

# ANUARIO DE FONDOS DE INVERSIÓN

---

**ACAFi**

Asociación Chilena Administradoras de Fondos de Inversión

# ANUARIO DE FONDOS DE INVERSIÓN

[www.acafi.com](http://www.acafi.com) | Diciembre 2009

# Índice Contenidos

05	<b>PALABRAS DEL PRESIDENTE</b>
06	<b>INTRODUCCIÓN</b>
07	• Directorio
08	• Asociados
12	<b>LA INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN EN CHILE</b>
12	• Definición
12	• Legislación y Fiscalización
13	• Clasificación de fondos de inversión en Chile
16	• Programa CORFO para incentivo al Capital Privado
18	<b>LA INDUSTRIA EN CIFRAS</b>
18	• Total activos administrados industria de fondos de inversión públicos
18	• Activos administrados por tipo de fondo de inversión público
20	• Evolución número de fondos de inversión público
24	• Inversión por sector de actividad económica nacional a través de instrumentos de renta variable
27	• Activos administrados por administradora
29	• Activos administrados por tipo de fondos
32	• Tipo de inversionistas
35	<b>FACT SHEETS</b>
37	• Fondos Mobiliarios:
39	Fondos Mobiliarios de Renta Fija
	- <b>Fondos de Renta Fija extranjera:</b>
41	Celfin Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión
43	Celfin Deuda Total Fondo de Inversión
45	Compass RF América Latina Fondo de Inversión
47	Fischer & Zabala Deuda Alto Retorno Fondo de Inversión
49	Fondo de Inversión LarrainVial – Humboldt
51	Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión
53	Moneda Latinoamérica Deuda Local
55	Fondos Mobiliarios Accionarios
	- <b>Fondos de Acciones Locales:</b>
57	Chile Fondo de Inversión Small Cap
59	Siglo XXI Fondo de Inversión
61	Celfin Small Cap Chile
63	Compass Emergente Fondo de Inversión
65	Fondo de Inversión LarrainVial – Beagle
67	Colono Fondo de Inversión
69	Pionero Fondo de Inversión
71	Fondo de Inversión Santander Small Cap
	- <b>Fondos de Acciones Extranjeras:</b>
73	Fondo de Inversión Brasil Renta Variable
75	Celfin Small Cap Latin America Fondo de Inversión
77	Celfin Large Cap Latin America Fondo de Inversión
79	Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión
81	Fondo de Inversión IFUND Brazil Small Cap Index
83	Fondo de Inversión LarrainVial – Magallanes II
85	Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión
87	Fondos Mobiliarios de Retorno Absoluto
89	MBI Arbitraje Fondo de Inversión
91	Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión

93	• Fondos Inmobiliarios
95	Fondos Inmobiliarios de Rentas
97	Fondo de Inversión Rentas Inmobiliarias
99	Fondo de inversión Inmobiliaria Las Américas Fundación
101	Fondos Inmobiliarios de Desarrollo
103	Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario II
105	Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario III
107	Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario
109	Moneda Desarrollo Inmobiliario Fondo de Inversión
111	Fondo de Inversión Santander – Santiago Desarrollo Inmobiliario II
113	Fondo de Inversión Santander – Santiago Desarrollo Inmobiliario III
115	Fondo de Inversión Santander – Santiago Desarrollo Inmobiliario IV
117	Fondo de Inversión Santander – Santiago Desarrollo Inmobiliario V
119	Fondo de Inversión Santander – Santiago Desarrollo Inmobiliario VI
121	Fondo de Inversión Santander – Santiago Desarrollo Inmobiliario VII
123	Fondos Inmobiliarios de Plusvalía
125	Fondo de Inversión Santander Plusvalía
127	Fondos Inmobiliarios Mixto
129	Fondo de Inversión Inmobiliario Cimenta Expansión
131	Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas – Raíces
133	Toesca Fondo de Inversión
135	Fondo de Inversión Inmobiliario Santander Mixto
137	• Capital Privado
139	Celfin Private Equity Fondo de Inversión
141	Celfin Private Equity II Fondo de Inversión
143	Celfin Private Equity III Fondo de Inversión
145	Chiletech Fondo de Inversión
147	Fondo de Inversión Halcón
149	• Otros Fondos
151	Global Optimization Fondo de Inversión
153	Fondo de Inversión Prime – Infraestructura
155	Fondo de Inversión Desarrollo de Empresas Las Américas – Emergente
157	• Fondos con líneas CORFO
159	Austral Capital
161	Fondo de Inversión Privado Axa Capital Chile
163	Copec – UC
165	Fondo de Inversión Privado Emprendedor I
167	Fondo de Inversión Privado Expertus
169	Inversión en Empresas Innovadoras
171	Negocios Regionales Fondo de Inversión Privado
173	• Fondos Privados
175	Aurus Insignia Fondo de Inversión Privado
177	Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión Privado
179	<b>ANEXOS</b>
180	• Anexo 1
184	• Anexo 2





## Palabras del Presidente



Como una manera de complementar la información pública existente de la industria de fondos de inversión en Chile, la Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI), ha realizado el primer Anuario que agrupa la totalidad de los fondos de inversión públicos que operan en el país.

Este anuario tiene como principal objetivo entregar a inversionistas, actores del mercado y la opinión pública en general, información relevante que facilite la toma de decisiones, además de dar a conocer información completa y clara respecto de las distintas clases de activos disponibles a través de estos instrumentos.

La industria de fondos de inversión en Chile ha tenido un sostenido crecimiento. Al cierre de 2004 administraba un total de activos de US\$ 2.422 millones, y a diciembre de 2009 esa cifra se más que duplicó, alcanzando los US\$ 6.442 millones.

Este crecimiento y las distintas alternativas que han surgido como consecuencia de la profundización del mercado, han hecho imperiosa la necesidad de contar con un catastro que reúna a todas las administradoras de fondos públicos del país, de manera que quienes quieran hacerse una idea del panorama de la industria en Chile puedan recurrir a él.

Además, este anuario cuenta también con información de los fondos privados que poseen financiamiento por parte de CORFO, entidad estatal que ha sido fundamental para el desarrollo del capital privado y emprendimiento del país, cuyo apoyo se ha traducido en US\$ 336 millones entregados a 25 fondos de capital privado vigentes a diciembre de 2009, a través de las Líneas de Financiamiento de la institución.

A las contribuciones de CORFO se suman US\$ 189 millones de aportes de privados, lo que valida el crecimiento que ha tenido esta industria.

Los fondos de inversión en Chile siguen creciendo a altas tasas y el mercado se ha abierto cada vez más a este tipo de instrumentos que hoy cuentan con una amplia oferta de administradores y clases de activos. Por ello, nuestro compromiso será publicar año a año este Anuario, el que irá recogiendo en detalle todos los avances de esta industria.

Esperando que sea de su utilidad,

**Matías Eguiguren Bravo**

Presidente Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI)

# Introducción

---



**L**a Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI) es una asociación gremial nacida en 2003, impulsada por ejecutivos de la industria que vieron una oportunidad de desarrollo y crecimiento en el mercado de capitales de Chile.

ACAFI se creó con el propósito de agrupar bajo una misma voz a las principales administradoras de fondos de inversión del país, todas inscritas en la Superintendencia de Valores y Seguros y reguladas por la Ley 18.815, el Decreto Supremo N° 864 y la Ley 18.045, con el objeto de ser un actor relevante en el mercado de capitales chileno.

Actualmente, ACAFI está compuesta por 25 miembros asociados que agrupan a la totalidad de las administradoras de fondos de inversión públicos del país y cada año se suman 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, con el objeto de:

- 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

**E**l directorio de ACAFI está compuesto por 10 miembros de diferentes administradoras, quienes representan a todos los tipos y segmentos de inversión de los fondos que constituyen la Asociación. La mesa directiva se renueva bianualmente en un proceso eleccionario que se realiza durante la Asamblea Anual de Asociados en la que participan todos los miembros de ACAFI.



**PRESIDENTE**  
Matías Eguiguren Bravo  
Celfin Capital



**VICEPRESIDENTE**  
Fernando Tisné Maritano  
Moneda



**SECRETARIO GENERAL**  
Enrique Ovalle Puelma  
Independencia

## DIRECTORES



Gonzalo Miranda Arratia  
Austral Capital



José Manuel Silva Cerda  
LarrainVial



Eduardo Palacios Yametti  
Cimenta



Marcelo Sagredo Arellano  
Santander Asset Management



Daniel Navajas Passalacqua  
Compass Group



Hubert Porte Puech  
South Cone



Alfonso Salas Montes  
Econsult



**Asesoría Directorio**  
Luis Alberto Letelier  
Barros & Errázuriz Abogados

## Asociados

**A**CAFI cuenta hoy con 25 administradoras Asociadas, las que agrupan a la totalidad de los fondos públicos que operan en el país, además de fondos de capital extranjero que operan en Chile. La asociación tiene, de conformidad con sus estatutos, tres tipos de asociados: miembros activos, quienes tienen derecho de voz y voto en las Asambleas de Asociados; miembros adherentes, quienes tienen derecho a voz pero no a voto en las Asambleas de Asociados y miembros honorarios, que son designados por invitación.



[www.banchileinversiones.cl](http://www.banchileinversiones.cl)



[www.biceinversiones.cl](http://www.biceinversiones.cl)



[www.cimenta.cl](http://www.cimenta.cl)



[www.compassgroup.cl](http://www.compassgroup.cl)



[www.fischeryzabala.cl](http://www.fischeryzabala.cl)



[www.independencia.com](http://www.independencia.com)



[www.larrainvial.cl](http://www.larrainvial.cl)



[www.bciinversiones.cl](http://www.bciinversiones.cl)



[www.celfin.com](http://www.celfin.com)



[www.cmbprime.com](http://www.cmbprime.com)



[www.econsult.cl](http://www.econsult.cl)



[www.imtrust.com](http://www.imtrust.com)



[www.inversionessecurity.cl](http://www.inversionessecurity.cl)



[www.lasamericas.com](http://www.lasamericas.com)



[www.moneda.cl](http://www.moneda.cl)



[www.santander.cl](http://www.santander.cl)



[www.southcone.com](http://www.southcone.com)



[www.toronto.cl](http://www.toronto.cl)

## Miembros Adherentes



[www.aurus.cl](http://www.aurus.cl)



[www.linzor.com](http://www.linzor.com)



[www.australcap.com](http://www.australcap.com)



[www.egcpartners.cl](http://www.egcpartners.cl)



[www.mbi.com](http://www.mbi.com)



[www.equitas.cl](http://www.equitas.cl)



[www.southerncross.com](http://www.southerncross.com)

## Miembros Honorarios en su calidad de ex presidentes



Antonio Cruz Zabala  
Aurus



Jaime de la Barra Jara  
Compass Group

# LATAM focu

track record, latam based, expertise,  
MMUS\$ 3,200 asset un

**CHILE:** Apoquindo 3721, Las Condes, Santiago | Tel.: (562) 490 54 50

**PERU:** Amador Merino Reyna 267, of. 601, San Isidro, Lima | Tel.: (511) 616 43 00

**COLOMBIA:** Carrera 43a. 1-50 Edificio San Fernando Plaza Torre BVC. Of 701, Medellin | Tel.: (574) 270 65 93

\*Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos as of June 30, 2010 | [contacto@celfin.com](mailto:contacto@celfin.com) | [www.celfin.com](http://www.celfin.com)

# M

# S

vision, action  
under management\*

Small Cap Equities  
Large Cap Equities  
Corporate Debt  
Sovereign Debt  
Real Estate

 CELFINCAPITAL

visión | acción



# La Industria de Fondos de Inversión en Chile

## Definición

Los fondos de inversión consisten en un patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas para su inversión en los valores y bienes que la ley permita, que administra una sociedad anónima por cuenta y riesgo de los aportantes, cuyas cuotas no son rescatables.

De conformidad con la Ley N°18.815, los fondos de inversión pueden ser de dos tipos:

### A) FONDOS DE INVERSIÓN PÚBLICOS

Son aquellos fondos administrados por una sociedad anónima de giro exclusivo que es fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Las cuotas de estos fondos constituyen valores de oferta pública que se registran en el Registro de Valores de la SVS y en las Bolsas de Valores.

### B) FONDOS DE INVERSIÓN PRIVADOS

Son aquellos que, junto con no estar sujetos a la fiscalización de la SVS, no pueden tener más de 49 aportantes, no pueden hacer oferta pública de sus valores y se rigen exclusivamente por las disposiciones de sus reglamentos internos y por la normativa vigente especialmente aplicable a ellos. Este tipo de fondo de inversión puede ser administrado tanto por sociedades de giro exclusivo fiscalizadas por la SVS, como por sociedades anónimas cerradas.

- Ley N°18.815 y su Reglamento.
- Ley 18.045 del Mercado de Valores.
- Disposiciones reglamentarias dictadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

### B) REGLAMENTO INTERNO DEL FONDO DE INVERSIÓN

El Reglamento Interno del Fondo establece los lineamientos generales y específicos bajo los cuales se regirá cada fondo de inversión, estableciendo los elementos de resguardo que garantizan que la administradora gestionará cada fondo atendiendo exclusivamente a la mejor conveniencia de sus aportantes.

### C) ASAMBLEAS ORDINARIAS Y EXTRAORDINARIAS

Ambas asambleas se realizan con el objetivo de tratar todos los temas que puedan afectar los intereses de los aportantes del fondo de inversión, además de acordar condiciones para la operación del fondo de inversión. De esta forma, corresponde a dichas asambleas aprobar los estados financieros de los fondos, como asimismo aprobar la introducción de modificaciones a sus reglamentos internos, o aumentos y disminuciones de su capital, entre otras materias.

### D) COMITÉ DE VIGILANCIA

La Ley de Fondos de Inversión contempla la obligación de establecer un Comité de Vigilancia para los fondos de inversión públicos, el cual tiene atribuciones que buscan garantizar el cumplimiento del reglamento interno del fondo, junto con otras facultades de fiscalización tendientes a resguardar los intereses de los aportantes.

## Legislación y fiscalización

### A) LEYES Y FISCALIZADORES

Los fondos de inversión públicos en Chile son fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros y las principales normas que los rigen son las siguientes:

## Clasificación de fondos de inversión en Chile

**E**n 2007, ACAFI elaboró una clasificación detallada de las distintas categorías en que pueden segmentarse los fondos de inversión en Chile. Las nuevas categorías apuntaron a dividir a los fondos de inversión en distintos tipos y sub tipos, según la política de inversiones estipulada en su reglamento interno. Las clasificaciones son las siguientes:

### I. FONDOS MOBILIARIOS

**I.1. Fondos de Renta Fija:** Fondos de inversión cuya política de inversiones, contenida en su reglamento interno, estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean instrumentos de renta fija, de emisores nacionales o extranjeros.

**I.1.2. Renta Fija Extranjera:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean instrumentos de renta fija de emisores extranjeros.

**I.1.1. Renta Fija Local:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean instrumentos de renta fija de emisores nacionales.

**I.1.3. Renta Fija Mixta:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean instrumentos de renta fija de emisores nacionales y extranjeros (combinación de las anteriores).



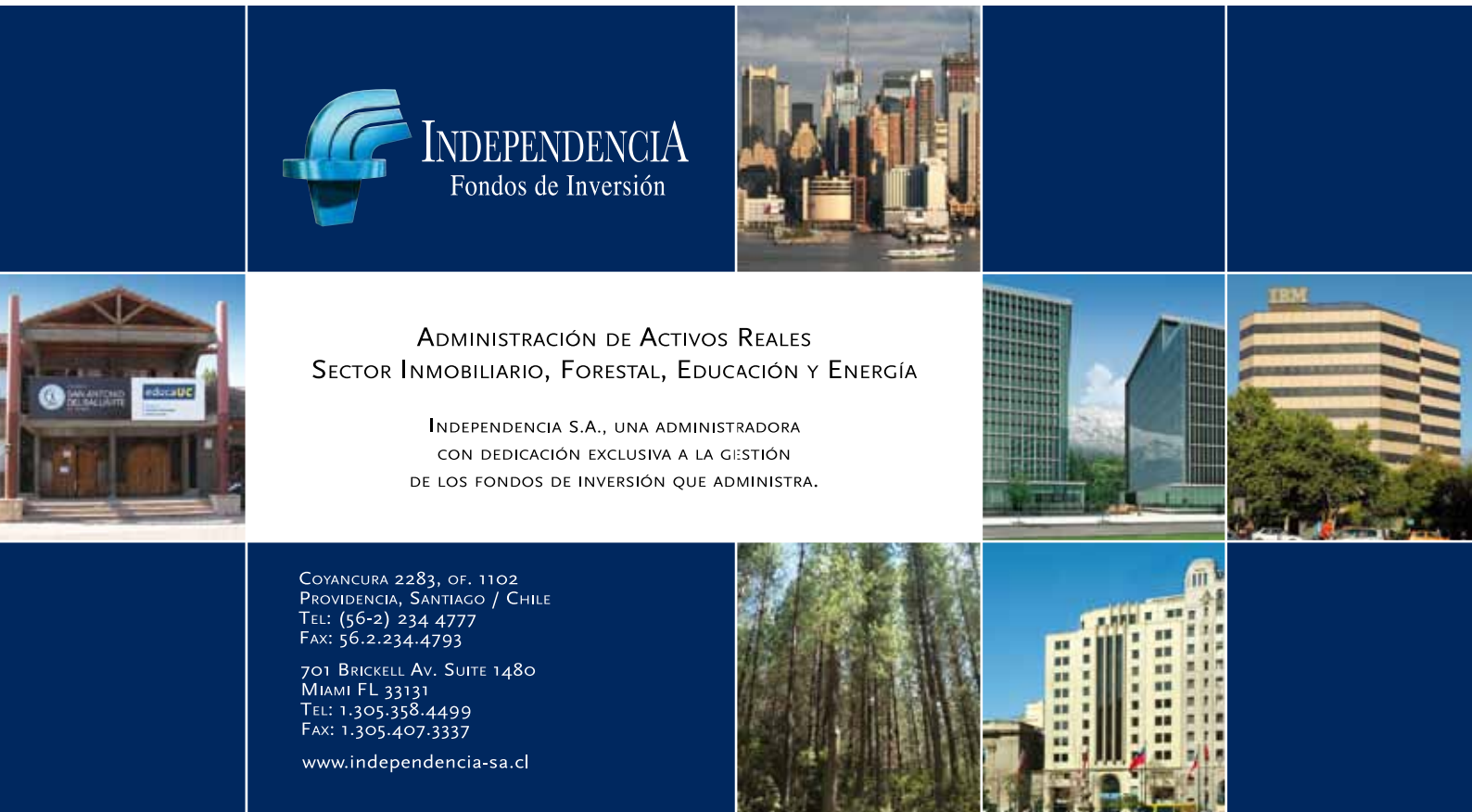
### ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS REALES SECTOR INMOBILIARIO, FORESTAL, EDUCACIÓN Y ENERGÍA

INDEPENDENCIA S.A., UNA ADMINISTRADORA  
CON DEDICACIÓN EXCLUSIVA A LA GESTIÓN  
DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN QUE ADMINISTRA.

COYANCURA 2283, OF. 1102  
PROVIDENCIA, SANTIAGO / CHILE  
TEL: (56-2) 234 4777  
FAX: 56.2.234.4793

701 BRICKELL AV. SUITE 1480  
MIAMI FL 33131  
TEL: 1.305.358.4499  
FAX: 1.305.407.3337

[www.independencia-sa.cl](http://www.independencia-sa.cl)



**I.2. Fondos Accionarios:** Fondos de inversión cuya política de inversiones, contenida en su reglamento interno, estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean acciones, de emisores nacionales o extranjeros.

**I.2.1. Acciones Locales:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean acciones de emisores nacionales.

**I.2.2. Acciones Extranjeras:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean acciones de emisores extranjeros.

**I.2.3. Mixto:** Fondos Cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean acciones de emisores nacionales y extranjeros (combinación de las anteriores).

**I.3 Fondos de Retorno Absoluto:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea obtener una rentabilidad objetivo poco correlacionada con los mercados y dentro de un rango de volatilidad esperada, a través de la inversión en instrumentos de renta fija, acciones y derivados.

**I.3.1 Retorno Absoluto Local:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto de inversión del fondo sea obtener una rentabilidad objetivo poco correlacionada con el mercado nacional y dentro de un rango de volatilidad esperada, a través de la inversión principalmente en instrumentos de renta fija, acciones y derivados nacionales.

**I.3.2 Retorno Absoluto Extranjero:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto de inversión del fondo sea obtener una rentabilidad objetivo poco correlacionada con los mercados y dentro de un rango de volatilidad esperada, a través de la inversión principalmente en instrumentos de renta fija, acciones y derivados de emisores extranjeros.

## II. FONDOS INMOBILIARIOS

Fondos de inversión cuya política de inversiones, contenida en su reglamento interno, estipule que el objeto principal de inversión del fondo esté orientado al sector inmobiliario.

**II.1. Rentas:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en bienes raíces construidos o por construir para el arriendo.

**II.2. Desarrollo:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en el desarrollo y construcción de proyectos inmobiliarios para la venta.

**II.3. Plusvalía:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir prioritariamente en bienes raíces, con la expectativa de una ganancia futura en plusvalía.

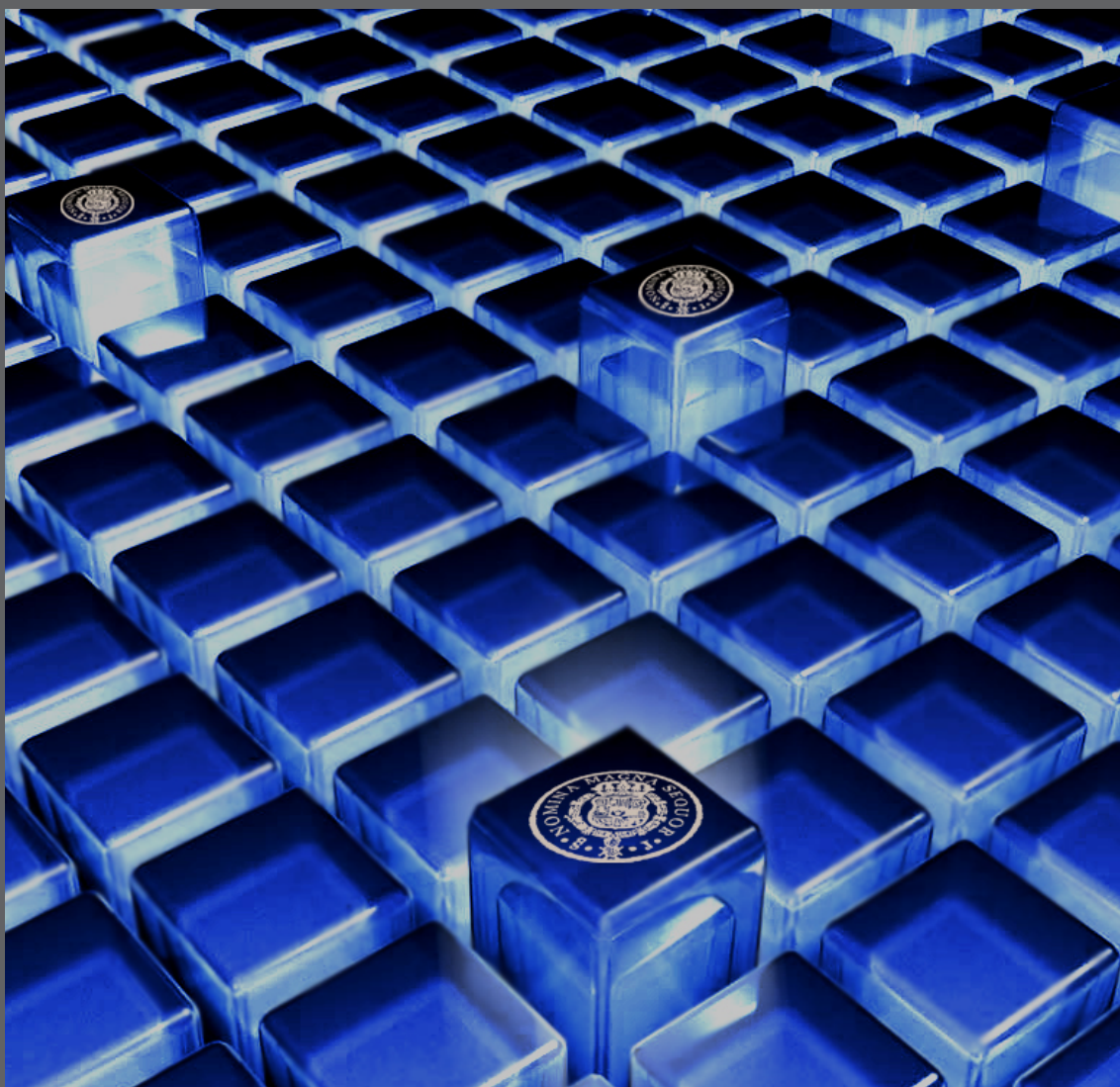
**II.4. Mixto:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en alguna combinación de las anteriores.

## III. FONDOS DE CAPITAL PRIVADO

Fondos de inversión cuya política de inversiones, contenida en su reglamento interno, estipule que el objeto principal de inversión sea tomar participaciones accionarias en empresas cerradas para financiar su crecimiento.

**III.1. Capital de Riesgo:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir principalmente en empresas desde su creación.

**III.2. Capital de Desarrollo:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en empresas ya lanzadas.



**IDENTIFICAMOS LAS MEJORES  
OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN  
EN CHILE Y LATINOAMÉRICA.**



EL VALOR DEL CONOCIMIENTO

Moneda y sus filiales son la mayor Administradora de Fondos de Inversión en Chile, con responsabilidades por más de USD 2.300 millones <sup>(1)</sup> en activos bajo administración.

[www.moneda.cl](http://www.moneda.cl)

Isidora Goyenechea 3621, piso 8 Las Condes Fono: 3377900 / 289 Greenwich Av Fourth Floor Greenwich, CT 06880 Fono: 1(203) 542 0842

(1) Fuente SVS, Fecus Fondos de Inversion Marzo 2010. Conversión de monedas al tipo de cambio observado al 31/03/10

**III.3. Buyout:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en empresas ya consolidadas e incluso comprar la totalidad de empresas consolidadas.

**III.4. Mixto:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en alguna combinación de las situaciones anteriores.

#### IV. OTROS FONDOS

**IV.1. Infraestructura:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en el desarrollo de infraestructuras tales como caminerías, portuarias, aeroportuarias, carcelarias, etc.

**IV.2. Fondo de Fondos:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en cuotas de otros Fondos.

**IV.3. Energía y Recursos Naturales:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en el sector energía y recursos naturales.

**IV.4. Situaciones especiales:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en algunas situaciones especiales, no descritas anteriormente.

En materia de capital privado y de emprendimiento, CORFO posee Líneas de Apoyo consistentes en créditos y subsidios de carácter concursable, a las cuales los fondos de inversión pueden postular.

Esta política ha sido fundamental en el desarrollo del capital privado en el país, ya que varios fondos de inversión han utilizado estos aportes para invertir en diversos proyectos de distinta índole y con ello dar un impulso a iniciativas emprendedoras que han logrado surgir en el mercado.

Los programas CORFO operan como líneas de crédito a largo plazo o aportes directos en el capital de los fondos, vía la adquisición de porcentajes minoritarios de cuotas de participación (hasta 40%).

Estos instrumentos establecen, además, un mecanismo de opciones, que bajo el cumplimiento de ciertas condiciones permite a los inversionistas privados aumentar su participación en el Fondo.

Según información de CORFO, a marzo de 2010 se registran 25 fondos de capital privado vigentes apoyados por el programa, los que se traducen en US\$ \$517 millones de activos manejados por 22 administradoras, de los cuales US\$ \$334 millones corresponden a montos aprobados por CORFO y US\$ \$183 millones a aportes de privados.

---

## Programa CORFO para incentivo al Capital Privado

La Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) es la agencia del Estado chileno que promueve el surgimiento de nuevos negocios, que renueven y diversifiquen las oportunidades de crecimiento.





COMPASS GROUP

NUEVA YORK  
(1995)

MIAMI  
(2000)

CIUDAD DE MÉXICO (2000)

BOGOTÁ  
(2007)

LIMA  
(2002)

SANTIAGO  
(1996)

BUENOS AIRES  
(1997)  
MONTEVIDEO  
(2010)

**ASESORES  
DE INVERSIÓN  
INDEPENDIENTES  
EN AMÉRICA  
LATINA,  
ESPECIALISTAS  
EN LA GESTIÓN  
DE ACTIVOS  
PARA CLIENTES  
INSTITUCIONALES  
Y PRIVADOS**

# La Industria en Cifras

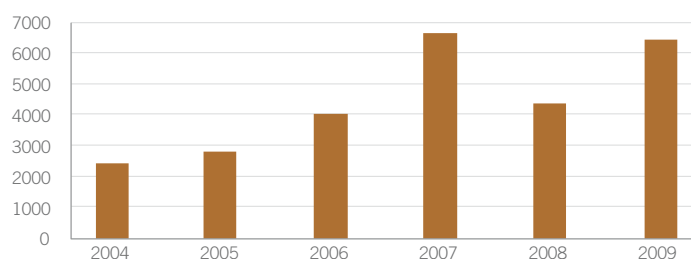
## Total activos administrados industria de fondos de inversión públicos

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 al mismo mes de 2004 donde esta cifra llegaba a US\$ 2.422 millones.

El incremento en los activos se ha mantenido

estable en la mayor parte del tiempo, con un crecimiento promedio de 21,6% anual, a pesar de la caída del período comprendido entre diciembre de 2007 y diciembre de 2008, 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 durante 2009, el 64,9% corresponde a los fondos mobiliarios (renta fija, accionarios y retorno absoluto), el 22,1% a fondos inmobiliarios; el 3,5% a fondos de Capital Privado y 9,5% a Otros Fondos.

Se destaca la importante evolución que han tenido los fondos mobiliarios (renta fija, accionarios y retorno absoluto) durante ese período, ya que pasaron de administrar activos por US\$ 1.178 millones en diciembre de 2004 a US\$ 4.180 millones en ese mismo mes 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 la categoría de los fondos mobiliarios, los fondos accionarios han liderado el alza, administrando activos por US\$ 2.730 millones en 2009, triplicando el volumen administrado a diciembre de 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\$ 1.095 millones a fines de 2009, lo que representó un alza de 347%.

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

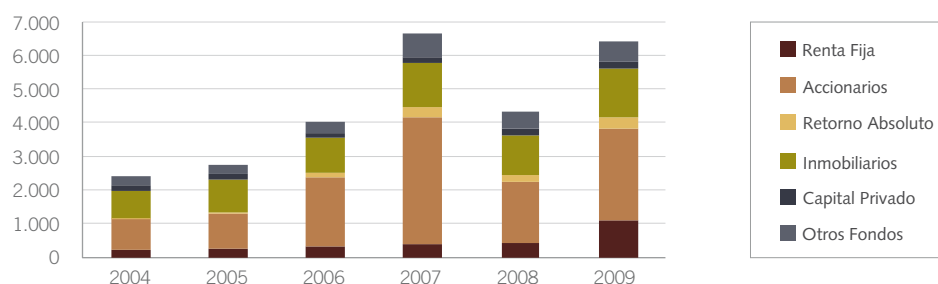
En este caso, si bien el número de fondos inmobiliarios más que se duplicó en cantidad respecto a 2004 (de 11 a 24 fondos), la cartera administrada no alcanzó a duplicarse, por lo que el tamaño promedio por fondo es menor.

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 al cierre del año pasado.

La categoría “otros fondos” ha mostrado también dinamismo, al más que duplicar los activos administrados entre diciembre de 2004 y el mismo mes de 2009. Si hace 5 años atrás estos fondos administraban activos por US\$269 millones, al cierre del año pasado éstos llegaban a US\$ 609 millones.

### Activos por tipo de fondo de inversión (Millones de dólares de cada período)



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

# BICE INVERSIONES

## TOMA LA MEJOR DECISIÓN PARA TUS INVERSIONES

Fondos mutuos

Moneda extranjera

Fondos de inversión

APV

Renta fija

Depósitos a plazo

Acciones

Asesorías financieras

Administración de activos

CONTÁCTANOS

600 400 4000

biceinversiones.cl



## Total activos administrados por administradora por tipos de fondo

(Millones de dólares, diciembre 2009)

	Fondos Renta Fija		Fondos Accionarios		Fondos de Retorno Absoluto		Fondos Inmobiliarios		Fondos de Capital Privado		Otros Fondos		Total Sistema	Crecimiento Trimestral
dic-04	245	10,1%	917	37,8%	16	0,7%	821	33,9%	154	6,4%	269	11,1%	2.422	
mar-05	234	9,9%	912	38,6%	15	0,6%	789	33,4%	154	6,5%	259	11,0%	2.363	-2,5%
jun-05	250	10,3%	938	38,8%	20	0,8%	803	33,2%	142	5,9%	263	10,9%	2.416	2,3%
sep-05	273	9,9%	1.084	39,3%	22	0,8%	928	33,7%	181	6,6%	270	9,8%	2.758	14,1%
dic-05	284	10,2%	1.023	36,9%	35	1,3%	986	35,5%	172	6,2%	276	9,9%	2.776	0,6%
mar-06	312	9,7%	1.436	44,7%	28	0,9%	980	30,5%	170	5,3%	288	8,9%	3.214	15,8%
jun-06	290	9,0%	1.468	45,8%	45	1,4%	943	29,4%	153	4,8%	307	9,6%	3.205	-0,3%
sep-06	335	9,3%	1.731	47,9%	108	3,0%	968	26,8%	155	4,3%	315	8,7%	3.613	12,7%
dic-06	336	8,3%	2.058	51,0%	146	3,6%	1.031	25,6%	146	3,6%	315	7,8%	4.033	11,6%
mar-07	363	7,9%	2.546	55,5%	191	4,2%	1.019	22,2%	143	3,1%	324	7,1%	4.587	13,7%
jun-07	377	6,8%	3.408	61,4%	227	4,1%	1.060	19,1%	141	2,5%	339	6,1%	5.553	21,0%
sep-07	384	6,2%	3.649	58,5%	262	4,2%	1.171	18,8%	172	2,8%	602	9,7%	6.240	12,4%
dic-07	398	6,0%	3.789	56,9%	299	4,5%	1.295	19,5%	171	2,6%	702	10,5%	6.654	6,6%
mar-08	432	6,3%	3.733	54,3%	354	5,1%	1.501	21,8%	182	2,6%	676	9,8%	6.878	3,4%
jun-08	432	7,0%	3.287	53,1%	361	5,8%	1.292	20,9%	160	2,6%	656	10,6%	6.188	-10,0%
sep-08	631	11,7%	2.376	44,0%	303	5,6%	1.283	23,8%	261	4,8%	548	10,1%	5.402	-12,7%
dic-08	438	10,1%	1.804	41,6%	222	5,1%	1.159	26,7%	224	5,2%	487	11,2%	4.336	-19,7%
mar-09	507	10,9%	1.954	42,2%	221	4,8%	1.241	26,8%	232	5,0%	475	10,3%	4.629	6,8%
jun-09	684	11,9%	2.636	45,8%	294	5,1%	1.359	23,6%	245	4,3%	540	9,4%	5.758	24,4%
sep-09	954	16,5%	2.395	41,4%	293	5,1%	1.334	23,1%	232	4,0%	572	9,9%	5.779	0,4%
dic-09	1.095	17,0%	2.730	42,4%	355	5,5%	1.425	22,1%	228	3,5%	609	9,5%	6.442	11,5%

Fuente: ACAFI basada en información pública disponible (SVS)

## Evolución número de fondos de inversión públicos

La industria de fondos de inversión públicos en Chile está representada actualmente por un total de 64<sup>(1)</sup> fondos en operación. Los últimos años, el número de fondos de inversión ha experimentado un importante crecimiento, pasando de 39 fondos en 2004 a 64 a diciembre del año pasado.

A partir de 2004 el crecimiento en el número de fondos se explica en parte importante por el alza en los fondos mobiliarios e inmobiliarios, los cuales aumentaron entre diciembre de 2004 y el mismo mes de 2009 en 15 y 13, respectivamente.

De los fondos mobiliarios, se destaca el importante crecimiento de los fondos accionarios los que se elevaron de 8 fondos en 2004 a 19 en 2009.

En el caso de los fondos de Capital Privado, éstos registraron una disminución en el número de fondos vigentes, pasando de 10 fondos existentes en 2004 a 8 en 2009, aunque aumentando en aproximadamente un 48% la cartera de activos administrados.

(1) Se entiende como fondo de inversión en operación aquel fondo que a la fecha de presentación se encuentra vigente y administra una cartera de inversiones.



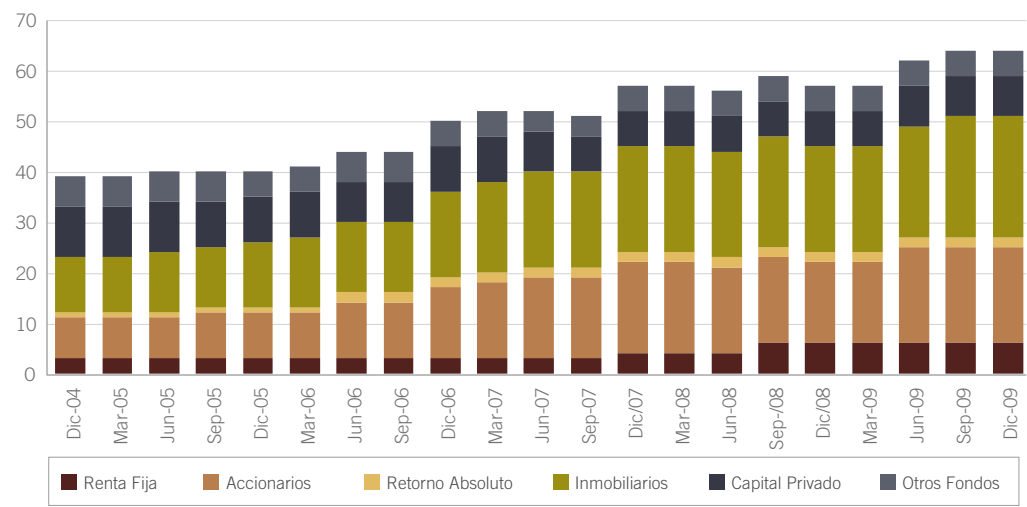
Nuestro foco: **Su empresa**

Número de fondos de inversión en operación

		Fondos Renta Fija		Fondos Accionarios		Fondos Retorno Absoluto		Fondos Inmobiliarios		Fondos de Capital Privado		Otros Fondos	Total Sistema	Crecimiento Trimestral
Dic-04	3	7,7%	8	20,5%	1	2,6%	11	28,2%	10	25,6%	6	15,4%	39	
Mar-05	3	7,7%	8	20,5%	1	2,6%	11	28,2%	10	25,6%	6	15,4%	39	0
Jun-05	3	7,5%	8	20,0%	1	2,5%	12	30,0%	10	25,0%	6	15,0%	40	1
Sep-05	3	7,5%	9	22,5%	1	2,5%	12	30,0%	9	22,5%	6	15,0%	40	0
Dic-05	3	7,5%	9	22,5%	1	2,5%	13	32,5%	9	22,5%	5	12,5%	40	0
Mar-06	3	7,3%	9	22,0%	1	2,4%	14	34,1%	9	22,0%	5	12,2%	41	1
Jun-06	3	6,8%	11	25,0%	2	4,5%	14	31,8%	8	18,2%	6	13,6%	44	3
Sep-06	3	6,8%	11	25,0%	2	4,5%	14	31,8%	8	18,2%	6	13,6%	44	0
Dic-06	3	6,0%	14	28,0%	2	4,0%	17	34,0%	9	18,0%	5	10,0%	50	6
Mar-07	3	5,8%	15	28,8%	2	3,8%	18	34,6%	9	17,3%	5	9,6%	52	2
Jun-07	3	5,8%	16	30,8%	2	3,8%	19	36,5%	8	15,4%	4	7,7%	52	0
Sep-07	3	5,9%	16	31,4%	2	3,9%	19	37,3%	7	13,7%	4	7,8%	51	-1
Dic-07	4	7,0%	18	31,6%	2	3,5%	21	36,8%	7	12,3%	5	8,8%	57	6
Mar-08	4	7,0%	18	31,6%	2	3,5%	21	36,8%	7	12,3%	5	8,8%	57	0
Jun-08	4	7,1%	17	30,4%	2	3,6%	21	37,5%	7	12,5%	5	8,9%	56	-1
Sep-08	6	10,2%	17	28,8%	2	3,4%	22	37,3%	7	11,9%	5	8,5%	59	3
Dic-08	6	10,5%	16	28,1%	2	3,5%	21	36,8%	7	12,3%	5	8,8%	57	-2
Mar-09	6	10,5%	16	28,1%	2	3,5%	21	36,8%	7	12,3%	5	8,8%	57	0
Jun-09	6	9,7%	19	30,6%	2	3,2%	22	35,5%	8	12,9%	5	8,1%	62	5
Sep-09	6	9,4%	19	29,7%	2	3,1%	24	37,5%	8	12,5%	5	7,8%	64	2
Dic-09	6	9,4%	19	29,7%	2	3,1%	24	37,5%	8	12,5%	5	7,8%	64	0

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

Número de fondos de inversión en operación



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

CRECER ES TU OBJETIVO,  
ASEGURARLO ES  
NUESTRO COMPROMISO.



## Inversión por sector de actividad económica nacional a través de instrumentos de renta variable

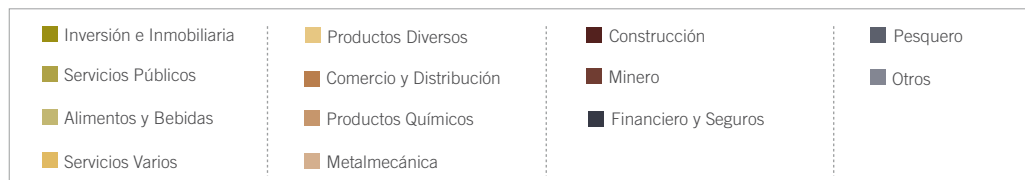
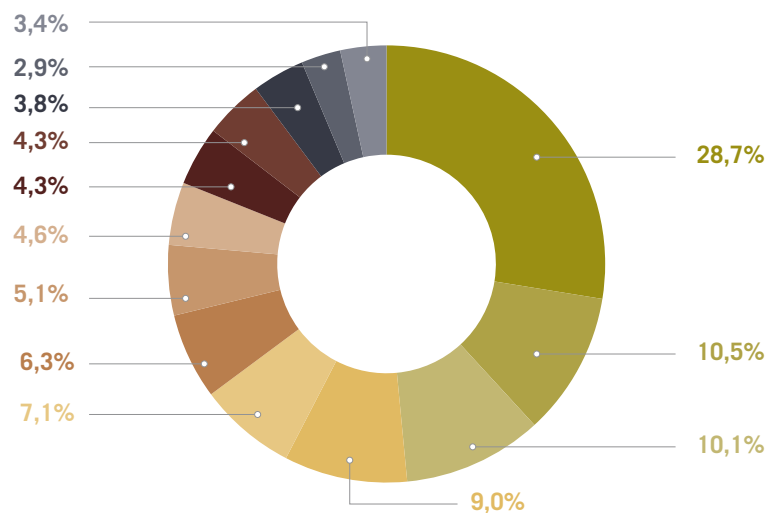
A diciembre de 2009, la inversión realizada en títulos de acciones registradas de emisores, con o sin transacción bursátil, alcanza un total de US\$ 1.947 millones.

Los principales sectores de actividad económica de los Fondos de inversión a diciembre de 2009, a través de participación accionaria, fueron: Sociedades de inversión e inmobiliarias; Servicios Públicos y Alimentos y Bebidas. Esto ha sido constante durante el período 2004/2009.

La inversión en el extranjero, a través de acciones registradas, se ha elevado considerablemente los últimos 5 años, especialmente en 2009, llegando a representar el 33% del total de la cartera de acciones registradas.

### Inversión por sector de actividad económica nacional

(Diciembre 2009)



Fuente: ACAFI, Basado en información pública disponible (SVS) y clasificación Bolsa de Comercio de Santiago.

## Inversión por sector de actividad económica a través de instrumentos de renta variable

(Millones de dólares de cada período)

	2005 (1)		2006		2007 (2)		2008		2009	
	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector
Acciones Registradas Nacionales:	986	100,0%	1.628	100,0%	2.344	100,0%	1.108	100,0%	1.947	100%
Agropecuario y Forestal	16	1,6%	20	1,2%	19	0,8%	7	0,6%	1	0,1%
Alimentos y Bebidas	108	11,0%	158	9,7%	217	9,3%	139	12,5%	198	10,1%
Comercio y Distribución	95	9,7%	154	9,4%	199	8,5%	80	7,2%	122	6,3%
Construcción	68	6,9%	82	5,0%	92	3,9%	46	4,2%	84	4,3%
Financiero y Seguros	45	4,6%	47	2,9%	79	3,4%	32	2,9%	74	3,8%
Industria	0	0,0%	12	0,8%	25	1,1%	21	1,9%	52	2,7%
Inversión e Inmobiliaria	223	22,6%	357	21,9%	562	24,0%	248	22,4%	559	28,7%
Marítimo y Naviero	9	0,9%	5	0,3%	21	0,9%	9	0,9%	12	0,6%
Metalmecánica	34	3,4%	71	4,4%	87	3,7%	48	4,3%	89	4,6%
Minero	54	5,5%	77	4,7%	94	4,0%	37	3,4%	84	4,3%
Pesquero	30	3,1%	45	2,8%	87	3,7%	39	3,5%	56	2,9%
Productos Diversos	73	7,4%	112	6,9%	172	7,4%	94	8,5%	138	7,1%
Productos Químicos	58	5,9%	81	5,0%	113	4,8%	47	4,3%	99	5,1%
Servicios Públicos	155	15,8%	320	19,6%	374	16,0%	166	15,0%	204	10,5%
Servicios Varios	16	1,6%	86	5,3%	200	8,5%	93	8,4%	175	9,0%
Textil y Vestuario	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Otros	0	0,0%	0	0,0%	1	0,0%	1	0,1%	0	0,0%
Acciones Registradas Extranjeras	2	100,0%	53	100,0%	244	100,0%	151	100,0%	1.184	100,0%
<b>Acciones Registradas Nacional y Extranjeras</b>	<b>988</b>	<b>74,8%</b>	<b>1.681</b>	<b>84,5%</b>	<b>2.588</b>	<b>85,7%</b>	<b>1.258</b>	<b>74,8%</b>	<b>3.131</b>	<b>86,8%</b>
Acciones no Registradas	121	36,5%	137	44,5%	235	54,4%	272	64,4%	278	58,5%
Acciones S.A. Inmobiliarias y Concesionaria	211	63,5%	171	55,5%	197	45,6%	151	35,6%	198	41,5%
<b>Acciones no Registradas, S.A. Inmob y Concesionarias</b>	<b>333</b>	<b>25,2%</b>	<b>307</b>	<b>15,5%</b>	<b>432</b>	<b>14,3%</b>	<b>423</b>	<b>25,2%</b>	<b>476</b>	<b>13,2%</b>
<b>Total Inversión en Acciones</b>	<b>1.320</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.988</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.020</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.681</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.607</b>	<b>100,0%</b>

(1) Se incluye menor valor de inversiones por MMUS \$ 1

(2) Se incluye cartera extranjera contenida en Otros títulos de renta variable - emisores extranjeros- por MMUS\$ 26

Fuente: ACAFI. Elaboración propia en base a información de la SVS según clasificación por sector de actividad de la Bolsa de Comercio de Santiago.





