

III CATASTRO DE FONDOS  
DE INVERSIÓN EN CHILE

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

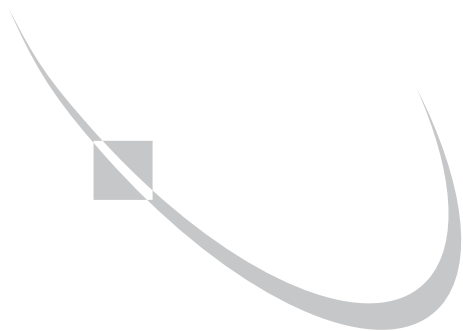


**ACAFI**  
Asociación Chilena Administradoras de Fondos de Inversión



## Índice

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. Introducción</b> .....  | <b>3</b>  |
| <b>2. Fondos de Inversión</b> .....   | <b>4</b>  |
| 2.1. Activos Administrados .....  | <b>4</b>  |
| 2.2. Activos Administrados por Tipo de Fondos de Inversión .....  | <b>5</b>  |
| 2.3. Evolución Número de Fondos de Inversión .....  | <b>10</b> |
| 2.4. Diversificación de la Cartera por Tipo de Activos .....  | <b>12</b> |
| 2.5. Inversión por sector de actividad económica nacional a través de<br>instrumentos de renta variable ..... | <b>14</b> |
| 2.6. Activos Administrados por Administradora .....   | <b>17</b> |
| 2.7. Evolución Activos Administrados por Administradora .....   | <b>23</b> |
| 2.8. Evolución Activos por Fondo de Inversión .....   | <b>25</b> |
| 2.9. Activos Administrados por Administradora y tipo de Fondo<br>de Inversión .....                           | <b>29</b> |
| 2.10. Inversión Neta en Fondos de Inversión .....   | <b>35</b> |
| 2.11. Clasificación de Riesgo .....   | <b>49</b> |
| <b>3. Anexos</b> .....  | <b>51</b> |



## 1. Introducción

La Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI) presenta el Tercer Catastro de Fondos de Inversión.

Este catastro tiene como objeto entregar al mercado un informe que detalle las principales estadísticas de los fondos de inversión en Chile y así contribuir de manera permanente con datos importantes para la toma de decisiones de sus asociados, para que otros actores del mercado conozcan en detalle el quehacer del gremio y para que la administración pública y legisladores cuenten con información técnica y relevante de la industria.

El objetivo, por tanto, es replicar en forma trimestral los datos presentados en este Catastro de Fondos de Inversión, de manera que sus asociados cuenten, en forma oportuna, con las estadísticas de esta industria. Toda la información contenida en el presente Catastro se obtuvo de fuentes públicas entregadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, y comprende información que abarca desde el año 2004 a septiembre de 2009.

## 2. Fondos de Inversión

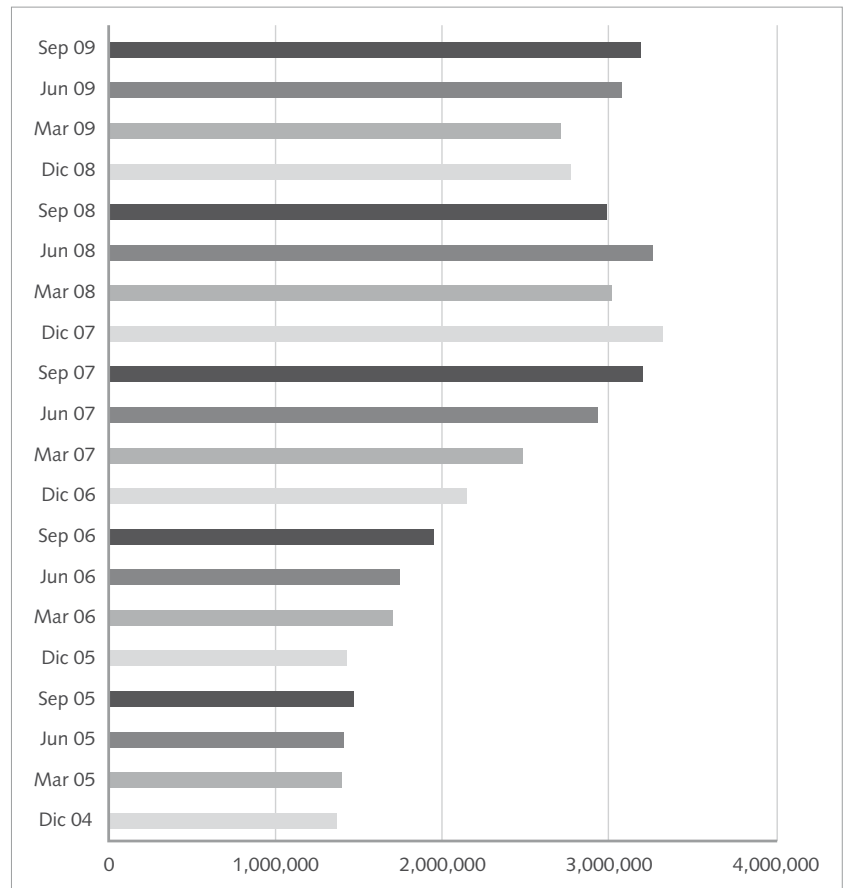
### 2.1. Activos Administrados

A septiembre de 2009, los activos administrados por los fondos de inversión públicos **(1)** ascienden a 3.180 mil millones de pesos, equivalente a US\$ 5.779 millones. La industria de los fondos de inversión en Chile se encuentra representada actualmente por 21 **(2)** administradoras, quienes en conjunto operan un total de 64 fondos públicos **(3)**.

Si se compara la cifra actual de US\$ 5.779 millones, con los US\$ 2.422 millones registrados en diciembre de 2004, el aumento en activos se ha mantenido estable en la mayor parte del tiempo, con un crecimiento promedio de 20% anual, a pesar de la disminución del 33% del período comprendido entre marzo de 2008 y marzo de 2009, explicado principalmente por la caída de los precios de los activos financieros durante de la crisis económica. Sin embargo, durante 2009 los activos totales del sistema han aumentado en \$ 421.112 millones, equivalentes a US\$ 1.443 (15% y 33% superior a los activos del sistema a diciembre de 2008 para su medición en pesos y dólares respectivamente).

#### Total Activos Administrados

(Millones de pesos de cada período)



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

**(1)** Un Fondo de Inversión Público se define como un patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas para su inversión en valores de oferta pública y bienes que la ley permita, administrado por una sociedad anónima por cuenta y riesgo de los partícipes o aportantes, cuyas cuotas no son rescatables. Los Fondos de Inversión Públicos son fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y se rigen por las disposiciones establecidas en la Ley N°18.815, el D.S.N°864, el reglamento interno de cada fondo y las instrucciones obligatorias impartidas por la SVS.

