	1.361
AUSTRAL CAPITAL PARTNERS S.A.	577
CMB-PRIME ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	1.215
ASSET S.A.	359
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.	461
LARRAINVIAL AGF S.A.	4.063
BTG PACTUAL CHILE S.A. AGF	10.292
GERENS CAPITAL S.A.	211
BCI ASSET MANAGEMENT AGF S.A.	18
NEVASA HMC S.A. AGF	260
PENTA LAS AMÉRICAS AFI S.A.	6.364
BICE INVERSIONES AGF S.A.	3.527
MBI AGF S.A.	3.202
TOTALES	85.414

Cuotas devengadas al 31 de diciembre de 2014	Monto Cuota Fija M\$
	0
TOTALES	0

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

Estados Financieros

Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G.

NOTA N°8 "HECHOS RELEVANTES"

Fecha de cierre: 31 / 12 / 2014

Nombre	Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G. "ACAFI"
RUT	65.618.880 - 4

Hechos Relevantes:

Se publica el tercer Reporte de Venture Capital y Private Equity en Chile, correspondiente al periodo 2013-2014.

Por cuarto año consecutivo se entrega el premio "Liderazgo Empresarial". En esta oportunidad, el galardón fue concedido al fundador de Trabajando.com y presidente de la Asociación de Emprendedores de Chile (Asech), Juan Pablo Swett.

La Asociación realiza una charla informativa sobre la Reforma Tributaria y sus implicancias en fondos de inversión. Expone el asesor legal de ACAFI y socio de Barros & Errázuriz, Luis Alberto Letelier.

José Antonio Jiménez, director de ACAFI, realiza una presentación ante al Consejo de Financiamiento para las Pymes y el Emprendimiento sobre la industria de fondos de private equity en Chile.

Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G.

NOTA N°9 "HECHOS POSTERIORES"

Hechos posteriores:

El directorio no tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre el 31 de Diciembre de 2014, y la fecha de emisión de los presentes estados financieros que puedan afectar significativamente su situación patrimonial y resultados a esa fecha.

Informe de los Inspectores de Cuenta

Santiago, 02 de marzo de 2015

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

Ref.: Informe de los Inspectores de Cuenta

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, entre otros, la siguiente documentación correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014:

- Estado de Posición Financiera
- Estado de Actividades
- Flujo de Efectivo
- Conciliación entre el Resultado Neto y el Flujo Neto Operacional
- Notas del Ejercicio
- Libro Mayor
- Análisis de Cuenta
- Cartolas Bancarias
- Declaraciones de Impuestos

Además, se nos ha entregado oportunamente toda la información adicional que hemos solicitado.

Nuestra revisión nos entrega una base razonable pero no absoluta para expresar que, 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 afirmar que el resultado del año 2014 corresponde al representado en dichos estados y que cumplen con lo definido en sus Estatutos.

Juan Carlos Délano V.
Aurus S.A.
Administradora General de Fondos

Héctor Valenzuela L.
BCI Asset Management

Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión A.G.

RUT: 65.618.880-4 / Giro: ASOCIACIÓN GREMIAL / Comuna: LAS CONDES

BALANCE TRIBUTARIO (a nivel 5)

Al 31 de Diciembre de 2014

CUENTA	SUMAS		SALDOS		INVENTARIO		RESULTADOS	
	DÉBITOS	CRÉDITOS	DEUDOR	ACREEDOR	ACTIVO	PASIVO	PÉRDIDAS	GANANCIAS
BANCO CHILE	134.664.193	131.488.079	3.176.114	0	3.176.114	0	0	0
FONDOS POR RENDIR VERÓNICA G.	378.165	66.600	311.565	0	311.565	0	0	0
BANCO BICE	356.617	356.617	0	0	0	0	0	0
FONDOS POR RENDIR MONSERRAT S.	579.850	397.938	181.912	0	181.912	0	0	0
CLIENTES	14.518.000	14.518.000	0	0	0	0	0	0
CUOTAS VARIABLES POR COBRAR	96.875.869	11.461.635	85.414.234	0	85.414.234	0	0	0
CUOTAS FIJAS POR COBRAR	4.661.912	4.661.912	0	0	0	0	0	0
IVA C.F.	25.147.592	1.482.000	23.665.592	0	23.665.592	0	0	0
ANTICIPO PROVEEDORES	2.261.000	2.261.000	0	0	0	0	0	0
ANTICIPO IMPUESTO	32.222	0	32.222	0	32.222	0	0	0
PROVEEDORES	120.809.418	141.467.785	0	20.658.367	0	20.658.367	0	0
HONORARIOS POR PAGAR	15.012.800	17.312.800	0	2.300.000	0	2.300.000	0	0
IVA D.F.	1.482.000	1.482.000	0	0	0	0	0	0
IMPUESTO 2DA. CATEGORÍA	1.433.317	1.721.094	0	287.777	0	287.777	0	0
CAPITAL	0	7.538.218	0	7.538.218	0	7.538.218	0	0
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	0	2.272.994	0	2.272.994	0	2.272.994	0	0
UTILIDAD(PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	33.093.088	86.255.881	0	53.162.793	0	53.162.793	0	0
CUOTAS ASOCIADOS	2.466.036	711.878	1.754.158	0	0	0	1.754.158	0
SUBVENCIÓN MEMORIA ANUAL	0	7.800.000	0	7.800.000	0	0	0	7.800.000
CUOTAS FIJAS	0	62.327.381	0	62.327.381	0	0	0	62.327.381
CUOTAS VARIABLES DEVENGADAS	0	85.000.002	0	85.000.002	0	0	0	85.000.002
ASESORÍAS Y GERENCIA DE ESTUDIO	96.535.057	0	96.535.057	0	0	0	96.535.057	0
FINANZAS Y CONTABILIDAD	1.955.033	0	1.955.033	0	0	0	1.955.033	0
INSUMOS Y MATERIALES	5.236.906	0	5.236.906	0	0	0	5.236.906	0
SITIO WEB ACAFI	4.495.570	180.000	4.315.570	0	0	0	4.315.570	0
PROYECTO DE DIFUSIÓN ACAFI	11.963.689	0	11.963.689	0	0	0	11.963.689	0
EVENTOS INTERNOS ACAFI	7.981.465	0	7.981.465	0	0	0	7.981.465	0
EVENTOS EXTERNOS ACAFI	2.600	0	2.600	0	0	0	2.600	0
REAJUSTE IVA	0	1.178.585	0	1.178.585	0	0	0	1.178.585
							26.561.490	26.561.490
TOTALES	581.942.399	581.942.399	242.526.117	242.526.117	112.781.639	86.220.149	129.744.478	156.305.968
GANANCIA DEL EJERCICIO								
TOTALES	581.942.399	581.942.399	242.526.117	242.526.117	112.781.639	112.781.639	156.305.968	156.305.968

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

CONTADOR GENERAL

REPRESENTANTE LEGAL



CMB-PRIME

INVERSIONES
security



COMPASS GROUP
20 AÑOS



australcapital

CORPBANCA ASSET
MANAGEMENT



 Bci ASSET
MANAGEMENT

EPG
PARTNERS



 BICE INVERSIONES
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

EQUITAS
CAPITAL



PENTA
LAS AMERICAS

CHL | CAPITAL

IMTrust | CREDICORP
capital



SOUTHERN CROSS GROUP