USD 275 millones invertidos  
en Activos Inmobiliarios

Sobre 110 propiedades

Más de 430 arrendatarios



Construyendo valor, cimentando confianza

BODEGAS

LOCALES COMERCIALES

OFICINAS

STRIP CENTERS®

SENIOR SUITES®

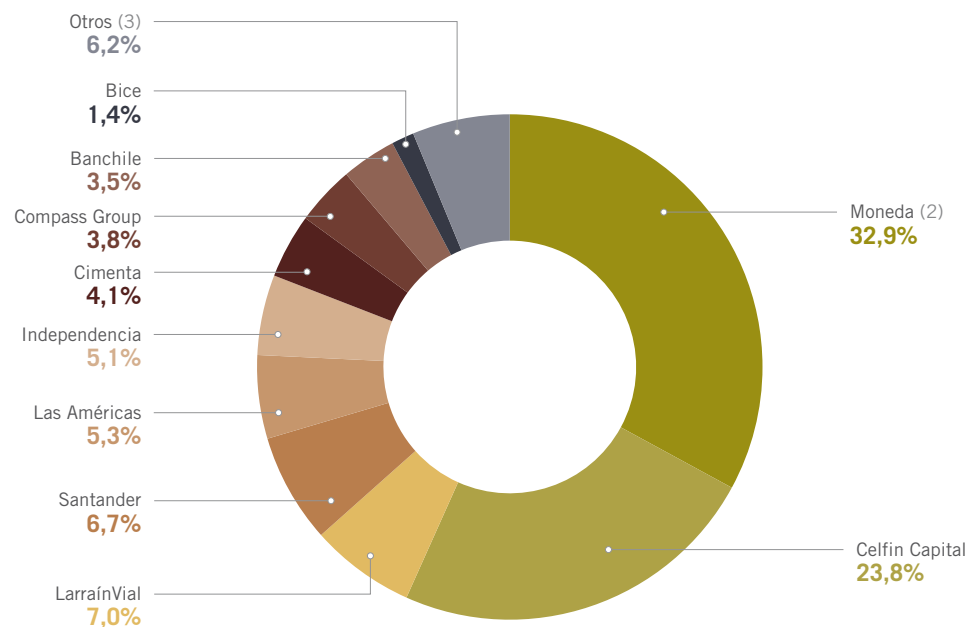
[www.cimenta.cl](http://www.cimenta.cl)

## Activos administrados por administradora

A diciembre de 2009 existían en Chile 21<sup>(1)</sup> administradoras de fondos de inversión públicos que operan activos por US\$ 6.442 millones. En términos de volumen administrado, las de mayor tamaño son Moneda y Celfin quienes en su conjunto administran sobre el 56,7% de la industria.

## Activos administrados por administradora

(Diciembre 2009)



(1) Se considera como una administradora a aquella que aunque pertenece a un mismo grupo empresarial, tiene un RUT distinto

(2) Moneda incluye: Moneda, Proa, Toesca y Chiletech

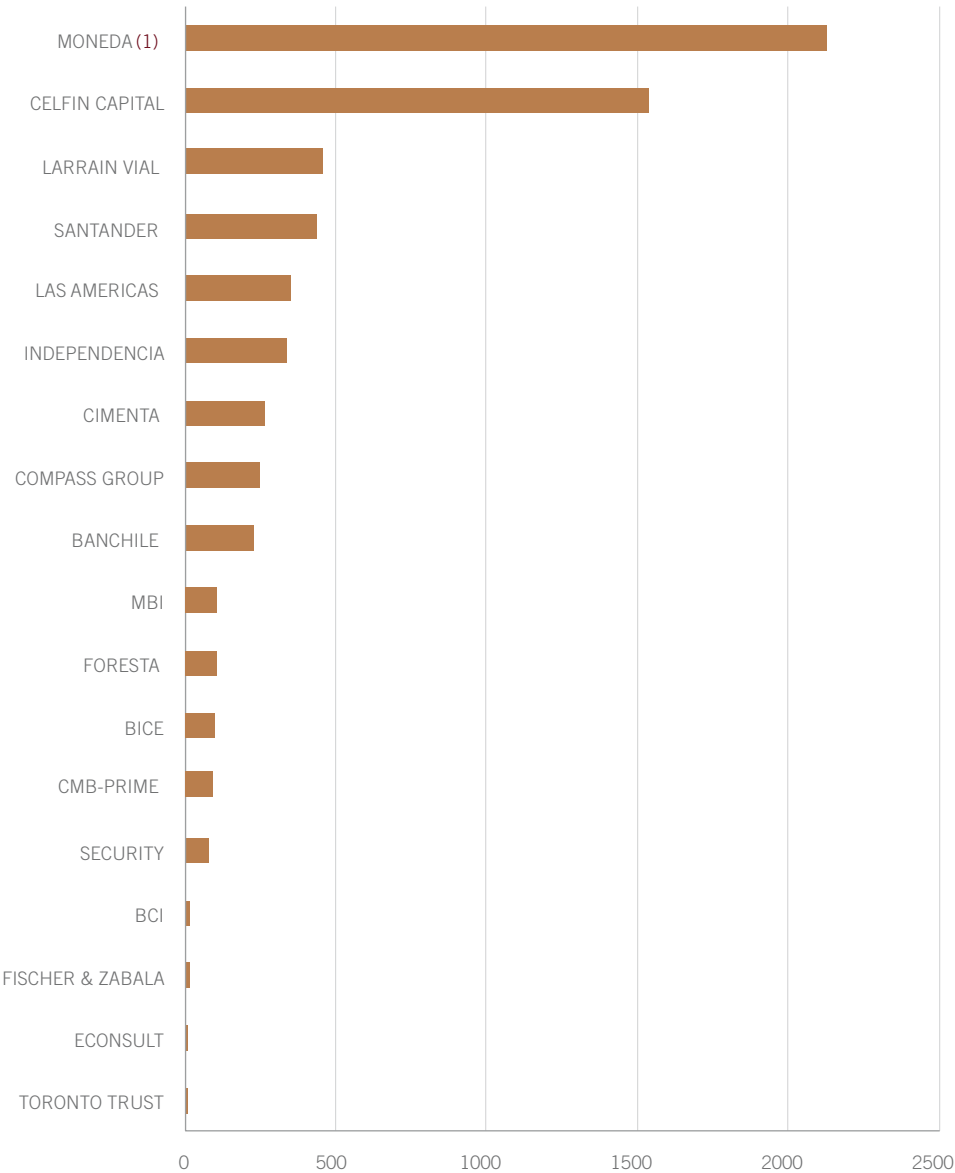
(3) Incluye: Foresta, CMB-Prime, MBI, Security, BCI, Fischer y Zabala, Econsult y Toronto Trust

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



Activos administrados por administradora

(Diciembre 2009, millones de dólares)



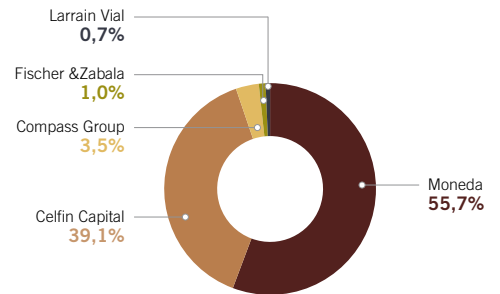
(1) Moneda incluye: Moneda, Proa, Toesca y Chiletech  
Fuente: ACAFI, basada en información pública disponible (SVS)

## Activos por administradora por tipo de fondos

La industria de fondos de inversión mantiene activos por un total de US\$ 6.442 millones a diciembre de 2009 en diferentes tipos de fondos de inversión Mobiliarios (Renta Fija, Accionarios y Retorno Absoluto), Inmobiliarios, Capital Privado y Otros, de acuerdo a la clasificación elaborada por ACAFI en 2007.

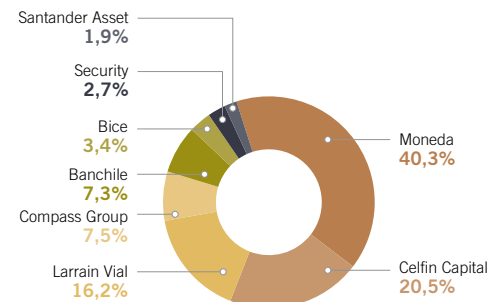
### Fondos Mobiliarios

**Fondos de Renta Fija:** administran una cartera total de US\$1.095 millones, lo que representa un 17% de la industria de fondos de inversión, participando en este segmento un total 5 administradoras. Moneda y Celfin Capital son las principales administradoras, quienes en conjunto administran un total de US\$ 1.038 millones en activos, lo que representa el 95% de los activos de los Fondos de Renta Fija.



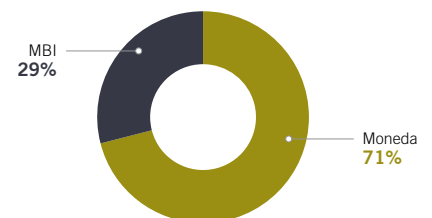
Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS)

**Fondos Accionarios:** administran un cartera total de US\$ 2.730 millones, lo que representa el 42% de la industria de fondos de inversión, participando en este segmento un total de 8 administradoras. Moneda y Celfin Capital son las principales administradoras, quienes en conjunto administran un total de US\$ 1.662 millones en activos, lo que representa el 60,9% de los activos de los Fondos Accionarios.



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

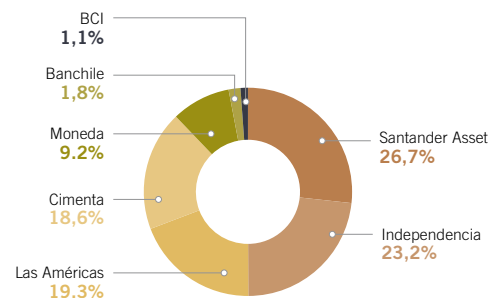
**Fondos Retorno Absoluto:** administran un cartera total de US\$ 355 millones, lo que representa el 5,5% de la industria de fondos de inversión, participando en este segmento un total de 2 administradoras. Moneda y MBI son las principales administradoras, quienes mantienen una participación de 71% y 29% respectivamente.



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

## Fondos Inmobiliarios

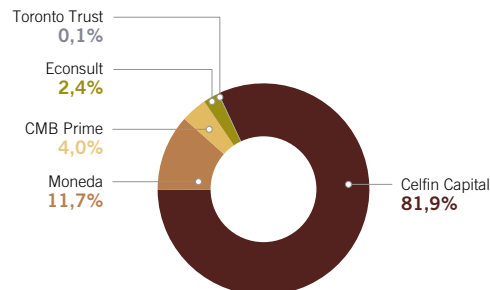
Los Fondos Inmobiliarios administran una cartera total de US\$ 1.425 millones, lo que representa el 22% de la industria de fondos de inversión, participando en este segmento un total de 7 administradoras. Santander e Independencia son las principales administradoras, quienes en conjunto administran un total de US\$ 712 millones, lo que representa un 50% de los activos de los Fondos Inmobiliarios.



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

## Fondos de Capital Privado

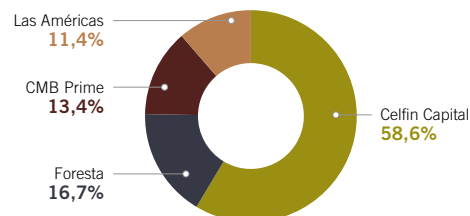
Los Fondos de Capital Privado administran una cartera total de US\$ 228 millones, lo que representa el 3,5% de la industria de fondos de inversión, participando en este segmento un total de 5 administradoras. Celfin Capital es la principal administradora con US\$ 187 millones en administración, lo que representa un 82% de los activos de los Fondos de Capital Privado.



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

## Otros Fondos

La categoría Otros Fondos administran una cartera de US\$609 millones, lo que representa el 10% de los activos de la industria, participando en este segmento un total de 4 administradoras. Celfin Capital y Foresta son las principales administradoras, quienes en conjunto administran un total de US\$ 458 millones en activos, lo que representa el 75% de la categoría Otros Fondos.



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

# Fondos de Inversión Inmobiliario<sup>(\*)</sup> N°1 en Chile en Activos Administrados.

- Santander Santiago Desarrollo Inmobiliario II.
- Santander Santiago Desarrollo Inmobiliario III.
- Santander Santiago Desarrollo Inmobiliario IV.
- Santander Desarrollo Inmobiliario V.
- Santander Santiago Desarrollo Inmobiliario VI.
- Santander Santiago Desarrollo Inmobiliario VII.
- Santander Mixto.
- Santander Plusvalía.



**Santander**  
ASSET MANAGEMENT

(\*) Fondo de Inversión de oferta pública cuyo objeto único es la actividad o giro inmobiliario.

Los fondos de Inversión son administrados por cuenta y riesgo de los aportantes, en los términos mencionados en la Ley 18.815 y el D.S. 864 del Ministerio de Hacienda de 1990. En consecuencia, los valores de las cuotas de los Fondos de Inversión son variables y sus aportes no son rescatables.

## Total activos administrados por administradora por tipos de fondo

(Millones de dólares, diciembre 2009)

Administradora	Renta Fija	Accionarios	Retorno Absoluto	Inmobiliarios	Capital Privado	Otros Fondos	Total	Participación
MONEDA (*)	610	1.101	253	131	27	0	2.121	32,93%
CELFIN CAPITAL	428	561	0	0	187	357	1.532	23,77%
LARRAINVIAL	7	443	0	0	0	0	451	7,00%
SANTANDER	0	52	0	381	0	0	433	6,72%
LAS AMERICAS	0	0	0	275	0	69	344	5,34%
INDEPENDENCIA	0	0	0	331	0	0	331	5,14%
CIMENTA	0	0	0	266	0	0	266	4,12%
COMPASS GROUP	38	206	0	0	0	0	244	3,79%
BANCHILE	0	200	0	26	0	0	226	3,51%
MBI	0	0	103	0	0	0	103	1,59%
FORESTA	0	0	0	0	0	102	102	1,58%
BICE	0	93	0	0	0	0	93	1,44%
CMB-PRIME	0	0	0	0	9	81	90	1,40%
SECURITY	0	74	0	0	0	0	74	1,15%
BCI	0	0	0	16	0	0	16	0,25%
FISCHER & ZABALA	11	0	0	0	0	0	11	0,17%
ECONSULT	0	0	0	0	5	0	5	0,08%
TORONTO TRUST	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>1.095</b>	<b>2.730</b>	<b>355</b>	<b>1.425</b>	<b>228</b>	<b>609</b>	<b>6.442</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Moneda incluye: Moneda, Proa, Toesca y Chiletech

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

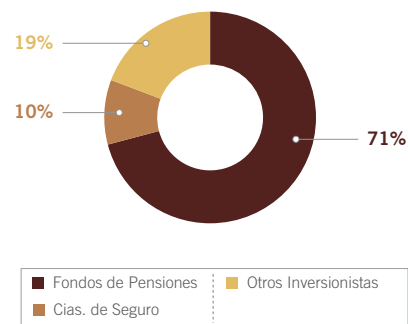
## Tipo de inversionistas

La industria en Chile tiene como principal aportante a los Fondos de Pensiones, quienes en su conjunto mantienen a diciembre de 2009 un 71% de las cuotas de los fondos de inversión. Las Compañías de Seguro en tanto mantiene el 10%, y el 19% restante se distribuye en otros aportantes.

Al cierre de diciembre de 2009, la inversión de los fondos de pensiones en cuotas de fondos de inversión ascendió a US\$ 4.297 millones, cifra que representa un crecimiento de 47% respecto a 2008.

La inversión de las Compañías de Seguros -Vida y Generales- en cuotas de fondos de inversión asciende a US\$ 599 millones, y la de Otros Inversionista a US\$ 1.167.

### Clasificación aportantes



**Varios  
millones de  
razones.**

**USD 2.239 MILLONES DE PATRIMONIO BAJO ADMINISTRACIÓN.**

USD 913 MILLONES EN RENTA FIJA LATINOAMERICANA.

USD 809 MILLONES EN ACCIONES LATINOAMERICANAS.

USD 380 MILLONES EN FONDOS BALANCEADOS.

USD 137 MILLONES EN FONDOS INTERNACIONALES.

**54 FONDOS PROPIOS, PARA INSTITUCIONES Y PERSONAS.\***

**30 ESPECIALISTAS EN INVERSIONES.**

**32 PREMIOS SALMÓN EN 10 AÑOS.**

**Nuestros clientes saben, por eso son nuestros clientes.**



**LarrainVial**  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

[www.larrainvial.com](http://www.larrainvial.com) • 800 260 584

Información al 31 de diciembre 2009 según [www.aafm.cl](http://www.aafm.cl) para Fondos Mutuos y [www.svs.cl](http://www.svs.cl) para Fondos de Inversión. Tipo de cambio utilizado: 507,1.

\* Corresponden a 50 Fondos Mutuos y 4 Fondos de Inversión Públicos.

"Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo mutuo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas". "Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables".

"Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo de inversión, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno, contrato de suscripción de cuotas, contrato de promesa de suscripción y facsímil de título". "La inversión en el fondo no garantiza rentabilidad alguna y está sujeta a una posible pérdida de la inversión original". "Para informarse de la situación financiera del fondo, revise sus estados financieros".



# FACT SHEETS

---







FACT SHEETS

FONDOS MOBILIARIOS



# FACT SHEETS

## FONDOS MOBILIARIOS

### FONDOS MOBILIARIOS DE RENTA FIJA

#### FONDOS DE RENTA FIJA EXTRANJERA:

- 41 Celfin Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión
- 43 Celfin Deuda Total Fondo de Inversión
- 45 Compass RF América Latina Fondo de Inversión
- 47 Fischer & Zabala Deuda Alto Retorno Fondo de Inversión
- 49 Fondo de Inversión LarrainVial – Humboldt
- 51 Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión
- 53 Moneda Latinoamérica Deuda Local



**CELFIN CAPITAL S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 19  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 490 5000  
Web Site: [www.celfin.com](http://www.celfin.com)  
[contacto@celfin.com](mailto:contacto@celfin.com)

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFICELDLA  
Bloomberg: CDUDAT CI  
ISIN: —  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 13/08/2008  
Próxima Renovación: 13/08/2010 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Renta Fija Extranjera

Portfolio Manager: Rodrigo Nader  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**

ICR: Nivel 4  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MM\$ 189.194

**Comisión de Administración 2009:**

Fija: 1,19% anual sobre los activos (IVA incluido).  
Variable: No tiene

(1) Prorrogable por períodos de dos años  
(2) Clasificación ACAFI

**Estrategia de Inversión:**

El objetivo del fondo está orientado a la formación de un portafolio compuesto por instrumentos de renta fija en dólares, principalmente bonos y títulos de deuda emitidos por entidades de Latinoamérica. Mediante el uso de derivados convierte los retornos desde dólares a UF.

**Rentabilidad del Fondo:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**RENTABILIDAD (nominal en pesos)**

	2009	2008 (*)	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	41,8%	-26,1%	-	-	-
Rentabilidad Benchmark	-	-	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)		Ultimos 5 años (anualizada)		Desde el inicio (anualizada)
Rentabilidad Fondo	-		-		3,4%
Rentabilidad Benchmark	-		-		-

(\*) Rentabilidad período 13 de Agosto - 31 de Diciembre 2008

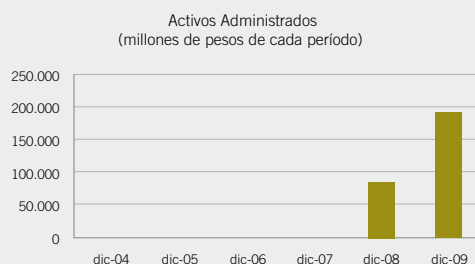
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**Portafolio de 10 Mayores Inversiones:**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Vale Overseas Limited	6,70%
Petrobras Int Fin	6,10%
Banco do Brasil (Caymans)	5,30%
Banco BMG S.A.	5,10%
Corporacion Geo S.A. de CV	4,30%
Controladora Mabe S.A. CV	3,80%
C10 Capital SPV Ltd.	3,80%
Globo Comunicacoes Part	3,70%
Cosan S.A. Industria e Com	3,50%
Marfrig Overseas Ltd.	3,30%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Estadísticas del Fondo

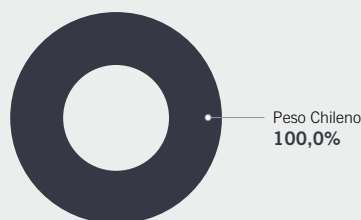


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos de Renta Fija: 34,5%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 9,0%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 5,9%

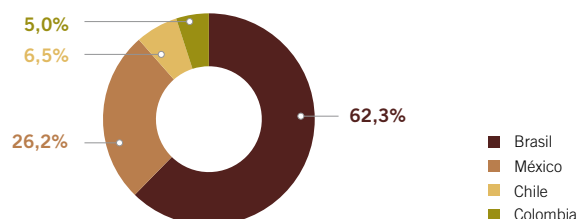
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Moneda



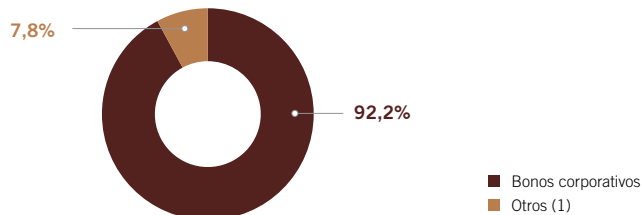
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital

### Diversificación por Instrumento:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	25,64%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO C	NAC	16,55%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	NAC	12,96%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	10,09%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO D	NAC	4,47%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	3,95%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO D	NAC	3,77%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	3,70%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO D	NAC	3,24%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	2,29%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	1,92%
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	NAC	1,85%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	191.404	%
Disponible	86	0,0%
Títulos de Renta Variable	500	0,3%
Títulos de Deuda	176.429	92,2%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros	14.389	7,5%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	191.404	%
Pasivo de Corto Plazo	2.210	1,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	189.194	98,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

(1) Incluye Futuros, Disponible, Fondos Mutuos y Otros Activos

**CELFIN CAPITAL S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 19  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 490 5000  
Web Site: www.celfin.com  
contacto@celfin.com

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFICELDT  
Bloomberg: CDEUTOT CI  
ISIN: —  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones: 13/08/2008  
Próxima Renovación: 13/08/2010 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Renta Fija Extranjera  
Portfolio Manager: Rodrigo Nader  
Benchmark: JP Morgan GBI EM Broad Latam

**Clasificación de Riesgo:**

ICR: Nivel 4  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MMUS\$ 49,5

**Comisión de Administración 2009:**

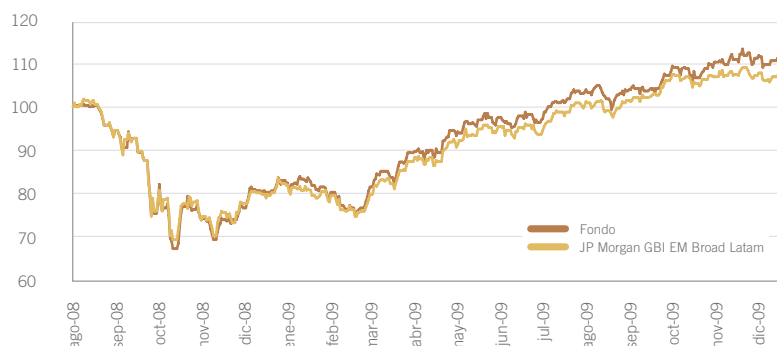
Fija: 0,95% anual (IVA incluido), sobre los activos administrados.  
Variable: No tiene

(1) Prorrogable por períodos de dos años  
(2) Clasificación ACAFI

**Estrategia de Inversión:**

El objetivo principal del Fondo será la formación de un portafolio de instrumentos de renta fija compuesto principalmente por bonos y títulos de deuda emitidos por gobiernos latinoamericanos. El fondo invertirá en instrumentos emitidos en múltiples monedas, pudiendo o no utilizar coberturas cambiarias.

**Rentabilidad del Fondo:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**RENTABILIDAD (nominal en dólares)**

	2009	2008 (*)	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	37,9%	-19,6%	-	-	-
Rentabilidad Benchmark	34,7%	-20,6%	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)		Ultimos 5 años (anualizada)		Desde el inicio (anualizada)
Rentabilidad Fondo	-		-		7,8%
Rentabilidad Benchmark	-		-		5,6%

(\*) Rentabilidad 13 de Agosto - 31 de Diciembre 2008

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**Portafolio de 10 Mayores Inversiones:**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Letra Tesouro Nacional (01-01-2011)	18,9%
Mex Bonos Desarr Fix RT (23-12-2010)	15,7%
Republic of Colombia (22-10-2015)	11,1%
Nota do Tesouro Nacional (01-07-2010)	10,1%
Nota do Tesouro Nacional (01-01-2011)	10,8%
Mex Bonos Desarr Fix RT (14-12-2017)	8,4%
US Treasury N/B (31-05-2010)	4,5%
Mex Bonos Desarr Fix RT (23-06-2011)	3,5%
US Treasury N/B (15-09-2010)	3,4%
US Treasury N/B (15-01-2010)	3,0%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros



### Estadísticas del Fondo

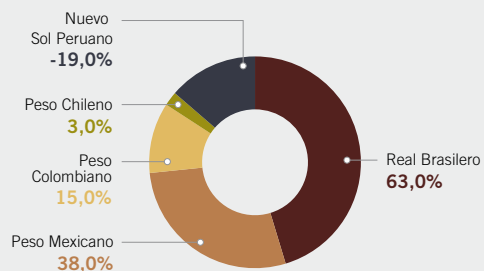


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos de Renta Fija: 4,6%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 1,2%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,8%

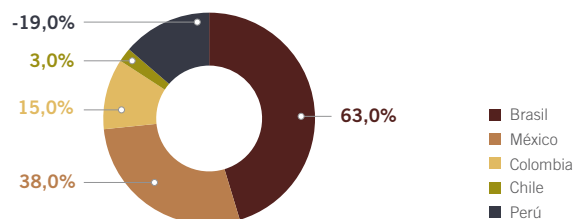
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Moneda



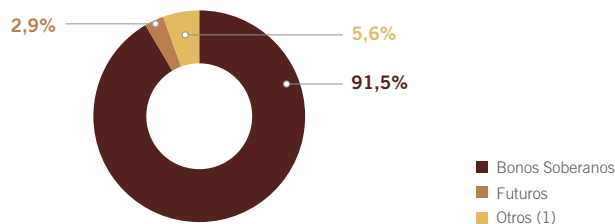
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Instrumento:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	NAC	21,50%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	14,56%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	13,40%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	7,84%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	7,17%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO D	NAC	6,05%
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	5,99%
CIA. DE SEGUROS DE VIDA CRUZ DEL SUR S.A.	NAC	4,48%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO D	NAC	4,03%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	3,36%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	3,35%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO D	NAC	3,35%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de dólares)

TOTAL ACTIVOS	50,1	%
Disponible	0,1	0,2%
Títulos de Renta Variable	1,1	2,3%
Títulos de Deuda	45,8	91,5%
Inversiones no Registradas	0,0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0,0	0,0%
Otros Activos	3,0	6,1%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	50,1	%
Pasivo de Corto Plazo	0,6	1,1%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0,0	0,0%
Patrimonio	49,5	98,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

(1) Incluye Fondos Mutuos, Disponible y Otros Activos

**COMPASS GROUP CHILE S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Rosario Norte 555, piso 14  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 364 4600  
Web Site: [www.cgcompass.com](http://www.cgcompass.com)  
[contacto@cgcompass.com](mailto:contacto@cgcompass.com)

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFIICOMPRF  
Bloomberg: COMRFAL CI  
COMALFI CI  
ISIN: —  
Bolsa Offshore: CFIRFAL-CL  
Moneda de Denominación: Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones: 15/03/2000  
Próxima Renovación: 18/12/2018 <sup>(1)</sup>  
Tipo de Fondo (2): Fondo Renta Fija Extranjera

Portfolio Manager: Matthew Claeson y Tomas Venezian  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**

Fitch Ratings: Nivel 3  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MMUS\$ 37,4

**Comisión de Administración 2009:**

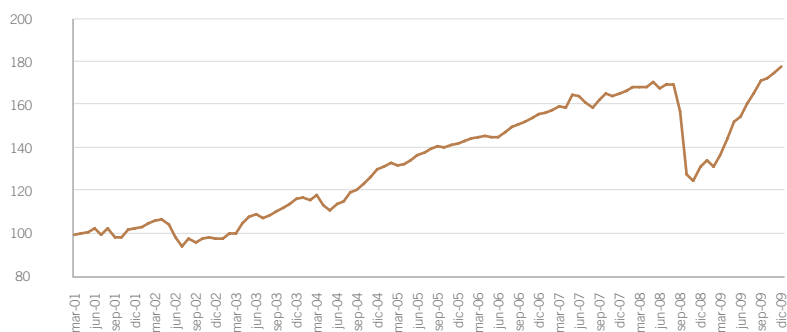
Fija: 0,95% anual (IVA incluido), sobre el valor del patrimonio promedio del Fondo.  
Variable: No tiene

(1) Prorrogable por períodos de diez años cada uno  
(2) Clasificación ACAFI  
(3) El fondo cambia de estrategia de inversión en Marzo 2001

**Estrategia de Inversión:**

El objetivo de Compass RF América Latina será la conformación de un portafolio compuesto principalmente por títulos de deuda Latinoamericanos, emitidos tanto por gobiernos como corporaciones. Para los efectos anteriores, se considera como Latinoamérica, todos los países del continente exceptuando Canadá y los Estados Unidos.

**Rentabilidad del Fondo <sup>(3)</sup>:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**RENTABILIDAD (nominal en dólares)**

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	35,7%	-20,7%	6,3%	9,7%	9,0%
Rentabilidad Benchmark	-	-	-	-	-

	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (*) (anualizada)
Rentabilidad Fondo	4,6%	6,5%	6,9%
Rentabilidad Benchmark	-	-	-

(\*) Rentabilidad a partir de Marzo 2001

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**Portafolio de 10 Mayores Inversiones:**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Gobierno Argentino	3,9%
Cosan S.A.	3,6%
TGI International Ltda.	3,6%
Petrotemex S.A.	3,5%
Odebrecht S.A.	3,3%
Mabem	3,3%
Tam Capital	3,1%
Energipe y Sael	3,0%
EEB Int. Ltd.	2,9%
Votorantim	2,7%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Estadísticas del Fondo

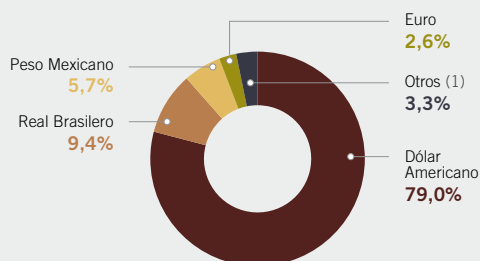


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos de Renta Fija: 3,5%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 0,9%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,6%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

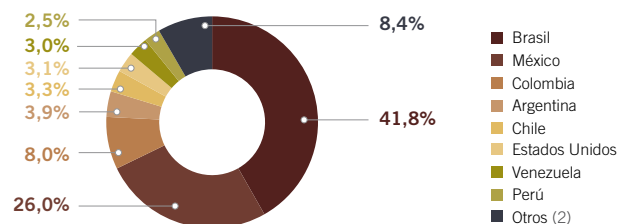
### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Compass Group

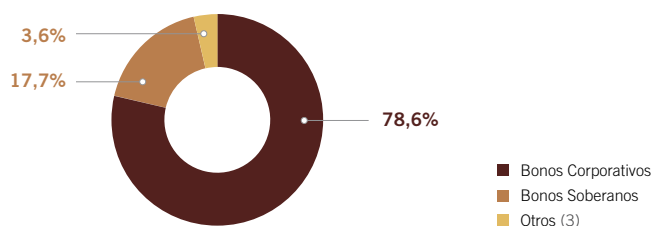
- (1) Incluye Otras Monedas  
(2) Incluye Otros Países, Opciones, Futuros y Disponible  
(3) Incluye Opciones, Futuros, Disponible

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Compass Group

### Diversificación por Instrumento:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Compass Group

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	20,84%
CONSORCIO NAC DE SEGUROS DE VIDA	NAC	14,06%
CN LIFE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	13,90%
COMPANIA DE SEGUROS CORPVIDA S.A.	NAC	9,35%
ASESORIAS CURIHUE LTDA.	NAC	6,88%
LAS BARDENAS CHILE S.A.	NAC	3,06%
CIA DE SEG DE VIDA CRUZ DEL SUR S.A.	NAC	2,83%
ALTAMAR EMPRENDIMIENTOS LIMITADA	NAC	2,46%
INVERSIONES GREEN LIMITADA	NAC	2,30%
INVERSIONES RIO GRANDE LTDA	NAC	2,24%
AGRICOLA MACARO S.A.	NAC	2,19%
PENTA VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	2,07%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de dólares)

TOTAL ACTIVOS	38.4	%
Disponible	0,4	1,1%
Títulos de Renta Variable	0,0	0,0%
Títulos de Deuda	37,5	97,6%
Inversiones no Registradas	0,0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0,0	0,0%
Otros	0,5	1,4%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	38.4	%
Pasivo de Corto Plazo	1,0	2,6%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0,0	0,0%
Patrimonio	37,4	97,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**FISCHER & ZABALA**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

Dirección: Napoleón 3037, piso 3  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 245 1080  
Web Site: [www.fischeryzabala.cl](http://www.fischeryzabala.cl)  
[contacto@fyz.cl](mailto:contacto@fyz.cl)

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFIFZDEUDA  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones: 27/11/2007  
Próxima Renovación: 08/10/2011 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Renta Fija Extranjera

Portfolio Manager: Ricardo Zabala  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**  
Comisión Clasificadora de Riesgo: —

**Patrimonio Administrado:** MMUS\$ 9,6

**Comisión de Administración 2009:**

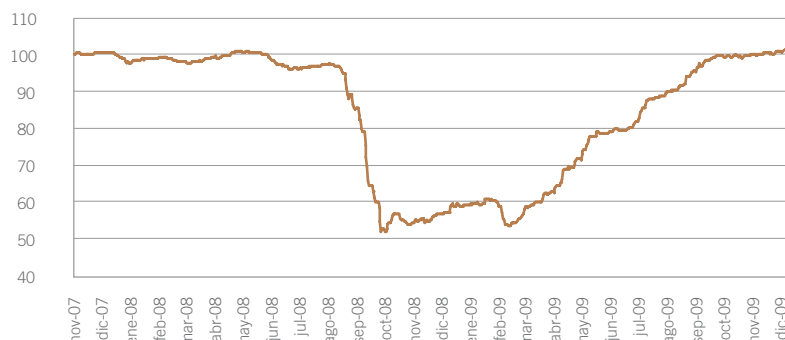
Fija: 2,32% anual (IVA incluido), sobre el valor de los activos del Fondo.  
Variable: No tiene

(1) Prorrogable por períodos de dos años  
(2) Clasificación ACAFI

**Estrategia de Inversión:**

El Fondo busca lograr un retorno absoluto atractivo a través de una cartera diversificada de bonos de compañías en países emergentes, principalmente latinoamericanos, pero enfocándose en instrumentos que teniendo un buen rendimiento de cupones, además tengan potencial ganancia de capital producto de mejoras en las características crediticias y en su clasificación de riesgo.

**Rentabilidad del Fondo:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

RENTABILIDAD (nominal en dólares)					
	2009	2008	2007 (*)	2006	2005
Rentabilidad Fondo	76,9%	-42,9%	0,6%	-	-
Rentabilidad Benchmark	-	-	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)		Ultimos 5 años (anualizada)		Desde el inicio (anualizada)
Rentabilidad Fondo	-		-		0,7%
Rentabilidad Benchmark	-		-		-

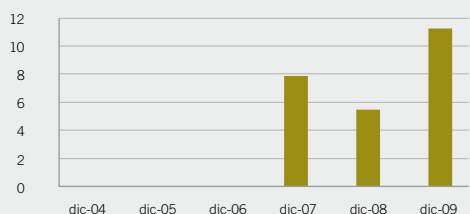
(\*) Rentabilidad 27 de Noviembre - 31 de Diciembre  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**Portafolio de 10 Mayores Inversiones:**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Redem	4,9%
Desca	4,4%
Capcan	4,0%
Ege Haina	3,8%
Vitro	3,7%
Steel	3,6%
Alestra	3,6%
Axtel	3,6%
Vilpemcom	3,3%
Aesdom	3,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## Estadísticas del Fondo

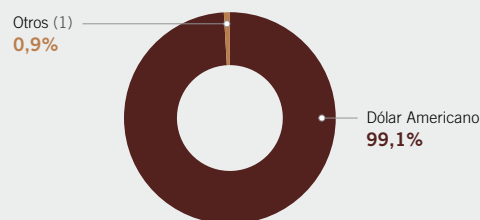
Activos Administrados  
(millones de dólares de cada período)

## Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos de Renta Fija: 1,0%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 0,3%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,2%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

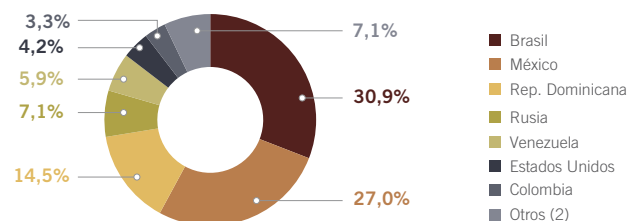
## Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

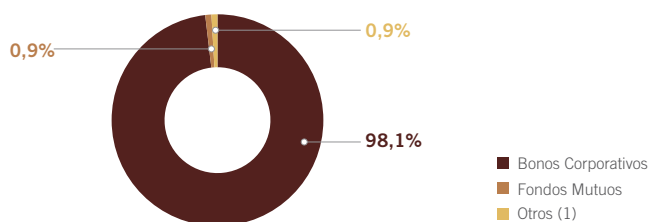
- (1) Incluye Otros Activos  
(2) Incluye Otros Países y Otros Activos

## Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## Diversificación por Instrumento:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
MUNITA, CRUZAT Y CLARO S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	52,04%
SOCIEDAD DE INVERSIONES Y SERVICIOS LA CONSTRUCCIÓN S.A.	NAC	10,53%
ADM. DE INVERSIÓN LA CONSTRUCCIÓN S.A.	NAC	10,53%
COMPAÑÍA DE SEGUROS DE CRÉDITO CONTINENTAL S.A.	NAC	6,82%
I.M.TRUST S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	5,33%
CORP. DE CAP. CÁMARA CHILENA DE LA CONSTRUCCIÓN	NAC	4,07%
PENTA VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	NAC	3,98%
DE LOS REYES INVERSIONES LIMITADA	NAC	1,05%
INVERSIONES LOS COIGÜES LIMITADA	NAC	1,05%
PATAGUAS INVERSIONES	NAC	1,05%
INVERSIONES AGIOS NEKTARIOS LTDA	NAC	1,02%
FISCHER & ZABALA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	NAC	0,53%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## Composición Activos y Pasivos: (En millones de dólares)

TOTAL ACTIVOS	11,3	%
Disponible	0,0	0,0%
Títulos de Renta variable	0,1	0,9%
Títulos de Deuda	0,0	0,0%
Inversiones no Registradas	11,1	98,1%
Inversiones Inmobiliarias	0,0	0,0%
Otros	0,1	0,9%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	11,3	%
Pasivo de Corto Plazo	1,6	14,5%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0,0	0,0%
Patrimonio	9,6	85,5%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**LARRAÍN VIAL**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Av. El Bosque Norte 0177, piso 15  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 339 8500  
Web Site: [www.larrainvial.com](http://www.larrainvial.com)  
[jvelasquez@larrainvial.com](mailto:jvelasquez@larrainvial.com)

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFILVHUMBO  
Bloomberg: LVHUMBO CI  
ISIN: —  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones: 22/07/2003  
Próxima Renovación: 11/04/2014 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Renta Fija Extranjera

Portfolio Manager: Álvaro Taladriz  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**

Feller Rate: Nivel 4  
ICR: Nivel 4  
Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado: MMUS\$ 6,7

**Comisión de Administración 2009:**

Fija: 1,131% anual (IVA Incluido), sobre el valor del patrimonio del Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, la comisión fija se reducirá automáticamente a un 1,012% anual (IVA Incluido) sobre el patrimonio del Fondo, en caso que dicho valor sea igual o superior a 75 millones de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Variable: No tiene

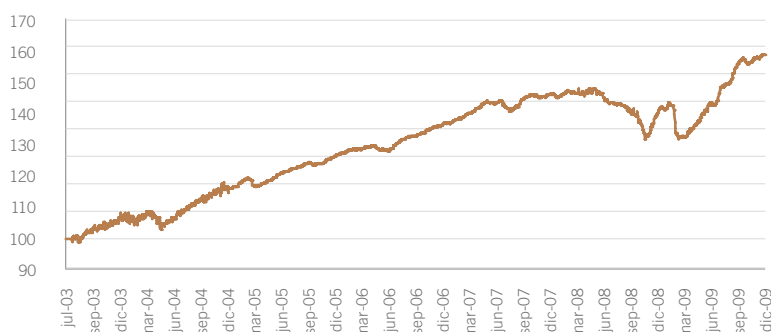
(1) Prorrogable por períodos de 5 años  
(2) Clasificación ACAFI

**Estrategia de Inversión:**

El objetivo del Fondo es otorgar a sus aportantes una rentabilidad de mediano plazo a través de la inversión principalmente en instrumentos de deuda que se transen en el mercado nacional y en los mercados americanos.

Actualmente su estrategia efectiva de inversión se basa en la inversión en instrumentos de renta fija de mercados latinoamericanos, que incluya bonos corporativos, bonos de gobierno locales y extranjeros e instrumentos derivados.

**Rentabilidad del Fondo:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**RENTABILIDAD (nominal en dólares)**

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	15,4%	-5,0%	7,8%	8,6%	9,4%
Rentabilidad Benchmark	-	-	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	5,7%	7,0%	8,3%		
Rentabilidad Benchmark	-	-	-		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

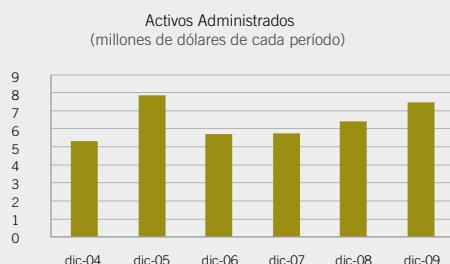
**Portafolio de 10 Mayores Inversiones (\*):**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Corporativo Javier S.A.	4,6%
Electropaulo Metropolitana S.A.	4,4%
Globo Comunicacoes	4,1%
Net Servicios de comunicacaos S.A.	4,0%
URBI Desarrollo Urbanos S.A.	4,0%
Controladora Comercial Mexicana	3,7%
Voto-Votarantim	3,4%
C10 Capital SPV Ltd.	3,3%
Maxcom Telecomunicaciones	3,3%
Digicel Group	3,3%

(\*) Se ha excluido Disponible

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Estadísticas del Fondo

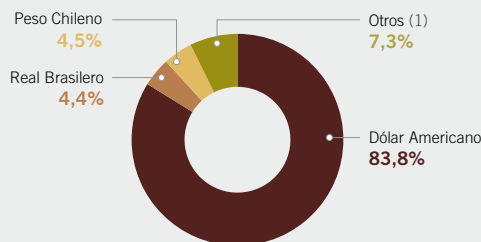


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos de Renta Fija: 0,7%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 0,2%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,1%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

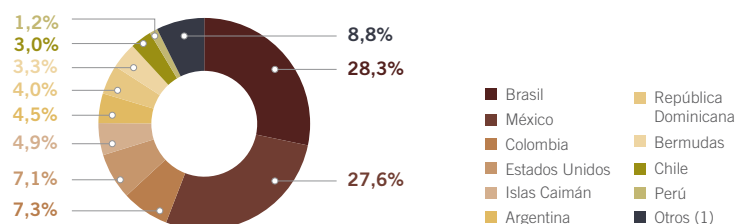
### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

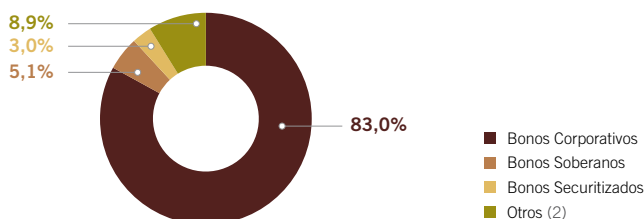
- (1) Incluye Disponible en Moneda Extranjera y Otros Activos  
(2) Incluye Disponible y Otros Activos

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Instrumento:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	100,00%
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	0,00%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de dólares)

TOTAL ACTIVOS	7.5	%
Disponible	0,3	4,3%
Títulos de Renta variable	0,0	0,0%
Títulos de Deuda	6,8	91,1%
Inversiones no Registradas	0,0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0,0	0,0%
Otros	0,3	4,5%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	7.5	%
Pasivo de Corto Plazo	0,8	10,4%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0,0	0,0%
Patrimonio	6,7	89,6%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**MONEDA S.A.**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 3621  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 337 7900  
Web Site: www.moneda.cl  
info@moneda.cl

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFIIMDLAT  
Bloomberg: CFIIMDL CI  
ISIN: CLMDLA 310014  
Bolsa Offshore: CFIMDL-CL  
Moneda de Denominación: Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones: 25/11/1999  
Próxima Renovación: 31/12/2027 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Renta Fija Extranjera

Portfolio Manager: Fernando Tisné  
Benchmark: JPMorgan Lei Corp Index

**Clasificación de Riesgo:**

Feller Rate: Nivel 2  
Fitch Ratings: Nivel 1  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MMUS\$ 523,8

**Comisión de Administración 2009:**

Fija: 1,49% anual (IVA incluido), sobre los primeros US\$ 90 millones de activos netos; y 0,95% anual (IVA incluido) por los activos netos que excedan de US\$ 90 millones de activos netos.