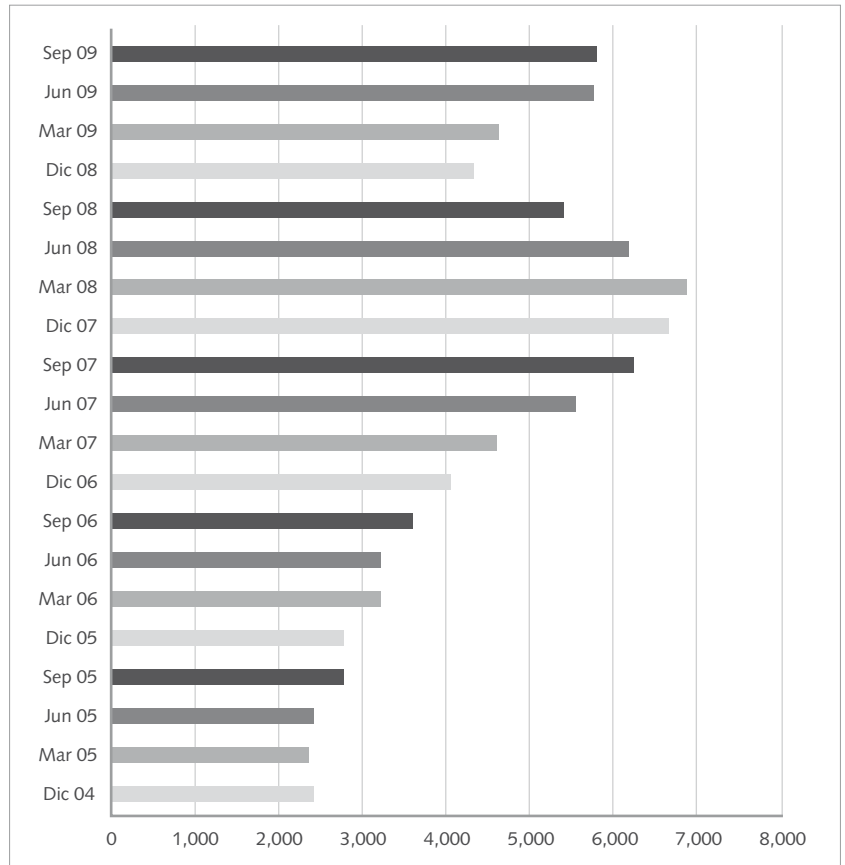
**(2)** Se considera como una administradora a aquella que aunque pertenece a un mismo grupo empresarial tiene un RUT distinto.

**(3)** 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.

## 2. Fondos de Inversión

### Total Activos Administrados

(Millones de dólares de cada período)



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

### 2.2. Activos Administrados por tipo de Fondos de Inversión

En 2007 ACAFI elaboró una clasificación detallada, donde las nuevas categorías apuntan a dividir a los fondos 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.1.1. 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.

## 2. Fondos de Inversión

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.1.3. 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).

**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. 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).

### II. 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 pequeñas o medianas para financiar su crecimiento.

II.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.

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

II.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.

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

### III. 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.

III.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.

## 2. Fondos de Inversión

**III.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.

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

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

**IV.5. Otros:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo no califica en alguna de las categorías anteriores.

La participación relativa de los fondos accionarios, respecto del total de la industria de fondos de inversión, ha crecido considerablemente en los últimos años, a pesar de la disminución experimentada a partir del segundo semestre de 2008. De hecho, en diciembre del año 2004 éstos representaban un 39% del total del sistema, mientras que cuatro años más tarde, en diciembre de 2008 éstos representan un 47% del total del sistema.

Se hace notar, en todo caso, que en junio de 2007 la participación relativa de los fondos accionarios alcanzó un 66% del total de activos de la industria de fondos de inversión, la cifra más alta de su historia.

Durante 2009, los activos administrados por la industria de fondos de inversión aumentaron en \$ 421.112 millones, equivalentes a US\$ 1.443 millones. Este aumento se explica principalmente por el crecimiento de los fondos accionarios en \$189.183 millones, equivalentes a US\$ 661 millones y por el crecimiento de los fondos de renta fija de \$ 246.050, equivalente a US\$ 516 millones.

## Activos Administrados por tipo de Fondo de Inversión

(Millones de pesos de cada período)

|   | Dic-04           | Dic-05           | Dic-06           | Dic-07           | Dic-08           | Sep-09           |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>FONDOS DE INVERSION DE RENTA FIJA</b>      | <b>137.159</b>   | <b>145.605</b>   | <b>178.841</b>   | <b>197.625</b>   | <b>278.913</b>   | <b>524.963</b>   |
| Fondos de Renta Fija Extranjera               | 137.159          | 145.605          | 178.841          | 197.625          | 278.913          | 524.963          |
| <b>FONDOS DE INVERSION ACCIONARIOS</b>        | <b>522.326</b>   | <b>542.322</b>   | <b>1.173.755</b> | <b>2.031.244</b> | <b>1.289.815</b> | <b>1.478.948</b> |
| Fondos Acciones Locales                       | 451.148          | 424.546          | 616.024          | 885.982          | 593.442          | 930.783          |
| Fondos Acciones Extranjeras                   | 71.178           | 117.776          | 557.732          | 1.145.262        | 696.373          | 548.165          |
| <b>FONDOS DE INVERSION DE CAPITAL PRIVADO</b> | <b>86.271</b>    | <b>88.347</b>    | <b>77.979</b>    | <b>85.148</b>    | <b>142.748</b>   | <b>127.829</b>   |
| Fondos de Capital Privado - Riesgo            | 11.558           | 4.234            | 4.424            | 3.399            | 4.090            | 4.715            |
| Fondos de Capital Privado - Desarrollo        | 53.539           | 46.842           | 34.249           | 21.795           | 14.538           | 10.844           |
| Fondos de Capital Privado - Buyout            | 21.175           | 37.271           | 39.306           | 59.954           | 124.121          | 112.270          |
| <b>FONDOS DE INVERSION INMOBILIARIOS</b>      | <b>459.845</b>   | <b>505.099</b>   | <b>548.894</b>   | <b>643.534</b>   | <b>737.813</b>   | <b>733.996</b>   |
| Fondos Inmobiliario - Rentas                  | 155.167          | 171.642          | 171.706          | 197.944          | 229.932          | 240.789          |
| Fondos Inmobiliario - Desarrollo              | 23.968           | 37.034           | 67.749           | 88.606           | 101.913          | 93.247           |
| Fondos Inmobiliario - Plusvalía               | 67.007           | 71.167           | 72.801           | 83.047           | 89.604           | 87.373           |
| Fondos Inmobiliario - Mixto                   | 213.702          | 225.257          | 236.637          | 273.936          | 316.364          | 312.587          |
| <b>OTROS FONDOS DE INVERSION</b>              | <b>150.342</b>   | <b>141.207</b>   | <b>167.778</b>   | <b>348.689</b>   | <b>310.150</b>   | <b>314.815</b>   |
| Fondos de Infraestructura                     | 59.432           | 60.622           | 59.283           | 64.231           | 77.662           | 75.472           |
| Fondos de Fondos                              | 78.371           | 66.499           | 104.579          | 231.430          | 154.176          | 183.994          |
| Fondos Energía y Recursos Naturales           | 0                | 0                | 3.059            | 53.028           | 78.313           | 55.349           |
| Otros Fondos                                  | 12.539           | 14.086           | 858              | 0                | 0                | 0                |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>1.355.942</b> | <b>1.422.580</b> | <b>2.147.248</b> | <b>3.306.240</b> | <b>2.759.439</b> | <b>3.180.551</b> |