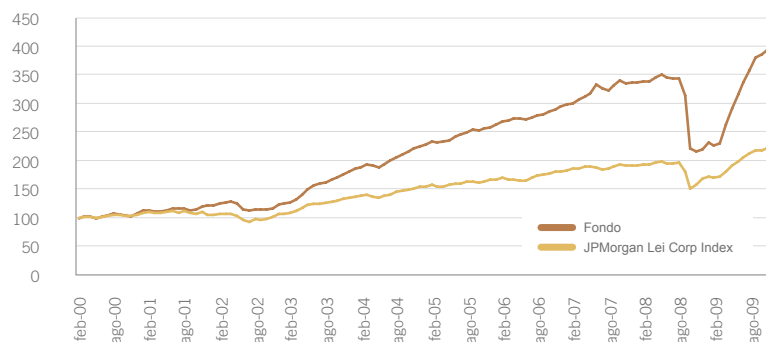
Variable: No tiene

(1) Prorrogable por períodos de 20 años  
(2) Clasificación ACAFI

**Estrategia de Inversión:**

El objeto del Fondo es obtener un alto retorno a través de la inversión de sus recursos en bonos y valores de renta fija emitidos por corporaciones y gobiernos de países latinoamericanos. El Fondo invertirá principalmente en instrumentos transados internacionalmente y denominados en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

**Rentabilidad del Fondo:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda

**RENTABILIDAD (nominal en dólares)**

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	80,9%	-35,2%	14,6%	14,1%	14,7%
Rentabilidad Benchmark	32,4%	-12,4%	5,7%	8,9%	7,9%
	Ultimos 3 años (anualizada)		Ultimos 5 años (anualizada)		Desde el inicio (*) (anualizada)
Rentabilidad Fondo	10,3%		12,0%		14,9%
Rentabilidad Benchmark	7,0%		7,6%		8,4%

(\*) A partir de 4 de Febrero 2000

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda

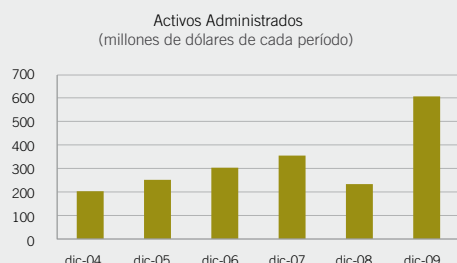
**Portafolio de 10 Mayores Inversiones:**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
BBVA Bancomer SA/Grand Cayman	4,4%
C10-EUR Capital SPV LTD	4,2%
Termocandelaria Power LTD	3,6%
Corp Durango SAB de CV	3,5%
Red de Empresas de Energía Eléctrica S.A.	3,1%
Itabo Finance S.A.	2,7%
TAM Capital Inc.	2,7%
Ultra Perol Ltd.	2,6%
Mexichem SA de CV	2,5%
Net Sul TV a Cabo e Parte	2,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros



### Estadísticas del Fondo

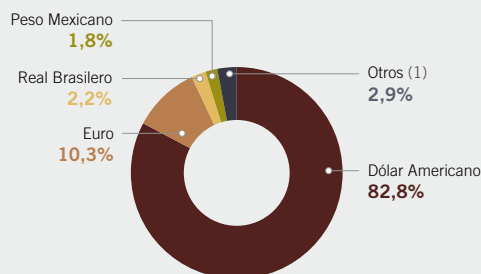


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos de Renta Fija: 55,7%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 14,6%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 9,5%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

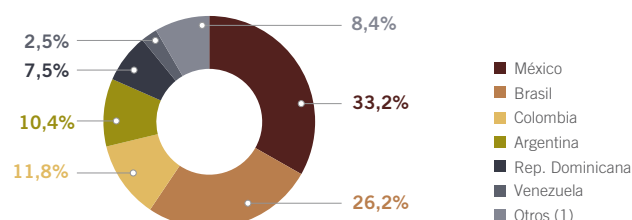
### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

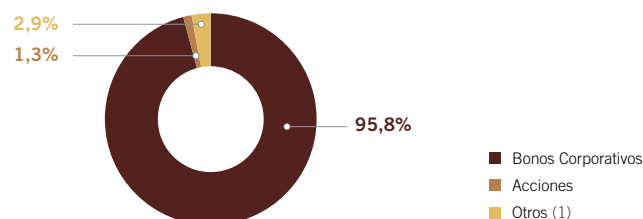
(1) Incluye Disponible y Otros Activos

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Instrumento:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
MONEDA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	NAC	12,95%
AFP PROVIDA S.A. FONDO DE PENSION TIPO C	NAC	11,26%
AFP CUPRUM S.A. FONDO DE PENSION TIPO C	NAC	10,94%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO C	NAC	10,60%
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	6,76%
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	5,42%
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	4,20%
AFP PROVIDA S.A. FONDO DE PENSION TIPO D	NAC	3,87%
CIA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	NAC	3,63%
NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	2,71%
AFP CUPRUM S.A. FONDO DE PENSION TIPO D	NAC	2,50%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO D	NAC	2,29%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de dólares)

TOTAL ACTIVOS	610.0	%
Disponible	0,0	0,0%
Títulos de Renta variable	0,9	0,2%
Títulos de Deuda	584,4	95,8%
Inversiones no Registradas	6,9	1,1%
Inversiones Inmobiliarias	0,0	0,0%
Otros	17,8	2,9%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	610.0	%
Pasivo de Corto Plazo	86,2	14,1%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0,0	0,0%
Patrimonio	523,8	85,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**MONEDA S.A.**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 3621  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 337 7900  
Web Site: www.moneda.cl  
info@moneda.cl

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFIMLDL  
Bloomberg: CIMLDL CI  
ISIN: CL0000006727  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Dólar Americano (1)

Fecha Inicio de Operaciones: 28/08/2009  
Próxima Renovación: Diciembre 2011  
Tipo de Fondo (2): Fondo de Renta Fija Extranjera (1)

Portfolio Manager: Javier Montero  
Bechmark: Emerging Local Markets Index Plus Latin América

**Clasificación de Riesgo:**

Feller Rate: Nivel 4  
Fitch Ratings: Nivel 4  
Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado: MMUS\$ 18,1

**Comisión de Administración 2009:**

Fija: 0,95% anual (IVA incluido), sobre el valor de los activos del Fondo.

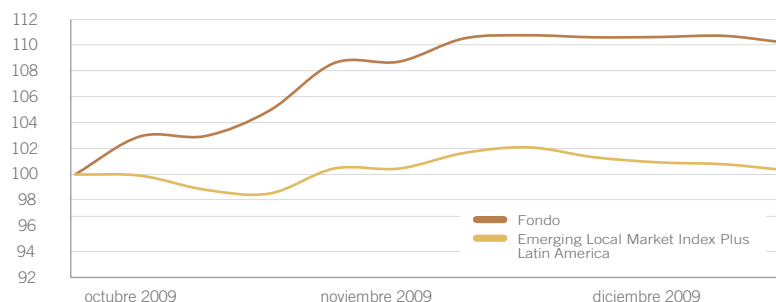
Variable: 14,28% (IVA incluido) de la rentabilidad del Fondo sobre la variación del benchmark (ELMI + Latin + 2%).

(1) Con fecha 11/03/2010, el nombre del Fondo de CHILE MUNDO FONDO DE INVERSIÓN cambia por MONEDA LATINOAMÉRICA DEUDA LOCAL, su clasificación ACAFI de Fondo de Acciones Extranjera a Fondo de Renta Fija Extranjera y su moneda de denominación de Peso Chileno a Dólar Americano  
(2) Clasificación ACAFI

**Estrategia de Inversión:**

La nueva estrategia del fono, vigente a partir marzo 2010, establece que el fondo procurará lograr su objetivo de inversión prioritariamente a través de la inversión de sus recursos en bonos y valores de renta fija denominados en moneda local emitidos principalmente por empresas de países latinoamericanos.

**Rentabilidad del Fondo:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda

RENTABILIDAD (nominal en dólares)					
	2009 (*)	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	10,3%	-	-	-	-
Rentabilidad Benchmark	0,4%	-	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)		Desde el inicio (**) (anualizada)	
Rentabilidad Fondo	-	-		60,0%	
Rentabilidad Benchmark	-	-		1,9%	

(\*) Rentabilidad 16 de Octubre 2009 - 31 de Diciembre 2009

(\*\*) Rentabilidad a partir del 16 de Octubre 2009

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda

**Portafolio de 10 Mayores Inversiones (\*):**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
JP Morgan México	15,6%
FM Celfin MM Serie I	8,6%
Cervecería Nacional Dominicana	8,0%
Controladora Comercial Mexicana S.A. de CV	4,4%
Import-Export BK Korea	3,9%
Cesp-Comp Energetica Sao Paulo	3,8%
Grupo Televisa	3,6%
RBS-ZERO Hora Jornalística S.A.	3,4%
C10 Capital SPV Ltd.	2,7%
Industrias Metalúrgicas Pescarmonia Saicyf Impsa	2,3%

(\*) Se ha excluido Disponible

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Estadísticas del Fondo

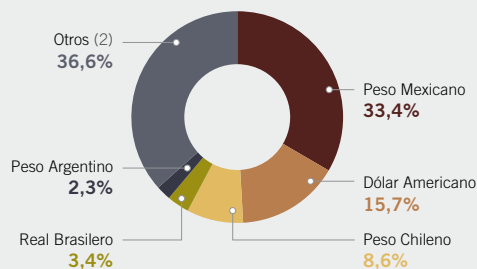


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Accionarios Extranjeros: 2,1%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 0,4%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

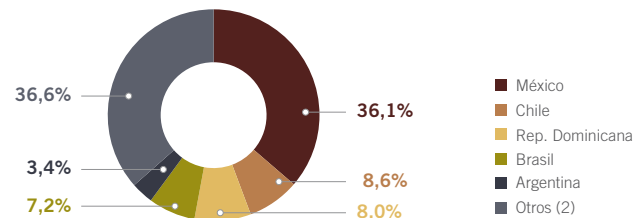
### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

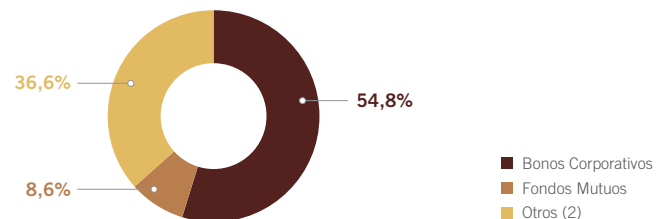
(1) Con fecha 11/03/2010, el nombre del Fondo de CHILE MUNDO FONDO DE INVERSIÓN cambia por MONEDA LATINOAMÉRICA DEUDA LOCAL, su clasificación ACAFI de Fondo de Acciones Extranjera a Fondo de Renta Fija Extranjera y su moneda de denominación de Peso Chileno a Dólar Americano  
(2) Incluye Disponible y Otros Activos.

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Instrumento:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
MONEDA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	NAC	47,50%
PENTA VIDA CIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	10,92%
CIA. DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	NAC	8,24%
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	7,17%
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	6,66%
BCI SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	5,57%
EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	5,52%
MONEDA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	NAC	2,76%
CN LIFE CIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	2,74%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	2,32%
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	0,58%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de dólares)

TOTAL ACTIVOS	18,3	%
Disponible	6,6	36,4%
Títulos de Renta Variable	1,6	8,6%
Títulos de Deuda	10,0	54,8%
Inversiones no Registradas	0,0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0,0	0,0%
Otros	0,0	0,2%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	18,3	%
Pasivo de Corto Plazo	0,1	0,6%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0,0	0,0%
Patrimonio	18,1	99,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

# FACT SHEETS

## FONDOS MOBILIARIOS

### FONDOS MOBILIARIOS ACCIONARIOS

#### FONDOS DE ACCIONES LOCALES:

- 57 Chile Fondo de Inversión Small Cap
- 59 Siglo XXI Fondo de Inversión
- 61 Celfin Small Cap Chile
- 63 Compass Emergente Fondo de Inversión
- 65 Fondo de Inversión LarrainVial – Beagle
- 67 Colono Fondo de Inversión
- 69 Pionero Fondo de Inversión
- 71 Fondo de Inversión Santander Small Cap

#### FONDOS DE ACCIONES EXTRANJERAS:

- 73 Fondo de Inversión Brasil Renta Variable
- 75 Celfin Small Cap Latinoamérica
- 77 Celfin Large Cap Latin America Fondo de Inversión
- 79 Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión
- 81 Fondo de Inversión IFUND Brazil Small Cap Index
- 83 Fondo de Inversión LarrainVial – Magallanes II
- 85 Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión



**BANCHILE**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Agustinas 975, piso 5  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 661 2483  
Web Site: [www.banchileinversiones.cl](http://www.banchileinversiones.cl)  
[banlinea@banchile.cl](mailto:banlinea@banchile.cl)

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFIMCITI  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 05/06/1995  
Próxima Renovación: 15/05/2010 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Acciones Chilenas

Portfolio Manager: Christian Blomstrom  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**

Feller Rate: Nivel 1  
Humphreys: Nivel 2  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MM\$ 95.187

**Comisión de Administración 2009:**

Fija: Si la inversión en acciones es menor a un 85% del total de activos netos de fondo, 0,95% (IVA incluido), sobre los activos que correspondan a acciones.  
Si la inversión en acciones es mayor a un 85% del total de activos netos de fondo, 0,95% (IVA incluido), sobre el total de activos netos del fondo.

Variable: No tiene

(1) Prorrogable por períodos anuales

(2) Clasificación ACAFI

(3) Según valor de la Unidad de Fomento (UF) y tipo de cambio al 31/12/2009

**Estrategia de Inversión:**

Como objetivo general, según se establece en el reglamento interno, la política de inversión tiene como propósito destinar sus recursos preferentemente a la adquisición de acciones de sociedades anónimas abiertas que tengan una capitalización bursátil inferior a UF20 millones (MM US\$ 826 app (3)).

**Rentabilidad del Fondo:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**RENTABILIDAD (nominal en pesos)**

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	45,4%	-26,4%	22,0%	33,1%	-9,3%
Rentabilidad Benchmark	-	-	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (*) (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	9,3%	9,5%	10,6%		
Rentabilidad Benchmark	-	-	-		

(\*) Rentabilidad a partir de 18 de Julio 1995

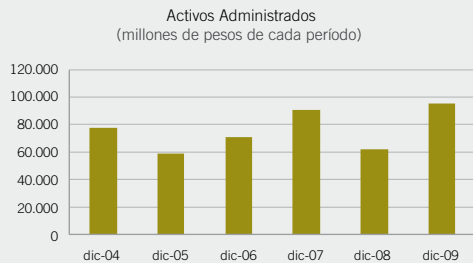
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**Portafolio de 10 Mayores Inversiones:**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Besalco S.A.	8,9%
Parque Arauco S.A.	5,0%
Enaex S.A.	4,8%
Salfacorp S.A.	4,6%
Soquimich Comercial S.A.	4,4%
Empresa Eléctrica del Norte Grande S.A.	4,1%
Envases del Pacífico S.A.	3,9%
Banmédica S.A.	3,7%
Grupo Security S.A.	3,6%
Sigdo Koppers S.A.	3,0%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Estadísticas del Fondo

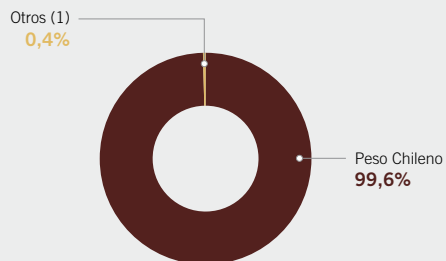


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Accionarios Locales: 10,1%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 4,5%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 2,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

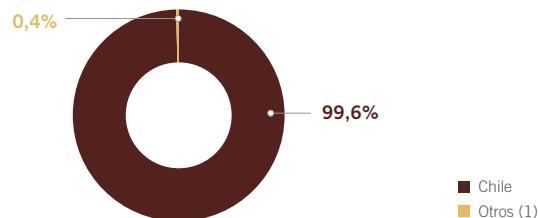
### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

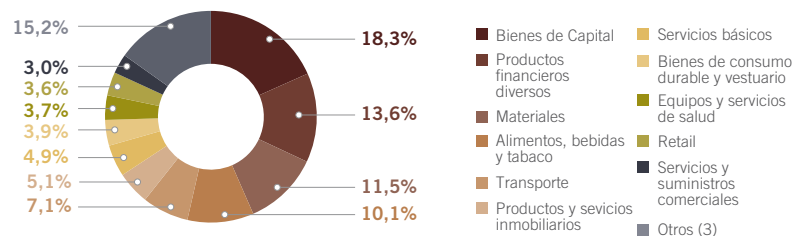
- (1) Incluye Disponible y Otros Activos  
(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180  
(3) Incluye Otros Sectores, Disponible y Otros Activos

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP PROVIDA S.A.	NAC	33,24%
AFP CAPITAL S.A.	NAC	30,65%
AFP CUPRUM S.A.	NAC	24,50%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	5,04%
AFP PLAN VITAL S.A.	NAC	3,53%
AFP HABITAT S.A.	NAC	1,92%
EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	1,13%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	95.567	%
Disponible	275	0,3%
Títulos de Renta Variable	94.516	98,9%
Títulos de Deuda	700	0,7%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros	77	0,1%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	95.567	%
Pasivo de Corto Plazo	380	0,4%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	95.187	99,6%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Dirección: Teatinos 280, piso 5  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 692 2706  
Web Site: www.bice.cl  
hgodyoy@bice.cl, jvalenzu@bice.cl

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFMSIGLO  
Bloomberg: CFMSIG CI  
ISIN: —  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 05/05/1995  
Próxima Renovación: 05/11/2010  
Tipo de Fondo (1): Fondo Acciones Chilenas

Portfolio Manager: Héctor Godoy  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

ICR Nivel 2  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MM\$ 46.730

#### Comisión de Administración 2009:

Fija: 0,95% (IVA incluido), sobre el valor neto de los activos del Fondo.

Variable: No tiene

(1) Clasificación ACAFI

## Estrategia de Inversión:

Los recursos del Fondo se invertirán prioritariamente acciones de sociedades, que presenten una adecuada trayectoria en los mercados que participen, que cuenten con proyectos de inversión, ya sea en Chile o en el extranjero, que se encuentra vinculada a sectores económicos de claro dinamismo y que cuenten con una administración profesional y con experiencia en su actividad.

## Rentabilidad del Fondo:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

### RENTABILIDAD (nominal en pesos)

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	41,4%	-28,4%	24,0%	25,2%	3,0%
Rentabilidad Benchmark	-	-	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	7,6%	9,9%	9,0%		
Rentabilidad Benchmark	-	-	-		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

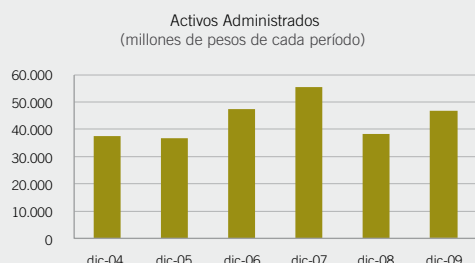
## Portafolio de 10 Mayores Inversiones:

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Besalco S.A.	7,1%
Empresa Eléctrica del Norte Grande S.A.	6,6%
Parque Arauco S.A.	6,3%
Grupo Security S.A.	6,0%
Quintec S.A.	5,1%
Soquimich Comercial S.A.	4,5%
Salfacorp S.A.	4,2%
Socovesa S.A.	4,2%
Coca.Cola Embonor S.A. / B	4,1%
Enaex S.A.	3,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros



### Estadísticas del Fondo

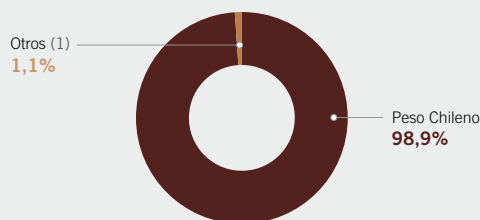


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Accionarios Locales: 5,0%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 2,2%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 1,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

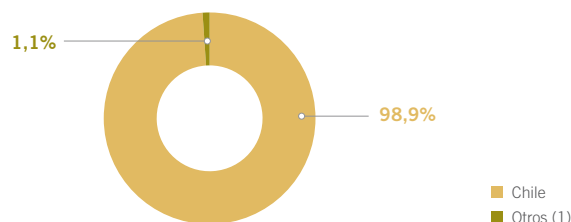
### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

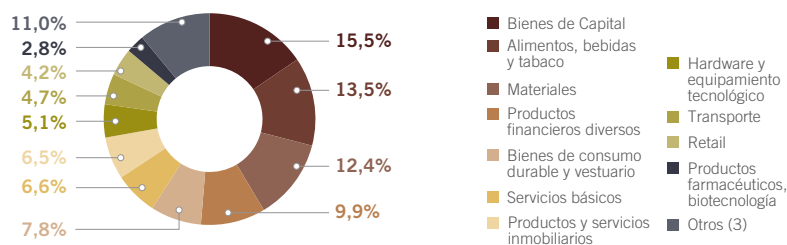
- (1) Incluye Disponible y Otros Activos  
(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180  
(3) Incluye Otros Sectores, Disponible y Otros Activos

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSIONES TIPO C	NAC	31,78%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSIONES TIPO C	NAC	23,79%
BICE VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	NAC	9,02%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSIONES TIPO B	NAC	6,77%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO DE PENSIONES TIPO C	NAC	5,84%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	4,29%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSIONES TIPO D	NAC	4,25%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO DE PENSIONES TIPO B	NAC	3,60%
AFC PARA FONDO DE CESANTIA SOLIDARIO	NAC	2,85%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSIONES TIPO D	NAC	2,78%
AFP PLANVITAL S.A. PARA FONDO DE PENSIONES TIPO B	NAC	1,71%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO DE PENSIONES TIPO D	NAC	1,61%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	47.016	%
Disponible	270	0,6%
Títulos de Renta Variable	46.316	98,5%
Títulos de Deuda	200	0,4%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros	231	0,5%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	47.016	%
Pasivo de Corto Plazo	286	0,6%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	46.730	99,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**CELFIN CAPITAL S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 19  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 490 5000  
Web Site: [www.celfin.com](http://www.celfin.com)  
[contacto@celfin.com](mailto:contacto@celfin.com)

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFISCCH  
Bloomberg: CELFFIB CI  
ISIN: —  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 13/07/1995  
Próxima Renovación: Julio 2010 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Acciones Chilenas

Portfolio Manager: Arturo Irrarrázaval  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**

Fitch Ratings: Nivel 2  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MM\$ 100.504

**Comisión de Administración 2009:**

Fija: 1,07% anual (IVA incluido), sobre el valor del patrimonio del fondo.

Variable: No tiene

(1) Prorrogable por períodos de cinco años

(2) Clasificación ACAFI

(3) Con fecha 15 de Julio de 2009, la SVS aprobó las modificaciones al reglamento interno del fondo modificando su estrategia de inversión, a su estrategia actual. La estrategia anterior consideraba la inversión de los recursos del fondo en empresas chilenas y latinoamericanas.

**Estrategia de Inversión:**

Como política general, Celfin Small Cap Chile, invertirá sus recursos en acciones o títulos representativos de acciones de sociedades anónimas abiertas, que representen una atractiva relación “riesgo / retorno esperado”, bajo una perspectiva de apreciación bursátil en el largo plazo. Las inversiones del Fondo se orientarán principalmente a empresas chilenas, dando una cobertura dedicada a empresas del segmento de baja capitalización bursátil.

**Rentabilidad del Fondo (3):**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**RENTABILIDAD (nominal en pesos)**

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	38,4%	-33,1%	34,5%	23,9%	-1,4%
Rentabilidad Benchmark	-	-	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (*) (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	7,6%	8,7%	16,4%		
Rentabilidad Benchmark					

(\*) A partir de 1 de Septiembre 2002

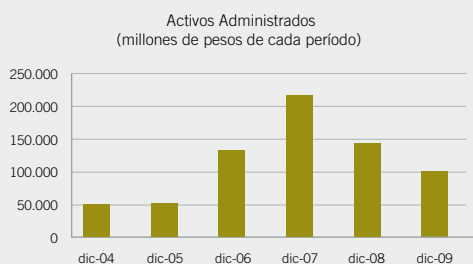
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**Portafolio de 10 Mayores Inversiones:**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Besalco S.A.	6,3%
Parque Arauco S.A.	6,3%
Coca Cola Embohor S.A. / B	6,1%
Molibdenos y Metales S.A.	5,1%
Laboratorios Andrómaco S.A.	4,7%
Forus S.A.	4,1%
Puerto Ventanas S.A.	4,0%
Pesquera Itata S. A.	3,6%
Salfacorp S.A.	3,4%
Farmacías Ahumada S.A.	3,2%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Estadísticas del Fondo

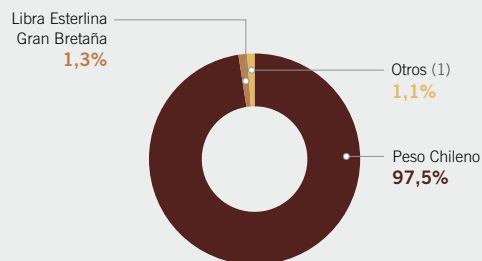


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Accionarios Locales: 10,6%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 4,8%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 3,1%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

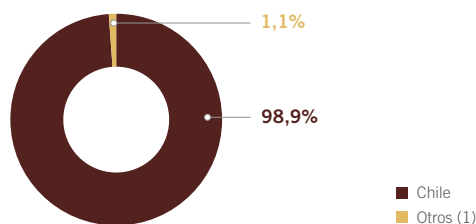
### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital

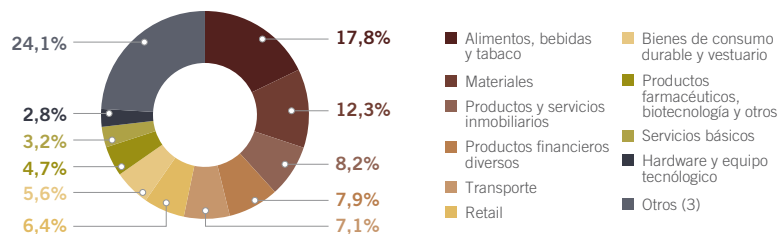
- (1) Incluye Disponible y Otros Activos  
(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180  
(3) Incluye Otros Sectores, Disponible y Otros Activos

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital

### Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bloomberg

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	17,88%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	14,48%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	12,79%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	NAC	10,11%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	8,41%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	8,26%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	8,25%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO C	NAC	7,47%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	3,52%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO D	NAC	2,81%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO D	NAC	1,77%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	1,35%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros,

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	100.735	%
Disponible	608	0,6%
Títulos de Renta Variable	97.034	96,3%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros	3.094	3,1%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	100.735	%
Pasivo de Corto Plazo	231	0,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	100.504	99,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros,

**COMPASS GROUP CHILE S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Rosario Norte 555, piso 14  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 364 4600  
Web Site: www.cgcompass.com  
contacto@cgcompass.com

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFIMCOMP  
Bloomberg: CGEMERG CI  
ISIN: —  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 09/09/1996  
Próxima Renovación: 15/07/2010 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Acciones Chilenas

Portfolio Manager: Teresita González  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**

Feller Rate: Nivel 2  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MM\$ 78.305

**Comisión de Administración 2009:**

Fija: 0,95% anual (IVA incluido), del valor promedio del patrimonio del Fondo.

Variable: No tiene

(1) Prorrogable por períodos de un año  
(2) Clasificación ACAFI  
(3) En base a valor de la UF y US\$ al 31 del 12 de 2009  
(4) El fondo cambia de estrategia de inversión el 31/12/2003

**Estrategia de Inversión:**

El objetivo de inversión de Compass Emergente está orientado a la inversión en acciones de sociedades anónimas que presenten, al momento de la compra por parte del Fondo, una capitalización bursátil menor o igual a UF 20,6 millones (MMUS\$ 850) (3).

**Rentabilidad del Fondo (4):**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**RENTABILIDAD (nominal en pesos)**

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	46,7%	-35,8%	20,9%	30,6%	-4,2%
Rentabilidad Benchmark	-	-	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (*) (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	4,4%	7,3%	11,9%		
Rentabilidad Benchmark	-	-	-		

(\*) Rentabilidad a partir del 31 de Diciembre 2003

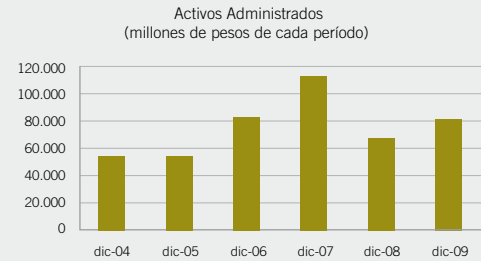
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**Portafolio de 10 Mayores Inversiones:**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Coca Cola Embonor S.A. / B	8,5%
Parque Arauco S.A.	6,6%
Besalco S.A.	6,3%
Salfacorp S.A.	6,1%
Forus S.A.	5,6%
Laboratorios Andrómaco S.A.	5,0%
Socovesa S.A.	4,8%
Compañía Industrial El Volcán S.A.	4,7%
Enaex S.A.	4,6%
Paz Corp S.A.	3,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Estadísticas del Fondo

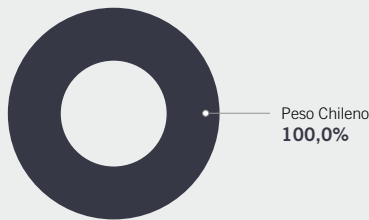


Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Accionarios Locales: 8,6%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 3,8%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 2,5%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

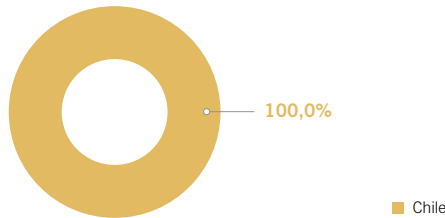
Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Compass Group

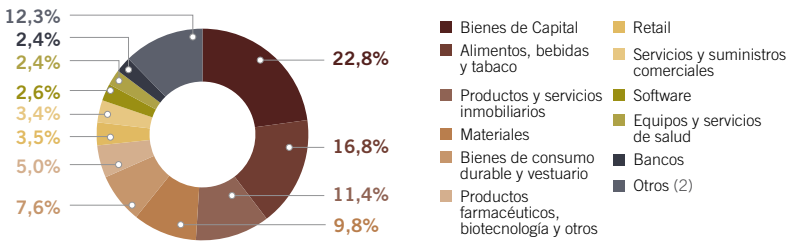
(1) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180  
(2) Incluye Otros Sectores, Disponible y Otros Activos

Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Compass Group

Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bloomberg

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP PROVIDA S.A. PARA FDO. PENSION C	NAC	15,24%
AFP HABITAT S.A. PARA FDO. PENSION C	NAC	12,31%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO C	NAC	12,08%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	9,72%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	9,21%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO A	NAC	7,73%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO A	NAC	6,40%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO B	NAC	6,25%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO C	NAC	6,14%
CIA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	NAC	4,35%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO B	NAC	3,44%
AFP PLANVITAL S.A. PARA FDO DE PENSION C	NAC	2,40%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	80.963	%
Disponible	236	0,3%
Títulos de Renta Variable	80.609	99,6%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros	118	0,1%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	80.963	%
Pasivo de Corto Plazo	2.658	3,3%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	78.305	96,7%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**LARRAINVIAL  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Av. El Bosque Norte 0177, piso 15  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 339 8500  
Web Site: [www.larrainvial.com](http://www.larrainvial.com)  
[jvelasquez@larrainvial.com](mailto:jvelasquez@larrainvial.com)

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFIBEAGLE  
Bloomberg: LVBEAGL CI  
ISIN: —  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 13/06/2003  
Próxima Renovación: 30/04/2012 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Acciones Chilenas  
Portfolio Manager: Tomás Langlois  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**

Feller Rate: Nivel 2  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MM\$ 115.580

**Comisión de Administración 2009:**

Fija: 0,95% anual (IVA incluido), sobre el valor del patrimonio del Fondo.  
Variable: No tiene

(1) Prorrogable cada dos años

(2) Clasificación ACAFI

(3) De acuerdo al valor de la Unidad de Fomento y tipo de cambio al 31/12/2009

**Estrategia de Inversión:**

El objetivo del Fondo es otorgar a sus aportantes una rentabilidad de mediano plazo a través de la inversión principalmente en instrumentos de deuda que se transen en el mercado nacional y en los mercados americanos.

Actualmente su estrategia efectiva de inversión se basa en la inversión en instrumentos de renta fija de mercados latinoamericanos, que incluya bonos corporativos, bonos de gobierno locales y extranjeros e instrumentos derivados.

**Rentabilidad del Fondo:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**RENTABILIDAD (nominal en pesos)**

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	53,0%	-37,6%	34,9%	30,9%	-1,8%
Rentabilidad Benchmark	-	-	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (*) (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	8,8%	10,6%	14,7%		
Rentabilidad Benchmark	-	-	-		

(\*) Rentabilidad a partir de 23-07-2003

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**Portafolio de 10 Mayores Inversiones:**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Instituto de Diagnóstico S.A.	7,2%
Salfacorp S.A.	6,7%
Coca Cola Embonor S.A. / B	5,7%
Forus S.A.	5,6%
Parque Arauco S.A.	5,6%
Banmédica S.A.	5,0%
Banvida S.A.	4,7%
Gobierno Chileno	4,6%
Laboratorios Andrómaco S.A.	4,5%
Besalco S.A.	4,0%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Estadísticas del Fondo

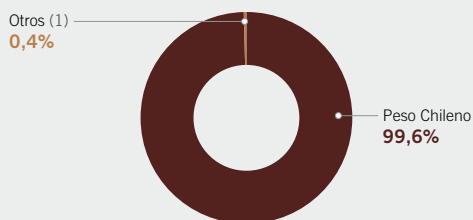


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Accionarios Locales: 12,2%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 5,5%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 3,5%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

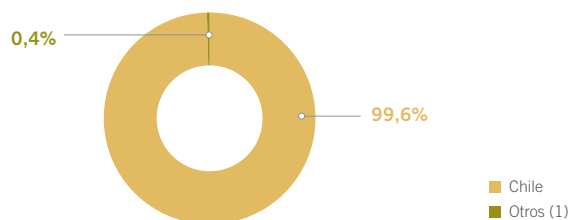
### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

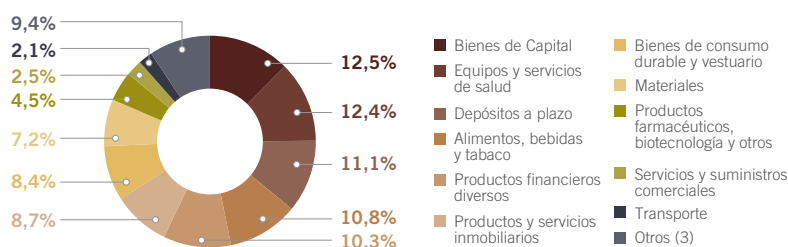
- (1) Incluye Disponible y Otros Activos  
(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180  
(3) Incluye Otros Sectores, Disponible y Otros Activos

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	23,24%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO C	NAC	14,56%
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	11,51%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO A	NAC	10,84%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO A	NAC	10,29%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO B	NAC	8,66%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO B	NAC	2,91%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	2,86%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	2,86%
AFP PROVIDA S.A. PARA FDO PENSION C	NAC	2,01%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO D	NAC	1,82%
CIA. DE SEGUROS LA PREVISION VIDA S.A.	NAC	1,62%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	115.710	%
Disponible	321	0,3%
Títulos de Renta Variable	102.414	88,5%
Títulos de Deuda	12.832	11,1%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros	144	0,1%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	115.710	%
Pasivo de Corto Plazo	130	0,1%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	115.580	99,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**MONEDA S.A.**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**GRUPO: MONEDA ASSET MANAGEMENT**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 3621  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 337 7900  
Web Site: www.moneda.cl  
info@moneda.cl

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFIMCOLONO  
Bloomberg: CFIMCOL CI  
ISIN: CL0000000688  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 26/09/1995  
Próxima Renovación: 31/12/2010 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Acciones Chilenas

Portfolio Manager: Pablo Echeverría  
Benchmark: MSCI Chile Small Cap

#### Clasificación de Riesgo:

Feller Rate: Nivel 1  
Fitch Ratings: Nivel 1  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MM\$ 133.318

#### Comisión de Administración 2009:

Fija: 1,31% (IVA incluido), sobre los activos del fondo, si el valor de éstos es menor a 1.200.000 UF (MMUS\$ 49,6 app) (3). 0,95% (IVA incluido) sobre el valor neto de los activos del fondo que excedan de UF 1.200.00 (MMUS\$ 49,6 app).

Variable: No tiene

(1) Prorrogable por períodos de cinco años

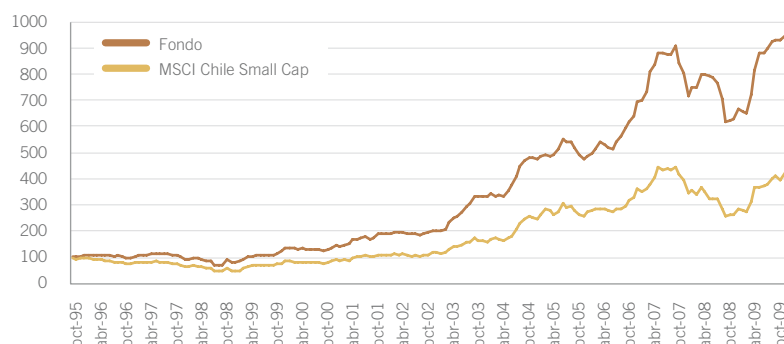
(2) Clasificación ACAFI

(3) De acuerdo a la unidad de fomento y tipo de cambio al 31/12/2009

### Estrategia de Inversión:

Los recursos del Fondo se invertirán prioritariamente en acciones de sociedades anónimas abiertas que demuestren un alto potencial de crecimiento sostenido en el largo plazo, con un adecuado nivel de riesgo. Se preferirán aquellas sociedades pequeñas o medianas, medidas en términos de patrimonio bursátil, prefiriendo aquellas con patrimonio bursátil que las ubica en el segundo, tercer y cuarto cuartil del mercado chileno.

### Rentabilidad del Fondo:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda

#### RENTABILIDAD (nominal en pesos)

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	50,9%	-21,5%	25,6%	34,9%	-1,1%
Rentabilidad Benchmark	60,1%	-33,2%	20,3%	28,2%	2,0%
	Ultimos 3 años (anualizada)		Ultimos 5 años (anualizada)		Desde el inicio (*) (anualizada)
Rentabilidad Fondo	14,1%		14,7%		17,2%
Rentabilidad Benchmark	8,8%		11,0%		10,7%

(\*) Rentabilidad a partir de 31-10-1995

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda

### Portafolio de 10 Mayores Inversiones:

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Sociedad Punta del Cobre S.A. / A	8,4%
Banmédica S.A.	5,9%
Corpbanca S.A.	5,1%
Almendral S.A.	4,8%
Salfacorp S.A.	3,8%
WATTS S.A.	3,6%
Sonda S.A.	3,6%
Colbún S.A.	3,6%
Cristalerías de Chile S.A.	3,5%
Laboratorios Andrómaco S.A.	3,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros



### Estadísticas del Fondo

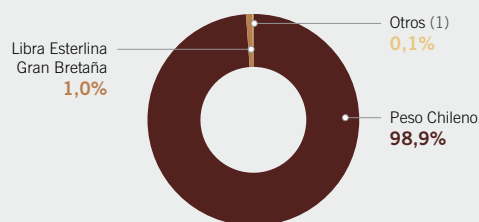


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Accionarios Locales: 14,8%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 6,6%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 4,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

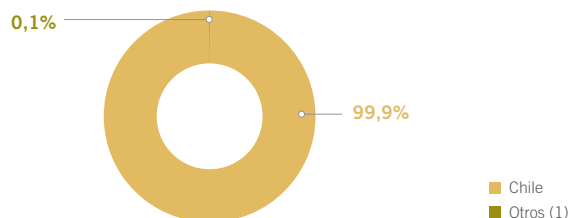
### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

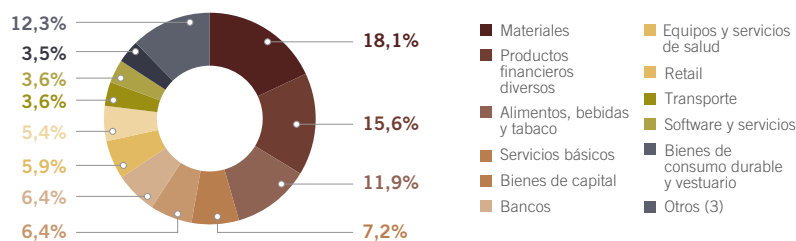
- (1) Incluye Disponible y Otros Activos  
(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180  
(3) Incluye Otros Sectores, Disponible y Otros Activos

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO B	NAC	9,19%
AFP HABITAT S.A. FONDO DE PENSION TIPO C	NAC	9,04%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO C	NAC	8,96%
MONEDA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	NAC	8,23%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSION TIPO C	NAC	6,36%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO B	NAC	5,16%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	4,24%
CIA SE SEGUROS CORPVIDA S.A.	NAC	3,51%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	3,44%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO A	NAC	3,31%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO A	NAC	3,31%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	3,15%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	140.493	%
Disponible	6	0,0%
Títulos de Renta Variable	140.334	99,9%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros	154	0,1%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	140.493	%
Pasivo de Corto Plazo	7.175	5,1%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	133.318	94,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**MONEDA S.A.**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**GRUPO: MONEDA ASSET MANAGEMENT**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 3621  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 337 7900  
Web Site: [www.moneda.cl](http://www.moneda.cl)  
[info@moneda.cl](mailto:info@moneda.cl)

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFIMPIONER  
Bloomberg: CFIMPIO CI  
ISIN: CL00000000670  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 14/12/1993  
Próxima Renovación: 31/12/2028 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Acciones Chilenas

Portfolio Manager: Pablo Echeverría  
Benchmark: MSCI Chile Small Cap

#### Clasificación de Riesgo:

Feller Rate: Nivel 1  
Fitch Ratings: Nivel 1  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MM\$ 322.424

#### Comisión de Administración 2009:

Fija: 1,49% (IVA incluido), sobre el valor de los activos del fondo, si éste es menor o igual a UF 4.000.000 (MM US\$ 16,5 app (3)). 0,95% (IVA incluido), sobre el valor de los activos del fondo que excedan de UF 4.000.000 (MM US\$ 16,5 app).

Variable: —

(1) Prorrogable sucesivamente por períodos de veinte años cada uno

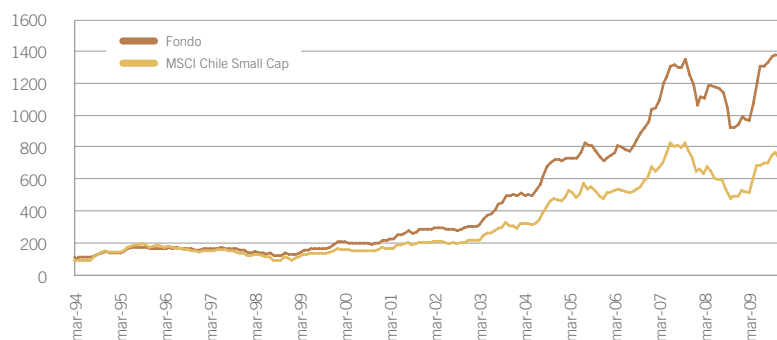
(2) Clasificación ACAFI

(3) De acuerdo al valor de la Unidad de Fomento y tipo de cambio al 31/12/2009

### Estrategia de Inversión:

Los recursos del fondo se invertirán en acciones de empresas pequeñas y medianas (Small Cap), es decir, aquellas cuya capitalización bursátil las sitúa en los tres últimos cuartiles respecto a su capitalización bursátil y cuyos títulos se transen en los mercados de valores chilenos.

### Rentabilidad del Fondo:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda

#### RENTABILIDAD (nominal en pesos)

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	50,8%	-21,6%	25,1%	34,8%	-1,1%
Rentabilidad Benchmark	60,1%	-33,2%	20,3%	28,2%	2,0%
	Ultimos 3 años (anualizada)		Ultimos 5 años (anualizada)		Desde el inicio (*) (anualizada)
Rentabilidad Fondo	13,9%		14,6%		18,2%
Rentabilidad Benchmark	8,8%		11,0%		13,9%

(\*) Rentabilidad a partir del 18 de Marzo 1994

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda

### Portafolio de 10 Mayores Inversiones:

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Sociedad Punta del Cobre S.A. / A	8,4%
Banmédica S.A.	5,9%
Corpbanca S.A.	5,1%
Almendral S.A.	4,8%
Salfacorp S.A.	3,8%
WATTS S.A.	3,6%
Sonda S.A.	3,6%
Colbún S.A.	3,6%
Cristalerías de Chile S.A.	3,5%
Laboratorios Andrómaco S.A.	3,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Estadísticas del Fondo

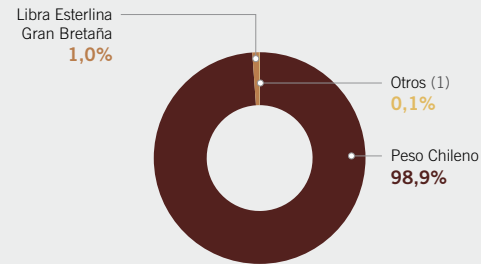


Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Accionarios Locales: 35,9%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 16,0%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 10,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

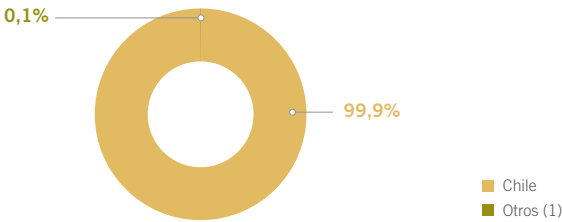
Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

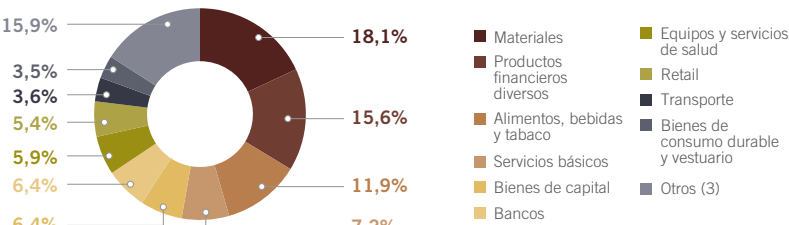
(1) Incluye Disponible y Otros Activos  
(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180  
(3) Incluye Otros Sectores, Disponible y Otros Activos

Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO C	NAC	14,64%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO PENSION C	NAC	11,65%
MONEDA CORREDORES DE BOLSA	NAC	9,73%
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO DE PENSION C	NAC	8,71%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO B	NAC	7,36%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO B	NAC	5,83%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	4,13%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO PENSION C	NAC	3,92%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO D	NAC	3,02%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	2,67%
CIA DE SEGUROS COPVIDA S.A.	NAC	2,25%
CIA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	NAC	1,85%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	339.790	%
Disponible	6	0,0%
Títulos de Renta Variable	339.416	99,9%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros	368	0,1%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	339.790	%
Pasivo de Corto Plazo	17.366	5,1%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	322.424	94,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A.  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Bombero Ossa 1068, piso 8  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 550 0357  
Web Site: [www.santander.cl](http://www.santander.cl)  
ifajardin@santander.cl

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFISANTSC  
Bloomberg: CFISSMC CI  
ISIN: —  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 22/12/2006  
Próxima Renovación: 22/12/2010 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Acciones Chilenas

Portfolio Manager: Nicolás Glisser  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**

Feller Rate: Nivel 3  
ICR: Nivel 4  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

**Patrimonio Administrado:** MM\$ 26.311

**Comisión de Administración 2009:**

Fija: 1,06% anual (IVA incluido), sobre el valor del patrimonio del Fondo.  
Variable: No tiene

(1) Prorrogable anualmente

(2) Clasificación ACAFI

(3) De acuerdo al valor de la Unidad de Fomento y tipo de cambio al 31/12/2009

**Estrategia de Inversión:**

El objetivo del Fondo es invertir en acciones de sociedades anónimas abiertas cuyas emisiones hayan sido registradas como valor de oferta pública local y cuya capitalización bursátil individual al momento de la compra, no superen la cifra equivalente a las 28.000.000 unidades de fomento. (MMUS\$ 1.156 app (3)).

**Rentabilidad del Fondo:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**RENTABILIDAD (nominal en pesos)**

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	52,5%	-28,4%	11,7%	-	-
Rentabilidad Benchmark	-	-	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	6,8%	-	6,8%		
Rentabilidad Benchmark	-	-	-		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

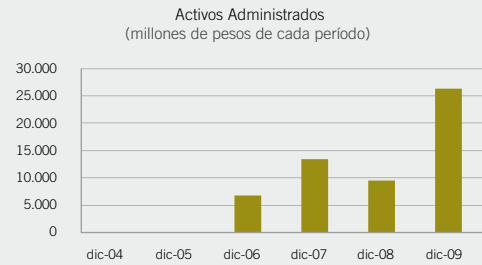
**Portafolio de 10 Mayores Inversiones (\*):**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Besalco S.A.	7,4%
Enaex S.A.	6,4%
Forus S.A.	6,3%
Parque Arauco S.A.	5,4%
Paz Corp S.A.	5,3%
Salfacorp S.A.	5,1%
Empresa Eléctrica del Norte Grande S.A.	5,1%
Coca Cola Embohor S.A. / B	4,7%
Cintac S.A.	4,0%
Puerto Ventanas S.A.	3,4%

(\*) Se ha excluido Bono Soberano

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Estadísticas del Fondo

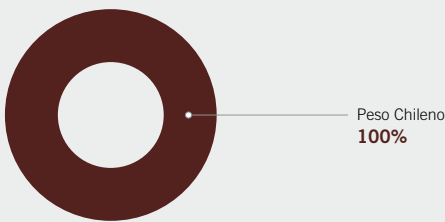


Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Accionarios Locales: 2,8%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 1,2%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

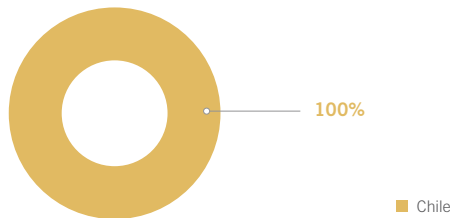
Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Santander

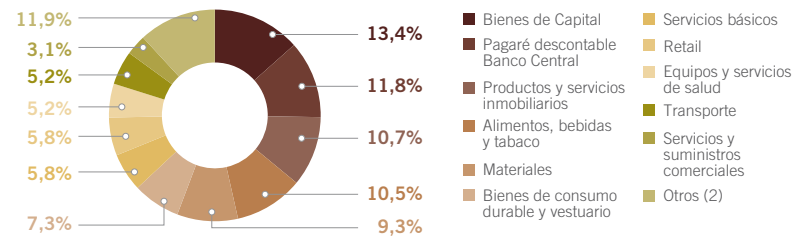
(1) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180  
(2) Incluye Otros Sectores, Disponible y Otros Activos

Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Santander

Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP PROVIDA PARA FONDOS DE PENSIÓN	NAC	22,76%
AFP HABITAT PARA FONDOS DE PENSIÓN	NAC	19,14%
SANTANDER SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	16,35%
AFP CAPITAL PARA FONDOS DE PENSIÓN	NAC	14,79%
SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISIÓN	NAC	6,30%
AFP PLANVITAL S.A. PARA FONDOS DE PENSIÓN	NAC	4,45%
PENTA VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS	NAC	2,82%
MUTUAL DE SEGUROS DE CHILE	NAC	1,20%
GUIL UNO FIP	NAC	1,02%
INVERSIONES EL VELLOCINO	NAC	0,78%
CHILENA CONSOLIDADA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	0,71%
INMOBILIARIA GILCO LTDA.	NAC	0,64%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	26.332	%
Disponible	3	0%
Títulos de Renta Variable	23.135	88%
Títulos de Deuda	3.115	12%
Inversiones no Registradas	0	0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0%
Otros	79	0%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	26.332	%
Pasivo de Corto Plazo	20	0%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0%
Patrimonio	26.311	100%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**BANCHILE**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Agustinas 975, piso 5  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 661 2483  
Web Site: [www.banchileinversiones.cl](http://www.banchileinversiones.cl)  
[banlinea@banchile.cl](mailto:banlinea@banchile.cl)

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFIBCHBRRV  
Bloomberg: CFIBBRV CI  
ISIN: —  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones: 27/05/2009  
Próxima Renovación: 03/12/2011 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Acciones Extranjeras

Portfolio Manager: Christian Blomstrom  
Benchmark: Brasileño IBX

**Clasificación de Riesgo:**

Feller Rate: Nivel 4  
Humphreys: Nivel 4  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MMUS\$ 11,6

**Comisión de Administración 2009:**

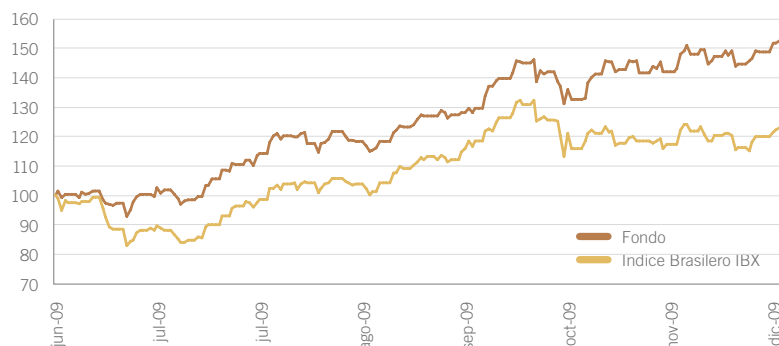
Fija: 1,31% anual (IVA incluido), sobre el valor del patrimonio del Fondo.  
Variable: No tiene

(1) Prorrogable por períodos de dos años  
(2) Clasificación ACAFI

**Estrategia de Inversión:**

El Fondo de Inversión Brasil Renta Variable tiene como propósito principal invertir al menos el 70% de sus recursos en acciones de sociedades anónimas abiertas que formen parte del Índice Brasileño IBX, con el fin de replicar la relación riesgo/retorno que muestra dicho índice.

**Rentabilidad del Fondo:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**RENTABILIDAD (nominal en dólares)**

	2009 (*)	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	52,6%	-	-	-	-
Rentabilidad Benchmark	22,8%	-	-	-	-

	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (**) (anualizada)
Rentabilidad Fondo	-	-	106,5%
Rentabilidad Benchmark	-	-	42,3%

(\*) Rentabilidad 1° de Junio-31 de Diciembre 2009

(\*\*) Rentabilidad a partir de 1 de Junio 2009

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**Portafolio de 10 Mayores Inversiones:**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Net Servicios De Comunicacão	4,0%
Companhia Brasileira De Distri	3,9%
Companhia Paranaense De Energi	3,6%
Pdg Reality S.A.	3,5%
Mmx Mineracao E Metalicos S.A.	3,3%
lochpe Maxion S.A.	3,2%
Lojas Americanas S.A.	3,1%
Cia De Concessoes Rodoviaria	3,1%
Iguatemi Empresa De Shopping C	3,1%
Tim Participacoes S.A.	3,1%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Estadísticas del Fondo

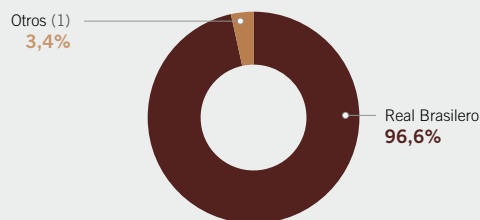


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Accionarios Extranjeros: 1,4%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 0,3%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,2%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

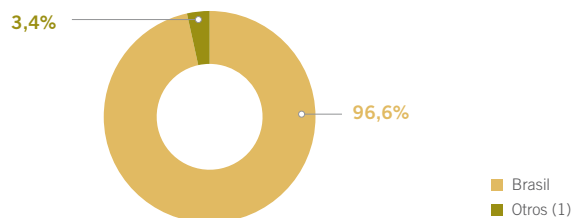
### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

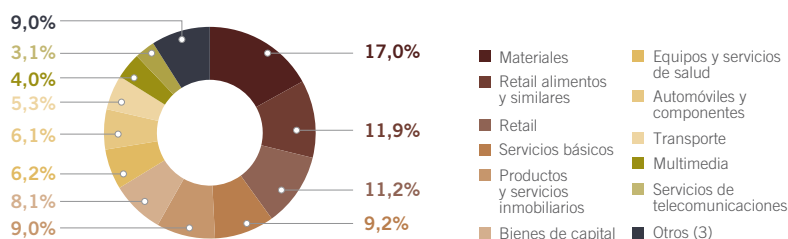
- (1) Incluye Disponible y Otros Activos  
(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180  
(3) Incluye Otros Sectores, Disponible y Otros Activos

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	100,00%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de dólares)

TOTAL ACTIVOS	11.7	%
Disponible	0,4	3,2%
Títulos de Renta Variable	11,3	96,6%
Títulos de Deuda	0,0	0,0%
Inversiones no Registradas	0,0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0,0	0,0%
Otros	0,0	0,2%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	11.7	%
Pasivo de Corto Plazo	0,1	0,6%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0,0	0,0%
Patrimonio	11,6	99,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

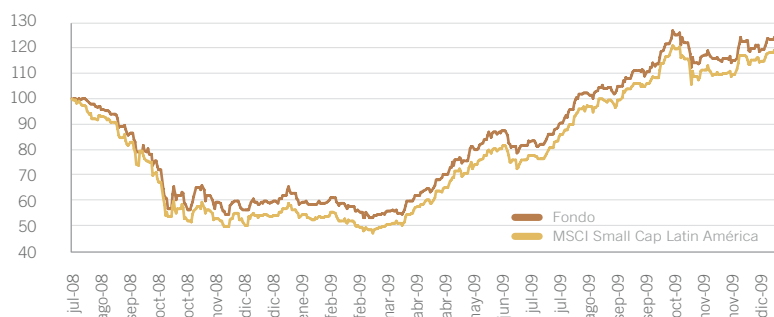
**CELFIN CAPITAL S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 19  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 490 5000  
Web Site: [www.celfin.com](http://www.celfin.com)  
contacto@celfin.com

## Estrategia de Inversión:

Celfin Small Cap Latin America Fondo de Inversión está orientado a inversionistas institucionales que deseen obtener exposición a un portafolio de acciones latinoamericanas con una focalización mayor en el segmento de baja capitalización medido en términos de patrimonio bursátil. La política de inversiones de Celfin Small Cap Latin America Fondo de Inversión apunta a identificar a las compañías con mayor potencial de apreciación bursátil en el rango de capitalización bursátil entre USD 300 - 2.000 Mn dentro de los mercados latinoamericanos.

## Rentabilidad del Fondo:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

### RENTABILIDAD (nominal en pesos)

	2009	2008 (*)	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	104,6%	-39,1%	-	-	-
Rentabilidad Benchmark	119,4%	-49,9%	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)		Ultimos 5 años (anualizada)		Desde el inicio (anualizada)
Rentabilidad Fondo	-		-		15,8%
Rentabilidad Benchmark	-		-		6,5%

(\*) Rentabilidad 1º de Julio - 31 de Diciembre 2008

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

## Portafolio de 10 Mayores Inversiones:

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Diagnosticos da America S.A.	4,2%
Totvs	2,8%
Empresas La Polar S.A.	2,8%
Empresas ICA	2,6%
Anhanguera Educacional Part	2,4%
American Banknote S.A.	2,4%
Corporación Geo	2,3%
Odontoprev S.A.	2,2%
Rossi Residencial S.A.	2,0%
Brookfield Incorporacoes S.A.	1,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFISCLA  
Bloomberg: CELFMS CI  
ISIN: —  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 01/07/2008  
Próxima Renovación: 08/08/2010 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Acciones Extranjeras

Portfolio Manager: Simón Rosinsky  
Benchmark: MSCI Small Cap Latin America

#### Clasificación de Riesgo:

ICR: Nivel 4  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MM\$ 102.571

#### Comisión de Administración 2009:

Fija: 1,19% anual (IVA incluido), sobre los activos del fondo.  
Variable: No tiene

(1) Prorrogable por periodos de dos años

(2) Clasificación ACAFI



### Estadísticas del Fondo

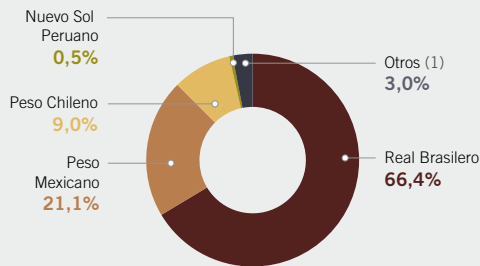


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Accionarios Extranjeros: 23,7%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 4,9%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 3,2%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

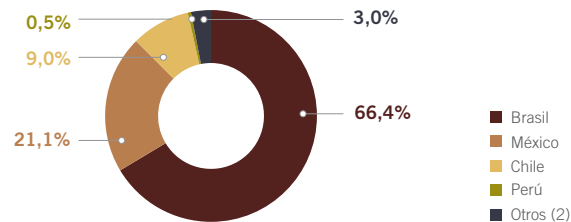
### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital

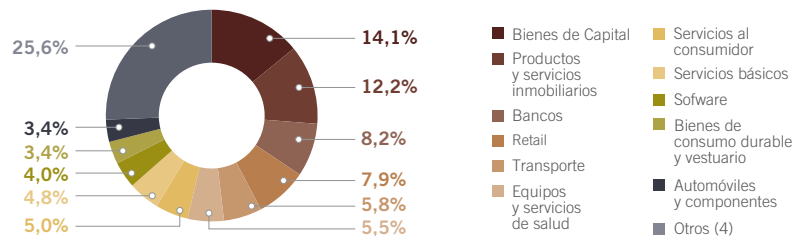
- (1) Incluye Otras Monedas, Disponible y Otros Activos  
 (2) Incluye Otros Países, Disponible y Otros Activos  
 (3) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180  
 (4) Incluye Otros Sectores, Disponible y Otros Activos

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital

### Diversificación por Sector de Actividad (3):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bloomberg

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	NAC	15,26%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	11,69%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	11,56%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	10,45%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	8,81%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	8,48%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	8,25%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	6,04%
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	5,77%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO D	NAC	3,54%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO C	NAC	3,30%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	1,50%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	103.907	%
Disponible	325	0,3%
Títulos de Renta Variable	101.239	97,4%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros	2.343	2,3%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	103.907	%
Pasivo de Corto Plazo	1.336	1,3%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	102.571	98,7%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**CELFIN CAPITAL S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 19  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 490 5000  
Web Site: www.celfin.com  
contacto@celfin.com

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFICELLC  
Bloomberg: LCLATAM CI  
ISIN: —  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 25/05/2009  
Próxima Renovación: 07/11/2010 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Acciones Extranjeras  
Portfolio Manager: Simón Rosinsky  
Benchmark: MSCI EM Latin America Total Return Net

**Clasificación de Riesgo:**

Fitch Ratings: Nivel 2  
Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado: MM\$ 73.814

**Comisión de Administración 2009:**

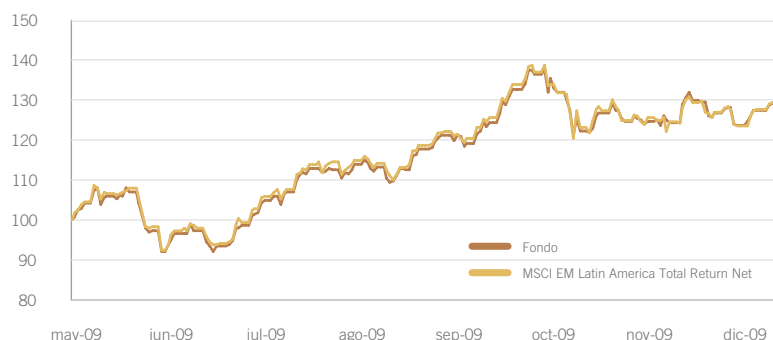
Fija: 0,95% anual (IVA incluido), sobre el valor de los activos administrados.  
Variable: No tiene

(1) Prorrogable por períodos de dos años cada uno  
(2) Clasificación ACAFI

**Estrategia de Inversión:**

Celfin Large Cap Latin America Fondo de Inversión está orientado a inversionistas institucionales que deseen obtener exposición a un portafolio de acciones latinoamericanas. La política de inversiones de Celfin Large Cap Latin America apunta a superar al MSCI Latam identificando las alternativas que presenten una adecuada relación riesgo/retorno, un alta posibilidad de apreciación bursátil y que muestren altos niveles de liquidez.

**Rentabilidad del Fondo:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**RENTABILIDAD (nominal en pesos)**

	2009 (*)	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	29,5%	-	-	-	-
Rentabilidad Benchmark	29,8%	-	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	-	-	53,6%		
Rentabilidad Benchmark	-	-	54,2%		

(\*) Rentabilidad 25 de Mayo - 31 de Diciembre 2009

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital, Bolsa de Comercio de Santiago

**Portafolio de 10 Mayores Inversiones:**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Petróleo Brasileiro S.A.	16,1%
Cia. Vale Do Rio	12,1%
Banco Itau	6,2%
America Movil	6,0%
Banco Bradesco	4,5%
Banco Santander Brasil	3,3%
Grupo Televisa	2,5%
Gerdau S.A.	2,1%
Itau S.A. Investments	2,0%
Cia. de Bebidas Americanas	1,7%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Estadísticas del Fondo

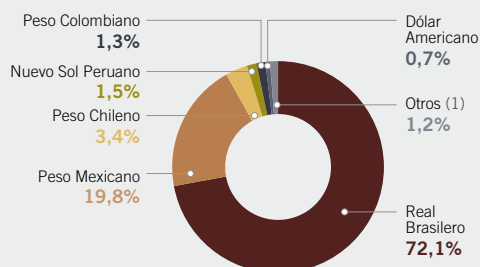


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Accionarios Extranjeros: 16,9%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 3,5%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 2,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Moneda



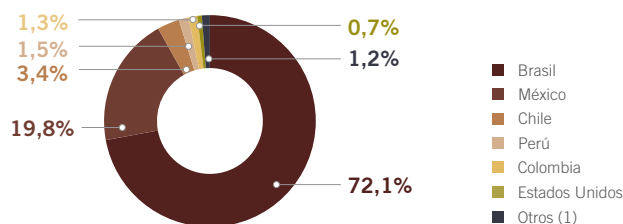
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital

(1) Incluye Disponible y Otros Activos

(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180

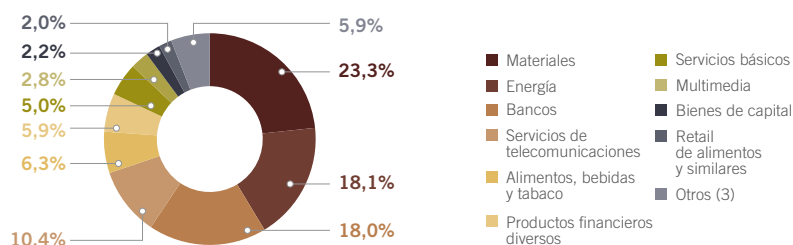
(3) Incluye Otros Sectores, Disponible y Otros Activos

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital

### Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bloomberg

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	12,95%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO C	NAC	12,15%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	11,26%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	NAC	10,23%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	10,01%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	9,54%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	8,48%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	8,35%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	8,25%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO D	NAC	2,85%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO D	NAC	2,21%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	1,36%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	74.179	%
Disponible	219	0,3%
Títulos de Renta Variable	73.270	98,8%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros	690	0,9%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	74.179	%
Pasivo de Corto Plazo	365	0,5%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	73.814	99,5%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**COMPASS GROUP CHILE S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Rosario Norte 555, piso 14  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 364 4600  
Web Site: [www.cgcompass.com](http://www.cgcompass.com)  
[contacto@cgcompass.com](mailto:contacto@cgcompass.com)

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFICOMSLAT  
Bloomberg: CGSCLAT CI  
ISIN: —  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones: 24/10/2006  
Próxima Renovación: 24/10/2010 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Acciones Extranjeras

Portfolio Manager: Carina Güerisoli  
Benchmark: MSCI Small Cap Latam Net

**Clasificación de Riesgo:**

ICR: Nivel 3  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MMUS\$ 45,8

**Comisión de Administración 2009:**

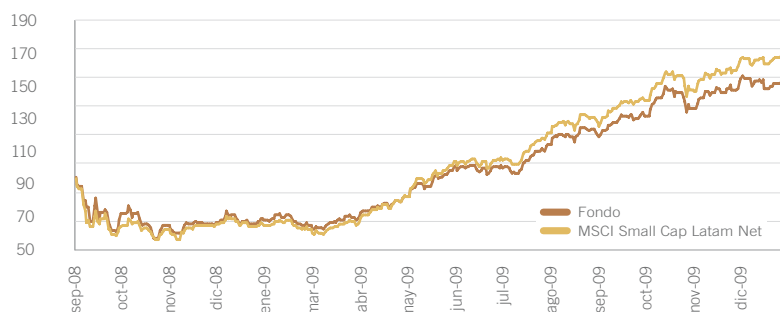
Fija: 1,07% anual (IVA incluido), sobre el valor promedio del patrimonio del Fondo.  
Variable: No tiene

(1) Prorrogable por períodos de dos años  
(2) Clasificación ACAFI  
(3) El Fondo cambia de estrategia de inversión el 30 de Septiembre 2008, desde una estrategia basada principalmente en acciones de compañías chilenas a la estrategia actual

**Estrategia de Inversión:**

El objetivo principal del Fondo será la inversión en instrumentos de capitalización emitidos o garantizados por empresas de baja capitalización bursátil dentro de Latinoamérica. Para efectos de lo anterior, se entenderá por América Latina a todos los países incluidos en el continente Americano, exceptuando a Canadá y a los Estados Unidos de América y por empresas de baja capitalización bursátil, a aquellas empresas que, al momento de la adquisición del instrumento respectivo, presenten una valorización de su patrimonio en bolsa menor a 2.000 millones de dólares de los Estados Unidos de América o que los instrumentos de capitalización que éstas emitan formen parte del índice MSCI Small Cap Latin America.

**Rentabilidad del Fondo: (3)**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

RENTABILIDAD (3) (nominal en dólares)					
	2009	2008 (*)	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	145,8%	-31,0%	-	-	-
Rentabilidad Benchmark	175,4%	-32,2%	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)		Ultimos 5 años (anualizada)		Desde el inicio (**) (anualizada)
Rentabilidad Fondo	-		-		52,5%
Rentabilidad Benchmark	-		-		64,0%

(\*) Rentabilidad 30 de Septiembre - 31 de Diciembre 2008

(\*\*) Rentabilidad a partir de 30 de Septiembre 2008

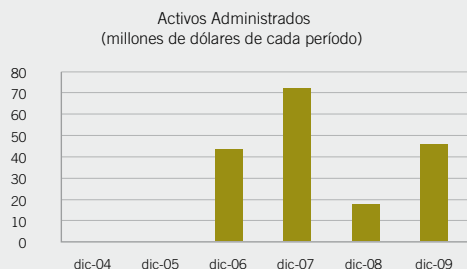
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**Portafolio de 10 Mayores Inversiones:**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Realty S.A. Empreendimientos e Participacoes	4,1%
Diagnosticos da America S.A.	4,0%
Totvs S.A.	3,3%
Brookfield Incorporacoes S.A.	3,2%
BR Malls Participacoes S.A.	3,2%
Logistica SA	3,1%
Marisa S.A.	2,9%
Empresas La Polar S.A.	2,6%
Rossi Residencial S.A.	2,3%
Banco Compartamos S.A.	2,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Estadísticas del Fondo

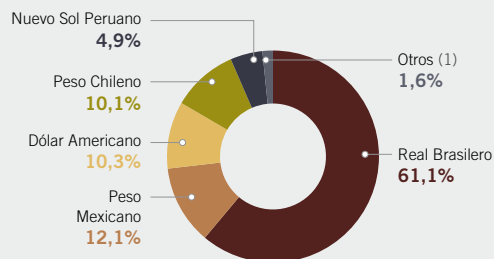


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Accionarios Extranjeros: 5,3%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 1,1%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,7%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

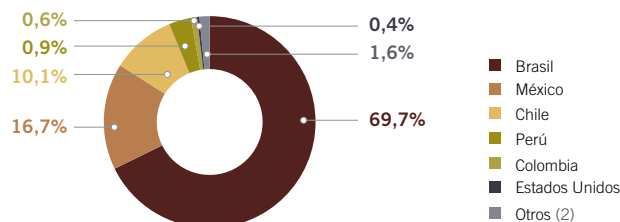
### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

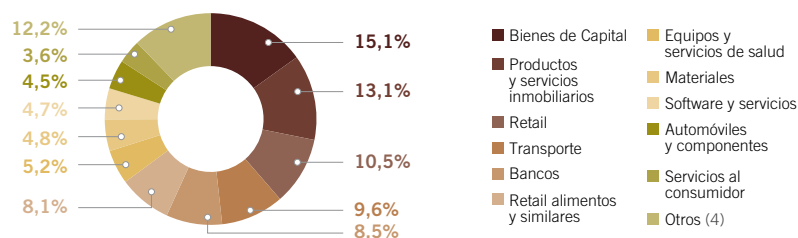
- (1) Incluye Disponible  
(2) Incluye Otros Países, Disponible  
(3) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180  
(4) Incluye Otros Sectores y Disponible

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Compass Group

### Diversificación por Sector de Actividad (3):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bloomberg

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	19,98%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO A	NAC	17,56%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO B	NAC	15,60%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	NAC	13,18%
COMPAÑÍA DE SEGUROS CORPVIDA S.A.	NAC	7,81%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	7,58%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	6,23%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	4,52%
MUTUALIDAD DE SEGURIDAD C CH C	NAC	2,50%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO D	NAC	1,70%
INVERSIONES RIO GRANDE LTDA	NAC	1,07%
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADM GRAL DE FONDOS	NAC	0,65%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de dólares)

TOTAL ACTIVOS	45,9	%
Disponible	0,7	1,6%
Títulos de Renta Variable	45,2	98,4%
Títulos de Deuda	-	0,0%
Inversiones no Registradas	-	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	-	0,0%
Otros	-	0,0%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	45,9	%
Pasivo de Corto Plazo	0,1	0,1%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	-	0,0%
Patrimonio	45,8	99,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Dirección: Av. Apoquindo 3150, piso 7  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 584 4700  
Web Site: [www.bancosecurity.cl](http://www.bancosecurity.cl)  
[inversiones@security.cl](mailto:inversiones@security.cl)

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFISIFBS  
Bloomberg: IFBRASC CI  
ISIN: CL0000006024  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 07/12/2007  
Próxima Renovación: 08/10/2010  
Tipo de Fondo (1): Fondo Acciones  
Extranjeras

Portfolio Manager: —  
Benchmark: MSCI Brazil  
Small Cap

#### Clasificación de Riesgo:

ICR: Nivel 4  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MM\$ 36.370

#### Comisión de Administración 2009:

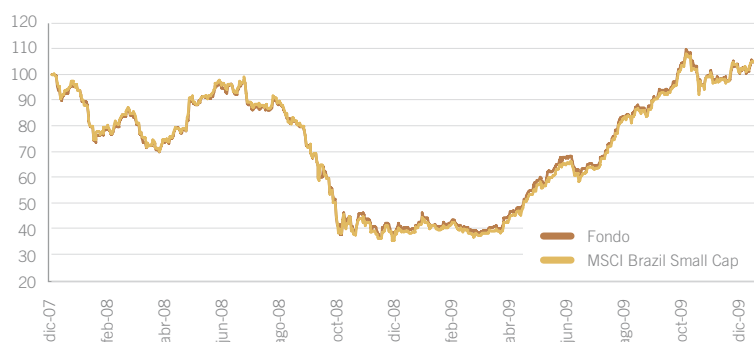
Fija: 0,75% anual (IVA incluido) sobre el valor del patrimonio promedio del Fondo.  
Variable: No tiene

(1) Clasificación ACAFI

## Estrategia de Inversión:

El objetivo del Fondo es otorgar a sus Aportantes una rentabilidad de largo plazo similar a la que otorga el MSCI Brazil Small Cap Index, principalmente a través de inversiones en instrumentos de renta variable brasileiros incluidos en el índice, o en instrumentos de renta variable, nacionales o extranjeros, que inviertan en instrumentos incluidos en el índice.

## Rentabilidad del Fondo:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

### RENTABILIDAD (nominal en pesos)

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	158,3%	-56,4%	-	-	-
Rentabilidad Benchmark	167,4%	-57,8%	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)		Ultimos 5 años (anualizada)		Desde el inicio (anualizada)
Rentabilidad Fondo	-		-		3,6%
Rentabilidad Benchmark	-		-		4,1%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

## Portafolio de 10 Mayores Inversiones:

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Diagnosticos Da America S.A.	5,5%
Totvs S.A.	4,4%
Brookfield Incorporacoes S.A.	3,0%
Iguatemi Emp de Shopping	2,8%
Odontoprev S.A.	2,5%
Random Participacoes S.A. Pref	2,5%
Anhanguera Educational Part	2,3%
Confab Industrial S.A. Pref	2,2%
Transmissora Alianca de-Unit	2,1%
Even Construtora e Incorpora	2,0%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Estadísticas del Fondo

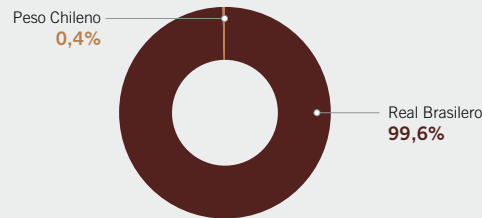


Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Accionarios Extranjeros: 8,6%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 1,8%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 1,2%

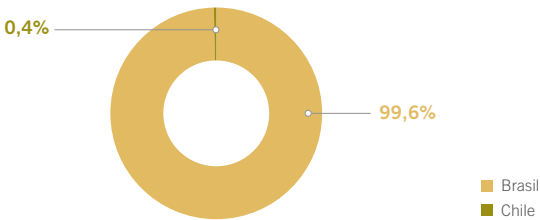
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Diversificación por Moneda



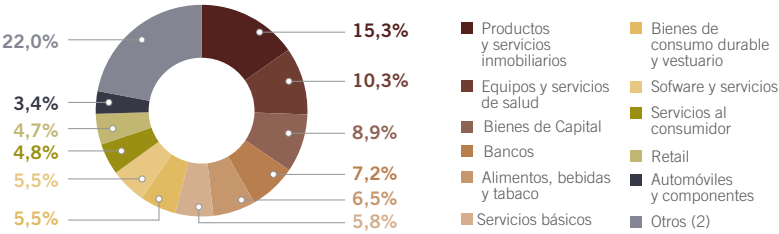
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO A	NAC	24,49%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	15,97%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	15,97%
VALORES SECURITY S A C DE B	NAC	14,77%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO B	NAC	7,45%
CORP CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	NAC	0,71%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	3,68%
CIA SEG LA PREVISION VIDA S.A.	NAC	1,44%
INVERSIONES MATYCO LTDA	NAC	1,44%
SOC AGRICOLA LA ROTUNDA LTDA	NAC	1,19%
SOCIEDAD CIVIL DE RENTAS DONA MANUELA LTDA	NAC	0,11%
FONDO DE INVERSION PRIVADO PUDAHUEL	NAC	0,88%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	37.697	%
Disponible	324	0,9%
Títulos de Renta Variable	37.224	98,7%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros	149	0,4%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	37.697	%
Pasivo de Corto Plazo	1.327	3,5%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	36.370	96,5%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

(1) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180  
(2) Incluye Otros Sectores, Disponible y Otros Activos

**LARRAINVIAL**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Av. El Bosque Norte 0177, piso 15  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 339 8500  
Web Site: [www.larrainvial.com](http://www.larrainvial.com)  
[jvelasquez@larrainvial.com](mailto:jvelasquez@larrainvial.com)

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFILVMAG2  
Bloomberg: LVMAGII CI  
ISIN: —  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones: 20/06/2007  
Próxima Renovación: 09/05/2011 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Acciones Extranjeras

Portfolio Manager: Tomás Langlois  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**

Feller Rate: Nivel 4  
ICR: Nivel 4  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MMUS\$ 22,7

**Comisión de Administración 2009:**

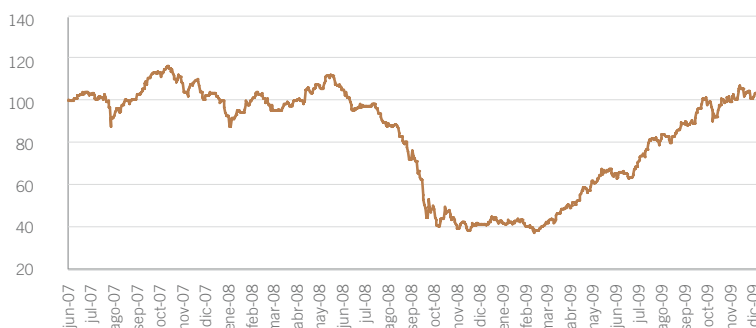
Fija: 1,19% anual (IVA Incluido), sobre el valor del patrimonio del Fondo.  
Variable: 15% (IVA Incluido) de la rentabilidad diaria acumulada del Fondo por sobre la rentabilidad acumulada de la rentabilidad diaria del Benchmark (MSCI EM Latin América Small Cap USD).

(1) Prorrogable por períodos de dos años  
(2) Clasificación ACAFI

**Estrategia de Inversión:**

El Fondo busca construir una cartera representativa de inversión en renta variable del continente americano, principalmente en acciones de emisores de pequeña y mediana capitalización bursátil en los distintos mercados de la región latinoamericana. El objetivo es capturar el desempeño sobresaliente de este segmento a través de una cartera selectiva.

**Rentabilidad del Fondo:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

RENTABILIDAD (nominal en dólares)					
	2009	2008	2007 (*)	2006	2005
Rentabilidad Fondo	153,4%	-60,1%	3,3%	-	-
Rentabilidad Benchmark	-	-	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)		Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (anualizada)	
Rentabilidad Fondo	-		-	1,7%	
Rentabilidad Benchmark	-		-	-	

(\*) Rentabilidad 20 de Junio - 31 Diciembre 2007

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**Portafolio de 10 Mayores Inversiones (\*):**

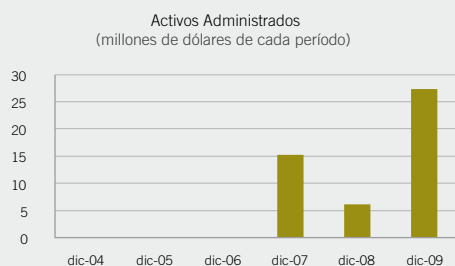
EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
CIA Hering	2,4%
Corporación GEO S.A.	2,3%
BR Malls Participacoes S.A.	2,3%
Genomma Lab Internacional S.A.	2,3%
Marisa S.A.	2,2%
Dufry Group	2,2%
TAM S.A.	2,1%
Rossi Residencial S.A.	2,1%
Lojas Renner S.A.	2,0%
Marfrig Alimentos S.A.	2,0%

(\*) Se ha excluido Disponible

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros



### Estadísticas del Fondo

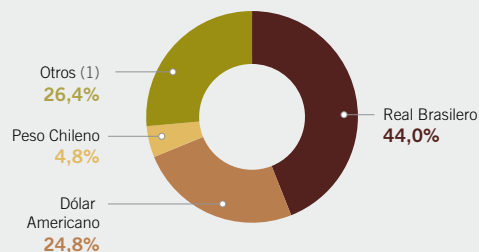


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Accionarios Extranjeros: 3,2%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 0,7%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

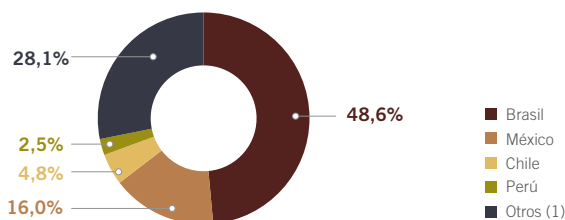
### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

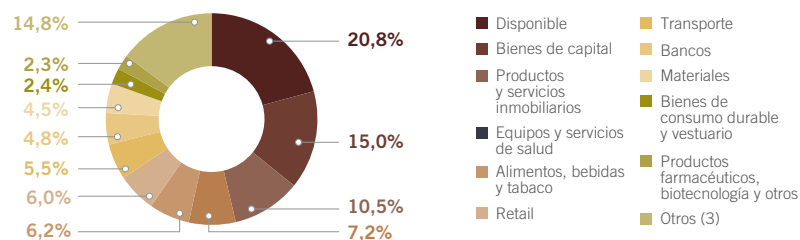
- (1) Incluye Disponible y Otros Activos  
(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180  
(3) Incluye Otros Sectores y Otros Activos

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	69,56%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	8,91%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	6,68%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO D	NAC	5,98%
CIA. DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	NAC	4,44%
CN LIFE CIA. DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	4,44%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de dólares)

TOTAL ACTIVOS	27.4	%
Disponible	5,7	20,8%
Títulos de Renta Variable	20,2	73,6%
Títulos de Deuda	0,0	0,0%
Inversiones no Registradas	0,0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0,0	0,0%
Otros	1,5	5,6%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	27.4	%
Pasivo de Corto Plazo	4,7	17,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0,0	0,0%
Patrimonio	22,7	82,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## MONEDA SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN

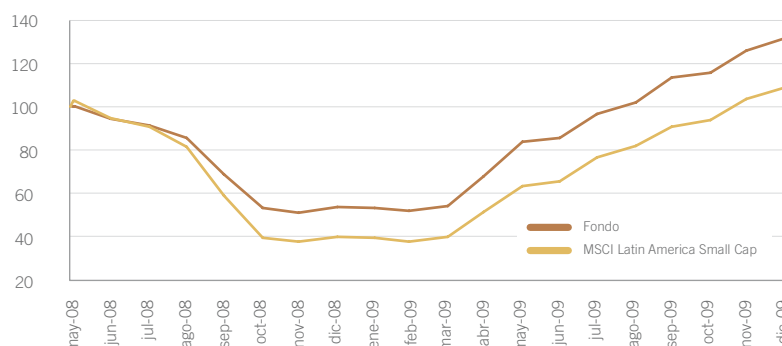
**MONEDA S.A.**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**GRUPO: MONEDA ASSET MANAGEMENT**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 3621  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 337 7900  
Web Site: www.moneda.cl  
info@moneda.cl

### Estrategia de Inversión:

Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión está orientado prioritariamente a la inversión en acciones de sociedades anónimas abiertas latinoamericanas, preferentemente de pequeña o mediana capitalización bursátil, que demuestren un alto potencial de crecimiento sostenido en el largo plazo, con un adecuado nivel de riesgo. En la inversión de los recursos del Fondo se preferirán aquellas sociedades pequeñas y medianas, entendiéndose como tales aquellas compañías que tengan patrimonio de hasta US\$3.000 millones.

### Rentabilidad del Fondo:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFIMSC  
Bloomberg: CFIMSCL CI  
ISIN: CL0000002817  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones: 27/05/2008  
Próxima Renovación: 31/12/2028 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Acciones Extranjeras

Portfolio Manager: Alejandro Olea  
Benchmark: MSCI Latin America Small Cap

#### Clasificación de Riesgo:

Feller Rate: Nivel 4  
Fitch Ratings: Nivel 4  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MMUS\$ 132

#### Comisión de Administración 2009:

Fija: 0,95% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio del Fondo.

Variable: 14,28% (IVA incluido) de la rentabilidad del Fondo por sobre la variación del benchmark (Índice MSCI Latin America Small Cap).

(1) Prorrogable por períodos de veinte años cada uno  
(2) Clasificación ACAFI

#### RENTABILIDAD (nominal en dólares)

	2009	2008 (*)	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	144,9%	-46,2%	-	-	-
Rentabilidad Benchmark	175,4%	-60,4%	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (**) (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	-	-	18,9%		
Rentabilidad Benchmark	-	-	5,6%		

(\*) Rentabilidad 27 de Mayo - 31 de Diciembre 2008

(\*\*) Rentabilidad a partir del 27 de Mayo 2008

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda

### Portafolio de 10 Mayores Inversiones:

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Mexichem	3,4%
Banco Industrial e Comercial	3,0%
Lojas Renner	3,0%
Cía Energética Sao Paulo	2,6%
Duratex	2,4%
Corporación GEO SAB / B	2,4%
Brookfield Incorporacoes S.A.	2,4%
Diagnosticos da America S.A.	2,3%
Megacable Holding SAB de CV	2,3%
TAM S.A.	2,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## Estadísticas del Fondo

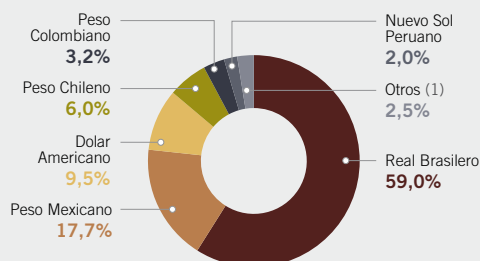


## Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Accionarios Extranjeros: 15,7%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 3,2%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 2,1%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

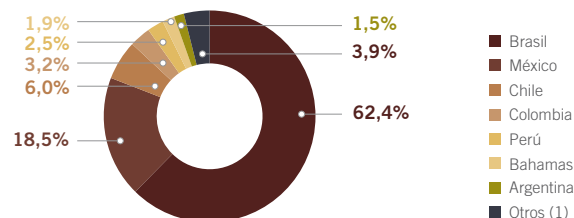
## Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

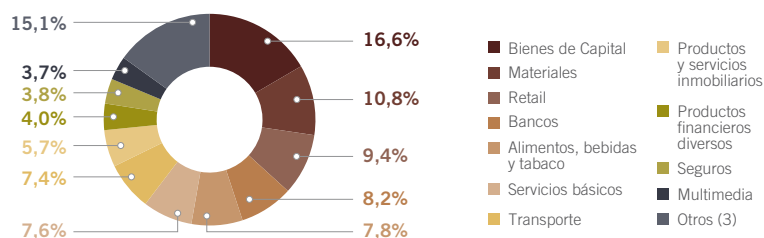
- (1) Incluye Disponible y Otros Activos  
(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180  
(3) Incluye Otros Sectores, Disponible y Otros Activos

## Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
MONEDA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	NAC	18,42%
AFP PROVIDA S.A. FONDO DE PENSION TIPO C	NAC	12,51%
AFP CUPRUM S.A. FONDO DE PENSION TIPO A	NAC	9,88%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO C	NAC	9,76%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO A	NAC	7,47%
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	5,62%
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	5,24%
CIA. DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	NAC	4,27%
CORP CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	NAC	3,69%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO B	NAC	2,87%
AFP CUPRUM S.A. FONDO DE PENSION TIPO C	NAC	2,47%
EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	1,96%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## Composición Activos y Pasivos: (En millones de dólares)

TOTAL ACTIVOS	135,8	%
Disponible	0,1	0,0%
Títulos de Renta Variable	131,4	96,7%
Títulos de Deuda	2,5	1,9%
Inversiones no Registradas	0,0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0,0	0,0%
Otros	1,9	1,4%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	135,8	%
Pasivo de Corto Plazo	3,6	2,7%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0,0	0,0%
Patrimonio	132,2	97,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

# FACT SHEETS



## FONDOS MOBILIARIOS

### FONDOS MOBILIARIOS DE RETORNO ABSOLUTO

- 89 MBI Arbitrage Fondo de Inversión
- 91 Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión



**MBI**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Presidente Riesco 5711, of. 401  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 655 3707  
Web Site: www.mbi.cl  
humberto.munoz@mbi.cl

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFIMBIARB  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 18/10/2004  
Próxima Renovación: 29/04/2010 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo de Retorno Absoluto

Portfolio Manager: Humberto Muñoz  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado: MM\$ 43.211

**Comisión de Administración 2009:**

Fija: 1.79% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio neto del Fondo.

Variable: 19,64% (IVA incluido), sobre el retorno anual de la cuota que exceda el 10% anual, siempre que se cumpla la condición de que el retorno acumulado desde el inicio del Fondo o desde la última vez que se cobró comisión variable, incluyendo los dividendos pagados, sea superior al 10% anualizado compuesto.

(1) Prorrogable por períodos de un año  
(2) Clasificación ACAFI

**Estrategia de Inversión:**

Los recursos del Fondo serán invertidos principalmente en acciones y ADRs de empresas chilenas que tengan cotización bursátil tanto en alguna de las bolsas de valores en Chile como en algún mercado de valores Extranjero a través del mecanismo de ADRs y de Sociedades Anónimas abiertas inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva.

**Rentabilidad del Fondo:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, MBI

**RENTABILIDAD (nominal en pesos)**

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	36,9%	-7,2%	6,5%	38,1%	6,8%
Rentabilidad Benchmark	-	-	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (*) (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	10,6%	14,8%	14,8%		
Rentabilidad Benchmark	-	-	-		

(\*) A partir de Diciembre 2004

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, MBI

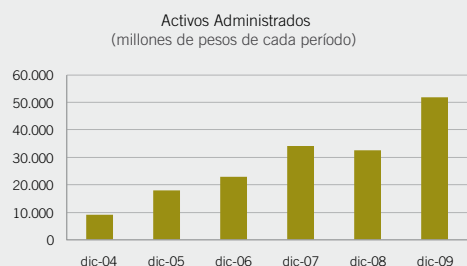
**Portafolio de 10 Mayores Inversiones (\*):**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Colbún S.A.	21,1%
Aes Gener S.A.	14,9%
Embotelladora Andina S.A. / A	7,4%
Aes Gener S.A.	6,2%
Empresas La Polar S.A.	5,0%
Banco de Crédito e Inversiones	3,6%
Aes Gener S.A.	2,8%
Sonda S.A.	2,8%
Farmacías Ahumada S.A.	2,7%
Parque Arauco S.A.	1,9%

(\*) Se excluyen operaciones con derivados

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Estadísticas del Fondo

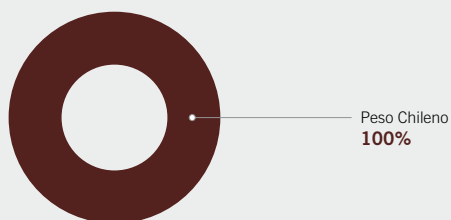


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Retornos Absoluto Nacional: 100,0%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 2,5%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 1,6%

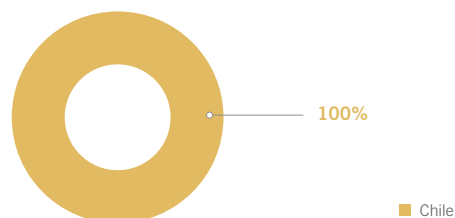
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Moneda



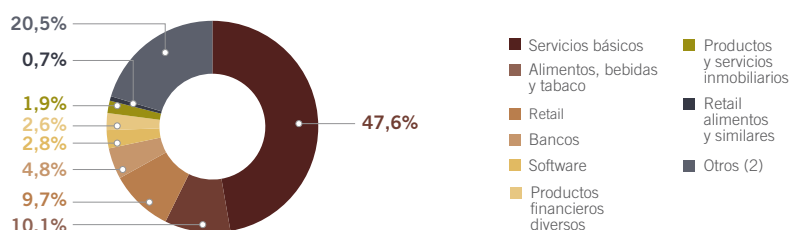
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, MBI

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, MBI

### Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
LOS VASQUITOS S.A.	NAC	15,49%
INDUMOTORA AUTOMOTRIZ S.A.	NAC	14,17%
INVERSIONES COSTA VERDE LTDA, CPA	NAC	8,75%
DUCASSE COMERCIAL LTDA	NAC	6,95%
INVERSIONES BUTAMALAL S.A.	NAC	4,36%
INVERSIONES COWIE CHILE LTDA	NAC	4,26%
INVERSIONES ANDYARA S.A.	NAC	3,90%
SOCIEDAD COMERCIAL DE SERVICIOS E INVERSIONES LIMITADA	NAC	3,22%
INVERSIONES RAIZ LTDA	NAC	2,80%
INVERSIONES ARRIGONI S.A.	NAC	2,27%
INVERSIONES GUEVARA Y CIA LTDA	NAC	2,12%
INMOBILIARIA E INVERSIONES LE ROC S.A.	NAC	1,76%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	52.025	%
Disponible	480	1%
Títulos de Renta Variable	40.752	78%
Títulos de Deuda	1.472	3%
Inversiones no Registradas	0	0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0%
Otros	9.321	18%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	52.025	%
Pasivo de Corto Plazo	8.814	17%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0%
Patrimonio	43.211	83%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

(1) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180  
(2) Incluye Otros Sectores, Futuros, Disponible y Otros Activos

**MONEDA S.A.**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**GRUPO: MONEDA ASSET MANAGEMENT**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 3621  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 337 7900  
Web Site: www.moneda.cl  
info@moneda.cl

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFIMRA  
Bloomberg: MRTABS CI  
ISIN: FL0000001884  
Bolsa Offshore: —  
Moneda de Denominación: Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones: 25/05/2006  
Próxima Renovación: 31/12/2011 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo de Retorno Absoluto

Portfolio Manager: Juan Luis Rivera  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**

Feller Rate: Nivel 3  
Fitch Ratings: Nivel 2  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MMUS\$ 208

**Comisión de Administración 2009:**

Fija: 1,49% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio si éste es menor a US\$ 100 millones. 1,19% anual (IVA incluido), sobre el valor del patrimonio si éste es mayor a US\$ 100 millones.

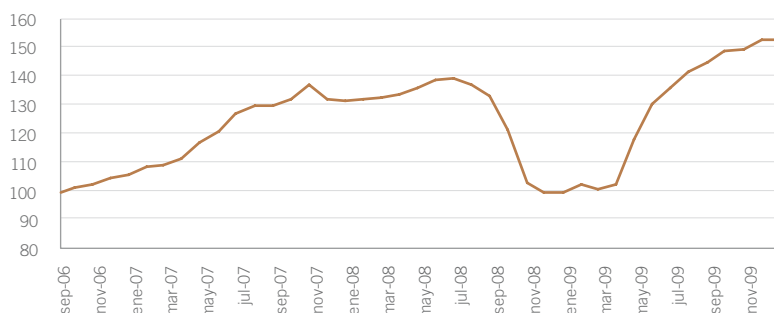
Variable: 14,28% sobre una rentabilidad en exceso de Libor + 2% anual.