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

## Activos Administrados por tipo de Fondo de Inversión

(Millones de dólares de cada período)

|   | Dic-04       | Dic-05       | Dic-06       | Dic-07       | Dic-08       | Sep-09       |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>FONDOS DE INVERSION DE RENTA FIJA</b>      | <b>245</b>   | <b>284</b>   | <b>336</b>   | <b>398</b>   | <b>438</b>   | <b>954</b>   |
| Fondos Renta Fija Extranjera                  | 245          | 284          | 336          | 398          | 438          | 954          |
| <b>FONDOS DE INVERSION ACCIONARIOS</b>        | <b>933</b>   | <b>1.058</b> | <b>2.205</b> | <b>4.088</b> | <b>2.027</b> | <b>2.687</b> |
| Fondos Acciones Locales                       | 806          | 828          | 1.157        | 1.783        | 932          | 1.691        |
| Fondos Acciones Extranjeras                   | 127          | 230          | 1.048        | 2.305        | 1.094        | 996          |
| <b>FONDOS DE INVERSION DE CAPITAL PRIVADO</b> | <b>154</b>   | <b>172</b>   | <b>146</b>   | <b>171</b>   | <b>224</b>   | <b>232</b>   |
| Fondos Capital Privado - Riesgo               | 21           | 8            | 8            | 7            | 6            | 9            |
| Fondos Capital Privado - Desarrollo           | 96           | 91           | 64           | 44           | 23           | 20           |
| Fondos Capital Privado - Buyout               | 38           | 73           | 74           | 121          | 195          | 204          |
| <b>FONDOS DE INVERSION INMOBILIARIOS</b>      | <b>821</b>   | <b>986</b>   | <b>1.031</b> | <b>1.295</b> | <b>1.159</b> | <b>1.334</b> |
| Fondos Inmobiliario - Rentas                  | 277          | 335          | 323          | 398          | 361          | 438          |
| Fondos Inmobiliario - Desarrollo              | 43           | 72           | 127          | 178          | 160          | 169          |
| Fondos Inmobiliario - Plusvalía               | 120          | 139          | 137          | 167          | 141          | 159          |
| Fondos Inmobiliario - Mixto                   | 382          | 440          | 444          | 551          | 497          | 568          |
| <b>OTROS FONDOS DE INVERSION</b>              | <b>269</b>   | <b>276</b>   | <b>315</b>   | <b>702</b>   | <b>487</b>   | <b>572</b>   |
| Fondos de Infraestructura                     | 106          | 118          | 111          | 129          | 122          | 137          |
| Fondos de Fondos                              | 140          | 130          | 196          | 466          | 242          | 334          |
| Fondos Energía y Recursos Naturales           | 0            | 0            | 6            | 107          | 123          | 101          |
| Otros Fondos                                  | 22           | 27           | 2            | 0            | 0            | 0            |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>2.422</b> | <b>2.776</b> | <b>4.033</b> | <b>6.654</b> | <b>4.336</b> | <b>5.779</b> |

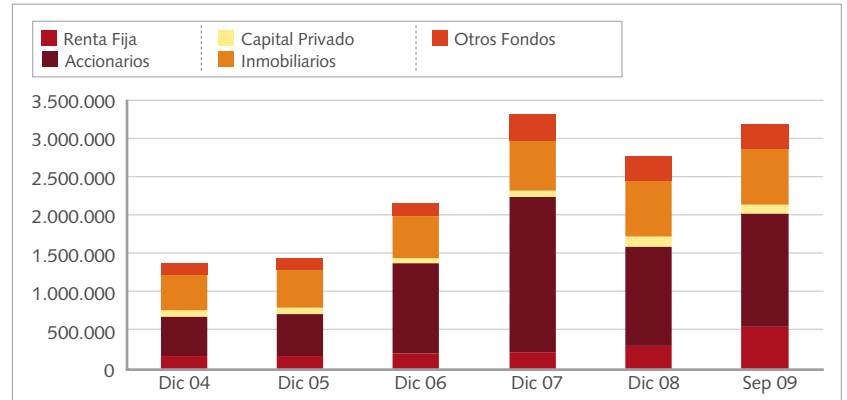
Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS)



## 2. Fondos de Inversión

### Activos por tipo de Fondo de Inversión

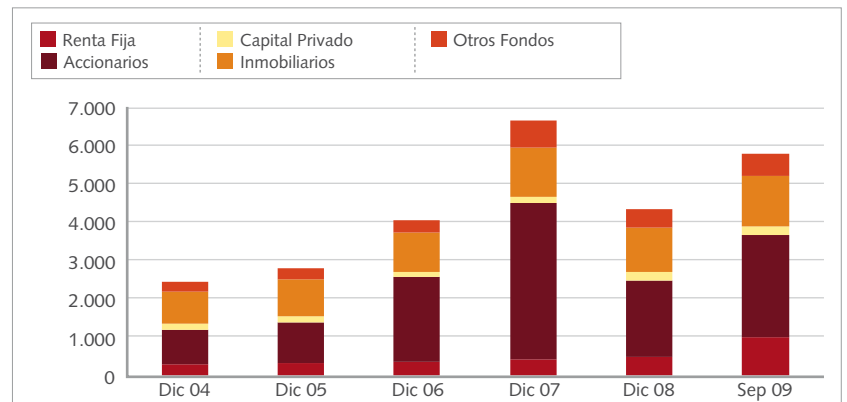
(Millones de pesos de cada período)



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

### Activos por tipo de Fondo de Inversión

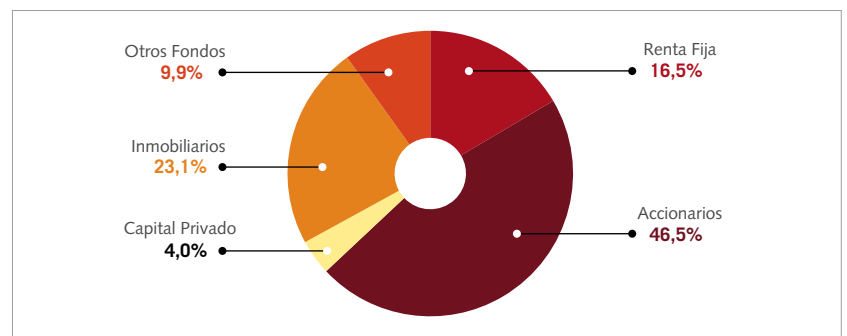
(Millones de dólares de cada período)



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

### Activos Administrados por tipo de Fondo de Inversión

(Septiembre 2009)



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

## 2. Fondos de Inversión

### 2.3. Evolución Número de Fondos de Inversión

La industria de fondos de inversión, a septiembre de 2009, está representada por un total de 64 fondos en operación. El número de fondos de inversión ha experimentado un importante crecimiento en estos últimos años. En diciembre de 2004 el número de fondos de inversión en operación ascendía a 39 fondos, cifra que aumenta en 25 fondos a septiembre del presente año.

A partir del 2004, el crecimiento en el número de fondos se explica principalmente por el alza en los fondos accionarios e inmobiliarios, los cuales aumentaron durante el período diciembre 2004 – junio 2009 en 12 y 13 fondos, respectivamente.

Es interesante notar que en el caso de los fondos accionarios, el aumento en el volumen de activos administrados incluye, por una parte, un mayor número de fondos y, por otra, un aumento en el tamaño promedio de los mismos.