(1) Prorrogable por períodos de cinco años  
(2) Clasificación ACAFI

**Estrategia de Inversión:**

El Fondo busca generar retornos estables de largo plazo a través de la inversión en acciones y deuda, tanto pública como privada, de compañías latinoamericanas o con la mayor parte de sus operaciones en Latinoamérica. La política de inversión es esencialmente flexible y orientada a capturar oportunidades de inversión específicas, con un énfasis en activos de difícil acceso. El Fondo invierte mediante estrategias como Event Driven, Relative Value, Distress, etc.

**Rentabilidad del Fondo:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda

**RENTABILIDAD (nominal en dólares)**

	2009	2008	2007	2006 (*)	2005
Rentabilidad Fondo	53,6%	-24,2%	24,7%	5,3%	-
Rentabilidad Benchmark	-	-	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (**) (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	13,2%	-	13,6%		
Rentabilidad Benchmark	-	-	-		

(\*) Rentabilidad período 7 de septiembre a 31 de Diciembre 2006

(\*\*) Rentabilidad a partir de 07 de Septiembre 2006

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda

**Portafolio de 10 Mayores Inversiones (\*):**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Norte Grande S.A.	8,1%
Termocandelaeria Power Ltd.	4,9%
C10-EUR Capital SPV Ltd.	4,0%
National Steel S.A.	3,0%
Controladora Comercial Mexicana SAB de CV	2,7%
Cemex España Finance LLC	2,3%
Banvida S.A.	2,2%
Endesa Costanera S.A.	2,2%
AES Dominicana Energía	1,8%
Termocali Funding Corp.	1,7%

(\*) Se ha excluido Disponible

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros



### Estadísticas del Fondo

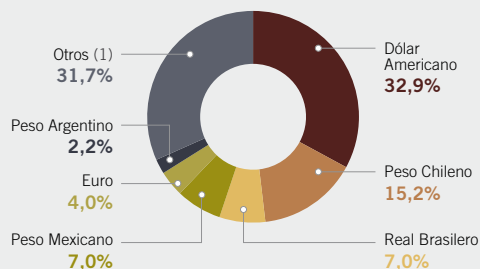


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Retornos Absoluto Extranjero: 71,1%
- Participación Categoría Fondos Mobiliarios: 6,0%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 3,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

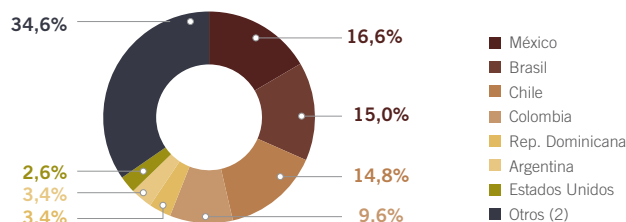
### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

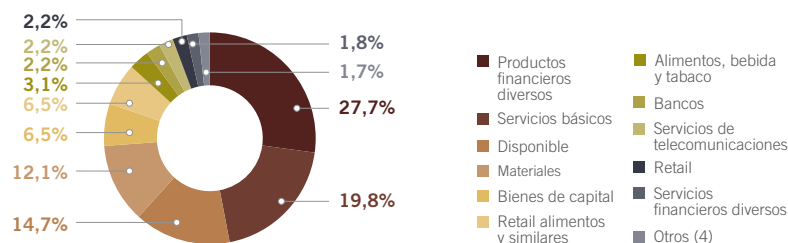
- (1) Incluye Otras Monedas, Futuros, Disponible y Otros Activos  
 (2) Incluye Otros Países, Futuros, Disponible y Otros Activos  
 (3) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180  
 (4) Incluye Otros Sectores, Disponible y Otros Activos

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Sector de Actividad (3):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
MONEDA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	NAC	36,32%
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	16,24%
CIA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	NAC	6,52%
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	5,68%
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	5,13%
NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	3,96%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	3,57%
EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	3,12%
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	3,03%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSION TIPO A	NAC	2,56%
CHILE MARKET S.A. CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	2,09%
CN LIFE CIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	1,31%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de dólares)

TOTAL ACTIVOS	252,8	%
Disponible	28,0	11,1%
Títulos de Renta Variable	75,3	29,8%
Títulos de Deuda	90,3	35,7%
Inversiones no Registradas	7,7	3,0%
Inversiones Inmobiliarias	0,0	0,0%
Otros	51,6	20,4%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	253	%
Pasivo de Corto Plazo	45	17,7%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	208	82,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

FACT SHEETS

FONDOS INMOBILIARIOS



# FACT SHEETS



## FONDOS INMOBILIARIOS

### FONDOS INMOBILIARIOS DE RENTAS

- 97 Fondo de Inversión Rentas Inmobiliarias
- 99 Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas Fundación



**INDEPENDENCIA S.A.**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Dirección: Coyuncura 2283, of. 1102  
Comuna: Providencia  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 234 4777  
Web Site: www.independencia-sa.cl  
finversion@independencia-sa.cl

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFINRENTAS  
Bloomberg: CFINREN CI  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 20/04/1995  
Próxima Renovación: 20/04/2025 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Inmobiliario de Rentas

Portfolio Manager: Juan Pablo Grez  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**

Fitch Ratings: Nivel 2  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

**Patrimonio Administrado:** MM\$ 135.970

**Comisión de Administración 2009:**

**Fija:** Corresponde a la suma de las comisiones calculada para cada tramo, en consideración al Valor de inversiones propias del giro inmobiliario, conforme a la siguiente escala (IVA incluido): Hasta 2 millones de UF: 1,31% anual. Entre 2 y 4 millones de UF: 1,07% anual. Sobre 4 millones de UF: 1,01% anual. Adicionalmente, 0,29% anual (IVA incluido), sobre los activos no operacionales. La comisión mínima mensual será de UF 1.785 (IVA incluido).

**Variable:** Un 5% del monto de la utilidad que excede una rentabilidad del ejercicio (utilidad sobre patrimonio promedio del año) del 8%, más un 1% del monto de la utilidad que excede una rentabilidad del 10%.

- (1) Prorrutable por periodos de diez años  
(2) Clasificación ACAFI

**Estrategia de Inversión:**

La inversión de los recursos de Fondo de Inversión Rentas Inmobiliarias estará principalmente orientada a la adquisición de propiedades situadas en Chile, en zonas con perspectivas comerciales, de equipamiento, de esparcimiento y/o industriales. Las propiedades que se adquieran serán entregadas en arrendamiento o leasing, con el fin de obtener rentas de largo plazo. La estrategia establecida, plantea que la orientación de los activos será exclusivamente para desarrollo comercial (oficinas y locales), equipamiento, esparcimiento o desarrollo industrial.

Adicionalmente, el Fondo pondrá especial énfasis en la adquisición de propiedades que por su ubicación obtengan, en el mediano a largo plazo, una mayor plusvalía.

**Rentabilidad del Fondo:**

RENTABILIDAD (nominal en pesos)					
	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	3,4%	22,5%	20,6%	9,6%	9,1%
	Ultimos 3 años (anualizada)		Ultimos 5 años (anualizada)		Desde el inicio
Rentabilidad Fondo	15,1%		12,8%		-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

		2009	2008	2007
Utilidad neta fondo	MM\$	9.839	10.430	12.688
	% valor cuota	7,9%	9,7%	14,2%
Utilidad realizada	MM\$	9.908	9.142	7.203
Utilidad no realizada	MM\$	3.157	4.523	8.567
Gastos a cargo fondo	MM\$	-3.215	-3.341	-3.336
	% valor cuota	-2,6%	-3,1%	-3,7%
C. Monetarios y Dif. de Cambios	MM\$	-10	106	254
	% valor cuota	0,0%	0,1%	0,3%
Dividendos	\$/Cuota	65,00	86,00	80,00
	% valor cuota	0,8%	1,2%	1,3%

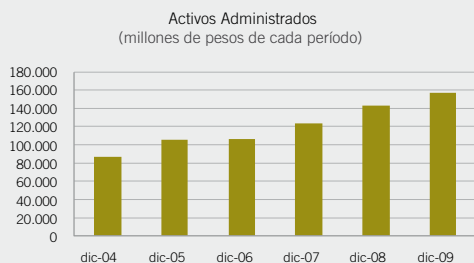
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**Portafolio de 5 Mayores Inversiones Inmobiliarias:**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Inmobiliaria Descubrimiento S.A.	15,9%
Bien Raíz 14120145, Santiago	11,8%
Bien Raíz 14120004, Providencia	8,3%
Constitution Real Estate Corp.	4,4%
Limitless Horizon	4,1%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Estadísticas del Fondo

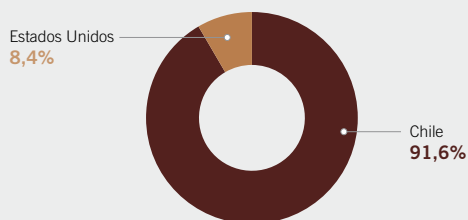


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Renta: 65,7%
- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios: 21,7%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 4,8%

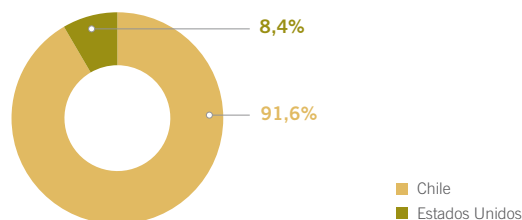
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Moneda



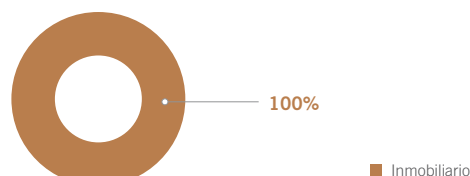
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP CAPITAL PARA LOS FONDOS DE PENSIONES	NAC	28,94%
AFP CUPRUM S.A PARA LOS FONDOS DE PENSIONES	NAC	22,08%
AFP PROVIDA S.A PARA LOS FONDOS DE PENSIONES	NAC	21,89%
AFP HABITAT S.A PARA LOS FONDOS DE PENSIONES	NAC	21,62%
AFP PLAN VITAL S.A PARA LOS FONDOS DE PENSIONES	NAC	4,00%
COMPAÑÍA DE SEGUROS CORPSEGUROS S.A.	NAC	1,05%
MAPFRE CHILE REASEGUROS S.A.	NAC	0,41%
SANCHEZ CHAIGNEAU FERNANDO	NAC	0,00%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	156.993	%
Disponible	38	0,0%
Títulos de Renta Variable	3	0,0%
Títulos de Deuda	5.369	3,4%
Inversiones no Registradas	13.220	8,4%
Inversiones Inmobiliarias	113.513	72,3%
Otros (*)	24.850	15,8%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	156.993	%
Pasivo de Corto Plazo	7.627	4,9%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	13.396	8,5%
Patrimonio	135.971	86,6%

(\*) Incluye operaciones de leasing, Cuentas por Cobrar, Arriendos por Cobrar, Anticipos Promesa de Compra y otros.

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

(1) Se ha excluido Disponible y Depósitos a Plazo

**LAS AMERICAS  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

Dirección: El Bosque Norte 0440, piso 6, of.602  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 496 7200  
Web Site: [www.lasamericas.cl](http://www.lasamericas.cl)  
operaciones.afi@lasamericas.cl

## Estrategia de Inversión:

El fondo Las Américas Fundación tiene como objetivo principal la generación de ingresos estables para los inversionistas mediante la inversión en activos vinculados al negocio inmobiliario, por medio de la explotación de cementerios parque, arrendamientos y leasing de oficinas y locales comerciales. Adicionalmente, invierte en desarrollo de proyectos inmobiliarios, (desarrollo de loteos residenciales), como una forma de generar rentabilidades mayores.

## Rentabilidad del Fondo:

### RENTABILIDAD (nominal en pesos)

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	-3,6%	11,4%	18,0%	5,0%	8,8%
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (*) (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	8,2%	7,7%	12,2%		

(\*) Rentabilidad a partir de 30 de Junio 1995

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

		2009	2008	2007
Utilidad neta fondo	MM\$	-654	1.591	6.800
	% valor cuota	-0,8%	2,1%	10,3%
Utilidad realizada	MM\$	2.451	2.142	2.006
Utilidad no realizada	MM\$	-1.934	496	6.243
Gastos a cargo fondo	MM\$	-1.057	-1.033	-1.121
	% valor cuota	-1,4%	-1,4%	-1,7%
C. Monetarios y Dif. de Cambios	MM\$	-113	-14	-329
	% valor cuota	-0,1%	0,0%	-0,5%
Dividendos	\$/Cuota	52,59	41,20	55,69
	% valor cuota	3,0%	2,4%	3,7%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## Portafolio de 5 Mayores Inversiones Inmobiliarias:

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Parcelas 35,50,53,D2-3 El Molino	18,2%
Camilo Henriquez 4673	11,9%
Inm. P. La Florida	11,7%
Chorrillos 689	9,2%
Manquehue O'Connell	8,1%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa:	CFINFUNDA
Bloomberg:	—
ISIN:	—
Moneda de Denominación:	Peso Chileno
Fecha Inicio de Operaciones:	11/05/1995
Próxima Renovación:	24/02/2015 (1)
Tipo de Fondo (2):	Fondo Inmobiliario de Rentas
Portfolio Manager:	Roberto Frick del Villar
Benchmark:	—

#### Clasificación de Riesgo:

Fitch Ratings:	Nivel 2
Comisión Clasificadora de Riesgo:	Aprobado

Patrimonio Administrado:	MM\$ 75.110
--------------------------	-------------

#### Comisión de Administración 2009:

**Fija:** Corresponde a la suma de las comisiones calculada para cada tramo, en consideración al Valor Fondo -excluyéndose caja, banco, inversiones en valores de oferta pública, deudores varios y otros- conforme a la siguiente escala (IVA incluido) (3). Hasta UF 1.499.999,99 UF: 1,61% anual. 1.500.000 UF - 2.499.999,99 UF: 1,43% anual. 2.500.000 UF - 2.999.999,99 UF: 1,31% anual. 3.000.000 UF - 3.499.999,99 UF: 1,19% anual. 3.500.000 UF - 3.999.999,99 UF: 1,07% anual. 4.000.000 UF o más 0,89% anual.

**Variable:** Se determina de acuerdo a la rentabilidad anual obtenida por el Fondo (IVA incluido). Si 7% < rentabilidad ≤ 7,99%: 5,95% sobre el exceso de 7%. Si 8% < rentabilidad ≤ 8,99%: 9,52% sobre el exceso de 8%, más la remuneración del tramo anterior. Si 9% < rentabilidad; 15,47% sobre el exceso de 9%, más la remuneración del tramo anterior.

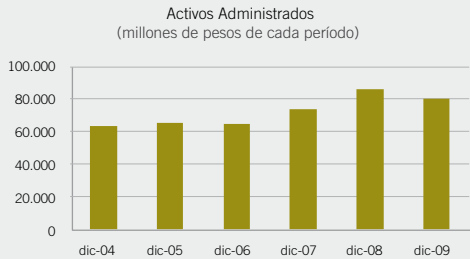
(1) Prorrogable en 10 años adicionales

(2) Clasificación ACAFI

(3) Adicionalmente, por el valor que exceda de UF 1.000.000 y sea igual o inferior a UF 1.499.999,99 se leagregará a la comisión fija un 0,95% anual (IVA incluido).



### Estadísticas del Fondo

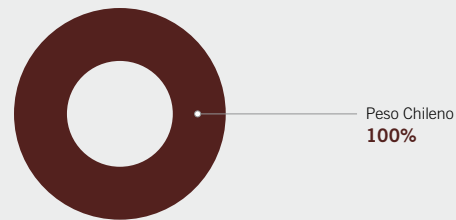


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Renta: 33,8%
- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios: 11,2%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 2,5%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

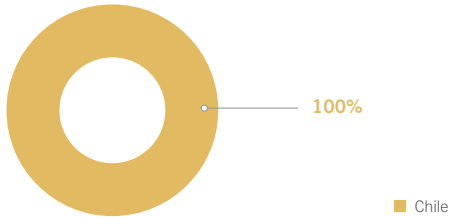
### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

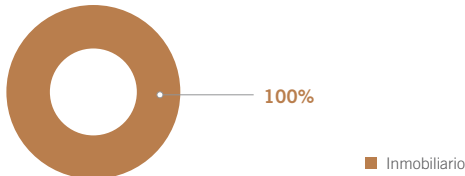
(1) Se ha excluido Disponible y Depósitos a Plazo

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP PROVIDA S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	36,81%
AFP HABITAT S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	21,87%
AFP SANTA MARIA S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	21,87%
AFP PLAN VITAL S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	11,69%
AFP CUPRUM S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	7,72%
GESTION Y ADM. INMOBILIARIA S.A.	NAC	0,03%
CAVADA PARRA VICTOR	NAC	0,01%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	80.696	%
Disponible	279	0%
Títulos de Renta Variable	0	0%
Títulos de Deuda	265	0%
Inversiones no Registradas	24	0%
Inversiones Inmobiliarias	73.162	91%
Otros (*)	6.966	9%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	80.696	%
Pasivo de Corto Plazo	5.373	7%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	212	0%
Patrimonio	75.110	93%

(\*) Incluye Arriendos por Cobrar, Deudores Varios y Otros  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

# FACT SHEETS

## FONDOS INMOBILIARIOS

### FONDOS INMOBILIARIOS DE DESARROLLO

103	Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario II
105	Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario III
107	Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario
109	Moneda Desarrollo Inmobiliario Fondo de Inversión
111	Fondo de Inversión Santander – Santiago Desarrollo Inmobiliario II
113	Fondo de Inversión Santander – Santiago Desarrollo Inmobiliario III
115	Fondo de Inversión Santander – Santiago Desarrollo Inmobiliario IV
117	Fondo de Inversión Santander – Santiago Desarrollo Inmobiliario V
119	Fondo de Inversión Santander – Santiago Desarrollo Inmobiliario VI
121	Fondo de Inversión Santander – Santiago Desarrollo Inmobiliario VII



**BANCHILE**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Agustinas 975, piso 5  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 661 2483  
Web Site: [www.banchileinversiones.cl](http://www.banchileinversiones.cl)  
[banlinea@banchile.cl](mailto:banlinea@banchile.cl)

## Estrategia de Inversión:

Los objetivos de inversión del Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario II serán invertir sus recursos en activos inmobiliarios en Chile, cuyas rentas provengan de su explotación como negocio inmobiliario, a través de construcción y desarrollo de bienes raíces, ya sea mediante la participación en sociedades con terceros que aporten la gestión del negocio o mediante su ejecución directa.

## Rentabilidad del Fondo:

### RENTABILIDAD (nominal en pesos)

	2009	2008	2007	2006 (*)	2005
Rentabilidad Fondo	0,1%	17,6%	4,6%	2,4%	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	7,2%	-	6,0%		

(\*) Rentabilidad 09 Enero - 31 de Diciembre 2006  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

		2009	2008	2007
Utilidad neta fondo	MM\$	110	334	-101
	% valor cuota	2,5%	7,9%	-2,7%
Utilidad realizada	MM\$	268	234	46
Utilidad no realizada	MM\$	-64	318	10
Gastos a cargo fondo	MM\$	-108	-156	-95
	% valor cuota	-2,4%	-3,7%	-2,5%
C. Monetarios y Dif. de Cambios	MM\$	14	-61	-63
	% valor cuota	0,3%	-1,5%	-1,7%
Dividendos	\$/Cuota	0,00	0,00	0,00
	% valor cuota	0,0%	0,0%	0,0%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## Portafolio de 5 Mayores Inversiones Inmobiliarias:

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Proyecto Barrio Parque	17,1%
Edificio Gen	13,8%
Edificio Costanera Office	11,1%
Proyecto Lyon Garden	7,5%
Proyecto Bachelor	7,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFIBACHIN2  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 09/01/2006  
Próxima Renovación: 31/03/2011  
Tipo de Fondo (1): Fondo Inmobiliario de Desarrollo

Portfolio Manager: David Cohen  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

Comisión Clasificadora de Riesgo: No

Patrimonio Administrado: MM\$ 4.533

#### Comisión de Administración 2009:

Fija: 1,79% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio promedio del Fondo.

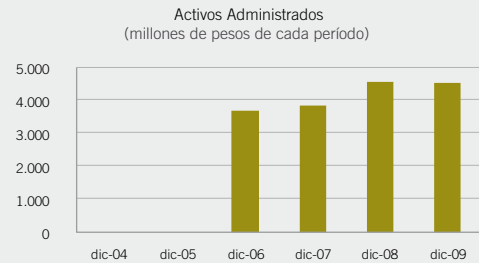
Variable: Por el exceso de rentabilidad obtenida por el Fondo sobre la tasa implícita de los Bonos del Banco Central en Unidades de Fomento (BCU) a cinco años, de acuerdo a la siguiente escala (IVA incluido):

BCU + 0% < Rentabilidad ≤ BCU + 2%: 11,9%, más  
BCU + 2% < Rentabilidad ≤ BCU + 4%: 17,85%, más  
BCU + 4% < Rentabilidad ≤ BCU + 6%: 21,42%, más  
BCU + 6% < Rentabilidad: 23,8%

(1) Clasificación ACAFI

(2) Bono Banco Central en UF a cinco años

Estadísticas del Fondo

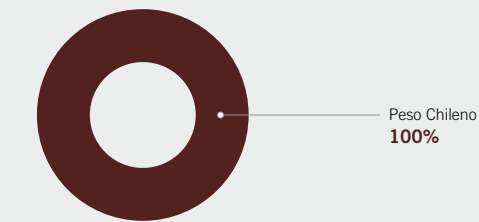


Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Desarrollo: 5,1%
- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios: 0,6%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,1%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

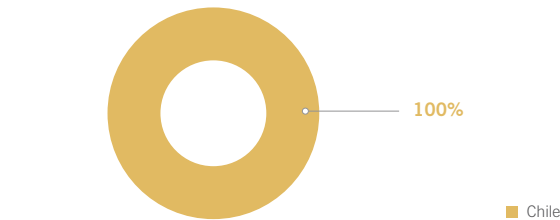
Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

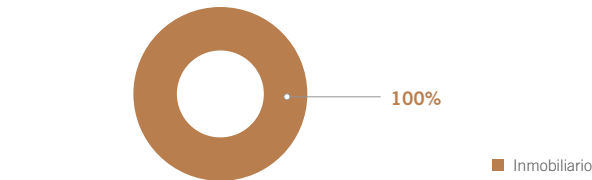
(1) Se ha excluido Disponibles, Depósitos a Plazo y Deuda Soberana

Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
INMOBILIARIA SANTA ELENA LTDA.	NAC	5,58%
VILLAR HNOS. S.A.	NAC	5,58%
FUNDACION HNOS. ARAYA JERIA	NAC	4,19%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	3,36%
GONZALEZ PESSE FERNANDO	NAC	3,18%
MANZANO Y CIA. LTDA	NAC	2,79%
VILLARROEL BURGOS RICARDO	NAC	2,23%
ASES. MARITIMAS Y COM. LTDA.	NAC	2,03%
ESCOBAR GUZMAN INES	NAC	1,92%
INV. LOS LINGUES LTDA.	NAC	1,67%
INVERSORA LOS NOTROS S.A.	NAC	1,50%
LATHROP EMALDIA ANA	NAC	1,39%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	4.543	%
Disponible	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Títulos de Deuda	1.650	36,3%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	2.892	63,7%
Otros	0	0,0%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	4.543	%
Pasivo de Corto Plazo	10	0,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	4.533	99,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**BANCHILE**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Agustinas 975, piso 5  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 661 2483  
Web Site: [www.banchileinversiones.cl](http://www.banchileinversiones.cl)  
[banlinea@banchile.cl](mailto:banlinea@banchile.cl)

## Estrategia de Inversión:

El objetivo de inversión del Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario III es la inversión de sus recursos en activos inmobiliarios en Chile, cuyas rentas provengan de su explotación ya sea como negocio inmobiliario, mediante la construcción y desarrollo de bienes raíces o bien mediante la participación en sociedades u otras formas de organización o de asociación o contratos con terceros que aporten la gestión del negocio mediante su ejecución directa.

## Rentabilidad del Fondo:

### RENTABILIDAD (nominal en pesos)

	2009	2008	2007 (*)	2006	2005
Rentabilidad Fondo	1,3%	6,5%	1,0%	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	-	-	4,0%		

(\*) Rentabilidad 18 de Octubre - 31 de Diciembre 2007  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

		2009	2008	2007
Utilidad neta fondo	MM\$	138	-87	-2
	% valor cuota	3,6%	-2,3%	-0,1%
Utilidad realizada	MM\$	48	77	30
Utilidad no realizada	MM\$	190	32	11
Gastos a cargo fondo	MM\$	-114	-91	-4
	% valor cuota	-3,0%	-2,4%	-0,2%
C. Monetarios y Dif. de Cambios	MM\$	14	-104	-39
	% valor cuota	0,4%	-2,8%	-2,1%
Dividendos	\$/Cuota	0,00	0,00	0,00
	% valor cuota	0,0%	0,0%	0,0%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

## Portafolio de 5 Mayores Inversiones Inmobiliarias:

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Proyecto Oficinas Costanera la Dehesa	26,6%
Proyecto Urbano Plus	22,9%
Proyecto Los Olmos	18,0%
Edificio Costanera Office	12,8%
-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFIBACHIN3  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 18/10/2007  
Próxima Renovación: 30/06/2011  
Tipo de Fondo (1): Fondo Inmobiliario de Desarrollo

Portfolio Manager: David Cohen  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado: MM\$ 3.924

#### Comisión de Administración 2009:

Fija: 1,96% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio del Fondo respecto de los activos inmobiliarios (2).  
0,54% (IVA incluido), sobre el patrimonio del fondo excluido los activos inmobiliarios.

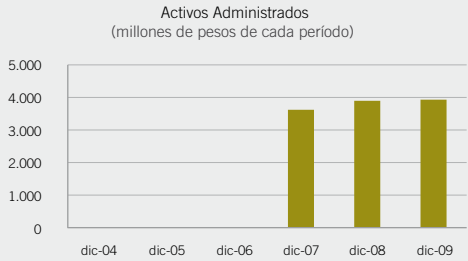
Variable: Por el exceso de rentabilidad obtenida por el Fondo sobre la tasa implícita de los Bonos del Banco Central en Unidades de Fomento (BCU) a cinco años, de acuerdo a la siguiente escala (IVA incluido):

BCU (3) + 0% < Rentabilidad ≤ BCU + 2%: 11,9%, más  
BCU + 2% < Rentabilidad ≤ BCU + 4%: 17,85%, más  
BCU + 4% < Rentabilidad ≤ BCU + 6%: 21,42%, más  
BCU + 6% < Rentabilidad : 23,8%

(1) Clasificación ACAFI

(2) Letras hipotecarias; Bonos e instrumentos securitizados de empresas inmobiliarias y de infraestructura; Cuotas de fondos de inversión privado cuyo objeto sea la inversión en activos inmobiliarios para su desarrollo; Efectos de comercio emitidos por empresas inmobiliarias o de infraestructura; Bienes raíces ubicados en Chile; Mutuos hipotecarios endosables; Acciones de sociedades anónimas cuyo objetivo único sea el negocio inmobiliario; Cuotas o derechos en comunidades sobre bienes inmuebles ubicados en Chile  
(3) Bono Banco Central en UF a cinco años

Estadísticas del Fondo

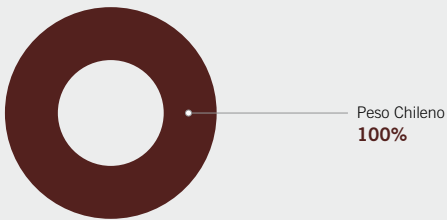


Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Desarrollo: 4,4%
- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios: 0,5%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,1%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

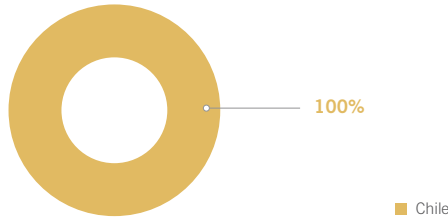
Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

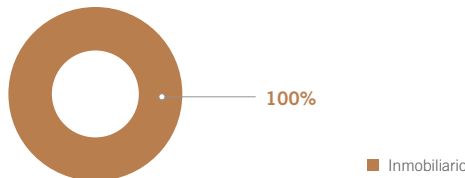
(1) Se ha excluido Disponibles, Depósitos a Plazo y Deuda Soberana

Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	5,20%
CUEVAS CONTRERAS OSCAR ORLANDO	NAC	4,17%
ROMO LIRA NARIA DE JESUS	NAC	2,78%
HEURITT CHEPILLO LUCILA DEL CARMEN	NAC	2,22%
ROJAS MORENO LUIS	NAC	2,21%
INMOBILIARIA CROVETTO LTDA.	NAC	1,94%
BRAVO BRAVO MANUEL	NAC	1,92%
LARRAIN BARROS MARIA DE LA PAZ	NAC	1,67%
LARRAIN BARROS GONZALO	NAC	1,67%
COMERCIAL E INVERSIONES SANTA VIRGINIA LTDA.	NAC	1,67%
SOC. DE INV. SANCHEZ DEL VILLAR LTDA.	NAC	1,64%
PROVINCIA AGUSTINA DE CHILE	NAC	1,61%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	3.937	%
Disponible	1	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Títulos de Deuda	531	13,5%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	3.162	80,3%
Otros (*)	244	6,2%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	3.937	%
Pasivo de Corto Plazo	14	0,3%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	3.924	99,7%

(\*) Intereses por Cobrar  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

BCI  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Dirección: Magdalena 140, piso 11  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 692 7000  
Web Site: www.bci.cl/agf  
bciagf@bci.cl

## Estrategia de Inversión:

El objetivo del fondo será invertir sus recursos en activos inmobiliarios ubicados en Chile, cuyas rentas provengan de su explotación como negocio inmobiliario a través de la construcción y desarrollo de bienes raíces, ya sea mediante la participación en fondos de inversión privados que invierten en activos para desarrollo inmobiliario, cuotas o derechos en comunidad sobre bienes inmuebles en Chile, acciones de sociedades anónimas cuyo giro sea el negocio inmobiliario.

## Rentabilidad del Fondo:

### RENTABILIDAD (nominal en pesos)

	2009	2008	2007 (*)	2006	2005
Rentabilidad Fondo	-20,0%	4,3%	3,9%	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	-	-	-4,8%		

(\*) Rentabilidad 2 de Febrero - 31 de Diciembre 2007  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

		2009	2008	2007
Utilidad neta fondo	MM\$	-1.062	-386	-233
	% valor cuota	-12,7%	-4,5%	-4,4%
Utilidad realizada	MM\$	174	176	175
Utilidad no realizada	MM\$	-1.059	282	136
Gastos a cargo fondo	MM\$	-211	-240	-116
	% valor cuota	-2,5%	-2,8%	-2,2%
C. Monetarios y Dif. de Cambios	MM\$	33	-604	-429
	% valor cuota	0,4%	-7,1%	-8,1%
Dividendos	\$/Cuota	0,0	0,0	0,0
	% valor cuota	0,0%	0,0%	0,0%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## Portafolio de 5 Mayores Inversiones Inmobiliarias:

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
FIP Los Castaños	11,6%
Anticipo Inmobiliaria Balmaceda S.A.	11,0%
Anticipo Compra - Llanquihue	10,3%
FIP Mirador Sacramentinos	10,1%
FIP Viña del Mar	9,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFIBCIDIN1  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 02/02/2007  
Próxima Renovación: 31/10/2011  
Tipo de Fondo (1): Fondo Inmobiliario de Desarrollo

Portfolio Manager: Rodrigo Vildósola  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado: MM\$ 7.023

#### Comisión de Administración 2009:

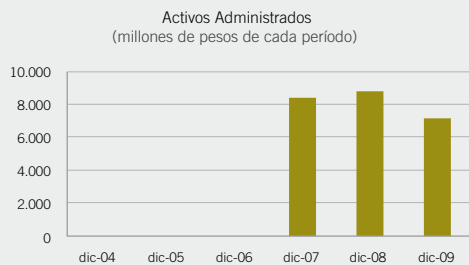
Fija: 2,07% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio del Fondo.

Variable: 29,75% (IVA incluido), sobre todo el exceso de rentabilidad por encima de la tasa anual implícita de un Bono Banco Central en UF a cinco años + 2%.

(1) Clasificación ACAFI



### Estadísticas del Fondo

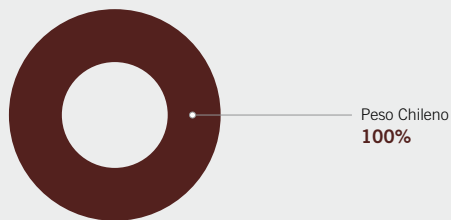


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Desarrollo: 8,1%
- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios: 1,0%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,2%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

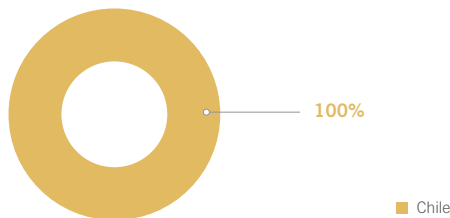
### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

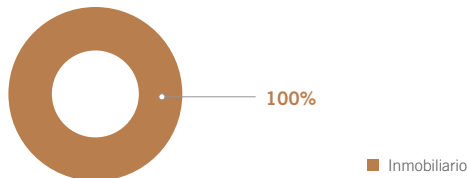
(1) Se ha excluido Disponible, Cuota de Fondos Mutuos

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
BCI SEGUROS VIDA S.A.	NAC	22,70%
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISIÓN	NAC	20,43%
ALAMOS VASQUEZ HUGO	NAC	4,90%
SEGESTA S.A.	NAC	3,40%
AFV INTERCAJAS S.A. FONDO	NAC	3,40%
SERVICIOS Y ASESORÍAS PROFESIONALES KARODA LTDA.	NAC	3,09%
INVERSIONES AMANCAY	NAC	2,72%
SAIEH MOBAREC ANA MARIA	NAC	2,04%
MARTINEZ CORTÉS MARÍA XIMENA	NAC	1,85%
INVERSIONES PROMELO S.A.	NAC	1,85%
CULTIVOS MARINOS VILIPULLI Y CIA LTDA.	NAC	1,48%
INVERSIONES FIMAR LTDA.	NAC	1,36%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	7.191	%
Disponible	16	0,2%
Títulos de Renta Variable	779	10,8%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Inversiones no Registradas	4.309	59,9%
Inversiones Inmobiliarias	346	4,8%
Otros (*)	1.741	24,2%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	7.191	%
Pasivo de Corto Plazo	168	2,3%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	7.023	97,7%

(\*) Incluye Anticipos Promesa de Compra y Otros  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

TOESCA S.A.  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
GRUPO: MONEDA ASSET MANAGEMENT

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 3621  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 337 7900  
Web Site: www.moneda.cl  
info@moneda.cl

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFIMDI  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 14/06/2007  
Próxima Renovación: 14/06/2012  
Tipo de Fondo (1): Fondo Inmobiliario de Desarrollo

Portfolio Manager: Michael Ellis  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

Feller Rate: Nivel 4  
Fitch Ratings: Nivel 4  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MM\$ 8.835

#### Comisión de Administración 2009:

Fija: 1,19% anual (IVA incluido) de los Aportes efectivamente materializados al Fondo.  
Variable: 29,75% (IVA incluido) de las Distribuciones de Fondos –dividendos y/o disminución de capital-, en lo que éstas excedieren del 100% de los Aportes, más una rentabilidad de un 8% anual compuesto.

(1) Clasificación ACAFI

### Estrategia de Inversión:

El objetivo Moneda Desarrollo Inmobiliario del fondo consiste en participar en el sector inmobiliario, mediante su inversión en activos vinculados al riesgo inmobiliario: bienes raíces ubicados en Chile y en el extranjero, mutuos hipotecarios endosables, acciones de sociedades anónimas inmobiliarias, acciones de sociedades anónimas y cuotas de Fondos de Inversión Privados, cuyo objeto único sea el negocio inmobiliario, la construcción por cuenta propia o ajena de proyectos de desarrollo inmobiliario, derechos en comunidades sobre bienes muebles e inmuebles también ubicados en Chile, acciones de sociedades cuyo objeto sea la participación en concesiones de obras de infraestructura de uso público y cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero cuyo objeto sea el negocio inmobiliario.

### Rentabilidad del Fondo:

RENTABILIDAD (nominal en pesos)					
	2009	2008	2007 (*)	2006	2005
Rentabilidad Fondo	-2,9%	0,4%	-3,0%	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)		Ultimos 5 años (anualizada)		Desde el inicio (anualizada)
Rentabilidad Fondo	-		-		-2,1%

(\*) Rentabilidad 14 de Junio - 31 de Diciembre 2007  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

		2009	2008	2007 (*)
Utilidad neta fondo	MM\$	-54	-768	-734
	% valor cuota	-0,6%	-8,4%	-8,1%
Utilidad realizada	MM\$	86	107	-10
Utilidad no realizada	MM\$	18	-647	-496
Gastos a cargo fondo	MM\$	-170	-161	-83
	% valor cuota	-1,9%	-1,8%	-0,9%
C. Monetarios y Dif. de Cambios	MM\$	12	-67	-145
	% valor cuota	0,1%	-0,7%	-1,6%
Dividendos	\$/Cuota	0,0	0,0	0,0
	% valor cuota	0,0%	0,0%	0,0%

(\*) Rentabilidad 14 de Junio - 31 de Diciembre 2007  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Portafolio de 5 Mayores Inversiones Inmobiliarias:

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
FIP Los Portales de San Francisco	13,8%
FIP Maipú	10,4%
FIP Estación Central	8,6%
FIP Macul (*)	8,6%
FIP Los Portones (*)	7,9%

(\*) No incluye Ajustes ni Provisiones  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Estadísticas del Fondo

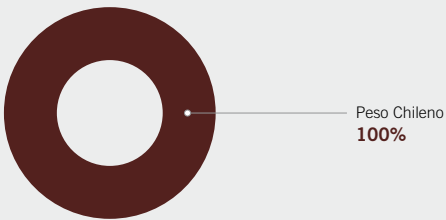


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Desarrollo: 9,9%
- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios: 1,2%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

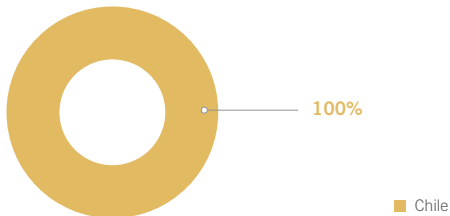
### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

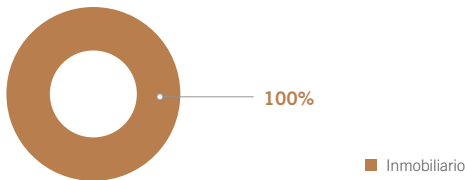
(1) Se ha excluido Disponible, Bonos Corporativos y Cuotas de Fondos Mutuos

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
CIA. DE SEGUROS LA PREVISION VIDA S.A.	NAC	15,00%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSION C	NAC	14,57%
MONEDA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	NAC	12,22%
NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	12,02%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO DE PENSION A	NAC	12,00%
CIA DE SEGUROS CORPVIDA S.A.	NAC	10,00%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSION A	NAC	5,43%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSION B	NAC	5,01%
FONDO DE INV. PRIVADO CUMBRE ADM POR GESTION DE INV. S.A.	NAC	4,00%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSION C	NAC	2,76%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSION D	NAC	2,03%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSION A	NAC	1,61%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	8.848	%
Disponible	62	0,7%
Títulos de Renta Variable	1.534	17,3%
Títulos de Deuda	512	5,8%
Inversiones no Registradas	6.740	76,2%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros	0	0,0%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	8.848	%
Pasivo de Corto Plazo	13	0,1%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	8.835	99,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A.  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Bombero Ossa 1068, piso 7  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 648 4327  
Web Site: www.santander.cl  
ifajardin@santander.cl

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa:	CFISANTDI2
Bloomberg:	—
ISIN:	—
Moneda de Denominación:	Peso Chileno
Fecha Inicio de Operaciones:	08/11/2004
Próxima Renovación:	—
Tipo de Fondo (1):	Fondo Inmobiliario de Desarrollo
Portfolio Manager:	Ingrid Derpsch
Benchmark:	—

**Clasificación de Riesgo:**

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

**Patrimonio Administrado:** MM\$ 4.907

**Comisión de Administración 2009:**

**Fija:** 1,49% anual (IVA incluido) del valor promedio del activo del Fondo, descontadas las inversiones en títulos mobiliarios y cuotas de fondos mutuos, caja, bancos y las utilidades devengadas. 0,30% anual (IVA incluido) del monto total invertido por el Fondo en los en títulos mobiliarios (2), cuotas de fondos mutuos, caja y bancos.

**Variable:** 35,7% de toda distribución que se haga a los aportantes, como dividendo o restitución de capital, por sobre el 100% del capital pagado reajustado en un 8% anual.

(1) Clasificación ACAFI

(2) Instrumentos emitidos por la Tesorería General de la República y Banco Central, Depósitos a Plazo, Letras de Crédito, Bonos y Otros títulos que autorice la SVS.

**Estrategia de Inversión:**

Los objetivos de inversión del Fondo de Inversión Santander-Santiago Desarrollo Inmobiliario II son invertir sus recursos en bienes raíces ubicados en Chile, cuyas rentas provengan de su explotación como negocio inmobiliario, a través de la construcción y desarrollo de bienes raíces, siempre que estas últimas actividades sean encargadas a terceros mediante los procedimientos y con los resguardos que establezca la Superintendencia, por norma de carácter general.

**Rentabilidad del Fondo:**

RENTABILIDAD (nominal en pesos)					
	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	0,0%	12,1%	14,7%	6,4%	2,8%
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	8,7%	7,1%	6,9%		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Santander

		2009	2008	2007
Utilidad neta fondo	MM\$	64	289	601
	% valor cuota	1,1%	3,5%	7,2%
Utilidad realizada	MM\$	94	73	95
Utilidad no realizada	MM\$	49	458	712
Gastos a cargo fondo	MM\$	-93	-114	-164
	% valor cuota	-1,6%	-1,4%	-2,0%
C. Monetarios y Dif. de Cambios	MM\$	13	-129	-42
	% valor cuota	0,2%	-1,6%	-0,5%
Dividendos	\$/Cuota	0,00	3.152,35	0,00
	% valor cuota	0,0%	15,5%	0,0%

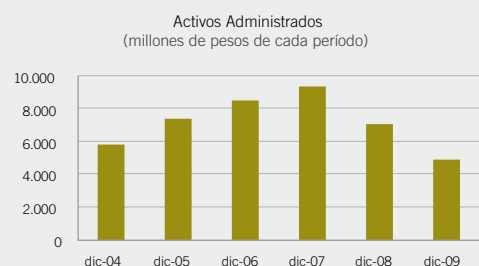
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**Portafolio de 5 Mayores Inversiones Inmobiliarias:**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Anticipo Prom-Compra Alcalde Pedro Alarcón	21,6%
Anticipo Prom-Compra Edif. Visión San Francisco	21,0%
Inmob. Irrarrázaval 5091 S.A.	18,5%
Anticipo Prom-Compra Hipódromo independencia	17,9%
Inmobiliaria José Domingo Cañas 2001	0,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Estadísticas del Fondo

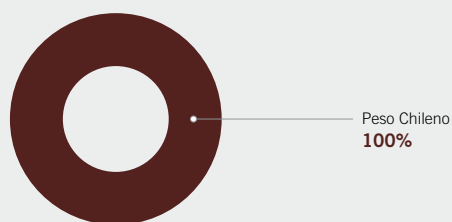


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Desarrollo: 5,5%
- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios: 0,7%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,2%

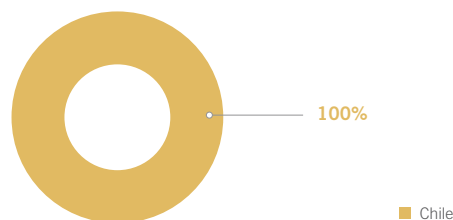
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Moneda



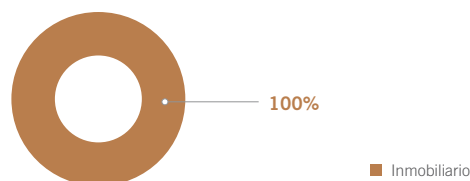
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
FUNDACION CULTURA NACIONAL	NAC	11,77%
SANTANDER SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	7,80%
INVERSIONES NEPTUNO DOS LTDA	NAC	5,91%
MONICA SANTA CRUZ GANDARILLAS	NAC	4,89%
INVERSIONES SUSDAL LTDA	NAC	2,72%
INV Y RENTAS NUEVA IMPERIAL COLECTIVA C	NAC	2,35%
EMPRESA DIST. ENERGIA ELECTRICA LINARES	NAC	2,35%
INMOBILIARIA LOS ALMENDROS	NAC	2,04%
INVERSIONES DCD	NAC	2,04%
INMOBILIARIA E INVERSIONES EMOLMAR LTDA	NAC	2,03%
J.L.P. INVERSIONES	NAC	1,90%
FERNANDO MASSU TARE	NAC	1,53%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	4.918	%
Disponible	3	0,1%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Títulos de Deuda	188	3,8%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	923	18,8%
Otros (*)	3.804	77,3%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	4.918	%
Pasivo de Corto Plazo	11	0,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	4.907	99,8%

(\*) Incluye Anticipo Promesa de Compra y Cuentas por Cobrar  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

(1) Se ha excluido Disponible y Depósitos a Plazo

## FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER – SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARIO III

### SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Dirección: Bombero Ossa 1068, piso 7  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 648 4327  
Web Site: www.santander.cl  
ifajardin@santander.cl

### Estrategia de Inversión:

Los objetivos de inversión del Fondo son invertir sus recursos en bienes raíces ubicados en Chile, cuyas rentas provengan de su explotación como negocio inmobiliario, a través de la construcción y desarrollo de bienes raíces, siempre que estas últimas actividades sean encargadas a terceros mediante los procedimientos y con los resguardos que establezca la Superintendencia, por norma de carácter general.

### Rentabilidad del Fondo:

RENTABILIDAD (nominal en pesos)					
	2009	2008	2007	2006	2005 (*)
Rentabilidad Fondo	-1,2%	14,6%	15,1%	5,3%	2,1%
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	9,2%	-	7,7%		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Santander  
(\*) Rentabilidad 8 de junio - 31 de diciembre 2005

		2009	2008	2007
Utilidad neta fondo	MM\$	61	407	530
	% valor cuota	0,8%	5,0%	7,5%
Utilidad realizada	MM\$	84	2	7
Utilidad no realizada	MM\$	33	663	694
Gastos a cargo fondo	MM\$	-101	-122	-141
	% valor cuota	-1,4%	-1,5%	-2,0%
C. Monetarios y Dif. de Cambios	MM\$	45	-136	-30
	% valor cuota	0,6%	-1,7%	-0,4%
Dividendos	\$/Cuota	0,00	0,00	0,00
	% valor cuota	0,0%	0,0%	0,0%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Portafolio de 5 Mayores Inversiones Inmobiliarias:

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Anticipo Morandé Max	37,1%
Inmobiliaria Parque Colonial S.A.	21,1%
Anticipo Independencia	19,1%
Anticipo Merced	2,5%
-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFISANTDI3  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 08/06/2005  
Próxima Renovación: —  
Tipo de Fondo (1): Fondo Inmobiliario de Desarrollo

Portfolio Manager: Ingrid Derpsh  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado: MM\$ 5.068

#### Comisión de Administración 2009:

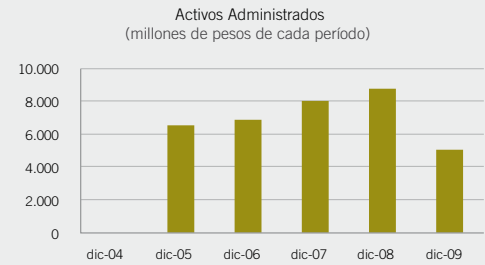
**Fija:** 1,49% anual (IVA incluido) del valor promedio anual del total del activo del Fondo, descontadas las inversiones en títulos mobiliarios y cuotas de fondos mutuos, caja, bancos y las utilidades devengadas. 0,30% anual (IVA incluido) sobre el monto total invertido por el Fondo en inversiones en títulos mobiliarios (2), cuotas de fondos mutuos, caja y bancos.

**Variable:** 35,7% de la distribución que se efectúe a los aportantes, en calidad de disminución de capital y/o dividendo, una vez restituído el 100% de los aportes, reajustado a una tasa de 8% anual.

(1) Clasificación ACAFI

(2) Instrumentos emitidos por la Tesorería General de la República y Banco Central, Depósitos a Plazo, Letras de Crédito, Bonos y Otros títulos que autorice la SVS

Estadísticas del Fondo

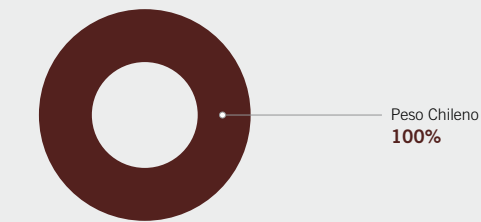


Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Desarrollo: 5,7%
- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios: 0,7%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,2%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

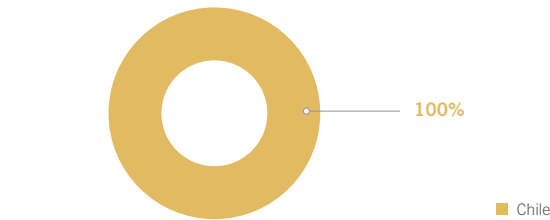
Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

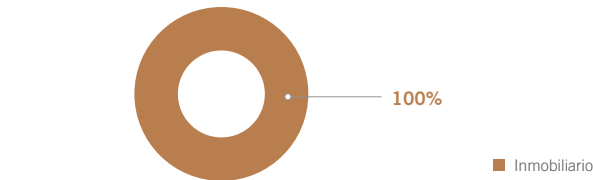
(1) Se ha excluido Disponible y Depósitos a Plazo

Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	22,19%
SANTANDER SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	11,08%
FUNDACION CULTURA NACIONAL	NAC	5,54%
SOC INMOB E INVERSIONES PETRA LTDA	NAC	4,74%
PATRICIA GUBBINS GONZALEZ	NAC	3,19%
INMOBILIARIA E INVERSIONES OPC LTDA	NAC	2,90%
INVERSIONES MATYCO LTDA	NAC	2,77%
ANDROMEDA S.A	NAC	2,37%
INVERSIONES EGOS S.A.	NAC	2,22%
INMOBILIARIA E INVERSIONES ODEMAR LTDA	NAC	1,90%
EDUARDO SANHUEZA SILVA	NAC	1,86%
INVERSIONES LOS CIERVOS LTDA	NAC	1,66%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	5.074	%
Disponible	111	2,2%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Títulos de Deuda	167	3,3%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	1.070	21,1%
Otros (*)	3.727	73,4%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	5.074	%
Pasivo de Corto Plazo	7	0,1%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	5.067	99,9%

(\*) Incluye Anticipo Promesas de Compra y Otros  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER – SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARIO IV

### SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Dirección: Bombero Ossa 1068, piso 7  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 648 4327  
Web Site: www.santander.cl  
ifajardin@santander.cl

### Estrategia de Inversión:

El objetivo del Fondo es invertir sus recursos en bienes raíces ubicados en Chile, cuyas rentas provengan de su explotación como negocio inmobiliario, a través de la construcción y desarrollo de bienes raíces, siempre que estas últimas actividades sean encargadas a terceros mediante los procedimientos y con los resguardos que establezca la Superintendencia, por norma de carácter general.

### Rentabilidad del Fondo:

RENTABILIDAD (nominal en pesos)					
	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	0,7%	22,7%	9,1%	3,0%	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	10,5%	-	8,5%		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Santander

		2009	2008	2007
Utilidad neta fondo	MM\$	164	814	113
	% valor cuota	2,3%	12,4%	2,0%
Utilidad realizada	MM\$	85	3	20
Utilidad no realizada	MM\$	222	1.007	236
Gastos a cargo fondo	MM\$	-150	-168	-109
	% valor cuota	-2,1%	-2,6%	-1,9%
C. Monetarios y Dif. de Cambios	MM\$	7	-27	-33
	% valor cuota	0,1%	-0,4%	-0,6%
Dividendos	\$/Cuota	0,00	0,00	66,86
	% valor cuota	0,0%	0,0%	0,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Portafolio de 5 Mayores Inversiones Inmobiliarias:

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Anticipo Promesa-Compra Inmobiliaria Lord Cochrane II S.A.	20,6%
Anticipo Promesa-Compra Proyecto Brasil	19,9%
Anticipo Promesa-Compra Proyecto Compañía	16,8%
Brown Fondo de Inversión Privado	11,5%
Anticipo Promesa-Compra Proyecto Vergara	1,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa:	CFISANTDI4
Bloomberg:	—
ISIN:	—
Moneda de Denominación:	Peso Chileno
Fecha Inicio de Operaciones:	22/12/2005
Próxima Renovación:	31/01/2012
Tipo de Fondo (1):	Fondo Inmobiliario de Desarrollo
Portfolio Manager:	Ingrid Derpsch
Benchmark:	—

#### Clasificación de Riesgo:

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado: MM\$ 5.567

#### Comisión de Administración 2009:

**Fija:** 2,08% anual (IVA incluido) sobre el valor promedio anual del total del activo del Fondo, descontadas las inversiones en títulos mobiliarios y cuotas de fondos mutuos, caja, bancos y las utilidades devengadas. 0,30% anual (IVA incluido) sobre el monto total invertido por el Fondo en inversiones en títulos mobiliarios (2), cuotas de fondos mutuos, caja y bancos.

**Variable:** 35,7% (IVA incluido) de la distribución que se efectúe a los aportantes, en calidad de disminución de capital y/o dividendo, una vez restituido el 100% de los aportes, reajustado a una tasa de 8% anual.

(1) Clasificación ACAFI

(2) Instrumentos emitidos por la Tesorería general de la República y banco central, Depósitos a Plazo, Letras de Crédito, Bonos y Otros títulos que autorice la SVS



Estadísticas del Fondo

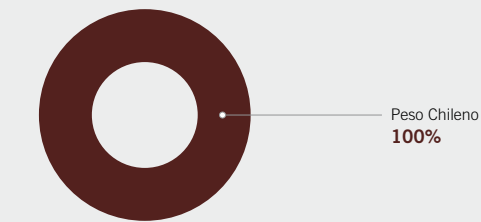


Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Desarrollo: 8,4%
- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios: 1,0%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,2%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

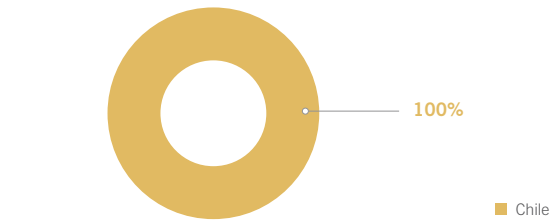
Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

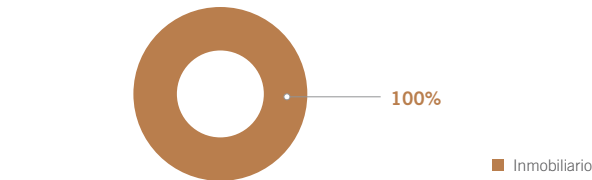
(1) Se ha excluido Disponible y Depósitos a plazo

Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
LARRAIN VIAL CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	28,18%
SANTANDER SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	13,14%
FUNDACION CULTURA NACIONAL	NAC	6,43%
INMOBILIARIA E INVERSIONES EMOLMAR LTDA	NAC	4,61%
INMOBILIARIA SANTANDER S.A.	NAC	3,29%
INVERSIONES LOS CASTAÑOS S.A.	NAC	3,18%
COMERCIAL FUTURO LTDA	NAC	2,79%
INV Y RENTAS NUEVA IMPERIAL COLECTIVA C	NAC	2,75%
INMOBILIARIA GILCO LTDA	NAC	1,84%
JUSTO SANTAMARIA BONET	NAC	1,84%
PATRICIO MONTES CRUZAT	NAC	1,84%
INVERSIONES SAMBURA S.A.	NAC	1,66%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	7.480	100,0%
Disponible	3	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Títulos de Deuda	1.432	19,1%
Inversiones no Registradas	861	11,5%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros (*)	5.183	69,3%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	7.480	100,0%
Pasivo de Corto Plazo	1.913	25,6%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	5.567	74,4%

(\*) Incluye Anticipo Promesas de Compra y Otros  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A.  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Bombero Ossa 1068, piso 7  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 648 4327  
Web Site: www.santander.cl  
ifajardin@santander.cl

## Estrategia de Inversión:

Los objetivos de inversión del Fondo de Inversión Santander-Santiago Desarrollo Inmobiliario V son invertir sus recursos en bienes raíces ubicados en Chile, cuyas rentas provengan de su explotación como negocio inmobiliario, a través de la construcción y desarrollo de bienes raíces, siempre que estas últimas actividades sean encargadas a terceros mediante los procedimientos y con los resguardos que establezca la Superintendencia, por norma de carácter general.

## Rentabilidad del Fondo:

### RENTABILIDAD (nominal en pesos)

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	2,7%	7,4%	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	-	-	4,8%		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Santander

		2009	2008	2007 (*)
Utilidad neta fondo	MM\$	384	-232	-1
	% valor cuota	5,1%	-3,0%	-0,4%
Utilidad realizada	MM\$	8	18	0
Utilidad no realizada	MM\$	480	6	0
Gastos a cargo fondo	MM\$	-117	-78	0
	% valor cuota	-1,5%	-1,0%	0,0%
C. Monetarios y Dif. de Cambios	MM\$	13	-178	-1
	% valor cuota	0,2%	-2,3%	-0,3%
Dividendos	\$/Cuota	0,0	0,0	0,0
	% valor cuota	0,0%	0,0%	0,0%

(\*) Período 07-12-2007 a 31-12-2007

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## Portafolio de 5 Mayores Inversiones Inmobiliarias:

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Anticipo Promesa-Compra proyecto Portugal	23,5%
Anticipo Promesa-Compra proyecto Serrano	19,9%
Anticipo Promesa-Compra proyecto A.Varas	19,0%
Anticipo Promesa-Compra proyecto G. Mackenna	12,2%
La Florida FIP	11,0%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFISANTDI5  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: —

Fecha Inicio de Operaciones: 07/12/2007  
Próxima Renovación: 05/12/2012  
Tipo de Fondo (1): Fondo Inmobiliario de Desarrollo

Portfolio Manager: Ingrid Derpsch  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado: MM\$ 7.664

#### Comisión de Administración 2009:

**Fija:** 1,43% (IVA incluido), sobre el valor del activo del Fondo, descontadas las inversiones en títulos mobiliarios, cuotas de fondos mutuos, caja, bancos y las utilidades devengadas. 0,30% (IVA incluido), sobre el monto total invertido por el Fondo en inversiones en títulos mobiliarios (1), cuotas de fondos mutuos, caja y bancos.

**Variable:** 23,8% (IVA incluido) de la distribución que se efectúe a los aportantes, en calidad de disminución de capital y/o dividendo, una vez restituido el 100% de los aportes, aumentado a una tasa real anual de 8%.

(1) Clasificación ACAFI

(2) Instrumentos emitidos por la Tesorería General de la República y Banco Central, Depósitos a Plazo, Letras de Crédito, Bonos y Otros títulos que autorice la SVS

Estadísticas del Fondo

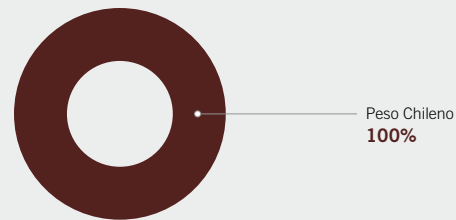


Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Desarrollo: 8,6%
- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios: 1,1%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,2%

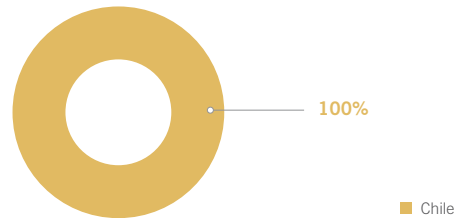
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Diversificación por Moneda



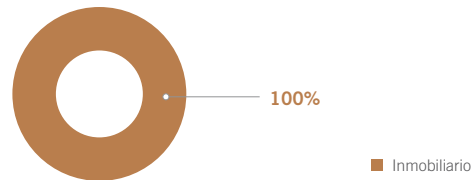
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Diversificación por Sector de Actividad:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
SANTANDER SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	25,09%
ING SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	22,76%
EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	18,21%
SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISIÓN	NAC	13,68%
PENTA VIDA CIA DE SEGUROS	NAC	9,95%
INVERSIONES LOS CIERVOS LTDA	NAC	2,05%
EDUARDO PEREZ MARCHANT	NAC	1,04%
INVERSIONES CERRO BLANCO LTDA	NAC	0,85%
ANCOR MUSIC LTDA	NAC	0,68%
INVERSIONES PYP LTDA	NAC	0,47%
FERNANDO BRAVO VALDIVIESO	NAC	0,47%
INVERSIONES OTTONE LTDA	NAC	0,46%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	7.697	%
Disponible	1	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Inversiones no Registradas	1.646	21,4%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros (*)	6.049	78,6%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	7.697	%
Pasivo de Corto Plazo	33	0,4%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	7.664	99,6%

(\*) Incluye Anticipos por Promesas de Compra y Otros  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARIO VI

### SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Dirección: Bombero Ossa 1068, piso 7  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 648 4327  
Web Site: www.santander.cl  
ifajardin@santander.cl

### Estrategia de Inversión:

Los objetivos de inversión del Fondo de Inversión Santander-Santiago Desarrollo Inmobiliario VI son invertir sus recursos en bienes raíces ubicados en Chile, cuyas rentas provengan de su explotación como negocio inmobiliario, a través de la construcción y desarrollo de bienes raíces, siempre que estas últimas actividades sean encargadas a terceros mediante los procedimientos y con los resguardos que establezca la Superintendencia, por norma de carácter general.

### Rentabilidad del Fondo:

#### RENTABILIDAD (nominal en pesos)

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	-3,3%	8,0%	5,4%	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	3,3%	-	3,2%		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Santander

		2009	2008	2007
Utilidad neta fondo	MM\$	-57	-77	-106
	% valor cuota	-0,9%	-1,2%	-1,9%
Utilidad realizada	MM\$	0	32	65
Utilidad no realizada	MM\$	145	61	0
Gastos a cargo fondo	MM\$	-192	-175	-52
	% valor cuota	-3,0%	-2,8%	-0,9%
C. Monetarios y Dif. de Cambios	MM\$	-10	5	-119
	% valor cuota	-0,2%	0,1%	-2,1%
Dividendos	\$/Cuota	0,00	0,00	0,00
	% valor cuota	0,0%	0,0%	0,0%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Portafolio de 5 Mayores Inversiones Inmobiliarias:

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Ant. Promesa-Compra Molina Morel "Sta Isabel 352"	27,3%
Ant. Promesa-Compra Inm. Icafal Ingevec Ltda. "Colon 5005"	23,0%
Ant. Promesa-Compra Edif. La Marina - Inmob. Ingrese Ant	18,4%
Ant. Promesa-Compra Inmob. Exequiel Fernandez	16,4%
Ant. Promesa-Compra Clave Urbana S.A. "Punto Norte"	12,0%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFISANTDI6  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 22/12/2006  
Próxima Renovación: 30/09/2011  
Tipo de Fondo (1): Fondo Inmobiliario de Desarrollo

Portfolio Manager: Ingrid Derpsch  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado: MM\$ 6.349

#### Comisión de Administración 2009:

**Fija:** 2,08% anual (IVA incluido), sobre el valor del activo del Fondo, descontadas las inversiones en títulos mobiliarios (2), cuotas de fondos mutuos, caja, bancos y las utilidades devengadas. 0,30% anual (IVA incluido) sobre el monto total invertido por el Fondo en inversiones en títulos mobiliarios (2), cuotas de fondos mutuos, caja y bancos.

**Variable:** 35,7% (IVA incluido) de la distribución que se efectúe a los aportantes, en calidad de disminución de capital y/o dividendo, una vez restituido el 100% de los aportes, reajustado a una tasa de 8% anual.

(1) Clasificación ACAFI

(2) Instrumentos emitidos por la Tesorería General de la República y Banco Central, Depósitos a Plazo, Letras de Crédito, Bonos y Otros títulos que autorice la SVS

Estadísticas del Fondo

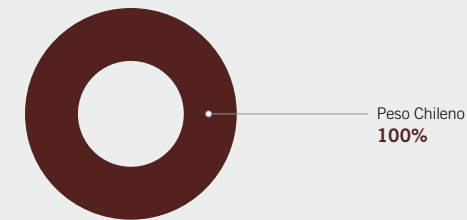


Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Desarrollo: 7,9%
- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios: 1,0%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,2%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

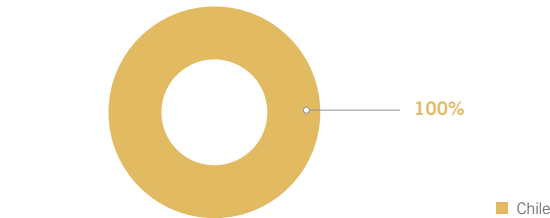
Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

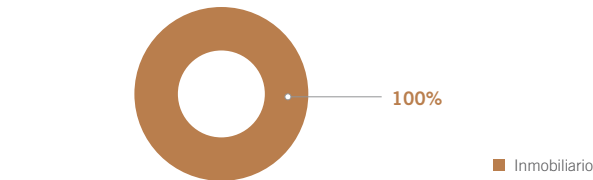
(1) Se ha excluido Disponible

Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Diversificación por Sector de Actividad: (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
ASESORIAS CURIHUE LTDA.	NAC	20,52%
SANTANDER SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	9,61%
LAS BARDENAS CHILE S.A.	NAC	8,95%
GREEN S.A.	NAC	7,53%
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	7,11%
INMOBILIARIA E INVERSIONES PEDERNALES	NAC	3,50%
FUNDACION CHILE	NAC	3,50%
FUNDACION CULTURA NACIONAL	NAC	3,45%
INMOBILIARIA ALTOS DE MANQUEHUE LTDA	NAC	2,55%
INVERSIONES MAUL LTDA	NAC	2,54%
SANTANDER INVESMENT S.A C DE BOLSA	NAC	2,26%
INVERSIONES LOS CIERVOS LTDA	NAC	1,91%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	7.009	%
Disponible	1	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros (*)	7.008	100,0%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	7.009	%
Pasivo de Corto Plazo	660	9,4%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	6.349	90,6%

(\*) Incluye Anticipo Promesa de Compra y Otros  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARIO VII

### SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Dirección: Bombero Ossa 1068, piso 7  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 648 4327  
Web Site: www.santander.cl  
ifajardin@santander.cl

### Estrategia de Inversión:

Los objetivos de inversión del Fondo será invertir sus recursos en bienes raíces ubicados en Chile, cuyas rentas provengan de su explotación como negocio inmobiliario, a través de la construcción y desarrollo de bienes raíces, siempre que estas últimas actividades sean encargadas a terceros mediante los procedimientos y con los resguardos que establezca la Superintendencia, por norma de carácter general.

### Rentabilidad del Fondo:

RENTABILIDAD (nominal en pesos)					
	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	2,2%	8,9%	5,6%	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	5,6%	-	5,5%		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Santander

		2009	2008	2007
Utilidad neta fondo	MM\$	589	130	-454
	% valor cuota	3,6%	0,8%	-3,1%
Utilidad realizada	MM\$	5	79	183
Utilidad no realizada	MM\$	814	388	-253
Gastos a cargo fondo	MM\$	-240	-210	-96
	% valor cuota	-1,5%	-1,4%	-0,7%
C. Monetarios y Dif. de Cambios	MM\$	11	-127	-288
	% valor cuota	0,1%	-0,8%	-2,0%
Dividendos	\$/Cuota	0,00	0,00	15,40
	% valor cuota	0,0%	0,0%	0,1%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Portafolio de 5 Mayores Inversiones Inmobiliarias:

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Anticipo Promesa-Compra proyecto Bellavista	12,8%
Vicuña Mackenna FIP	10,1%
Bandera FIP	9,0%
Anticipo Promesa-Compra proyecto Macul	8,4%
Plaza Bulnes FIP	6,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFISANTDI7  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 12/12/2006  
Próxima Renovación: 30/11/2011  
Tipo de Fondo (1): Fondo Inmobiliario de Desarrollo

Portfolio Manager: Ingrid Derpsch  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado: MM\$ 16.666

#### Comisión de Administración 2009:

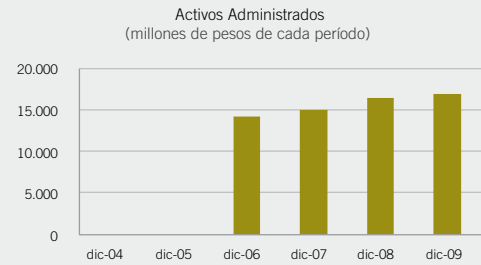
**Fija:** 1,43% anual (IVA incluido), sobre el valor del activo del Fondo, descontadas las inversiones en activos mobiliarios (2), caja, bancos y las utilidades devengadas. 0,30% anual (IVA incluido) del monto total invertido en activos mobiliarios (2), incluyendo caja y bancos.

**Variable:** 23,8% de la distribución que se efectúe a los aportantes, en calidad de disminución de capital y/o dividendo, una vez restituido el 100% de los aportes, reajustado a una tasa de 8% anual.

(1) Clasificación ACAFI

(2) Instrumentos emitidos por la Tesorería General de la República y Banco Central, Depósitos a Plazo, Letras de Crédito, Bonos y Otros títulos que autorice la SVS

Estadísticas del Fondo

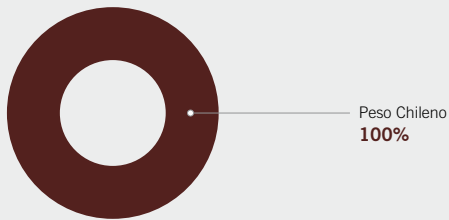


Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Desarrollo: 18,9%
- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios: 2,3%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,5%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

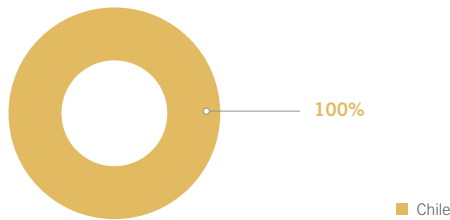
Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

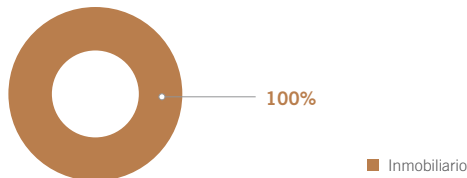
(1) Se ha excluido Disponible

Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
CIA SEG DE VIDA CONSORCIO NACIONAL SEG	NAC	15,86%
CN LIFE CIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	15,86%
AFP PROVIDA S.A. PARA FDOS DE PENSION	NAC	15,53%
SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISION	NAC	14,89%
CIA DE SEGUROS DE VIDA CORP S.A.	NAC	12,95%
AFP CAPITAL S.A. PARA FDOS DE PENSION	NAC	10,03%
EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	8,41%
CHILENA CONSOLIDADA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	6,47%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	16.904	%
Disponible	1	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Inversiones no Registradas	7.102	42,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros (*)	9.801	58,0%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	16.904	%
Pasivo de Corto Plazo	238	1,4%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	16.666	98,6%

(\*) Incluye Anticipo Promesa de Compra y Otros  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

# FACT SHEETS



## FONDOS INMOBILIARIOS

### FONDOS INMOBILIARIOS DE PLUSVALÍA

125 Fondo de Inversión Santander Plusvalía





**SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A.  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Bombero Ossa 1068, piso 7  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 648 4327  
Web Site: www.santander.cl  
ifajardin@santander.cl

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFINSANPLU  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 31/08/1992  
Próxima Renovación: 31/07/2013  
Tipo de Fondo (1): Fondo Inmobiliario Plusvalía

Portfolio Manager: Joaquín Alonso Ovalle  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**

Fitch Ratings: Nivel 2  
ICR: Nivel 2  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

**Patrimonio Administrado:** MM\$ 78.774

**Comisión de Administración 2009:**

**Fija:** Corresponde a la suma de las comisiones calculadas para cada tramo, en consideración al valor total de los activos vinculados a la actividad inmobiliaria, conforme a la siguiente escala (IVA incluido). 1 UF ≤ Valor Activos ≤ 1.000.000 UF: 1,43% anual. 1.000.000 UF < Valor Activos ≤ 1.500.000 UF: 1,25% anual. 1.500.000 UF < Valor Activos: 1,07% anual.  
**Variable:** 23,8% (IVA incluido) sobre el "incremento patrimonial", definido éste como el aumento de valor que experimente el fondo antes de calcular y descontar la comisión variable, por sobre la tasa anual promedio de operaciones reajustables 1-3 años más un 0,5% anual.

(1) Clasificación ACAFI

**Estrategia de Inversión:**

Santander Plusvalía tiene por objeto obtener rentabilidades que provengan de su explotación como negocio inmobiliario, a través de operaciones de compraventa, inversiones para la renta, arrendamiento, leasing inmobiliario, desarrollo de bienes raíces, renovación y construcción, ya sea a través de operaciones realizadas individualmente por el Fondo o por medio de la participación en sociedades o asociaciones con terceros.

**Rentabilidad del Fondo:**

RENTABILIDAD (nominal en pesos)					
	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	1,7%	10,3%	8,2%	2,9%	5,8%
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	6,6%	5,7%	9,6%		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Santander

		2009	2008	2007
Utilidad neta fondo	MM\$	3.400	743	781
	% valor cuota	4,4%	1,0%	1,1%
Utilidad realizada	MM\$	3.056	1.954	579
Utilidad no realizada	MM\$	1.831	784	1.912
Gastos a cargo fondo	MM\$	-1.655	-2.039	-1.723
	% valor cuota	-2,2%	2,7%	-2,5%
C. Monetarios y Dif. de Cambios	MM\$	168	44	13
	% valor cuota	0,2%	0,1%	0,0%
Dividendos	\$/Cuota	1.452,13	-	33,12
	% valor cuota	3,5%	0,0%	0,1%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**Portafolio de 5 Mayores Inversiones Inmobiliarias:**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
El Salto C/ Camino El Bosque / Terreno	19,0%
Av. Presidente Riesco / Terreno	10,3%
Av. Del Mar 1.000 - La Serena / Edificio	10,1%
Av. Ohiggins s/n Lo Cruzat / Terreno	7,2%
Lo Etchevers, parcela 25 y 32 - B / Terreno	6,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Estadísticas del Fondo

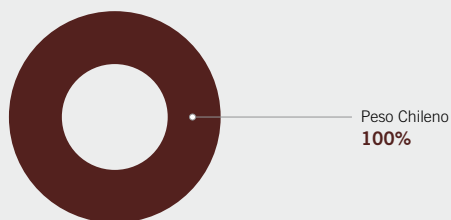


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Plusvalía: 100,0%
- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios: 11,3%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 2,5%

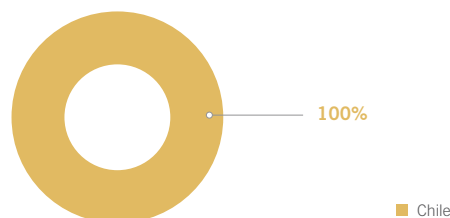
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Moneda



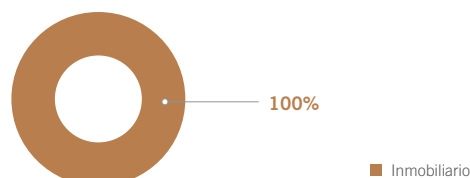
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP PROVIDA S.A. PARA FDOS DE PENSION	NAC	32,27%
AFP CAPITAL S.A. PARA FDOS DE PENSION	NAC	16,46%
AFP HABITAT S.A. PARA FDOS DE PENSION	NAC	10,00%
AFP PLANVITAL S.A. PARA FDOS DE PENSION	NAC	8,94%
AFP CUPRUM S.A. PARA FDOS DE PENSION	NAC	7,43%
SANTANDER INVESTMENT CHILE LTDA.	NAC	6,08%
ING SEGUROS DE RENTAS VITALICIAS S.A.	NAC	3,17%
CIA DE SEGUROS DE VIDA CRUZ DEL SUR S.A.	NAC	2,59%
METLIFE CHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	2,04%
CAJA REASEGURADORA DE CHILE S.A.	NAC	1,68%
INMOBILIARIA GILCO LTDA	NAC	1,37%
BCI SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	1,22%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	81.749	%
Disponible	16	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Títulos de Deuda	3.008	3,7%
Inversiones no Registradas	5.559	6,8%
Inversiones Inmobiliarias	62.104	76,0%
Otros (*)	11.061	13,5%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	81.749	%
Pasivo de Corto Plazo	662	0,8%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	2.313	0,9%
Patrimonio	78.774	98,3%

(\*) Incluye Anticipo Promesa de Compra, Cuentas por Cobrar, Arriendos por Cobrar y Otros  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

(1) Se ha excluido Disponible y Depósitos a Plazo

# FACT SHEETS

## FONDOS INMOBILIARIOS

### FONDOS INMOBILIARIOS MIXTOS

- |     |   |
|-----|---|
| 129 | Fondo de Inversión Inmobiliario Cimenta Expansión     |
| 131 | Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas – Raíces |
| 133 | Toesca Fondo de Inversión                             |
| 135 | Fondo de Inversión Inmobiliario Santander Mixto       |



**CIMENTA**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

Dirección: Asturias 280, piso 5  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 947 0600  
Web Site: www.cimenta.cl  
info@cimenta.cl

## Estrategia de Inversión:

El Fondo de Inversión Cimenta-Expansión se orienta a la inversión en activos relacionados al negocio inmobiliario. El fondo tiene como objeto la inversión en bienes raíces, ubicados preferentemente en Chile y eventualmente en el extranjero, para su explotación como negocio inmobiliario. Esto es, la compraventa, arrendamiento de las propiedades, la renovación, remodelación, construcción de bienes raíces y desarrollo de proyectos inmobiliarios.

## Rentabilidad del Fondo:

RENTABILIDAD (nominal en pesos)					
	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	2,5%	18,2%	13,8%	7,0%	8,1%
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	11,3%	9,8%	9,8%		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

		2009	2008	2007
Utilidad neta fondo	MM\$	6.363	8.695	6.312
	% valor cuota	5,6%	8,2%	6,5%
Utilidad realizada	MM\$	6.989	6.542	6.185
Utilidad no realizada	MM\$	1.131	4.701	2.689
Gastos a cargo fondo	MM\$	-3.336	-3.503	-2.473
	% valor cuota	-2,9%	-3,3%	-2,5%
C. Monetarios y Dif. de Cambios	MM\$	1.578	955	-89
	% valor cuota	1,4%	0,9%	-0,1%
Dividendos	\$/Cuota	278,0	705,0	533,0
	% valor cuota	1,9%	5,0%	4,2%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## Portafolio de 5 Mayores Inversiones Inmobiliarias:

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Inmobiliaria Cine La Reina S.A.	13,3%
Inmobiliaria Independencia S.A.	10,8%
Inmobiliaria Parque Alto S.A.	7,2%
Inmobiliaria Nueva Tarapacá S.A.	6,5%
Inmobiliaria Seniors S.A.	5,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFINCIMENT  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 23/08/1991  
Próxima Renovación: 16/04/2021  
Tipo de Fondo (1): Fondo Inmobiliario Mixto

Portfolio Manager: Fernando Rodríguez  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

Feller Rate: Nivel 2  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MM\$ 116.676

#### Comisión de Administración 2009:

Fija: 1,19% anual (IVA incluido), sobre el valor del patrimonio del Fondo.

Variable: 11,9% anual (IVA incluido), sobre los beneficios netos percibidos por el Fondo, menos los ingresos provenientes de los mutuos hipotecarios endosables otorgados con recursos propios.

(1) Clasificación ACAFI

### Estadísticas del Fondo

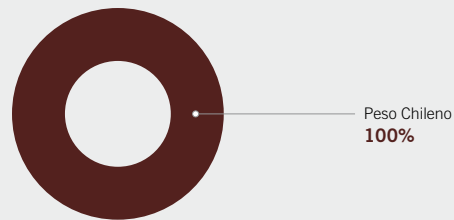


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios Mixtos: 43,0%
- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios: 18,6%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 4,1%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

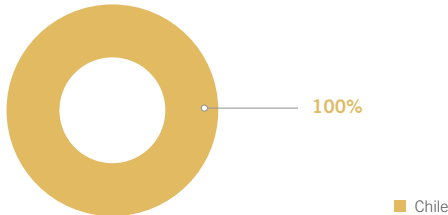
### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

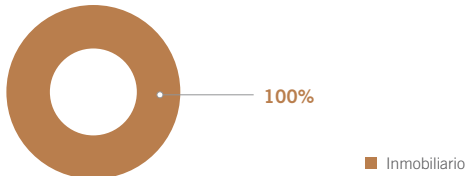
(1) Se ha excluido Disponible, Cuotas de Fondos Mutuos y Bonos de Empresas

### Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP PROVIDA S.A PARA FONDOS DE PENSIONES	NAC	35,00%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDOS DE PENSIONES	NAC	27,97%
METLIFE CHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	9,91%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDOS DE PENSIONES	NAC	7,90%
COMPAÑIA DE SEGUROS CORPSEGUROS S.A.	NAC	7,16%
CIA.DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NAC.DE SEGUROS S.A.	NAC	4,71%
CAJA REASEGURADORA DE CHILE S.A.	NAC	2,77%
COMPAÑIA DE SEGUROS VIDA CORP S.A.	NAC	1,54%
AFP PLANVITAL S.A. PARA FONDOS DE PENSIONES	NAC	0,86%
PRINCIPAL CIA. SEGUROS DE VIDA ( CHILE ) S.A.	NAC	0,60%
CÍA DE SEGUROS DE VIDA CRUZ DEL SUR S.A.	NAC	0,56%
PROMOTORA DE INVERSIONES SEDELCO LTDA	NAC	0,19%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	134.681	%
Disponible	35	0%
Títulos de Renta Variable	210	0%
Títulos de Deuda	9.208	7%
Inversiones no Registradas	2.966	2%
Inversiones Inmobiliarias (*)	99.670	74%
Otros (**)	22.592	17%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	134.681	%
Pasivo de Corto Plazo	4.624	3%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	13.381	10%
Patrimonio	116.676	87%

(\*) Incluye Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas, incluida en cuenta "otros", por bienes raíces vendidos a largo plazo

(\*\*) Incluye Cuentas por Cobrar, Deudores varios, Arriendos por Cobrar y Activo Diferido

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Cimenta

**LAS AMERICAS**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

Dirección: El Bosque Norte 0440, piso 6, of.602  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 496 7200  
Web Site: www.lasamericas.cl  
operaciones.afi@lasamericas.cl

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFINRAICES  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 21/07/1992  
Próxima Renovación: 05/06/2042  
Tipo de Fondo (1): Fondo Inmobiliario Mixto

Portfolio Manager: Roberto Frick del Villar  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**

Fitch Ratings: Nivel 3  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MM\$ 50.769

**Comisión de Administración 2009:**

**Fija:** 1.55% anual (IVA incluido), sobre el Valor del Fondo.  
**Variable:** Se determinará de acuerdo a la rentabilidad anual obtenida por el fondo (IVA incluido). Si 6% > Rentabilidad: No aplica. Si 6% < Rentabilidad ≤ 7%: 8,33% sobre la rentabilidad que exceda el 6%. Si 7% < Rentabilidad ≤ 8%: 11,9% sobre la rentabilidad que exceda del 7%, sumado a la remuneración del tramo anterior. Si 8% ≤ Rentabilidad: 14,28% sobre la rentabilidad que exceda del 8%, sumado a la remuneración del tramo anterior.

(1) Clasificación ACAFI

**Estrategia de Inversión:**

Como política objetivo, el Fondo invertirá preferentemente en Bienes Raíces ubicados en Chile, a través del negocio inmobiliario, entendiendo por tal el referido a la compraventa, arrendamiento o leasing de bienes raíces, y a la renovación, remodelación, construcción y desarrollo de bienes raíces, siempre que estas últimas actividades sean encargadas a terceros mediante los procedimientos y con los resguardos que establezca la S.V.S. por norma de carácter general.

**Rentabilidad del Fondo:**

RENTABILIDAD (nominal en pesos)					
	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	-6,8%	12,4%	9,3%	11,7%	4,0%
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (*) (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	4,6%	5,9%	9,1%		

(\*) Rentabilidad a partir de 30 de Septiembre 1992  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

		2009	2008	2007
Utilidad neta fondo	MM\$	-2.016	1.678	864
	% valor cuota	-3,8%	3,3%	1,8%
Utilidad realizada	MM\$	403	1.166	1.409
Utilidad no realizada	MM\$	-1.253	1.380	868
Gastos a cargo fondo	MM\$	-1.017	-1.068	-948
	% valor cuota	-1,9%	-2,1%	-2,0%
C. Monetarios y Dif. de Cambios	MM\$	-149	200	-465
	% valor cuota	-0,3%	0,4%	-1,0%
Dividendos	\$/Cuota	137,7	600,8	670,2
	% valor cuota	0,8%	3,6%	4,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**Portafolio de 5 Mayores Inversiones Inmobiliarias:**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Sector Costero Norte / Elqui	14,8%
Inmobiliaria Miraflores del Centro S.A.	10,9%
Etape D-1 / Colina	9,3%
Inmobiliaria Las Brisas de Chicureo III S.A.	8,5%
Embajada de Japón N° 1597 / Vitacura	6,6%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros



Estadísticas del Fondo

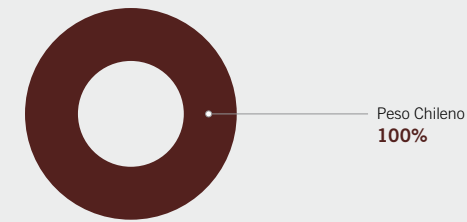


Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios Mixtos: 18,7%
- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios: 8,1%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 1,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

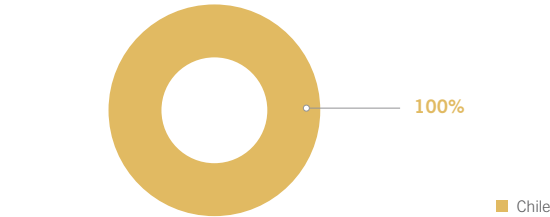
Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

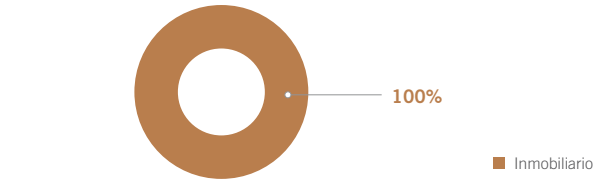
(1) Se ha excluido Disponible y Depósitos a Plazo

Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP PROVIDA S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	37,11%
AFP SANTA MARIA S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	18,93%
AFP PLANVITAL S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	15,70%
AFP CUPRUM S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	7,99%
CIA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL S.A.	NAC	6,15%
AFP SUMMA BANSANDER S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	3,42%
CIA. DE SEGUROS DE VIDA CORP S.A.	NAC	2,20%
CAJA REASEGURADORA DE CHILE S.A.	NAC	1,84%
RENTA NACIONAL CIA. DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	1,63%
ING SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	1,63%
PENTA VIDA CIA. DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	0,91%
AXA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	0,72%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	58.589	%
Disponible	41	0,1%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Títulos de Deuda	254	0,4%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	38.143	65,1%
Otros (*)	20.151	34,4%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	58.589	%
Pasivo de Corto Plazo	7.643	13,0%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	177	0,3%
Patrimonio	50.769	86,7%

(\*) Incluye Cuentas por Cobrar, Arriendos por Cobrar y Otros  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**TOESCA S.A.**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**GRUPO: MONEDA ASSET MANAGEMENT**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 3621  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 337 7900  
Web Site: www.moneda.cl  
info@moneda.cl

## Estrategia de Inversión:

El objetivo del fondo es obtener una alta valorización de los aportes en el largo plazo mediante la adquisición de bienes raíces ubicados en Chile, mutuos hipotecarios endosables, acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y acciones de sociedades cuyo objeto sea la participación en concesiones de obras de infraestructura de uso público, cuotas o derechos de comunidades sobre bienes muebles e inmuebles también ubicados en Chile y cuotas de fondos de inversión privados de aquellos regulados por el Título VII de la Ley N° 18.815, que tengan por objeto el negocio inmobiliario.

## Rentabilidad del Fondo:

RENTABILIDAD (nominal en pesos)					
	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	-1,7%	13,8%	10,4%	5,1%	5,1%
	Ultimos 3 años (anualizada)		Ultimos 5 años (anualizada)		Desde el inicio (anualizada)
Rentabilidad Fondo	7,3%		6,4%		10,5%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

		2009	2008	2007
Utilidad neta fondo	MM\$	336	2.541	1.443
	% valor cuota	0,6%	4,4%	2,8%
Utilidad realizada	MM\$	1.166	2.249	1.931
Utilidad no realizada	MM\$	278	1.277	673
Gastos a cargo fondo	MM\$	-1.028	-863	-854
	% valor cuota	-1,9%	-1,5%	-1,6%
C. Monetarios y Dif. de Cambios	MM\$	-80	-121	-307
	% valor cuota	-0,1%	-0,2%	-0,6%
Dividendos	\$/Cuota	35,00	82,53	33,54
	% valor cuota	1,5%	3,4%	1,5%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## Portafolio de 5 Mayores Inversiones Inmobiliarias:

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Inmobiliaria Costa de Montemar S.A.	15,6%
Av. del Condor 72 / Huechuraba	7,5%
Inmobiliaria la Tirilluca S.A.	5,9%
Lote 242 - 243 - 244 Ciudad Empresarial / Huechuraba	5,1%
Av. Los Jardines sitio 92 al 99 / Huechuraba	4,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFITOECSA  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 04/04/1991  
Próxima Renovación: 22/06/2010  
Tipo de Fondo (1): Fondo Inmobiliario Mixto

Portfolio Manager: Michael Ellis  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

Feller Rate: Nivel 2  
Fitch Ratings: Nivel 2  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MM\$ 55.512

#### Comisión de Administración 2009:

Fija: 0,17% anual (IVA incluido), sobre inversión en valores y títulos mobiliarios (2).

Variable: 1,73% anual (IVA incluido), sobre los activos invertidos en bienes y valores inmobiliarios, que no superen UF 1.600.000. 1,31% anual (IVA incluido), sobre los activos invertidos en bienes y valores inmobiliarios, que superen UF 1.600.000 (US\$ 66 millones) (3).

(1) Clasificación ACAFI

(2) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o Banco Central de Chile, Depósitos a Plazo y otros títulos representativos de captaciones financieras, Letras de Crédito y cuotas de Fondos Mutuos de Renta Fija

(3) Según valor de la Unidad de Fomento y tipo de cambio al 31/12/2009

Estadísticas del Fondo

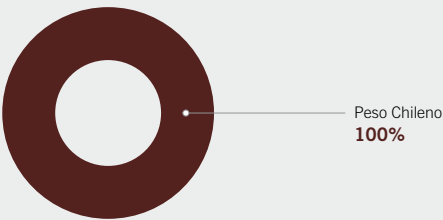


Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios Mixtos: 18,3%
- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios: 7,9%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 1,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

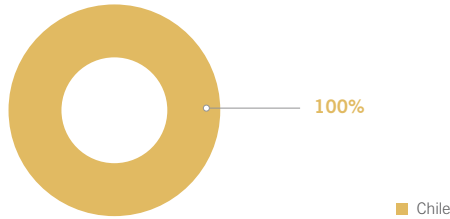
Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

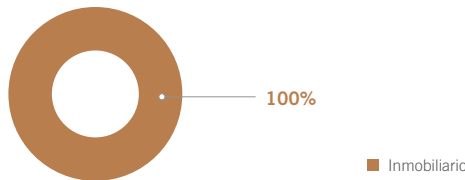
(1) Se ha excluido Depósitos a Plazo, Cuotas de Fondos Mutuos y Bonos

Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSION C	NAC	19,29%
COMPAÑIA DE SEGUROS CORP SEGUROS S.A.	NAC	13,99%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO DE PENSION D	NAC	6,78%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSION B	NAC	6,41%
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO DE PENSION C	NAC	6,14%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSION B	NAC	5,87%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSION D	NAC	5,57%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSION C	NAC	4,55%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO DE PENSION C	NAC	3,56%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSION A	NAC	3,49%
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO DE PENSION B	NAC	3,16%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO DE PENSION B	NAC	3,14%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	57.356	%
Disponible	67	0,1%
Títulos de Renta Variable	6.550	11,4%
Títulos de Deuda	2.048	3,6%
Inversiones no Registradas	14.364	25,0%
Inversiones Inmobiliarias	26.076	45,5%
Otros (*)	8.250	14,4%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	57.356	%
Pasivo de Corto Plazo	1.844	3,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	55.512	96,8%

(\*) Incluye Anticipos Promesa de Compra, Cuentas por Cobrar, Arriendos por Cobrar y otros  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A.  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Bombero Ossa 1068, piso 8  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 648 4327  
Web Site: www.santander.cl  
ifajardin@santander.cl

## Estrategia de Inversión:

El fondo de inversión Santander Mixto tiene como principal objetivo la inversión en activos inmobiliarios, orientados a renta fija inmobiliaria y desarrollos habitacionales, privilegiando aquellas inversiones que generen flujos estables en el tiempo.

## Rentabilidad del Fondo:

### RENTABILIDAD (nominal en pesos)

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	0,0%	11,4%	9,2%	7,1%	9,9%
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio		
Rentabilidad Fondo	6,8%	7,4%	-		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

		2009	2008	2007
Utilidad neta fondo	MM\$	1.631	1.280	1.096
	% valor cuota	2,7%	2,2%	3,2%
Utilidad realizada	MM\$	1.513	1.457	1.189
Utilidad no realizada	MM\$	695	951	1.076
Gastos a cargo fondo	MM\$	-729	-709	-815
	% valor cuota	-1,2%	-1,2%	-2,3%
C. Monetarios y Dif. de Cambios	MM\$	153	-419	-354
	% valor cuota	0,3%	-0,7%	-1,0%
Dividendos	\$/Cuota	13,56	0,00	114,54
	% valor cuota	0,5%	0,0%	4,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## Portafolio de 5 Mayores Inversiones Inmobiliarias:

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
San Bernardo Fondo de Inversion Privado	13,7%
Cerro El Plomo	6,4%
Lo Gallo Fondo de Inversión Privado	5,9%
Bucarest -Providencia	5,7%
Jardin del Sur Fondo de Inversión Privado	5,6%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFINSANTIA  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 07/04/1992  
Próxima Renovación: 30/12/2017  
Tipo de Fondo (1): Fondo Inmobiliario Mixto

Portfolio Manager: Joaquín Alonso Ovalle  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

Feller Rate: Nivel 2  
Fitch Ratings: Nivel 2  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MM\$ 60.612

#### Comisión de Administración 2009:

**Fija:** 1,01% anual (IVA incluido), sobre el valor promedio anual de los activos del Fondo (2).

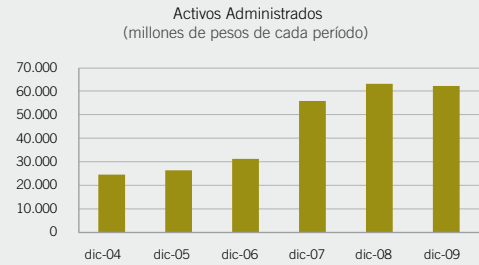
**Variable:** Se determinará de acuerdo a la rentabilidad anual obtenida por el Fondo (IVA incluido). Si 0% < Rentabilidad ≤ 6,0%: 0%. Si 6% < Rentabilidad ≤ 8,0%: 11,9% sobre los beneficios netos percibidos (3). Si 8% < Rentabilidad: 23,8% sobre los beneficios netos percibidos (3).