Lo anterior no ocurre en el caso de los fondos inmobiliarios, ya que a pesar de aumentar al doble el número de fondos vigentes, la cartera administrada no alcanza a duplicarse y con ello el tamaño promedio por fondo es menor.

En el caso de los fondos de capital privado, se ha registrado una disminución en el número de fondos vigentes, al pasar de 10 fondos existentes en diciembre de 2004 a 8 en septiembre de 2009, aumentando en aproximadamente un 50% la cartera de activos administrados.

Durante el año 2009, 8 fondos de inversión han iniciado sus operaciones y sólo un fondo de inversión han salido de la industria **(4)**.

A continuación se presenta la evolución en el número de fondos de inversión. Estos fondos se dividen en: Fondos de Renta Fija; Fondos Accionarios; Fondos de Capital Privado; Fondos Inmobiliarios y Otros Fondos.

---

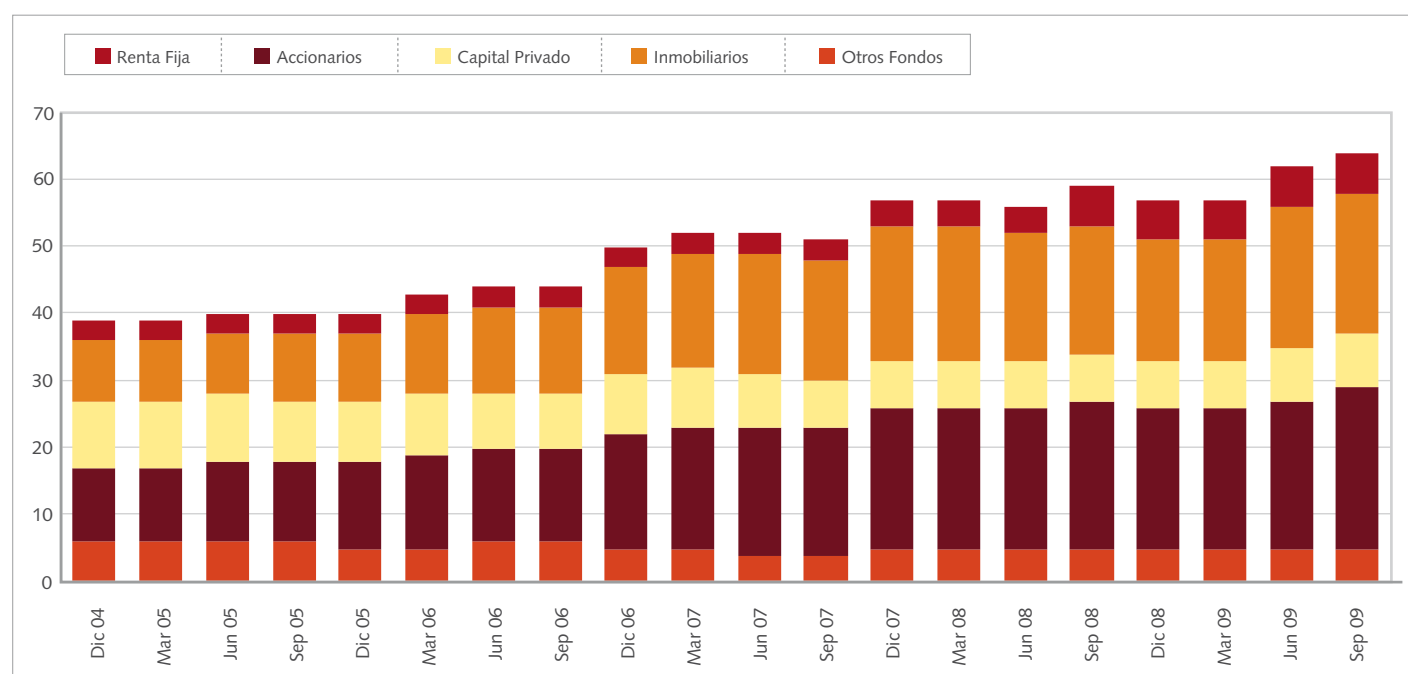
**(4)** De acuerdo a la definición de fondo en operación definido en la nota 3 anterior, los nuevos fondos operativos son: Celfin Large Cap Latin América, Fondo de Inversión Brasil Renta Variable, Chile-Latinoamérica SC, Chile-Mundo, Celfin RV, Moneda Desarrollo Inmobiliario II, Moneda Desarrollo Inmobiliario III, Moneda Desarrollo Inmobiliario y Plusvalía, y sale de la Industria de Fondos de Inversión: Compass Chile Deep Value.

### Número de Fondos de Inversión en Operación

|        | Renta Fija |       | Accionarios |       | Capital Privado |       | Inmobiliarios |       | Otros Fondos |       | Total | Crecimiento Trimestral |
|--------|------------|-------|-------------|-------|-----------------|-------|---------------|-------|--------------|-------|-------|------------------------|
| dic-04 | 3          | 7,7%  | 9           | 23,1% | 10              | 25,6% | 11            | 28,2% | 6            | 15,4% | 39    |                        |
| mar-05 | 3          | 7,7%  | 9           | 23,1% | 10              | 25,6% | 11            | 28,2% | 6            | 15,4% | 39    | 0                      |
| jun-05 | 3          | 7,5%  | 9           | 22,5% | 10              | 25,0% | 12            | 30,0% | 6            | 15,0% | 40    | 1                      |
| sep-05 | 3          | 7,5%  | 10          | 25,0% | 9               | 22,5% | 12            | 30,0% | 6            | 15,0% | 40    | 0                      |
| dic-05 | 3          | 7,5%  | 10          | 25,0% | 9               | 22,5% | 13            | 32,5% | 5            | 12,5% | 40    | 0                      |
| mar-06 | 3          | 7,0%  | 12          | 27,9% | 9               | 20,9% | 14            | 32,6% | 5            | 11,6% | 43    | 3                      |
| jun-06 | 3          | 6,8%  | 13          | 29,5% | 8               | 18,2% | 14            | 31,8% | 6            | 13,6% | 44    | 1                      |
| sep-06 | 3          | 6,8%  | 13          | 29,5% | 8               | 18,2% | 14            | 31,8% | 6            | 13,6% | 44    | 0                      |
| dic-06 | 3          | 6,0%  | 16          | 32,0% | 9               | 18,0% | 17            | 34,0% | 5            | 10,0% | 50    | 6                      |
| mar-07 | 3          | 5,8%  | 17          | 32,7% | 9               | 17,3% | 18            | 34,6% | 5            | 9,6%  | 52    | 2                      |
| jun-07 | 3          | 5,8%  | 18          | 34,6% | 8               | 15,4% | 19            | 36,5% | 4            | 7,7%  | 52    | 0                      |
| sep-07 | 3          | 5,9%  | 18          | 35,3% | 7               | 13,7% | 19            | 37,3% | 4            | 7,8%  | 51    | -1                     |
| dic-07 | 4          | 7,0%  | 20          | 35,1% | 7               | 12,3% | 21            | 36,8% | 5            | 8,8%  | 57    | 6                      |
| mar-08 | 4          | 7,0%  | 20          | 35,1% | 7               | 12,3% | 21            | 36,8% | 5            | 8,8%  | 57    | 0                      |
| jun-08 | 4          | 7,1%  | 19          | 33,9% | 7               | 12,5% | 21            | 37,5% | 5            | 8,9%  | 56    | -1                     |
| sep-08 | 6          | 10,2% | 19          | 32,2% | 7               | 11,9% | 22            | 37,3% | 5            | 8,5%  | 59    | 3                      |
| dic-08 | 6          | 10,5% | 18          | 31,6% | 7               | 12,3% | 21            | 36,8% | 5            | 8,8%  | 57    | -2                     |
| mar-09 | 6          | 10,5% | 18          | 31,6% | 7               | 12,3% | 21            | 36,8% | 5            | 8,8%  | 57    | 0                      |
| jun-09 | 6          | 9,7%  | 21          | 33,9% | 8               | 12,9% | 22            | 35,5% | 5            | 8,1%  | 62    | 5                      |
| sep-09 | 6          | 9,4%  | 21          | 32,8% | 8               | 12,5% | 24            | 37,5% | 5            | 7,8%  | 64    | 2                      |