(1) Clasificación ACAFI

(2) Descontando instrumentos o títulos mobiliarios indicados en el artículo 6° inciso primero del Reglamento Interno, caja, bancos y utilidades devengadas

(3) Antes de comisión variable, y que hagan obtener una rentabilidad real anual comprendida en este tramo

Estadísticas del Fondo

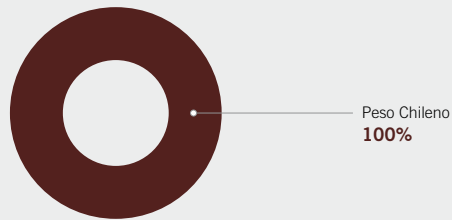


Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios Mixtos: 19,9%
- Participación Categoría Fondos Inmobiliarios: 8,6%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 1,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

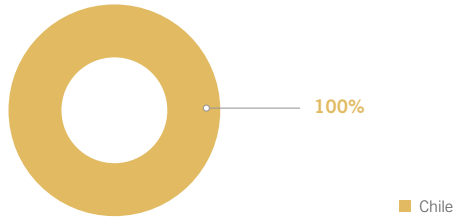
Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

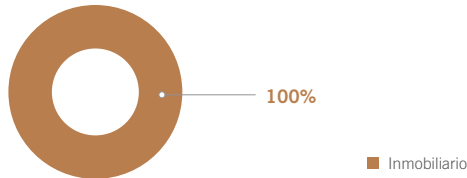
(1) Se ha excluido Disponible y Depósitos a Plazo

Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP PROVIDA S.A. PARA FDOS DE PENSION	NAC	28,86%
AFP CUPRUM S.A. PARA FDOS DE PENSION	NAC	18,81%
AFP CAPITAL S.A. PARA FDOS DE PENSION	NAC	8,98%
METLIFE CHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	8,65%
SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISION	NAC	8,19%
PENTA VIDA CIA DE SEGUROS	NAC	7,32%
AFP HABITAT S.A. PARA FDOS DE PENSION	NAC	5,92%
ING SEGUROS DE RENTAS VITALICIAS	NAC	3,13%
SANTANDER SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	3,11%
CHILENA CONSOLIDADA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	3,04%
EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	2,20%
AFP PLANVITAL S.A. PARA FDOS DE PENSION	NAC	0,89%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	62.287	%
Disponible	30	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Títulos de Deuda	7.387	11,9%
Inversiones no Registradas	20.193	32,4%
Inversiones Inmobiliarias	25.587	41,1%
Otros (*)	9.090	14,6%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	62.287	%
Pasivo de Corto Plazo	491	0,8%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	1.184	1,9%
Patrimonio	60.612	97,3%

(\*) Incluye Anticipo Promesa de Compra, Cuentas por Cobrar, Arriendos por Cobrar y Otros  
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

# FACT SHEETS

## CAPITAL PRIVADO

139	Celfin Private Equity Fondo de Inversión
141	Celfin Private Equity II Fondo de Inversión
143	Celfin Private Equity III Fondo de Inversión
145	Chiletech Fondo de Inversión
147	Fondo de Inversión Halcón



**CELFIN CAPITAL S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 19  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56-2) 490 5000  
Web Site: www.celfin.com  
contacto@celfin.com

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFICELPRIV  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 28/01/2004  
Próxima Renovación: 30/12/2015 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo de Capital Privado - Buyout

Portfolio Manager: Francisco Hasenberg  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**

Fitch Ratings: Nivel 3  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado (3): MM\$ 14.794

**Comisión de Administración 2009:**

Fija: 0,36% anual (IVA incluido) del capital entregado al Fondo por los aportantes menos las disminuciones de capital pagadas a los aportantes.

Variable: No tiene

(1) Prorrogable por períodos de un año  
(2) Clasificación ACAFI  
(3) Patrimonio suscrito y comprometido

**Estrategia de Inversión:**

Celfin Private Equity está orientado a la inversión en compañías Latinoamericanas con alto potencial de crecimiento en el mediano y largo plazo. Los recursos del Fondo se invertirán principalmente a través de inversiones directas en el Fondo Southern Cross Latin America Private Equity Fund II o a través de co-inversiones con el mismo.

**Portafolio de 5 Mayores Inversiones:**

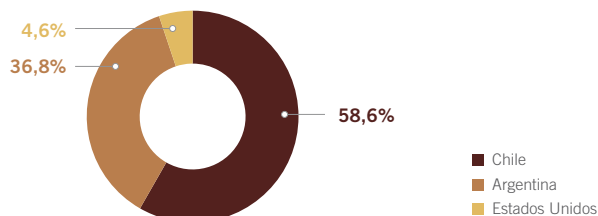
EMPRESA	SECTOR	VPP (millones \$)
Celfin Private Equity Inc.	Energía	6.348
Inversiones Celfin Charrua S.A.	Servicios Básicos	4.844
Inversiones Celfin Private Equity S.A.	Servicios Básicos	3.182
Bono Soberano Estados Unidos	Bono Soberano	796
Fondo Mutuo Scotia Dólar	Fondo Mutuo	508

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**Total por Fondo:**

Nº inversiones por Fondo: 3  
Monto promedio de inversión (MM\$): 4.792  
Nº empleados promedio: —  
Promedio de ventas anuales (MM\$): —

**Diversificación por país:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros



Activos Administrados a diciembre de 2009 (1):  
MM\$ 17.350

### Estadísticas del Fondo

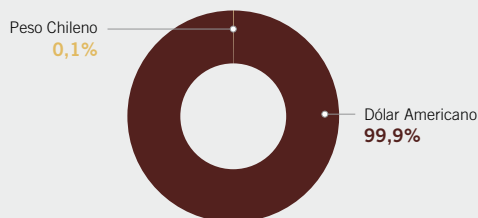


### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos de Capital Privado Buyout: 17,3%
- Participación Categoría Fondos Capital Privado: 15,0%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,5%

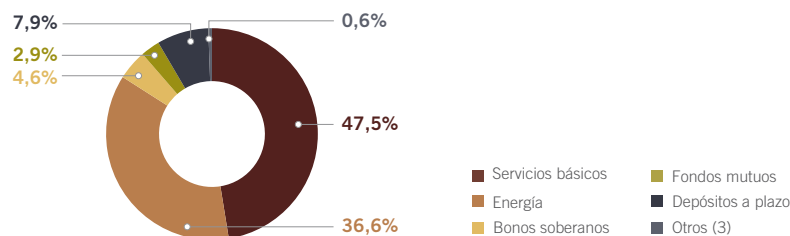
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital

### Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	NAC	18,17%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	17,00%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	13,68%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	13,22%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	12,17%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO C	NAC	0,99%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO B	NAC	5,23%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	3,18%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	2,76%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO A	NAC	2,27%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	1,60%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	0,60%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	17.350	%
Disponible	51	0,3%
Títulos de Renta Variable	508	2,9%
Títulos de Deuda	2.372	13,7%
Inversiones no Registradas	14.374	82,8%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otras Inversiones	0	0,0%
Otros Activos	45	0,3%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	17.350	%
Pasivo de Corto Plazo	2.556	14,7%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	14.794	85,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

(1) No cuenta con compromisos de aporte de capital y líneas de crédito

(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180

(3) Incluye Disponible y Otros Activos

**CELFIN CAPITAL S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 19  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56-2) 490 5000  
Web Site: www.celfin.com  
contacto@celfin.com

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFICPE2  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 20/12/2006  
Próxima Renovación: 20/12/2016 (1)  
Tipo de Fondo (2): Capital Privado de Buyout

Portfolio Manager: Francisco Hasenberg  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**

Fitch Ratings: Nivel 3  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

**Patrimonio Administrado (3):** MM\$ 70.143

**Comisión de Administración 2009:**

Fija: 0,24% anual (IVA incluido) del capital enterado al Fondo por los aportantes más los aportes comprometidos a enterar.

Variable: No tiene

(1) Renovable por períodos de un año

(2) Clasificación ACAFI

(3) Patrimonio suscrito y comprometido

(4) Incluye Disponible, No Clasificados y Otros Activos

**Estrategia de Inversión:**

Celfin Private Equity II está orientado a la inversión en compañías Latinoamericanas con alto potencial de crecimiento en el mediano y largo plazo. Los recursos del Fondo se invertirán principalmente a través de inversiones directas en el Fondo Southern Cross Latin America Private Equity Fund III o a través de co-inversiones con el mismo.

**Portafolio de 5 Mayores Inversiones:**

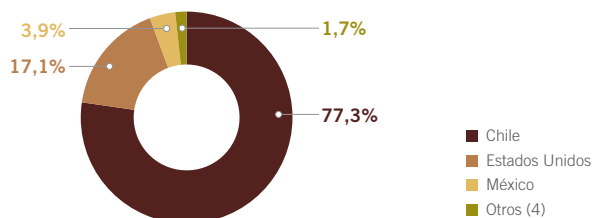
EMPRESA	SECTOR	VPP (millones \$)
Inversiones Capital III S.A.	Retail	16.242
Inversiones Capital IV S.A.	Inmobiliario - Dental	15.473
Capital I Inc.	Bono Soberano, Farmacéutico, Otros	15.313
Inversiones Capital II S.A.	Servicios Básicos	14.585
Scotia Dólar	Fondos Mutuos	2.294

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**Total por Fondo:**

Nº inversiones por Fondo: 5  
Monto promedio de inversión (MM\$): 12.673  
Nº empleados promedio: —  
Promedio de ventas anuales (MM\$): —

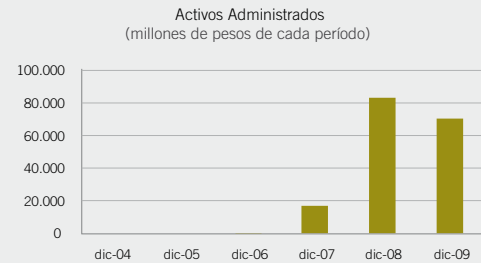
**Diversificación por país:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Activos Administrados a diciembre de 2009 (1):  
MM\$ 70.209

Estadísticas del Fondo

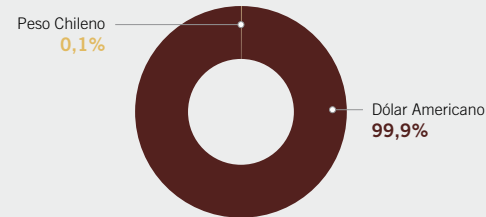


Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos de Capital Privado Buyout: 69,8%
- Participación Categoría Fondos Capital Privado: 60,7%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 2,1%

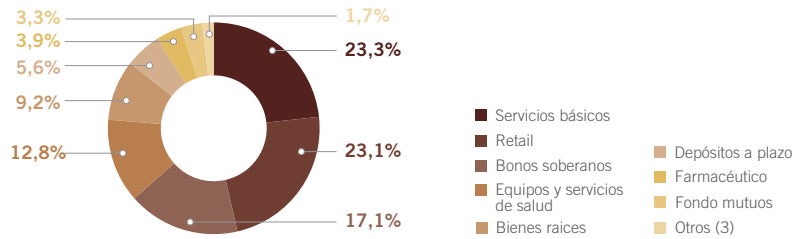
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital

Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
CIA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	NAC	19,05%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	NAC	14,52%
BICE VIDA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	11,38%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	10,90%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	9,70%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	8,16%
EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	7,62%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	4,09%
CN LIFE COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	3,82%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	2,73%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	2,40%
METLIFE CHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	2,25%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	70.209	%
Disponible	634	0,9%
Títulos de Renta Variable	2.294	3,3%
Títulos de Deuda	3.913	5,6%
Inversiones no Registradas	63.366	90,3%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros	1	0,0%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	70.209	%
Pasivo de Corto Plazo	66	0,1%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	70.143	99,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

(1) No cuenta con compromisos de aporte de capital ni líneas de crédito  
(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180  
(3) Incluye Disponible, No Clasificados y Otros Activos

**CELFIN CAPITAL S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 19  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56-2) 490 5000  
Web Site: www.celfin.com  
contacto@celfin.com

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFICPE3  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 15/06/2009  
Próxima Renovación: 20/12/2016  
Tipo de Fondo (2): Fondo de Capital Privado - Buyout

Portfolio Manager: Francisco Hasenberg  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**

Fitch Ratings: Nivel 4  
Humphreys: Nivel 4  
Comisión Clasificadora de Riesgo: —

**Patrimonio Administrado (3):** MM\$ 7.155

**Comisión de Administración 2009:**

Fija: 0,238% anual (IVA incluido) de US\$ 14.000.000.  
Variable: No tiene

(1) A partir 18/01/2010 el fondo cambia de nombre de CELFIN RV FONDO DE INVERSIÓN

(2) Clasificación ACAFI

(3) Patrimonio suscrito y comprometido

(4) Incluye Disponible y Otros Activos

**Estrategia de Inversión:**

Celfin Private Equity III está orientado a la inversión en compañías Latinoamericanas con alto potencial de crecimiento en el mediano y largo plazo. Los recursos del Fondo se invertirán principalmente a través de co-inversiones con el fondo Southern Cross Latin America Private Equity III.

**Portafolio de 5 Mayores Inversiones:**

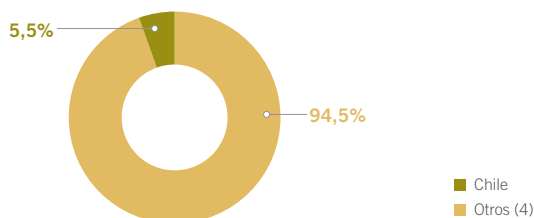
EMPRESA	SECTOR	VPP (millones \$)
Inversiones RV S.A.	Retail	6.770
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

**Total por Fondo:**

Nº inversiones por Fondo: 1  
Monto promedio de inversión (MM\$): 6.770  
Nº empleados promedio: —  
Promedio de ventas anuales (MM\$): —

**Diversificación por país:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Activos Administrados a diciembre de 2009 (2):  
MM\$ 7.161

#### Estadísticas del Fondo

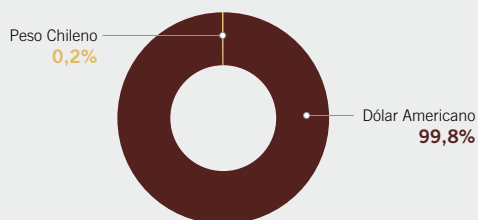


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos de Capital Privado Buyout: 7,1%
- Participación Categoría Fondos Capital Privado: 6,2%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,2%

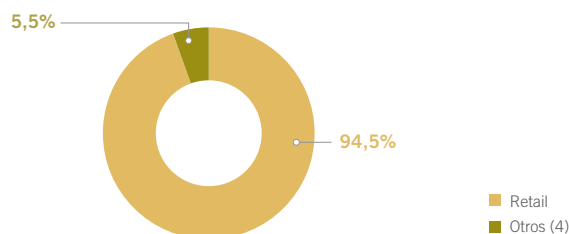
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

#### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital

#### Diversificación por Sector de Actividad (3):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

#### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	30,58%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	25,06%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	18,35%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	12,23%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	5,52%
EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	4,59%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	3,67%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

#### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	7.161	%
Disponible	391	5,5%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Inversiones no Registradas	6.770	94,5%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros	0	0,0%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	7.161	%
Pasivo de Corto Plazo	6	0,1%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	7.155	99,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

(1) A partir 18/01/2010 el fondo cambia de nombre de CELFIN RV FONDO DE INVERSIÓN

(2) No cuenta con compromisos de aporte de capital y líneas de crédito

(3) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180

(4) Incluye Disponible y Otros Activos

**CHILETECH S.A.**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**GRUPO: MONEDA ASSET MANAGEMENT**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 3621  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56-2) 337 7900  
Web Site: [www.moneda.cl](http://www.moneda.cl)  
[info@moneda.cl](mailto:info@moneda.cl)

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFIRCHTECH  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 12/03/1998  
Próxima Renovación: 31/12/2013  
Tipo de Fondo (1): Fondo Capital  
Privado de Desarrollo

Portfolio Manager: Equipo Moneda  
Asset Management  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

**Patrimonio Administrado (2):** MM\$ 3.388

**Comisión de Administración 2009:**

Fija: 1,77% anual (IVA incluido), sobre los activos netos del Fondo.

Variable: 16,99% sobre el exceso de 10% de rentabilidad anual, medida en pesos (al momento de liquidación).

(1) Clasificación ACAFI  
(2) Patrimonio suscrito y comprometido  
(3) Incluye Disponible en Moneda Extranjera

**Estrategia de Inversión:**

El principal objetivo de inversión de Chiletech es obtener una alta valorización de los aportes en el largo plazo, mediante la adquisición de participaciones importantes aunque minoritarias en el patrimonio de sociedades anónimas cerradas chilenas y extranjeras de tamaño pequeño y mediano.

**Portafolio de 5 Mayores Inversiones:**

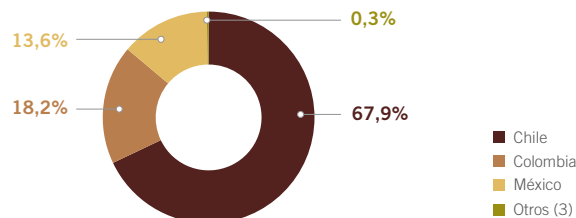
EMPRESA	SECTOR	VPP (millones\$)
Energía Latina S.A.	Electricidad	1.394
Termocandelaria Power Ltda	Electricidad	990
Vendomática S.A	Retail Alimento	889
Corp. Durango S.A.	Papel y Productos Relacionados	733
Bono Soberano Chileno	Renta Fija Soberana	526

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**Total por Fondo:**

Nº inversiones por Fondo: —  
Monto promedio de inversión (MM\$): —  
Nº empleados promedio: —  
Promedio de ventas anuales (MM\$): —

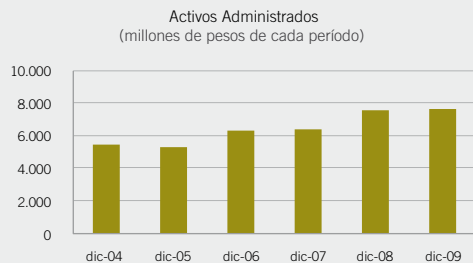
**Diversificación por país:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Activos Administrados a diciembre de 2009 (1):  
MM\$ 7.678

#### Estadísticas del Fondo

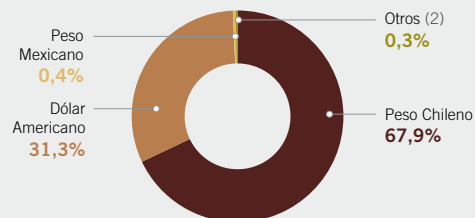


#### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos de Capital Privado de Desarrollo: 72,7%
- Participación Categoría Fondos Capital Privado: 6,6%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,2%

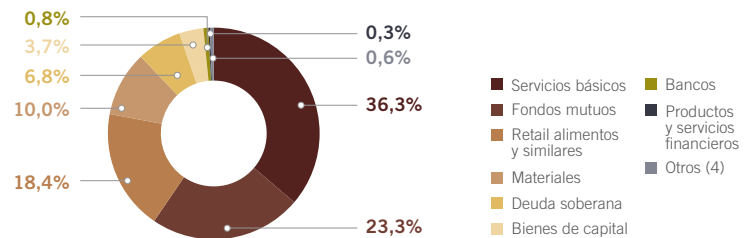
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

#### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

#### Diversificación por Sector de Actividad (3):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

#### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
MONEDA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	NAC	56,26%
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	18,11%
FUNDACION EMPRESARIAL COMUNIDAD EUROPEA CHILE	NAC	14,21%
CORP CAPITAL CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	9,75%
CHILETECH S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	NAC	1,11%
HORIZONTE S.A.	NAC	0,56%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

#### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	7.678	%
Disponible	23	0,3%
Títulos de Renta Variable	1.882	24,5%
Títulos de Deuda	2.526	32,9%
Inversiones no Registradas	2.611	34,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros	637	8,3%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	7.678	%
Pasivo de Corto Plazo	40	0,5%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	4.249	55,3%
Patrimonio	3.388	44,1%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

(1) No cuenta con compromisos de aporte de capital y líneas de crédito

(2) Incluye Disponible en Moneda Extranjera

(3) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180

(4) Incluye Disponible

## ECONSULT ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Dirección: Av. El Golf 99, of. 1201  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56-2) 495 8800  
Web Site: [www.econsult.cl](http://www.econsult.cl)  
[info@econsult.cl](mailto:info@econsult.cl)

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFIHALCON  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 02/04/2003  
Próxima Renovación: 30/08/2012 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo Capital  
Privado de Desarrollo

Portfolio Manager: Alfonso Salas  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado (3): MM\$ 2.741

#### Comisión de Administración 2009:

**Fija:** 2,975% anual (IVA incluido), sobre el valor de los activos del fondo.

**Variable:** De acuerdo al siguiente esquema y tramos de rentabilidad:

8,33% (IVA incluido) para 10% < Rentabilidad (4) <15%

16,66% (IVA incluido) para 15% < Rentabilidad <20%

23,8% (IVA incluido) para 20% < Rentabilidad

Esta Remuneración Variable Efectiva se pagará al término de los diez años del Fondo o 30 días después de acordada su liquidación.

(1) Renovable por períodos de un año

(2) Clasificación ACAFI

(3) No hay compromisos de aportes comprometidos

(4) Real Anual Patrimonial compuesta, antes de deducir la remuneración variable efectiva

(5) De acuerdo al valor de la unidad de fomento y tipo de cambio al 31/12/2009

## Estrategia de Inversión:

El Fondo podrá invertir en sociedades anónimas cerradas legalmente constituidas en Chile, con estados financieros anuales y dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en la Superintendencia. Tales sociedades anónimas cerradas deberán tener un patrimonio inferior a 500.000 unidades de fomento (MM US\$ 20,6 app (5)) a la fecha de inversión.

## Portafolio de 5 Mayores Inversiones:

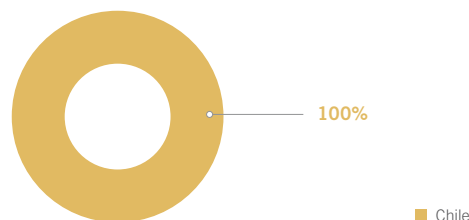
EMPRESA	SECTOR	VPP (millones \$)
Computación Portatil Chile S.A.	Computación	1.554
Títulos de Deuda no Registrados	Retail	636
Prospect S.A.	Servicios comerciales y Profesionales	269
Depósito a Plazo, Banco Itaú	Depósitos a Plazo	268
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## Total por Fondo:

Nº inversiones por Fondo: —  
Monto promedio de inversión (MM\$): —  
Nº empleados promedio: —  
Promedio de ventas anuales (MM\$): —

## Diversificación por país:

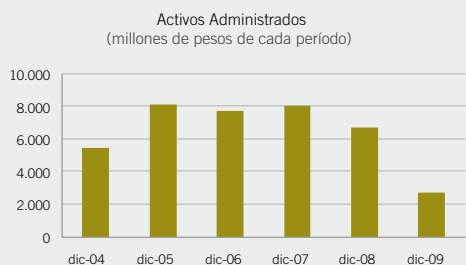


Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros



Activos Administrados a diciembre de 2009 (1):  
MM\$ 2.747

### Estadísticas del Fondo

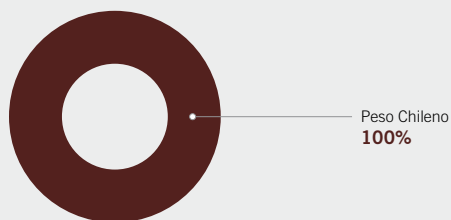


### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos de Capital Privado de Desarrollo: 26,0%
- Participación Categoría Fondos Capital Privado: 2,4%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 0,1%

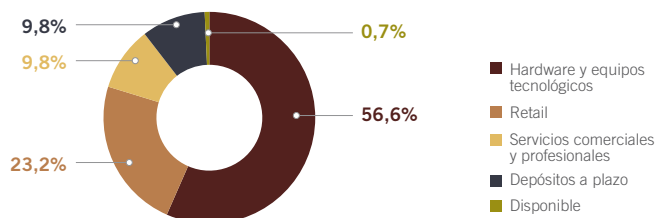
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
INVERSIONES CONCA S.A.	NAC	23,08%
DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES	NAC	15,38%
SOCIEDAD DE INVERSIONES Y SERVICIOS LA CONSTRUCCIÓN S.A.	NAC	15,38%
INVERSIONES TEVAL S.A.	NAC	15,38%
ECONSULT INVERSIONES LTDA.	NAC	11,62%
INVERSIONES SANTA CECILIA	NAC	7,69%
INVERSIONES SAN MARCELO	NAC	7,69%
ECONSULT ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	NAC	3,77%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	2.747	%
Disponible	20	0,7%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Títulos de Deuda	268	9,8%
Inversiones no Registradas	2.460	89,5%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros	0	0,0%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	2.747	%
Pasivo de Corto Plazo	6	0,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	2.741	99,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

(1) No hay líneas de crédito ni aportes comprometidos al 31 de diciembre 2009

(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180

# FACT SHEETS



## OTROS FONDOS

- 151 Global Optimization Fondo de Inversión
- 153 Fondo de Inversión Prime - Infraestructura
- 155 Fondo de Inversión Desarrollo de Empresas Las Américas - Emergente



**CELFIN CAPITAL S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 19  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 490 5000  
Web Site: www.celfin.com  
contacto@celfin.com

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Público**

Código Bolsa: CFIIGLOBAL  
Bloomberg: CELFGOD CI  
CELFGOP CI  
ISIN: —  
Bolsa Offshore: CFGLO-CL  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 28/04/1997  
Próxima Renovación: 30/06/2011 (1)  
Tipo de Fondo (2): Fondo de Fondos  
Portfolio Manager: Francisco Hasenberg  
Benchmark: MSCI All Country World Daily Total Return Net USD Index Free

**Clasificación de Riesgo:**

Fitch Ratings: Nivel 1  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado: MM\$ 176.255

**Comisión de Administración 2009:**

**Fija:** 0,24% anual (IVA incluido), sobre el valor promedio del patrimonio del Fondo.

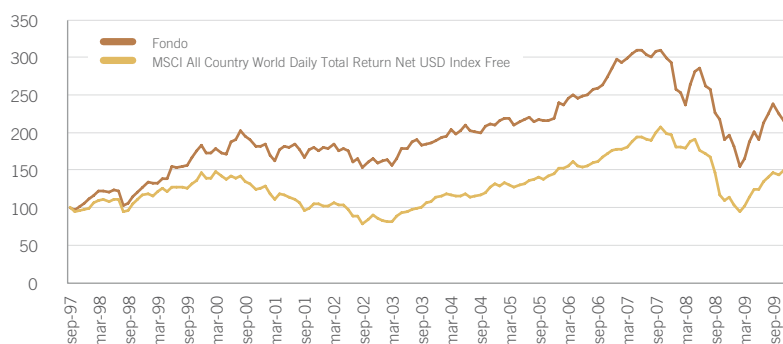
**Variable:** 7,14% de la rentabilidad del Fondo (IVA incluido), en dólares de los Estados Unidos de América, que exceda a la rentabilidad obtenida por el Índice "MSCI All Country World Daily Total Return Net USD Index Free".

(1) Prorrogable por períodos de dos años  
(2) Clasificación ACAFI

**Estrategia de Inversión:**

Global Optimization invierte activamente en un portfolio controlado de fondos de inversión cerrados aprovechando descuentos y premios de estos fondos con sus subyacentes. El portfolio se elige mediante un optimizador que limita el tracking error proveniente de la sobre/sub exposición a un país, región o industria relativo al benchmark.

**Rentabilidad del Fondo:**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

**RENTABILIDAD (nominal en pesos)**

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	16,6%	-32,8%	2,7%	30,2%	4,7%
Rentabilidad Benchmark	7,0%	-25,9%	4,3%	25,5%	2,5%
	Ultimos 3 años (anualizada)		Ultimos 5 años (anualizada)		Desde el inicio (*) (anualizada)
Rentabilidad Fondo	-7,0%		1,9%		7,0%
Rentabilidad Benchmark	-6,1%		1,2%		4,1%

(\*) Rentabilidad desde 28-08-1997

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago

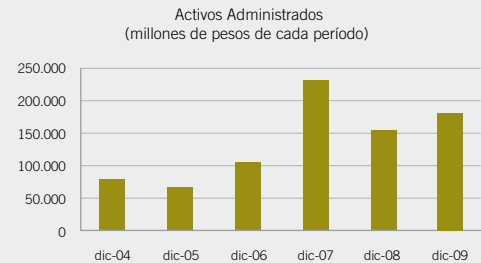
**Portafolio de 10 Mayores Inversiones (\*):**

EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
Scottish Mortgage Inv. Trust PLC	5,7%
Gabelli Dividend & Income Tr.	5,6%
Adams Express Company	4,3%
Morgan Stanley Asia Pacific	4,0%
Dividend Interest & Premium Strategy Fund	3,9%
JPMorgan Euro Fledgeling-Ord	3,4%
Central Securities Corp	3,2%
Liberty All-Star Equity Fund	3,1%
Blackrock World Mining Trust	2,6%
JPMorgan Japanese Inv. Trust	2,5%

(\*) Se ha excluido Disponible

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Estadísticas del Fondo

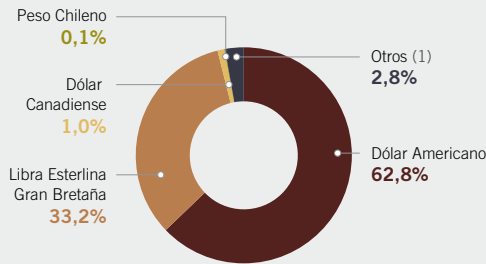


Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos de Fondos: 100,0%
- Participación Categoría Fondos Otros Fondos: 58,6%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 5,5%

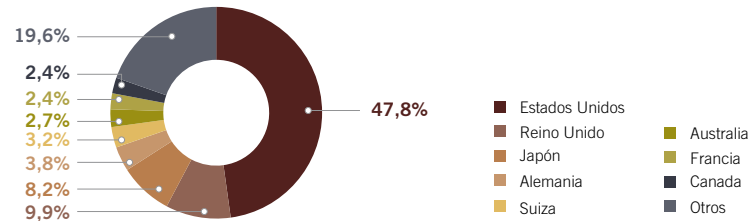
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Diversificación por Moneda



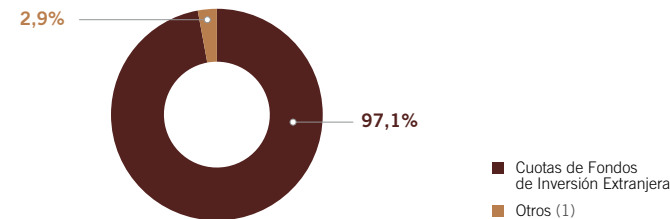
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital

Diversificación por País:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital

Diversificación por Instrumento:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	19,37%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	14,36%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	10,37%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	NAC	9,93%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO A	NAC	8,46%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	8,45%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	7,39%
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	4,94%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO C	NAC	4,13%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	3,05%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	1,97%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO C	NAC	1,74%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	180.917	%
Disponible	194	0,1%
Títulos de Renta Variable	175.668	97,1%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Otros	5.054	2,8%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	180.917	%
Pasivo de Corto Plazo	4.662	2,6%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	176.255	97,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## CMB-PRIME

### ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Dirección: Av. Apoquindo 3000, piso 16, of. 1602

Comuna: Las Condes

Ciudad: Santiago

País: Chile

Tel: (56-2) 378 8188

Web Site: [www.cmbprime.cl](http://www.cmbprime.cl)

[contactos@cmbprime.cl](mailto:contactos@cmbprime.cl)

## Estrategia de Inversión:

Prime-Infraestructura está orientado a la inversión en sociedades cuyo objetivo este dirigido al desarrollo de proyectos relacionados a la provisión o gestión de infraestructura vial, urbana y suburbana, aeroportuaria, portuaria, de transporte terrestre vía ferrocarril u otros medios, eléctrica, penitenciaria, médica, hospitalaria, de telecomunicaciones y sanitarias.

## Características del Fondo

### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFIPRMINF

Bloomberg: —

ISIN: —

Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 25/08/2003

Próxima Renovación: 27/08/2017 (1)

Tipo de Fondo (2): Fondo de Infraestructura

Portfolio Manager: Comité de Inversiones

Benchmark: —

### Clasificación de Riesgo:

Fitch Ratings: Nivel 3

Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado (3): MM\$ 41.176

### Comisión de Administración 2009:

Fija: 1,19% anual (IVA incluido) sobre el valor del Fondo.

Variable: 23,8% (IVA incluido) de la diferencia entre Repartos actualizados y Aportes actualizados efectuados por el Fondo. Los Repartos actualizados consideran: Dividendos, Repartos de Capital u otro. Los Aportes actualizados serán incrementados en base a una tasa anual compuesta de 9%.

(1) Prorrogable por períodos consecutivos de tres años cada uno

(2) Clasificación ACAFI

(3) Patrimonio suscrito y comprometido

## Portafolio de 5 Mayores Inversiones:

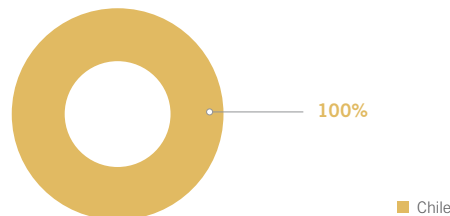
EMPRESA	SECTOR	VPP (millones \$)
Inversiones Aeroportuarias Atacama S.A.	Infraestructura Aeroportuaria	6.034
Forestal Tornagaleones S.A.	Forestal	5.348
Inversiones Puerto Coronel S.A.	Infraestructura Portuaria	4.130
Inversiones Portuarias Norte Grande S.A.	Infraestructura Portuaria	2.155
Camino Nogales Puchuncaví S.A.	Infraestructura Vial	2.042

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## Total por Fondo:

Nº inversiones por Fondo:	13
Monto promedio de inversión (MM\$):	2.335
Nº empleados promedio:	5
Promedio de ventas anuales (MM\$):	377

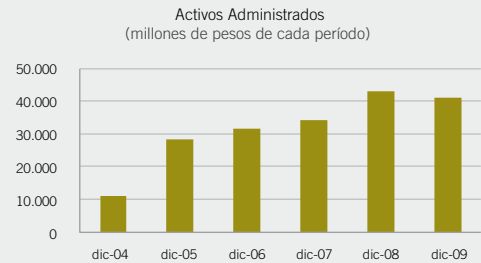
## Diversificación por país:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Activos Administrados a diciembre de 2009 (1):  
MM\$ 241.249

Estadísticas del Fondo

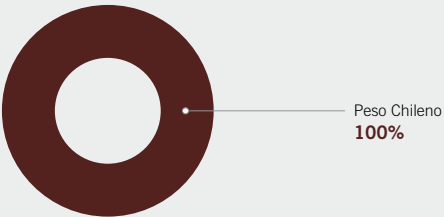


Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos de Infraestructura: 54,1%
- Participación Categoría Otros Fondos: 13,4%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 1,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Diversificación por Moneda



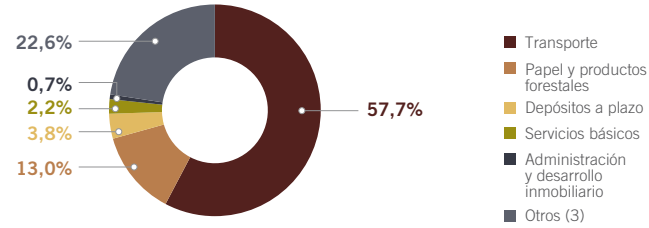
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

(1) No cuenta con compromisos de aporte de capital y líneas de crédito

(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180

(3) Incluye Disponible y Disminución de Capital en Sociedades

Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
CIA. SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	NAC	15,03%
AFP HABITAT S.A. PARA EL FONDO C	NAC	13,60%
AFP PROVIDA S.A. PARA EL FONDO C	NAC	12,60%
AFP CAPITAL S.A. PARA EL FONDO C	NAC	7,90%
BICE VIDA CIA. DE SEGUROS S.A.	NAC	7,50%
AFP HABITAT S.A. PARA EL FONDO B	NAC	7,00%
CN LIFE COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	6,65%
AFP PROVIDA S.A. PARA EL FONDO A	NAC	4,43%
AFP PROVIDA PARA EL FONDO B	NAC	4,38%
AFP CAPITAL S.A. PARA EL FONDO B	NAC	3,75%
AFP CAPITAL PARA EL FONDO A	NAC	3,58%
AFP PROVIDA S.A. PARA EL FONDO D	NAC	3,46%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	41.249	%
Disponible	1.092	3%
Títulos de Renta Variable	0	0%
Títulos de Deuda	1.570	4%
Inversiones no Registradas	24.831	60%
Inversiones Inmobiliarias	5.529	13%
Otros	8.227	20%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	41.249	%
Pasivo de Corto Plazo	73	0%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0%
Patrimonio	41.176	100%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

## FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMÉRICAS – EMERGENTE

### LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Dirección: El Bosque Norte 0440, piso 6, of.602  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56-2) 496 7200  
Web Site: [www.lasamericas.cl](http://www.lasamericas.cl)  
[operaciones.afi@lasamericas.cl](mailto:operaciones.afi@lasamericas.cl)

### Estrategia de Inversión:

El fondo Las Américas Emergente tiene como objetivo la inversión en activos vinculados al negocio y riesgo de obras de infraestructura, de servicios y transporte tanto dentro como fuera de Chile. El Fondo invierte en proyectos de concesiones de infraestructura de uso público y transporte, tales como carreteras, ferrocarriles, aeropuertos y sanitarias.

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Público

Código Bolsa: CFIREMERGE  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 21/07/1992  
Próxima Renovación: 05/06/2042  
Tipo de Fondo (1): Fondo de Infraestructura

Portfolio Manager: Felipe Arriagada  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

Fitch Ratings: Nivel 2  
Comisión Clasificadora de Riesgo: Aprobado

Patrimonio Administrado (2): MM\$ 34.845

#### Comisión de Administración 2009:

**Fija:** 1,96% anual (IVA incluido), sobre el Valor del Fondo.  
**Variable:** Se determinará de acuerdo a la rentabilidad anual obtenida por el Fondo de acuerdo a la siguiente escala (IVA incluido). Si Rentabilidad  $\leq$  10,0%: No se cobra comisión variable. Si  $10\% < \text{Rentabilidad} \leq 15,0\%$ : 17,85% sobre la rentabilidad que exceda de 10%, más la remuneración del tramo anterior. Si  $15\% < \text{Rentabilidad} \leq 20,0\%$ : 23,8% sobre la rentabilidad que exceda de 15%, más la remuneración del tramo anterior. Si  $20\% < \text{Rentabilidad}$ : 29,75% sobre la rentabilidad que exceda de 20%, más la remuneración del tramo anterior.

(1) Clasificación ACAFI

(2) Patrimonio suscrito y comprometido

### Portafolio de 5 Mayores Inversiones:

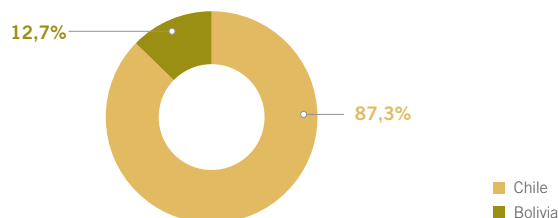
EMPRESA	SECTOR	VPP (millones \$)
Infraestructura Uno	Concesión Vial	9.272
Ruta de los Ríos	Concesión Vial	8.177
Infraestructura 2000	Concesión Vial	7.647
Treco	Transporte	4.435
Camino de la Madera	Concesión Vial	3.251

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Total por Fondo:

Nº inversiones por Fondo: 7  
Monto promedio de inversión (MM\$): 3.473  
Nº empleados promedio: —  
Promedio de ventas anuales (MM\$): —

### Diversificación por país:



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros



## Fact Sheets Otros Fondos | Diciembre 2009

FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO DE EMPRESAS  
LAS AMÉRICAS – EMERGENTE

Activos Administrados a diciembre de 2009 (1):  
MM\$ 35.057

### Estadísticas del Fondo

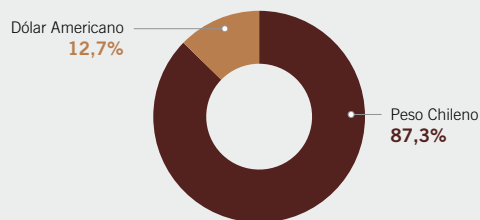


### Participación en la Industria:

- Participación Categoría Fondos de Infraestructura: 45,9%
- Participación Categoría Otros Fondos: 11,4%
- Participación Industria Fondos de Inversión: 1,1%

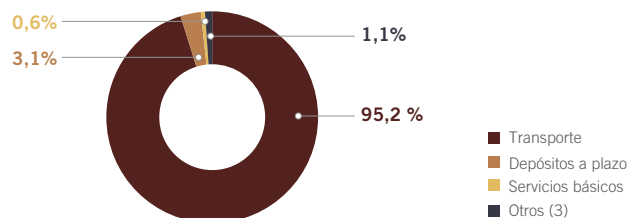
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Moneda



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AFP PROVIDA S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	30,73%
AFP HABITAT S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	28,95%
AFP SANTA MARIA S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	19,86%
AFP CUPRUM S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	16,33%
AFP PLANVITAL S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	2,60%
SOC INV Y SERVIC LA CONSTRUCCION S.A.	NAC	1,04%
PRINCIPAL CIA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A.	NAC	0,46%
ALEGRIA QUEVEDO HECTOR	NAC	0,02%
LA INTERAMERICANA CIA DE SEG DE VIDA S.A.	NAC	0,01%
EMPRESAS PENTA S.A.	NAC	0,00%
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	35.057	%
Disponible	78	0,2%
Títulos de Renta Variable		0,0%
Títulos de Deuda	1.090	3,1%
Inversiones no Registradas	4.656	13,3%
Inversiones Inmobiliarias (*)	29.173	83,2%
Otros (**)	61	0,2%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	35.057	%
Pasivo de Corto Plazo	213	0,6%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	34.845	99,4%

(\*) Corresponde a Inversiones Inmobiliarias y Concesiones

(\*\*) Incluye desembolsos por cobrar y otros

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros

(1) No cuenta con compromisos de aporte de capital ni líneas de crédito

(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180

(3) Incluye desembolsos por cobrar y otros

# FACT SHEETS

## FONDOS CON LÍNEAS CORFO (\*)

159	Austral Capital
161	Fondo de Inversión Privado Axa Capital Chile
163	Copec - UC
165	Fondo de Inversión Privado Emprendedor I
167	Fondo de Inversión Privado Expertus
169	Inversión en Empresas Innovadoras
171	Negocios Regionales Fondo de Inversión Privado

(\*) Para más información ver anexo pag. 184



## AUSTRAL CAPITAL PARTNERS S.A.

Dirección: El Bosque Norte 0123, of.601  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56-2) 246 0808  
Web Site: [www.australcap.com](http://www.australcap.com)  
cmatthews@australcap.com

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Privado

Código Bolsa: —  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Unidad de Fomento

Fecha Inicio de Operaciones: 10 /10/2007  
Próxima Renovación: —  
Tipo de Fondo (1): Capital de Riesgo  
Portfolio Manager: Felipe Camposano  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado (2): UF 638.500 (3)

#### Comisión de Administración 2009:

Fija: —  
Variable: No tiene

(1) Según clasificación ACAFI  
(2) Incluye patrimonio suscrito, comprometido y líneas Corfo  
(3) Al 31 diciembre 2009

## Estrategia de Inversión:

Inversión en empresas del área tecnológica o biotecnológica que se encuentran en desarrollo temprano, de alto grado de innovación y que presentan un alto potencial de crecimiento en mercados externos (principalmente USA y Brasil).

## Portafolio de 5 Mayores Inversiones:

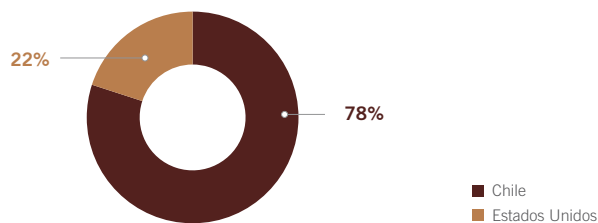
EMPRESA	SECTOR
Scopix S.A.	Tecnología
Bio Architecture Lab, Inc	Tecnología
Andes Biotechnologies S.A.	Biotechnología
Atacama Labs S.A.	Biotechnología
Producto Protegido S.A.	Tecnología

Fuente: Austral Capital Partners S.A.

## Total por Fondo:

Nº inversiones por Fondo: 6  
Monto promedio de inversión: UF 40.800  
Nº empleados promedio: —  
Promedio de ventas anuales: —

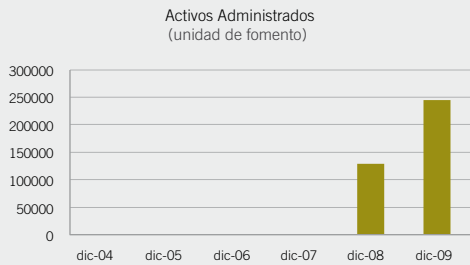
## Diversificación por país:



Fuente: Austral Capital Partners S.A.

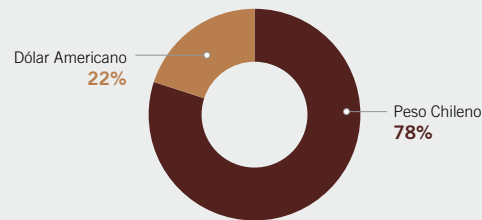
Activos Administrados a diciembre de 2009:  
UF 638.500

Estadísticas del Fondo



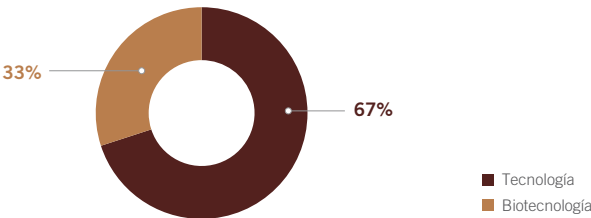
Fuente: Austral Capital Partners S.A.

Diversificación por Moneda



Fuente: Austral Capital Partners S.A.

Diversificación por Sector de Actividad (1):



Fuente: Austral Capital Partners S.A.

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
Ingeniería e Inversiones Ltda.	NAC	-
M.I.S. Inversiones Ltda.	NAC	-
Rentas Santa Bárbara S.A.	NAC	-
Inversiones CG S.A.	NAC	-
Inversiones Patagonia Ltda	NAC	-
Inversiones Río Bueno S.A.	NAC	-
Valyco Dos S.A.	NAC	-
Inversiones Guardia Vieja S.A.	NAC	-
Inmobiliaria Gundemara Ltda.	NAC	-
Poduje Abogados S.A.	NAC	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Austral Capital Partners S.A.

Composición Activos y Pasivos: (En unidad de fomento)

TOTAL ACTIVOS	245.000	%
Disponible	-	-
Títulos de Renta Variable	-	-
Títulos de Deuda	-	-
Inversiones no Registradas	245.000	100%
Inversiones Inmobiliarias	-	-
Otros	-	-
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	245.000	%
Pasivo de Corto Plazo	-	-
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	163.333	66,7%
Patrimonio	81.667	33,7%

Fuente: Austral Capital Partners S.A.

(1) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180

## SOUTH CONE PRIVATE EQUITY S.A.

Dirección: Av. Providencia 1760, Piso 23  
Comuna: Providencia  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56-2) 678 6666  
Web Site: [www.axacapitalchile.cl](http://www.axacapitalchile.cl)  
deskaxa@south-cone.com

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Privado

Código Bolsa: —  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Unidad de Fomento

Fecha Inicio de Operaciones: 12/01/2006  
Próxima Renovación: —  
Duración del Fondo: 8 años  
Tipo de Fondo: Capital de Desarrollo

Portfolio Manager: Gustavo Rivera  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado (1): UF 662.617

#### Comisión de Administración 2009:

Fija: 2,5% IVA incluido  
Variable: 20%

(1) Patrimonio suscrito y comprometido

## Estrategia de Inversión:

AXA Capital Chile es un fondo multisectorial, invertido preferentemente en empresas con ventas anuales desde USD 5 millones y un alto potencial de crecimiento.

Los montos de inversión fueron de entre USD 3 y 8 millones en cada empresa, buscando una participación que permitiera involucrarnos activamente en la creación de valor y el proceso de desarrollo.

Nuestro objetivo es contribuir a duplicar el Resultado Operacional en un plazo promedio de 4 años.

## Portafolio de 5 Mayores Inversiones:

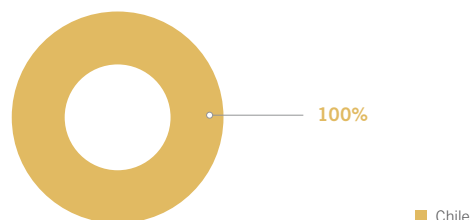
EMPRESA	SECTOR
S&K	Lavandería Industrial
Central Frenos	Servicios Automotrices
Vitamina	Educación Pre-escolar
Loginsa	Logística
-	-

Fuente: South Cone Private Equity

## Total por Fondo:

Nº inversiones por Fondo: 4  
Monto promedio de inversión (2): UF 123.500  
Nº empleados promedio: 523  
Promedio de ventas anuales (2): UF 351.000

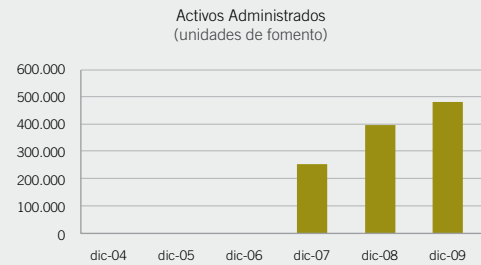
## Diversificación por país:



Fuente: South Cone Private Equity

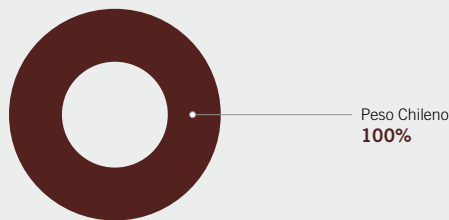
Activos Administrados a diciembre de 2009 (1):  
UF 482.389

■ Estadísticas del Fondo



Fuente: South Cone Private Equity

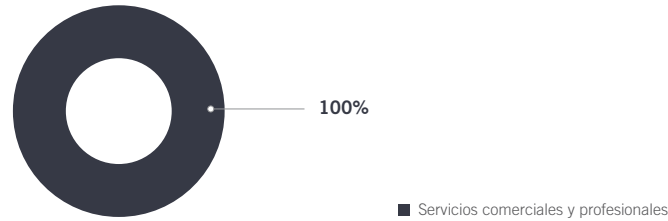
■ Diversificación por Moneda



Fuente: South Cone Private Equity

(1) El Fondo no tiene compromisos de aportes de capital, ni líneas de crédito  
(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180

Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: South Cone Private Equity

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
AXA GROUP	EXT	32%
CORFO	NAC	68%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: South Cone Private Equity

Composición Activos y Pasivos: (En unidades de fomento)

TOTAL ACTIVOS	482.389	%
Disponible	45	0,0%
Títulos de Renta Variable	15.722	3,3%
Títulos de Deuda	-	0,0%
Inversiones no Registradas	466.622	96,7%
Inversiones Inmobiliarias	-	0,0%
Otros	-	0,0%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	482.389	%
Pasivo de Corto Plazo	2.050	0,0%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	463.052	96,0%
Patrimonio	17.287	3,6%

Fuente: South Cone Private Equity

## CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Dirección: Av. Libertador Bernardo O'Higgins 440  
piso 13  
Comuna: Santiago  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56-2) 461 8011  
Web Site: [www.fondocopecuc.cl](http://www.fondocopecuc.cl)  
[fondocopecuc@cruzdelsuragf.cl](mailto:fondocopecuc@cruzdelsuragf.cl)

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Privado

Código Bolsa: —  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Unidad de Fomento

Fecha Inicio de Operaciones: Septiembre 2008  
Próxima Renovación: —  
Tipo de Fondo (1): Fondo de Capital Privado - Riesgo

Portfolio Manager: Enrique Pizarro  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado (2): UF 300.000

#### Comisión de Administración 2009:

Fija: 2,2% (IVA incluido)  
Variable: —

(1) Según clasificación ACAFI  
(2) Patrimonio suscrito y comprometido

## Estrategia de Inversión:

Buscamos empresas en etapas tempranas con un alto grado de innovación, que les permita crecer no sólo en Chile sino que también en el exterior. No tenemos un sesgo por una industria en particular.

## Portafolio de 5 Mayores Inversiones:

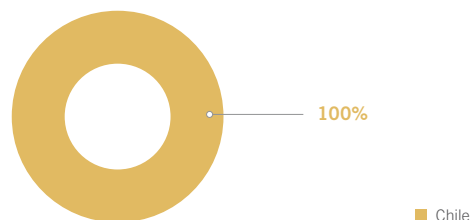
EMPRESA	SECTOR
Atakama Labs S.A.	Software - Entretenimiento
-	-
-	-
-	-
-	-

Fuente: Fondo Copec-UC

## Total por Fondo:

Nº inversiones por Fondo: 1  
Monto promedio de inversión: UF 24.200  
Nº empleados promedio: 13  
Promedio de ventas anuales: —

## Diversificación por país:

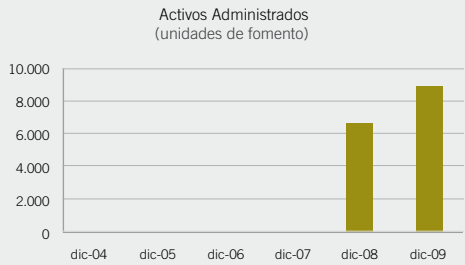


Fuente: Fondo Copec-UC



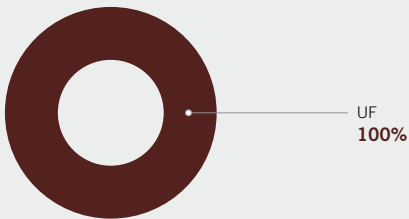
Activos Administrados a diciembre de 2009 (1):  
UF 300.000

Estadísticas del Fondo



Fuente: Fondo Copec-UC

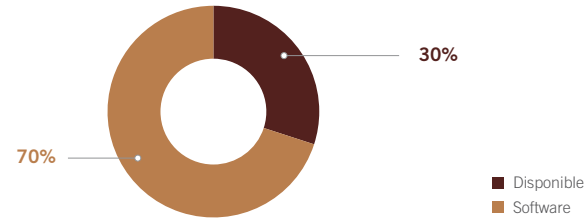
Diversificación por Moneda



Fuente: Fondo Copec-UC

(1) Incluye compromisos de aporte de capital y líneas de crédito  
(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180

Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Fondo Copec-UC

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
FUNDACIÓN COPEC-UC	NAC	98%
CRUZ DEL SUR AGF	NAC	2%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Fondo Copec-UC

Composición Activos y Pasivos: (En unidades de fomento)

TOTAL ACTIVOS	8.962	%
Disponible	2.688	30,0%
Títulos de Renta Variable	-	-
Títulos de Deuda	-	-
Inversiones no Registradas	6.274	70,0%
Inversiones Inmobiliarias	-	-
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	8.962	%
Pasivo de Corto Plazo	1.253	14,0%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	6.651	74,2%
Patrimonio	1.057	11,8%

Fuente: Fondo Copec-UC

## IFINCorp S.A.

Dirección: Doctor Manuel Barros Borgoño 105,  
Oficina 301  
Comuna: Providencia  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56-2) 346 82 28  
Web Site: www.ifincorp.cl  
francisco.vodanovic@ifincorp.cl

## Estrategia de Inversión:

Empresas existentes, con patrimonio inferior a UF 100.000 (2), con alto potencial de crecimiento y factores de innovación y/o liderazgo sectorial, incorporados en sus actividades.

## Características del Fondo

### Fondo de Inversión Privado

Código Bolsa: —  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 09/11/06  
Próxima Renovación: —  
Duración del Fondo: 10 años  
Tipo de Fondo: Capital Privado

Portfolio Manager: Francisco  
Vodanovic  
Benchmark: —

### Clasificación de Riesgo:

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado (1): MM\$ 8.500

### Comisión de Administración 2009:

Fija: 2,38% (IVA incluido)

Variable: Establecida en Reglamento Interno.

## Portafolio de 5 Mayores Inversiones:

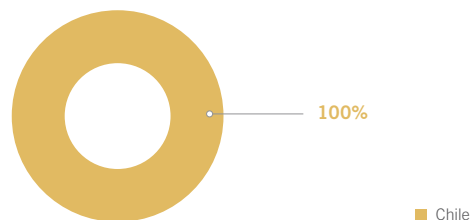
EMPRESA	SECTOR
Publisistemas Chile S.A.	Tecnología
Transportes Buen Destino S.A.	Transporte Terrestre
Fabrics S.A.	Bienes de Consumo, Textil
PJ Chile S.A.	Bienes de Consumo, Alimentos
-	-

Fuente: Ifincorp

## Total por Fondo:

Nº inversiones por Fondo: 4  
Monto promedio de inversión (MM\$): 800  
Nº empleados promedio: 50 (en cada empresa invertida)  
Promedio de ventas anuales (MM\$): 2.500

## Diversificación por país:



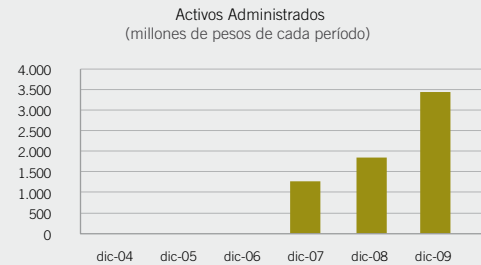
Fuente: Ifincorp

(1) Patrimonio suscrito y comprometido

(2) Equivalente 4,1 millones de dólares, de acuerdo al valor de la Unidad de Fomento y tipo de cambio al 31/12/2009

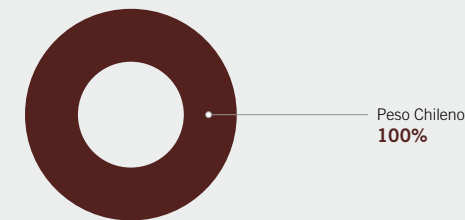
Activos Administrados a diciembre de 2009 (1):  
MM\$ 8.500

Estadísticas del Fondo



Fuente: Ifincorp

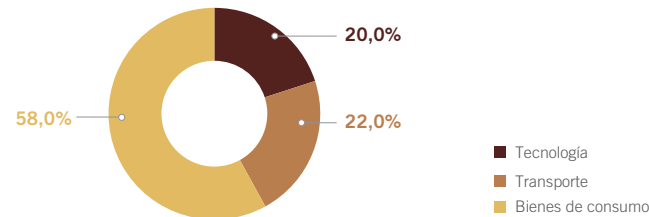
Diversificación por Moneda



Fuente: Ifincorp

(1) Incluye compromisos de aporte de capital y líneas de crédito  
(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180

Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Ifincorp

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
GRUPO INCORP S.A.	NAC	-
INVERSIONES CARRERA LTDA.	NAC	-
INVERSIONES CERRO DIECIOCHO S.A.	NAC	-
INVERSIONES INVISA S.A.	NAC	-
INVERSIONES TRENTINO S.A.	NAC	-
VILLUCO INVERSIONES LTDA.	NAC	-
INVERSIONES SANTA VERÓNICA LTDA.	NAC	-
JERICO S.A.	NAC	-
INMOBILIARIA E INVERSIONES BANIM LTDA.	NAC	-
OTROS INVERSIONISTAS (5)	NAC	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Ifincorp

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	3.435	%
Disponible	15	0,4%
Títulos de Renta Variable	1.047	30,5%
Títulos de Deuda	0	0%
Inversiones no Registradas	1.276	37,1%
Inversiones Inmobiliarias	0	0%
Otros	1.097	31,9%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	3.435	%
Pasivo de Corto Plazo	22	0,6%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	2.993	87,1%
Patrimonio	420	12,2%

Fuente: Ifincorp

**INDEPENDENCIA**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

Dirección: Coyancura 2283, of. 1102  
Comuna: Providencia  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56-2) 234 4777  
Web Site: [www.independencia-sa.cl](http://www.independencia-sa.cl)  
[info@independencia-sa.cl](mailto:info@independencia-sa.cl)

**Características del Fondo**

**Fondo de Inversión Privado**

Código Bolsa: —  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: **Peso Chileno**

Fecha Inicio de Operaciones: **Diciembre 2005**  
Próxima Renovación: **15 años de plazo (hasta el 2020)**  
Tipo de Fondo (1): **Capital de Riesgo**

Portfolio Manager: **Carolina Salinas**  
Benchmark: —

**Clasificación de Riesgo:**

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

**Patrimonio Administrado (2):** **MM\$ 2.409**

**Comisión de Administración 2009:**

Fija: Máximo entre UF600 y 1,7% del valor de los activos dividido en 12.

Variable: No tiene

(1) Según clasificación ACAFI  
(2) Patrimonio suscrito y comprometido

**Estrategia de Inversión:**

El Fondo está orientado a invertir en empresas con un importante potencial de crecimiento, relacionadas con el sector educación, ya sea sociedades que operen establecimientos de educación básica, pre-básica o superior, o bien en empresas que presten servicios relacionados con dicha actividad. Cuenta con acceso a financiamiento CORFO.

**Portafolio de 5 Mayores Inversiones:**

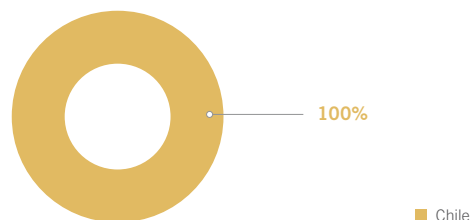
EMPRESA	SECTOR
Soc. Educ. Colegio San Sebastián	Educación
Soc. Educ. Colegio Santa Mónica	Educación
Soc. Educ. Colegio Rengo S.A.	Educación
Soc. Educ. Colegio Los Alpes	Educación
Soc. Educ. Colegio San Diego	Educación

Fuente: Independencia

**Total por Fondo:**

Nº inversiones por Fondo: **8**  
Monto promedio de inversión (MM\$): **1.588**  
Nº empleados promedio: **70**  
Promedio de ventas anuales (MM\$): **1.272**

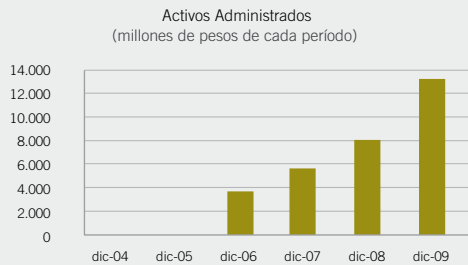
**Diversificación por país:**



Fuente: Independencia

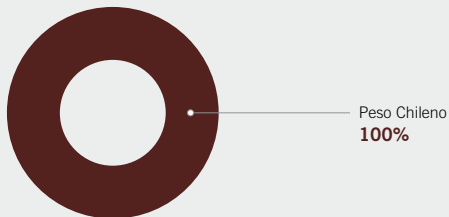
Activos Administrados a diciembre de 2009 (1):  
MM\$ 13.229

#### Estadísticas del Fondo



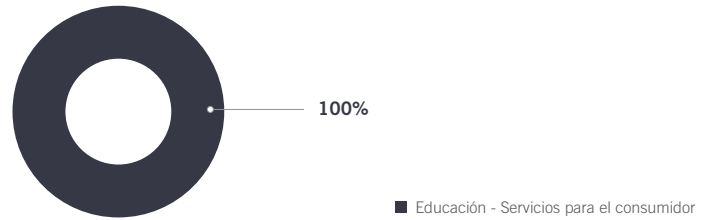
Fuente: Independencia

#### Diversificación por Moneda



Fuente: Independencia

#### Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Independencia

#### Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Independencia

#### Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	13.229	%
Disponible	-	-
Títulos de Renta Variable	120	0,9%
Títulos de Deuda	180	1,4%
Inversiones no Registradas	7.080	53,5%
Inversiones Inmobiliarias	-	0,0%
Otros	5.837	44,1%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	13.229	%
Pasivo de Corto Plazo	25	0,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	10.795	81,6%
Patrimonio	2.409	18,2%

Fuente: Independencia

(1) Incluye compromisos de aporte de capital y líneas de crédito  
(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180

## INVERSIONES INNOVADORAS S.A.

Dirección: Av. Parque Antonio Rabat Sur N° 6165  
Comuna: Vitacura  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56-2) 240 0303  
Web Site: [www.fundacionchile.cl](http://www.fundacionchile.cl)  
[apesce@fundacionchile.cl](mailto:apesce@fundacionchile.cl) / [sgrez@fundacionchile.cl](mailto:sgrez@fundacionchile.cl)

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Privado

Código Bolsa: —  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: Año 2006  
Próxima Renovación: 13 años de plazo  
(Hasta el 2019)  
Tipo de Fondo (1): Fondo de Inversión Privado

Portfolio Manager: Sofía Grez  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado (2): MM\$ 2.064

#### Comisión de Administración 2009:

**Fija:** La remuneración de la administradora, es fija anual equivalente al 3,0% (IVA incluido), calculado sobre los aportes al Fondo efectivamente enterados y aquellos que se encuentren comprometidos mediante contratos de promesas de suscripción y pago de cuotas, siempre que no haya transcurrido el plazo para su pago, mas el monto total de la Línea de Crédito otorgada por la Corporación de Fomento de la Producción, efectivamente utilizada y el saldo por utilizar que se encuentre vigente.

**Variable:** No tiene

(1) Clasificación ACAFI

(2) Patrimonio suscrito y comprometido

(3) En ningún caso podrán ser: empresas inmobiliarias, empresas de servicios financieros, ni sociedades de inversión

## Estrategia de Inversión:

El objeto el Fondo, es financiar oportunidades de negocio de base tecnológica (innovadoras) en su primera etapa de desarrollo comercial (start-up) a través de aportes de capital en acciones de primera emisión.

- Tipo de empresas:
  - Sociedades Anónimas, legalmente constituidas en Chile que desarrollen proyectos con un alto grado de innovación y escalamiento. Que se encuentren en etapa de creación / expansión.
  - Empresas con potencial exportador.
  - Al momento en que el Fondo invierta, el patrimonio de la empresa no podrá ser superior a UF 100 mil a la fecha de la primera inversión del Fondo ó de UF 200 mil, en el caso que receptor haya sido beneficiado previamente por algún programa de fomento de CORFO.
- Sectores / Industrias:
  - De preferencia en empresas que participen en los sectores de interés para Fundación Chile, los que actualmente son: recursos marinos, agroindustrias, forestal e industria maderera, capital humano, educación, medio ambiente, metrología química y biotecnología (3).
- Requisitos:
  - En las empresas que invierta el fondo se deberán acordar pactos de accionistas que consideren la participación activa del Fondo y la salida de la inversión (Put Option a los socios).
  - La propiedad del fondo en la empresa tiene que ser superior al 20% y no más del 50%.
  - El Fondo sólo invierte en acciones de primera emisión, salvo que se trate de acciones que se adquieran para poder concurrir a un aumento de capital.

## Portafolio de 5 Mayores Inversiones:

EMPRESA	SECTOR
Ecopellets S.A.	Energía Renovable
Neosylva S.A.	Forestal
Alimtec S.A.	Acuícola
Axonaxis S.A.	TIC'S
-	-

Fuente: Inversiones Innovadoras

## Total por Fondo:

Nº inversiones por Fondo:	4
Monto promedio de inversión (MM\$):	240
Nº empleados promedio:	15
Promedio de ventas anuales (MM\$):	342

## Activos Administrados a diciembre de 2009 (1):

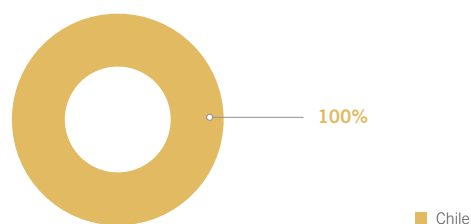
MM\$ 1.449

## Estadísticas del Fondo



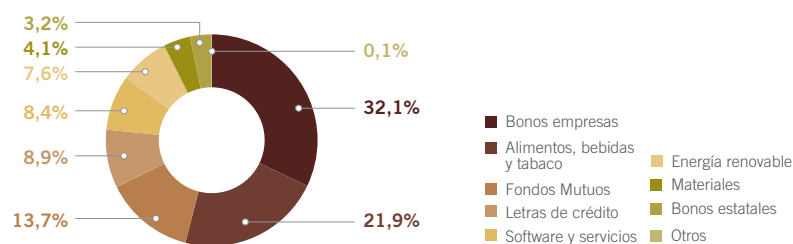
Fuente: Inversiones Innovadoras

## Diversificación por país:



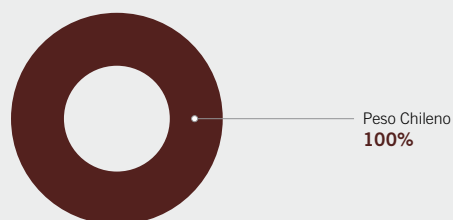
Fuente: Inversiones Innovadoras

## Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Inversiones Innovadoras

## Diversificación por Moneda



Fuente: Inversiones Innovadoras

## Principales Aportantes (\*):

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
Fundación Chile	NAC	85%
Inversiones Innovadoras S.A.	NAC	15%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

(\*) Directa e Indirectamente el Fondo de Inversión es 100% de Fundación Chile

Fuente: Inversiones Innovadoras

## Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	940	%
Disponible	1	0,1%
Títulos de Renta Variable	129	13,7%
Títulos de Deuda	416	44,2%
Inversiones no Registradas	395	42,0%
Inversiones Inmobiliarias		
Otros		
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	940	%
Pasivo de Corto Plazo	35	3,7%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	899	94,7%
Patrimonio	16	1,6%

Fuente: Inversiones Innovadoras

(1) Incluye compromisos de aporte de capital y líneas de crédito  
(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180

## NEGOCIOS REGIONALES S.A.

Dirección: Bandera 76 oficina 201  
Comuna: Santiago  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56-2) 6956272  
Web Site:  
dorezzoli@toronto.cl; rsalinas@toronto.cl

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Privado

Código Bolsa: —  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones: 23 agosto 2001  
Próxima Renovación: 23 agosto 2011  
Tipo de Fondo (1): Fondo de Inversión Privado

Portfolio Manager: Ruby Salinas  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado (2): MM \$2.006

#### Comisión de Administración 2009:

Fija: 2,68% anual (IVA incluido) del valor del Fondo.  
Variable: 23,8% (IVA incluido) de los dividendos que se paguen a los Aportantes. De liquidación: 23,8% (IVA incluido) del exceso de valor del Fondo respecto a los aportes iniciales reajustados a una tasa del 3% + UF anual.

(1) Clasificación ACAFI

(2) Patrimonio suscrito y comprometido

## Estrategia de Inversión:

El fondo buscará participar activamente de la gestión de las empresas donde invierta sus recursos, llegando a controlarla solo en casos extremos de crisis. Por ello, se usará siempre el Know how del empresario gestor, pero sin que ello implique delegar la administración cotidiana de los negocios por entero en él. La idea es que con todas las inversiones haya un avance sustancial y estructural tendiente a introducir cultura profesional en la empresa, con el cargo del gerente general sometido a la evaluación del directorio de cada sociedad, en los que el fondo tenga atribuciones e influencia y con resguardos para materias importantes.

La administración buscará valorizar sus inversiones en el tiempo con fuerte énfasis en el flujo de caja como componente importante en la medición de rentabilidad.

El Fondo está orientado en un 100% a las medianas y pequeñas empresas, se tendrá especial cuidado en que todas las inversiones tengan un debido respaldo en término de análisis de ventajas competitivas, situación que lleva indefectiblemente a la búsqueda de nichos de negocios donde el tamaño no sea la variable fundamental de éxito. Esto deja de partida fuera algunos rubros productivos donde la evidencia muestre que el tamaño importa (venta al detalle de productos de consumo masivo).

Inversión de oportunidad, una variable no menor que determina la rentabilidad de las inversiones en empresas cerradas es el precio de entrada, esto es, el precio al cual se valora en participación el aporte del fondo. La experiencia de los administradores indica que una interesante posibilidad de inversión ocurre con empresas en situación de estrés financiero.

## Portafolio de 5 Mayores Inversiones:

EMPRESA	SECTOR
Epc S.A.	Industrial
Fruticola Angol S.A	Agroindustria
El Almendro S.A	Agroindustria
Cem	Metalmecánica
Alto Atacama	Hotelería

Fuente: Negocios Regionales S.A.

## Total por Fondo:

Nº inversiones por Fondo:	7
Monto promedio de inversión (MM\$):	1.555
Nº empleados promedio:	80
Promedio de ventas anuales (MM\$):	7.525



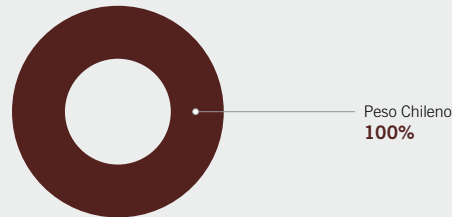
Activos Administrados a diciembre de 2009 (1):  
MM\$ 7.612

Estadísticas del Fondo



Fuente: Negocios Regionales S.A.

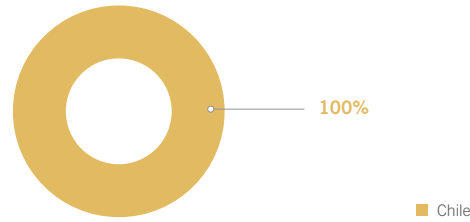
Diversificación por Moneda



Fuente: Negocios Regionales S.A.

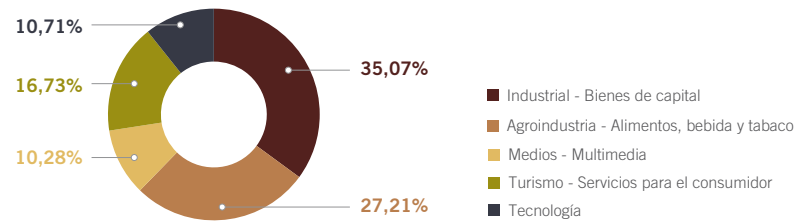
(1) Incluye compromisos de aporte de capital y líneas de crédito  
(2) Clasificación en base a Bloomberg, para más detalles ver anexo pag. 180

Diversificación por país:



Fuente: Negocios Regionales S.A.

Diversificación por Sector de Actividad (2):



Fuente: Negocios Regionales S.A.

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES	EXT	30,8%
LYTTON INVERSIONES LIMITADA	EXT	30,8%
FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES	EXT	23,1%
FUNDACION CHILE	NAC	15,4%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Negocios Regionales S.A.

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	7.597	%
Disponible	0	0%
Títulos de Renta Variable	1.412	18,6%
Títulos de Deuda	263	3,5%
Inversiones no Registradas	5.922	78,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	-
Otros	0	-
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	7.597	%
Pasivo de Corto Plazo	159	2,1%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	5.432	71,5%
Patrimonio	2.006	26,4%

Fuente: Negocios Regionales S.A.

# FACT SHEETS



## FONDOS PRIVADOS

- 175 Aurus Insignia Fondo de Inversión Privado
- 177 Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión Privado



### Estrategia de Inversión:

El objetivo del Fondo es la administración integral de una cartera balanceada mediante una gestión activa a nivel de “Asset Allocation” -en valores domésticos e internacionales- con un foco importante en la conservación de capital -mediante una exposición moderada/baja al riesgo- e inversiones en activos líquidos.

### Rentabilidad del Fondo:



Fuente: Aurus S.A. Gestión de Inversiones

## Fondo de Inversión Privado

Código Bolsa:	—
Bloomberg:	—
ISIN:	—
Bolsa Offshore:	—
Moneda de Denominación:	Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones:	30/04/2009
Próxima Renovación:	30/04/2019
Tipo de Fondo:	Fondo de Inversión Privado - Balanceado

Portfolio Manager:	Mauricio Peña
Benchmark:	Compuesto (1)

Clasificación de Riesgo:

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado: MM\$ 4.298

Comisión de Administración 2009:

Fija: 1,19% (iva incluido) sobre patrimonio

Variable: No tiene

(1) Se utilizaron los siguientes índices para generar el índice de referencia (benchmark) de Insignia: en Renta Variable Nacional, IPSA y MSCI Small Caps, en Renta Variable Internacional, MSCI TR Gross USA, MSCI TR Gross Europe, MSCI TR Gross UK, MSCI TR Gross Japan, MSCI TR Gross AC Asia Ex., MSCI TR Gross Emerging Asia, MSCI TR Gross Emerging Latam, y MSCI TR Gross Emerging Europe, en Renta Fija Nacional, LVA Indices, en Renta Fija Internacional, Barclays Capital Global Aggregate, Barclays Capital Global High Yield, y Barclays Capital Global Inflation-Linked, en Inversiones Alternativas, FTSE Nareit Equity Reits y DJ/UBS Commodity Total Return

## RENTABILIDAD (nominal en la moneda de denominación del fondo)

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	29,95%	-	-	-	-
Rentabilidad Benchmark	-	-	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio (anualizada)		
Rentabilidad Fondo	-	-	47,7%		
Rentabilidad Benchmark	-	-	-		

Fuente: Aurus S.A. Gestión de Inversiones

### Portafolio de 10 Mayores Inversiones:

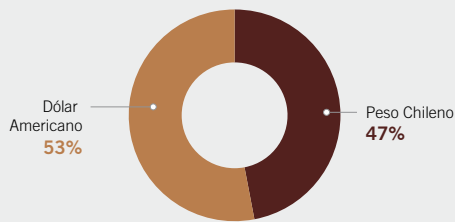
[illegible]

Estadísticas del Fondo



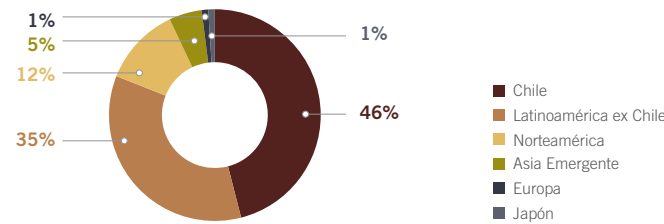
Fuente: Aurus S.A. Gestión de Inversiones

Diversificación por Moneda



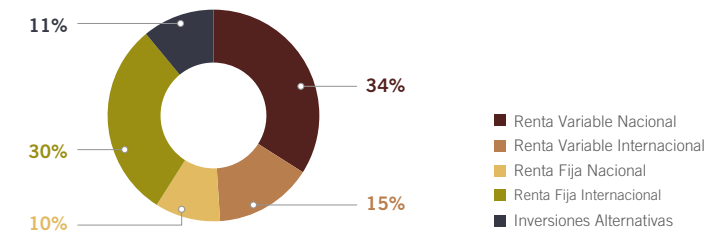
Fuente: Aurus S.A. Gestión de Inversiones

Diversificación por País:



Fuente: Aurus S.A. Gestión de Inversiones

Diversificación por Sector de Actividad:



Fuente: Aurus S.A. Gestión de Inversiones

Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Composición Activos y Pasivos: (En millones de pesos)

TOTAL ACTIVOS	4.298	%
Disponible	164	3,8%
Títulos de Renta Variable	3.343	77,8%
Títulos de Deuda	791	18,4%
Inversiones no Registradas	-	-
Inversiones Inmobiliarias	-	-
Otros	-	-
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	4.298	%
Pasivo de Corto Plazo	-	-
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	-	-
Patrimonio	4.298	100%

Fuente: Aurus S.A. Gestión de Inversiones

## AURUS S.A. GESTIÓN DE INVERSIONES

Dirección: Av. Nueva Costanera 4091, of. 501  
Comuna: Vitacura  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 498 1300  
Web Site: www.aurus.cl  
rkoifman@aurus.cl; jcdelano@aurus.cl

### Características del Fondo

#### Fondo de Inversión Privado

Código Bolsa: —  
Bloomberg: —  
ISIN: —  
Moneda de Denominación: Unidad de Fomento

Fecha Inicio de Operaciones: 03/09/2008  
Próxima Renovación: 31/03/2019  
Tipo de Fondo (1): Fondo Inmobiliario  
Portfolio Manager: Roberto Koifman  
Benchmark: —

#### Clasificación de Riesgo:

Comisión Clasificadora de Riesgo: —

Patrimonio Administrado: UF 717.518

#### Comisión de Administración 2009:

Fija: Mensual es un doceavo del 1,19% (IVA incluido) del valor total de los aportes suscritos y pagados.  
Variable: No tiene

(1) Clasificación ACAFI

## Estrategia de Inversión:

Inversión en activos que cumplen con la condición de generar renta esperada estable en UF. Los activos se entregan en arriendo a plazos largos, generando así un ingreso periódico para el Fondo por este concepto. Entre los activos en los que invierte se encuentran edificio de oficinas, edificio de estacionamientos, centros comerciales y strip center, bodegas y centros empresariales.

## Rentabilidad del Fondo:

### RENTABILIDAD (nominal en la moneda de denominación del fondo)

	2009	2008	2007	2006	2005
Rentabilidad Fondo	1,8%	-	-	-	-
	Ultimos 3 años (anualizada)	Ultimos 5 años (anualizada)	Desde el inicio		
Rentabilidad Fondo	-	-	-		

Fuente: Aurus S.A. Gestión de Inversiones

		2007	2008	2009
Utilidad neta fondo	MM\$	-	1,4	270,2
	% valor cuota	-	-	-
Utilidad realizada	MM\$	-	48,8	325,4
Utilidad no realizada (plusvalía)	MM\$	-	-	-
Gastos a cargo fondo	MM\$	-	(40,8)	(82,6)
	% valor cuota	-	-	-
C. Monetarios y Dif. de Cambios	MM\$	-	(6,6)	27,3
	% valor cuota	-	-	-
Dividendos	\$/Cuota	-	-	198
	% valor cuota	-	-	-

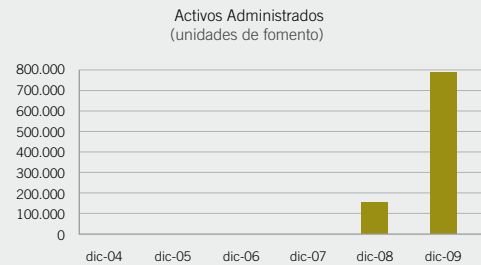
(\*) Rentabilidad 1º de Julio - 31 de Diciembre 2008

Fuente: Aurus S.A. Gestión de Inversiones

## Portafolio de 5 Mayores Inversiones Inmobiliarias:

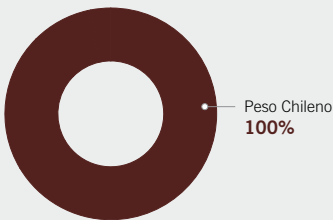
EMPRESA / SECURITY	PORCENTAJE ACTIVOS
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

Estadísticas del Fondo



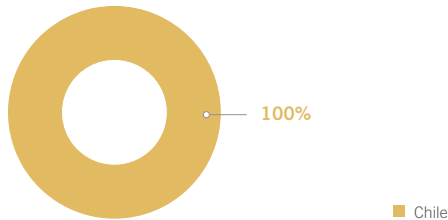
Fuente: Aurus S.A. Gestión de Inversiones

Diversificación por Moneda



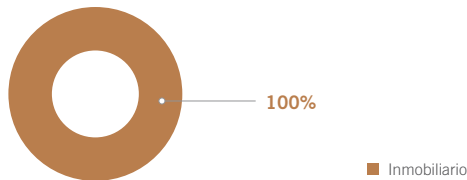
(1) Se ha excluido Disponible y Otros

Diversificación por País:



Fuente: Aurus S.A. Gestión de Inversiones

Diversificación por Sector de Actividad (1):



Principales Aportantes:

INVERSIONISTAS	TIPO	% PROPIEDAD
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Composición Activos y Pasivos: (En unidades de fomento)

TOTAL ACTIVOS	795.658	%
Disponible	26	0,0%
Títulos de Renta Variable	239	0,0%
Títulos de Deuda	559.449	70,3%
Inversiones no Registradas	-	-
Inversiones Inmobiliarias	215.504	27,1%
Otros (*)	20.440	2,6%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	795.658	%
Pasivo de Corto Plazo	77.020	9,7%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	1.120	0,1%
Patrimonio	717.518	90,2%

ANEXOS





# Anexo 1

## Clasificación en base a Bloomberg

GRUPO INDUSTRIAL	INDUSTRIA	SUBINDUSTRIA
ENERGÍA	Equipos y servicios de energía	Sondaje de petróleo y gas
		Equipos y servicios para petróleo y gas
	Petróleo, gas y combustibles consumibles	Petróleo y gas integrados
		Exploración y producción de petróleo y gas
		Refinación y comercialización de petróleo y gas
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas
MATERIALES	Químicos	Carbón y combustibles consumibles
		Químicos primarios
		Químicos diversificados
		Fertilizantes y químicos agrícolas
	Materiales de construcción	Gases industriales
		Químicos especializados
	Contenedores y embalajes	Materiales de construcción
		Contenedores de metal y vidrio
	Metales y minería	Embalajes de papel
		Aluminio
		Metales y minería diversificados
		Oro
BIENES DE CAPITAL	Papel y productos forestales	Metales y minerales preciosos
		Acero
	Aeroespacio y defensa	Productos forestales
		Productos de papel
		Aeroespacio y Defensa
		Productos de construcción
		Construcción e ingeniería
		Componentes y equipos eléctricos
SERVICIOS COMERCIALES Y PROFESIONALES	Equipos eléctricos	Equipos eléctricos pesados
		Conglomerados industriales
	Conglomerados industriales	Construcción, maquinaria agrícola y camiones pesados
		Maquinaria industrial
	Maquinaria	Empresas mercantiles y distribuidores
	Empresas mercantiles y distribuidores	Impresión comercial
		Servicios comerciales y profesionales diversificados
		Recursos humanos y servicios de empleo
		Servicios medioambientales y de instalaciones
		Servicios y suministros de oficina
		Servicios de soporte diversificados
	Servicios comerciales y suministros	Servicios de seguridad y alarmas
		Recursos humanos y servicios de empleo
	Servicios profesionales	Servicios de investigación y consultoría

GRUPO INDUSTRIAL	INDUSTRIA	SUBINDUSTRIA
TRANSPORTE	Fletes aéreos y logística	Fletes aéreos y logística
	Aerolíneas	Aerolíneas
	Marítimo	Marítimo
	Rodoviario y ferroviario	Ferrocarriles
		Camiones
	Infraestructura del transporte	Servicios de aeropuerto
		Carreteras y vías férreas
		Puertos y servicios marítimos
AUTOMÓVILES Y COMPONENTES	Componentes de automóviles	Partes y equipos de automóviles
		Neumáticos y llantas
	Automóviles	Fabricantes de automóviles
		Fabricantes de motocicletas
BIENES DE CONSUMO DURABLES Y VESTUARIO	Bienes domésticos duraderos	Electrónica de consumo
		Muebles de casa
		Construcción de casas
		Electrodomésticos
		Utensilios y especialidades para el hogar
	Equipos y productos para el ocio	Productos para el ocio
		Productos fotográficos
	Textiles, ropa y bienes de lujo	Ropa, accesorios y bienes de lujo
		Calzado
		Textiles
SERVICIOS PARA EL CONSUMIDOR	Hoteles, restaurantes y ocio	Casinos y juegos de azar
		Hoteles, centros turísticos y cruceros
		Instalaciones para el ocio
		Restaurantes
	Servicios diversificados para el consumidor	Servicios educacionales
		Servicios especializados para el consumidor
MULTIMEDIA	Multimedia	Publicidad
		Transmisiones
		Cable y satélite
		Películas y entretenimiento
		Editoriales
RETAIL	Distribuidores	Distribuidores
	Ventas por Internet y por catálogo	Ventas por catálogo
		Ventas por Internet
	Ventas minoristas multilínea	Multitiendas
		Tiendas generales
	Ventas minoristas especializadas	Ventas minoristas de ropa
		Ventas minoristas de computadores y electrónica
		Ventas de productos para mejoras en el hogar
		Tiendas especializadas
		Ventas minoristas de automóviles
		Ventas minoristas de muebles para el hogar

GRUPO INDUSTRIAL	INDUSTRIA	SUBINDUSTRIA
RETAIL ALIMENTOS Y SIMILARES	Venta de alimentos y productos básicos	Venta minorista de medicamentos
		Distribuidores de alimentos
		Venta minorista de alimentos
		Hipermercados y súper centros
ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO	Bebidas	Cervecerías
		Destilerías y viñas
		Refrescos
	Productos alimenticios	Productos agrícolas
		Alimentos y carnes envasados
	Tabaco	Tabaco
PRODUCTOS DOMÉSTICOS Y PERSONALES	Enseres domésticos	Enseres domésticos
	Productos personales	Productos personales
EQUIPOS Y SERVICIOS SANITARIOS	Equipos y suministros sanitarios	Productos sanitarios
		Suministros sanitarios
	Proveedores y servicios sanitarios	Distribuidores de productos sanitarios
		Servicios sanitarios
		Instalaciones sanitarias
		Servicios sanitarios administrados
	Tecnología sanitaria	Tecnología sanitaria
PRODUCTOS FARMACÉUTICOS, BIOTECNOLOGÍA Y OTROS	Biotecnología	Biotecnología
	Farmacia	Farmacia
	Herramientas y servicios para ciencias de la vida	Herramientas y servicios para ciencias de la vida
BANCOS	Bancos comerciales	Bancos diversificados
		Bancos regionales
	Ahorros y financiamiento de hipotecas	Ahorros y financiamiento de hipotecas
PRODUCTOS FINANCIEROS DIVERSOS	Servicios financieros diversificados	Otros servicios financieros diversificados
		Sociedades inversionistas multisectoriales
		Financiamiento especializado
	Financiamiento para los consumidores	Financiamiento para los consumidores
	Mercados de capital	Bancos de administración y custodia de activos
		Banca y corretaje de inversiones
		Mercados de capital diversificados
SEGUROS	Seguros	Corredores de seguros
		Seguros de vida y salud
		Seguro para riesgos múltiples
		Seguro de cosas y de responsabilidad frente a terceros
		Reaseguros

GRUPO INDUSTRIAL	INDUSTRIA	SUBINDUSTRIA
BIENES RAÍCES	Consortios de inversiones en bienes raíces (REIT)	REIT diversificados
		REIT industriales
		REIT hipotecarios
		REIT de oficina
		REIT residenciales
		REIT minoristas
		REIT especializados
	Administración y desarrollo inmobiliario	Actividades inmobiliarias diversificadas
		Empresas operadoras inmobiliarias
		Desarrollo inmobiliario
SOFTWARE Y SERVICIOS	Software y servicios de Internet	Software y servicios de Internet
	Servicios de TI	Consultoría y otros servicios de TI
		Procesamiento de datos y servicios externalizados
	Software	Software de aplicación
		Software de sistemas
		Software de entretenimiento para el hogar
HARDWARE Y EQUIPOS TECNOLÓGICOS	Equipos de comunicaciones	Equipos de comunicaciones
	Computadoras y periféricos	Hardware para computadora
		Almacenamiento y periféricos para computadoras
	Instrumentos, equipos y componentes electrónicos	Equipos e instrumentos electrónicos
		Componentes electrónicos
		Servicios de fabricación electrónica
	Electrónica para oficina	Distribuidores de tecnología
		Electrónica para oficina
SEMICONDUCTORES Y EQUIPOS SEMICONDUCTORES	Semiconductores y equipos semiconductores	Equipos semiconductores
		Semiconductores
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	Servicios de telecomunicaciones diversificados	Portadoras alternativas
		Servicios de telecomunicaciones integrados
	Servicios de telecomunicaciones inalámbricas	Servicios de telecomunicaciones inalámbricas
SERVICIOS BÁSICOS	Servicios de electricidad	Servicios de electricidad
	Servicios de gas	Gas Servicios
	Servicios múltiples	Servicios múltiples
	Servicios de agua	Servicios de agua

# Anexo 2

## Fondos de Inversión Aprobados

PROG. CORFO	Nombre Fondo	Fecha Aprobación CORFO	Montos Aprobados CORFO (UF)	Aportes Privados (UF)	Tamaño del Fondo (UF)	Montos Colocados (UF) (Aport + CORFO)	Desembolsos CORFO (UF)	Por Colocar (UF) (Aporte + CORFO)	Inversiones Realizadas	Vigencia Fondo
F1	Columba	Dic-98	208.000	226.000	434.000	434.000	208.000	0	9	Cerrado
F1	Chiletech	Abr-98	200.900	221.823	422.723	422.723	200.900	0	9	Vigente
F1	Negocios Regionales	Sep-99	240.000	540.358	780.358	780.358	240.000	0	11	Vigente
F1	Halcon (*)	Jul-03	286.000	286.000	503.236	503.236	217.236	0	4	Cerrado
F1	Mifactory (*)	Nov-02	81.621	76.662	112.781	112.781	36.119	0	3	Cerrado
F2	Precursor	Ene-05	420.000	140.000	560.000	560.000	420.000	0	7	Vigente
F2	Crecimiento Agrícola (**)	Ago-05	217.598	72.533	290.131	290.131	217.598	0	6	Vigente
F2	Expertus	Sep-05	500.000	170.000	670.000	670.000	500.000	0	8	Vigente
F2	Halcón II (*)	Ago-05	500.000	139.600	462.200	462.200	322.600	0	2	Vigente
F2	Mifactory II	Sep-05	450.000	150.000	600.000	0	0	0	0	Cerrado
F2	AXA Capital Chile	Oct-05	630.000	210.000	840.000	605.010	451.817	234.990	4	Vigente
F3	PI Capital	Ago-06	255.000	85.000	340.000	202.707	127.717	137.293	2	Vigente
F3	Inv Empresas Innovadoras	Ago-06	65.702	32.851	98.553	74.205	41.353	24.348	4	Vigente
F3	Emprendedor I	Nov-06	300.000	150.000	409.000	230.714	139.514	178.286	4	Vigente
F3	A5 Capital	Sep-06	250.000	125.000	375.000	301.256	193.210	73.744	2	Vigente
F3	Patagonia	Oct-07	273.200	136.600	387.743	91.503	59.903	296.240	1	Vigente
F3	Austral	Nov-07	400.000	238.500	638.500	293.664	195.773	344.836	6	Vigente
F3	Copec-UC	Abr-08	200.000	100.000	300.000	15.467	6.607	284.533	1	Vigente
F3	Tridente	May-08	380.710	190.355	571.065	211.136	133.335	359.929	2	Vigente
F3	Medio Ambiente I	Jun-08	400.000	200.000	600.000	60.000	40.000	540.000	1	Vigente
F3	IG Capital	Mar-09	400.000	200.000	600.000	0	0	600.000	0	Vigente
F3	Precursor II	Sep-09	400.000	200.000	600.000	0	0	600.000	0	Vigente
F3	Chile Innovation Fund I	Oct-09	400.000	200.000	600.000	0	0	600.000	0	Vigente
F3	Agrodesarrollo (**)	Nov-09	338.486	169.243	507.729	0	0	507.729	0	Vigente
F3	IM Trust	Nov-09	400.000	200.000	600.000	0	0	600.000	0	Vigente
F3	Aurus Bios FIP (**)	Dic-09	265.953	132.977	398.930	0	0	398.930	0	Vigente
F3	Aurus Tecnología FIP (**)	Dic-09	265.953	132.977	398.930	0	0	398.930	0	Vigente
EEM	Incured I	Ene-09	60.000	20.000	80.000	0	0	80.000	0	Vigente
K1	Fondo Mater	Jun-09	380.000	570.000	950.000	0	0	950.000	0	Vigente
Totales en UF			9.169.124	5.316.478	14.130.880	6.321.090	3.751.682	7.209.789		
Totales en US\$			379.240.691	219.892.854	584.461.998	261.444.235	155.171.919	298.201.375		

Nº de Empresas Capitalizadas es

84

Valores al 30 de Diciembre de 2009

US\$	506,43
UF	20.946,26

(\*) No giraron todos los Fondos aprobados

(\*\*) Fondo aprobado en dólares