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

### Número de Fondos de Inversión en Operación



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

## 2. Fondos de Inversión

### 2.4. Diversificación de la Cartera por Tipo de Activos

La clasificación de los activos de la cartera de inversiones de los fondos de inversión corresponde a aquella entregada por el formato FECU establecido por la SVS. Esta se divide en los siguientes activos:

- Disponible
- Títulos de Renta Variable
- Títulos de Deuda
- Títulos de Inversiones no Registradas
- Inversiones Inmobiliarias
- Otras Inversiones
- Otros Activos

El detalle de las inversiones definidas en cada categoría se presenta en el Anexo 1.

Los cuadros siguientes muestran la evolución de la cartera de inversiones del sistema, entre los diferentes tipos de activos. Al respecto, si bien se observa un aumento relativo de los títulos de deuda en los últimos dos años, en los dos últimos trimestres esta tendencia se ha revertido.

La disminución de la inversión en títulos de renta variable, que comienza a partir de septiembre de 2007, se revierte a partir de marzo de este año, tanto en términos absolutos como relativo al total de inversiones. En el último semestre la inversión en títulos de renta variable ha aumentado en 1.096 millones de dólares, lo que corresponde a un aumento de 63% respecto de marzo de 2009.

---

## Fondos de Inversión: Diversificación de la Cartera de Inversiones - Total Sistema

(Millones de pesos de cada período)

|        | Disponible |      | Títulos de Renta Variable |       | Títulos de Deuda |       | Inversiones no Registradas |      | Inversiones Inmobiliarias |       | Otras Inversiones |      | Otros Activos |       | Total Sistema |
|--------|------------|------|---------------------------|-------|------------------|-------|----------------------------|------|---------------------------|-------|-------------------|------|---------------|-------|---------------|
| dic-04 | 7.412      | 0,5% | 612.158                   | 45,1% | 180.261          | 13,3% | 99.059                     | 7,3% | 324.039                   | 23,9% | 0                 | 0,0% | 133.013       | 9,8%  | 1.355.942     |
| mar-05 | 7.172      | 0,5% | 629.725                   | 45,4% | 190.838          | 13,8% | 97.096                     | 7,0% | 324.528                   | 23,4% | 0                 | 0,0% | 136.215       | 9,8%  | 1.385.574     |
| jun-05 | 9.621      | 0,7% | 630.178                   | 45,0% | 172.809          | 12,4% | 76.729                     | 5,5% | 345.368                   | 24,7% | 20.149            | 1,4% | 144.078       | 10,3% | 1.398.931     |
| sep-05 | 11.479     | 0,8% | 652.068                   | 44,7% | 180.679          | 12,4% | 94.539                     | 6,5% | 351.909                   | 24,1% | 25.685            | 1,8% | 143.134       | 9,8%  | 1.459.493     |
| dic-05 | 10.309     | 0,7% | 597.373                   | 42,0% | 184.292          | 13,0% | 89.041                     | 6,3% | 353.950                   | 24,9% | 25.318            | 1,8% | 162.298       | 11,4% | 1.422.580     |
| mar-06 | 13.364     | 0,8% | 834.617                   | 49,4% | 200.327          | 11,8% | 95.185                     | 5,6% | 355.339                   | 21,0% | 24.329            | 1,4% | 167.976       | 9,9%  | 1.691.138     |
| jun-06 | 10.981     | 0,6% | 898.236                   | 51,9% | 179.518          | 10,4% | 110.989                    | 6,4% | 351.019                   | 20,3% | 27.642            | 1,6% | 150.659       | 8,7%  | 1.729.045     |
| sep-06 | 31.917     | 1,6% | 1.007.935                 | 51,9% | 227.314          | 11,7% | 127.240                    | 6,6% | 357.072                   | 18,4% | 29.536            | 1,5% | 159.281       | 8,2%  | 1.940.295     |
| dic-06 | 25.052     | 1,2% | 1.170.327                 | 54,5% | 268.213          | 12,5% | 127.926                    | 6,0% | 338.505                   | 15,8% | 25.212            | 1,2% | 192.014       | 8,9%  | 2.147.248     |
| mar-07 | 25.858     | 1,0% | 1.455.738                 | 58,9% | 270.457          | 10,9% | 133.914                    | 5,4% | 347.504                   | 14,0% | 39.210            | 1,6% | 200.899       | 8,1%  | 2.473.580     |
| jun-07 | 19.167     | 0,7% | 1.885.253                 | 64,4% | 288.751          | 9,9%  | 139.747                    | 4,8% | 352.799                   | 12,1% | 34.753            | 1,2% | 204.998       | 7,0%  | 2.925.468     |
| sep-07 | 13.937     | 0,4% | 2.083.547                 | 65,3% | 306.915          | 9,6%  | 162.879                    | 5,1% | 359.697                   | 11,3% | 23.948            | 0,8% | 239.153       | 7,5%  | 3.190.076     |
| dic-07 | 81.803     | 2,5% | 1.912.731                 | 57,9% | 345.912          | 10,5% | 170.426                    | 5,2% | 393.920                   | 11,9% | 30.775            | 0,9% | 370.673       | 11,2% | 3.306.240     |
| mar-08 | 23.129     | 0,8% | 1.797.915                 | 59,7% | 277.060          | 9,2%  | 176.430                    | 5,9% | 396.575                   | 13,2% | 32.057            | 1,1% | 307.407       | 10,2% | 3.010.573     |
| jun-08 | 40.807     | 1,3% | 1.719.254                 | 52,8% | 542.907          | 16,7% | 205.778                    | 6,3% | 411.952                   | 12,7% | 29.063            | 0,9% | 305.499       | 9,4%  | 3.255.261     |
| sep-08 | 42.589     | 1,4% | 1.258.250                 | 42,3% | 636.083          | 21,4% | 257.670                    | 8,7% | 422.113                   | 14,2% | 39.324            | 1,3% | 322.051       | 10,8% | 2.978.080     |
| dic-08 | 37.506     | 1,4% | 1.064.329                 | 38,6% | 635.108          | 23,0% | 265.631                    | 9,6% | 432.408                   | 15,7% | 25.566            | 0,9% | 298.893       | 10,8% | 2.759.439     |
| mar-09 | 26.952     | 1,0% | 1.008.508                 | 37,4% | 671.620          | 24,9% | 257.631                    | 9,5% | 423.309                   | 15,7% | 22.208            | 0,8% | 289.893       | 10,7% | 2.700.120     |
| jun-09 | 40.108     | 1,3% | 1.346.995                 | 44,0% | 690.365          | 22,5% | 249.085                    | 8,1% | 422.662                   | 13,8% | 23.551            | 0,8% | 289.300       | 9,4%  | 3.062.066     |
| sep-09 | 34.375     | 1,1% | 1.554.761                 | 48,9% | 606.419          | 19,1% | 245.687                    | 7,7% | 438.963                   | 13,8% | 18.334            | 0,6% | 282.012       | 8,9%  | 3.180.551     |

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

## Fondos de Inversión: Diversificación de la Cartera de Inversiones - Total Sistema

(Millones de dólares de cada período)

|        | Disponible |      | Títulos de Renta Variable |       | Títulos de Deuda |       | Inversiones no Registradas |      | Inversiones Inmobiliarias |       | Otras Inversiones |      | Otros Activos |       | Total Sistema |
|--------|------------|------|---------------------------|-------|------------------|-------|----------------------------|------|---------------------------|-------|-------------------|------|---------------|-------|---------------|
| dic-04 | 13         | 0,5% | 1.093                     | 45,1% | 322              | 13,3% | 177                        | 7,3% | 579                       | 23,9% | 0                 | 0,0% | 238           | 9,8%  | 2.422         |
| mar-05 | 12         | 0,5% | 1.074                     | 45,4% | 325              | 13,8% | 166                        | 7,0% | 553                       | 23,4% | 0                 | 0,0% | 232           | 9,8%  | 2.363         |
| jun-05 | 17         | 0,7% | 1.089                     | 45,0% | 299              | 12,4% | 133                        | 5,5% | 597                       | 24,7% | 35                | 1,4% | 249           | 10,3% | 2.416         |
| sep-05 | 22         | 0,8% | 1.232                     | 44,7% | 341              | 12,4% | 179                        | 6,5% | 665                       | 24,1% | 49                | 1,8% | 270           | 9,8%  | 2.758         |
| dic-05 | 20         | 0,7% | 1.166                     | 42,0% | 360              | 13,0% | 174                        | 6,3% | 691                       | 24,9% | 49                | 1,8% | 317           | 11,4% | 2.776         |
| mar-06 | 25         | 0,8% | 1.586                     | 49,4% | 381              | 11,8% | 181                        | 5,6% | 675                       | 21,0% | 46                | 1,4% | 319           | 9,9%  | 3.214         |
| jun-06 | 20         | 0,6% | 1.665                     | 51,9% | 333              | 10,4% | 206                        | 6,4% | 651                       | 20,3% | 51                | 1,6% | 279           | 8,7%  | 3.205         |
| sep-06 | 59         | 1,6% | 1.877                     | 51,9% | 423              | 11,7% | 237                        | 6,6% | 665                       | 18,4% | 55                | 1,5% | 297           | 8,2%  | 3.613         |
| dic-06 | 47         | 1,2% | 2.198                     | 54,5% | 504              | 12,5% | 240                        | 6,0% | 636                       | 15,8% | 47                | 1,2% | 361           | 8,9%  | 4.033         |
| mar-07 | 48         | 1,0% | 2.700                     | 58,9% | 502              | 10,9% | 248                        | 5,4% | 644                       | 14,0% | 73                | 1,6% | 373           | 8,1%  | 4.587         |
| jun-07 | 36         | 0,7% | 3.578                     | 64,4% | 548              | 9,9%  | 265                        | 4,8% | 670                       | 12,1% | 66                | 1,2% | 389           | 7,0%  | 5.553         |
| sep-07 | 27         | 0,4% | 4.076                     | 65,3% | 600              | 9,6%  | 319                        | 5,1% | 704                       | 11,3% | 47                | 0,8% | 468           | 7,5%  | 6.240         |
| dic-07 | 165        | 2,5% | 3.849                     | 57,9% | 696              | 10,5% | 343                        | 5,2% | 793                       | 11,9% | 62                | 0,9% | 746           | 11,2% | 6.654         |
| mar-08 | 53         | 0,8% | 4.108                     | 59,7% | 633              | 9,2%  | 403                        | 5,9% | 906                       | 13,2% | 73                | 1,1% | 702           | 10,2% | 6.878         |
| jun-08 | 78         | 1,3% | 3.268                     | 52,8% | 1.032            | 16,7% | 391                        | 6,3% | 783                       | 12,7% | 55                | 0,9% | 581           | 9,4%  | 6.188         |
| sep-08 | 77         | 1,4% | 2.282                     | 42,3% | 1.154            | 21,4% | 467                        | 8,7% | 766                       | 14,2% | 71                | 1,3% | 584           | 10,8% | 5.402         |
| dic-08 | 59         | 1,4% | 1.672                     | 38,6% | 998              | 23,0% | 417                        | 9,6% | 679                       | 15,7% | 40                | 0,9% | 470           | 10,8% | 4.336         |
| mar-09 | 46         | 1,0% | 1.729                     | 37,4% | 1.151            | 24,9% | 442                        | 9,5% | 726                       | 15,7% | 38                | 0,8% | 497           | 10,7% | 4.629         |
| jun-09 | 75         | 1,3% | 2.533                     | 44,0% | 1.298            | 22,5% | 468                        | 8,1% | 795                       | 13,8% | 44                | 0,8% | 544           | 9,4%  | 5.758         |
| sep-09 | 62         | 1,1% | 2.825                     | 48,9% | 1.102            | 19,1% | 446                        | 7,7% | 798                       | 13,8% | 33                | 0,6% | 512           | 8,9%  | 5.779         |

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

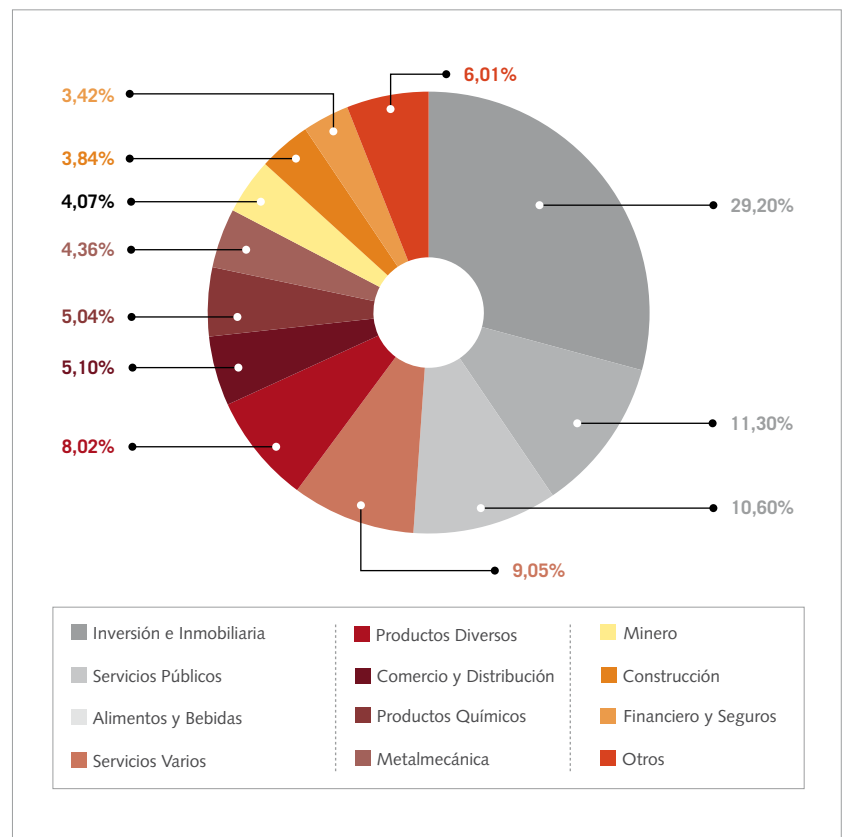
## 2. Fondos de Inversión

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

A septiembre de 2009, la inversión realizada en títulos de acciones nacionales registradas de emisores nacionales, con o sin transacción bursátil, alcanza un total de \$ 948.411 millones (US\$ 1.789 millones)

#### Inversión por Sector de Actividad Económica Nacional.

(Septiembre 2009)



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

Los principales sectores de actividad económica nacional, financiados por los fondos de inversión, a través de su participación accionaria son: Sociedades de Inversión e Inmobiliarias; Servicios Públicos y Alimentos y Bebidas. Esto ha sido una constante durante el período 2004-2009.

La inversión en el extranjero, a través de acciones registradas, ha experimentado un considerable crecimiento en el período diciembre 2005 – septiembre 2009, especialmente el año 2009, llegando a representar hoy un 23% del total de la cartera de acciones registradas.

## Inversión por Sector de Actividad Económica a través de instrumentos de renta variable

(Millones de pesos de cada período)

|  | 2005 (1)             |                          | 2006                 |                          | 2007 (2)             |                          | 2008                 |                          | Sep-09               |                          |
|--|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|
|  | 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:                   | 505.103              |                          | 866.781              | 100,0%                   | 1.164.754            | 100,0%                   | 704.927              | 100,0%                   | 984.411              | 100,0%                   |
| Agropecuario y Forestal                            | 8.087                | 1,6%                     | 10.704               | 1,2%                     | 9.583                | 0,8%                     | 4.211                | 0,6%                     | 1.235                | 0,1%                     |
| Alimentos y Bebidas                                | 55.560               | 11,0%                    | 84.294               | 9,7%                     | 107.910              | 9,3%                     | 88.444               | 12,5%                    | 104.325              | 10,6%                    |
| Comercio y Distribución                            | 48.863               | 9,7%                     | 81.811               | 9,4%                     | 98.893               | 8,5%                     | 50.862               | 7,2%                     | 50.191               | 5,1%                     |
| Construcción                                       | 34.972               | 6,9%                     | 43.413               | 5,0%                     | 45.915               | 3,9%                     | 29.436               | 4,2%                     | 37.803               | 3,8%                     |
| Financiero y Seguros                               | 23.209               | 4,6%                     | 25.216               | 2,9%                     | 39.347               | 3,4%                     | 20.255               | 2,9%                     | 33.636               | 3,4%                     |
| Industria  | 0                    | 0,0%                     | 6.626                | 0,8%                     | 12.644               | 1,1%                     | 13.643               | 1,9%                     | 23.127               | 2,3%                     |
| Soc. Inversión e Inmobiliaria                      | 114.264              | 22,6%                    | 190.056              | 21,9%                    | 279.408              | 24,0%                    | 157.839              | 22,4%                    | 287.481              | 29,2%                    |
| Marítimo y Naviero                                 | 4.715                | 0,9%                     | 2.705                | 0,3%                     | 10.460               | 0,9%                     | 6.006                | 0,9%                     | 5.058                | 0,5%                     |
| Metalmecánica                                      | 17.248               | 3,4%                     | 37.734               | 4,4%                     | 43.163               | 3,7%                     | 30.283               | 4,3%                     | 42.942               | 4,4%                     |
| Minero   | 27.857               | 5,5%                     | 41.078               | 4,7%                     | 46.694               | 4,0%                     | 23.816               | 3,4%                     | 40.110               | 4,1%                     |
| Pesquero   | 15.529               | 3,1%                     | 23.943               | 2,8%                     | 43.166               | 3,7%                     | 24.861               | 3,5%                     | 29.705               | 3,0%                     |
| Productos Diversos                                 | 37.281               | 7,4%                     | 59.640               | 6,9%                     | 85.711               | 7,4%                     | 59.582               | 8,5%                     | 78.910               | 8,0%                     |
| Productos Químicos                                 | 29.850               | 5,9%                     | 43.332               | 5,0%                     | 56.165               | 4,8%                     | 30.182               | 4,3%                     | 49.577               | 5,0%                     |
| Servicios Públicos                                 | 79.573               | 15,8%                    | 170.103              | 19,6%                    | 185.810              | 16,0%                    | 105.740              | 15,0%                    | 111.265              | 11,3%                    |
| Servicios Varios                                   | 7.982                | 1,6%                     | 46.005               | 5,3%                     | 99.375               | 8,5%                     | 59.111               | 8,4%                     | 89.045               | 9,0%                     |
| Textil y Vestuario                                 | 37                   | 0,0%                     | 121                  | 0,0%                     | 0                    | 0,0%                     | 0                    | 0,0%                     | 0                    | 0,0%                     |
| Otros  | 75                   | 0,0%                     | 0                    | 0,0%                     | 510                  | 0,0%                     | 655                  | 0,1%                     | 0                    | 0,0%                     |
| Acciones Registradas Extranjeras                   | 1.096                |                          | 27.981               |                          | 121.247              |                          | 95.928               |                          | 295.033              |                          |
| <b>Acciones Registradas Nacional y Extranjeras</b> | <b>506.199</b>       |                          | <b>894.762</b>       |                          | <b>1.286.001</b>     |                          | <b>800.854</b>       |                          | <b>1.279.443</b>     |                          |
| Acciones no Registradas                            | 62.151               |                          | 72.738               |                          | 116.850              |                          | 173.207              |                          | 155.212              |                          |
| Acciones SA Inmobiliarias y Concesionaria          | 108.358              |                          | 90.781               |                          | 97.964               |                          | 95.897               |                          | 103.531              |                          |
| <b>Acciones no Registradas, SA Inmob y Conces.</b> | <b>170.508</b>       |                          | <b>163.519</b>       |                          | <b>214.814</b>       |                          | <b>269.104</b>       |                          | <b>258.743</b>       |                          |
| <b>Total Inversión en Acciones</b>                 | <b>676.707</b>       |                          | <b>1.058.281</b>     |                          | <b>1.500.815</b>     |                          | <b>1.069.958</b>     |                          | <b>1.538.186</b>     |                          |

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

(1) Año 2005; se incluye mayor valor de inversiones por un total de M\$ 539.072 en fondo de Inversión Llaima

(2) Año 2007; se incluye cartera extranjera contenida en otros títulos de renta variable (emisores extranjeros) por M\$ 12.806.191 en fondo Beta

## 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                 |                          | Sep-09               |                          |
|--|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|
|  | 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                  |                          | 1.628                | 100,0%                   | 2.344                | 100,0%                   | 1.108                | 100,0%                   | 1.789                | 100,0%                   |
| Agropecuario y Forestal                            | 16                   | 1,6%                     | 20                   | 1,2%                     | 19                   | 0,8%                     | 7                    | 0,6%                     | 2                    | 0,1%                     |
| Alimentos y Bebidas                                | 108                  | 11,0%                    | 158                  | 9,7%                     | 217                  | 9,3%                     | 139                  | 12,5%                    | 190                  | 10,6%                    |
| Comercio y Distribución                            | 95                   | 9,7%                     | 154                  | 9,4%                     | 199                  | 8,5%                     | 80                   | 7,2%                     | 91                   | 5,1%                     |
| Construcción                                       | 68                   | 6,9%                     | 82                   | 5,0%                     | 92                   | 3,9%                     | 46                   | 4,2%                     | 69                   | 3,8%                     |
| Financiero y Seguros                               | 45                   | 4,6%                     | 47                   | 2,9%                     | 79                   | 3,4%                     | 32                   | 2,9%                     | 61                   | 3,4%                     |
| Industria  | 0                    | 0,0%                     | 12                   | 0,8%                     | 25                   | 1,1%                     | 21                   | 1,9%                     | 42                   | 2,3%                     |
| Soc. Inversión e Inmobiliaria                      | 223                  | 22,6%                    | 357                  | 21,9%                    | 562                  | 24,0%                    | 248                  | 22,4%                    | 522                  | 29,2%                    |
| Marítimo y Naviero                                 | 9                    | 0,9%                     | 5                    | 0,3%                     | 21                   | 0,9%                     | 9                    | 0,9%                     | 9                    | 0,5%                     |
| Metalmecánica                                      | 34                   | 3,4%                     | 71                   | 4,4%                     | 87                   | 3,7%                     | 48                   | 4,3%                     | 78                   | 4,4%                     |
| Minero   | 54                   | 5,5%                     | 77                   | 4,7%                     | 94                   | 4,0%                     | 37                   | 3,4%                     | 73                   | 4,1%                     |
| Pesquero   | 30                   | 3,1%                     | 45                   | 2,8%                     | 87                   | 3,7%                     | 39                   | 3,5%                     | 54                   | 3,0%                     |
| Productos Diversos                                 | 73                   | 7,4%                     | 112                  | 6,9%                     | 172                  | 7,4%                     | 94                   | 8,5%                     | 143                  | 8,0%                     |
| Productos Químicos                                 | 58                   | 5,9%                     | 81                   | 5,0%                     | 113                  | 4,8%                     | 47                   | 4,3%                     | 90                   | 5,0%                     |
| Servicios Públicos                                 | 155                  | 15,8%                    | 320                  | 19,6%                    | 374                  | 16,0%                    | 166                  | 15,0%                    | 202                  | 11,3%                    |
| Servicios Varios                                   | 16                   | 1,6%                     | 86                   | 5,3%                     | 200                  | 8,5%                     | 93                   | 8,4%                     | 162                  | 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                    |                          | 53                   |                          | 244                  |                          | 151                  |                          | 536                  |                          |
| <b>Acciones Registradas Nacional y Extranjeras</b> | <b>988</b>           |                          | <b>1.681</b>         |                          | <b>2.588</b>         |                          | <b>1.258</b>         |                          | <b>2.325</b>         |                          |
| Acciones no Registradas                            | 121                  |                          | 142                  |                          | 228                  |                          | 272                  |                          | 282                  |                          |
| Acciones SA Inmobiliarias y Concesionaria          | 211                  |                          | 177                  |                          | 191                  |                          | 151                  |                          | 188                  |                          |
| <b>Acciones no Registradas, SA Inmob y Conces.</b> | <b>333</b>           |                          | <b>319</b>           |                          | <b>419</b>           |                          | <b>423</b>           |                          | <b>470</b>           |                          |
| <b>Total Inversión en Acciones</b>                 | <b>1.320</b>         |                          | <b>2.000</b>         |                          | <b>3.007</b>         |                          | <b>1.681</b>         |                          | <b>2.795</b>         |                          |

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

(1) Año 2005; Se incluye menor valor de inversiones por un total de Miles US\$ 1.051 en fondo de Inversión Llaima.

(2) Año 2007; Se incluye cartera extranjera contenida en Otros títulos de renta variable (emisores extranjeros) por Miles US\$ 25.773 en fondo Beta



## 2. Fondos de Inversión

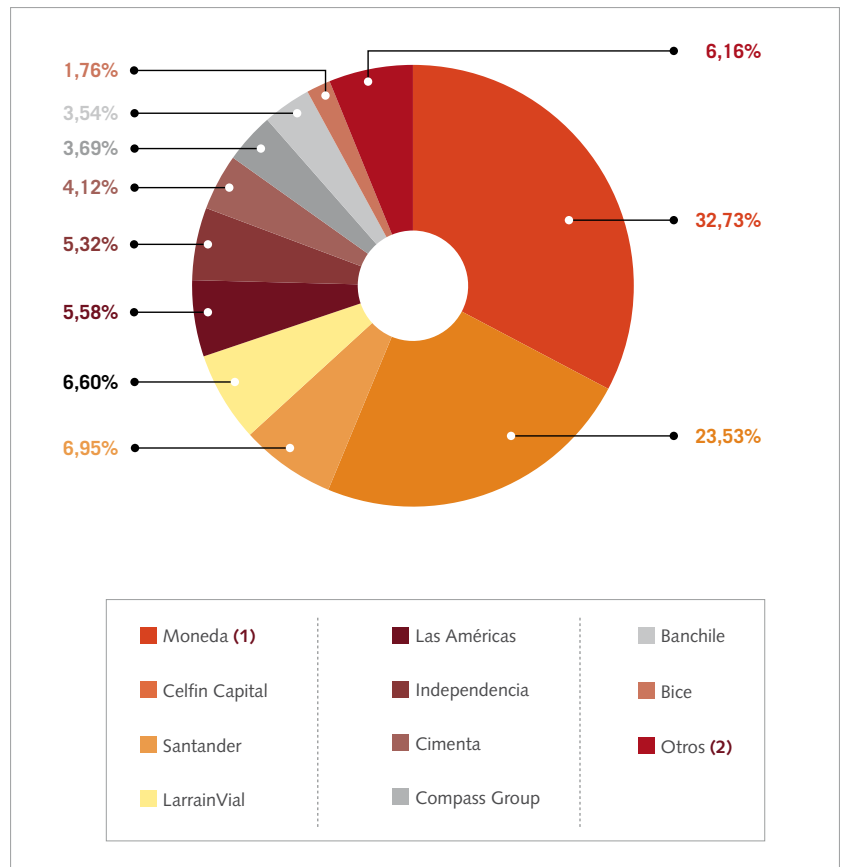
### 2.6. Activos Administrados por Administradora

A septiembre de 2009, existen 21 administradoras que mantienen activos bajo su administración por un total de US\$ 5.779 millones. Las principales administradoras, en término de volumen de activos administrados, son Moneda (1) y Celfin Capital, quienes en conjunto administran sobre el 56,3% de la industria.

Los cuadros que a continuación se presentan, informan el volumen de activos administrados de cada sociedad administradora, al cierre de los estados financieros de septiembre de 2009.

#### Activos Administrativos por Administradora

(Septiembre 2009)



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

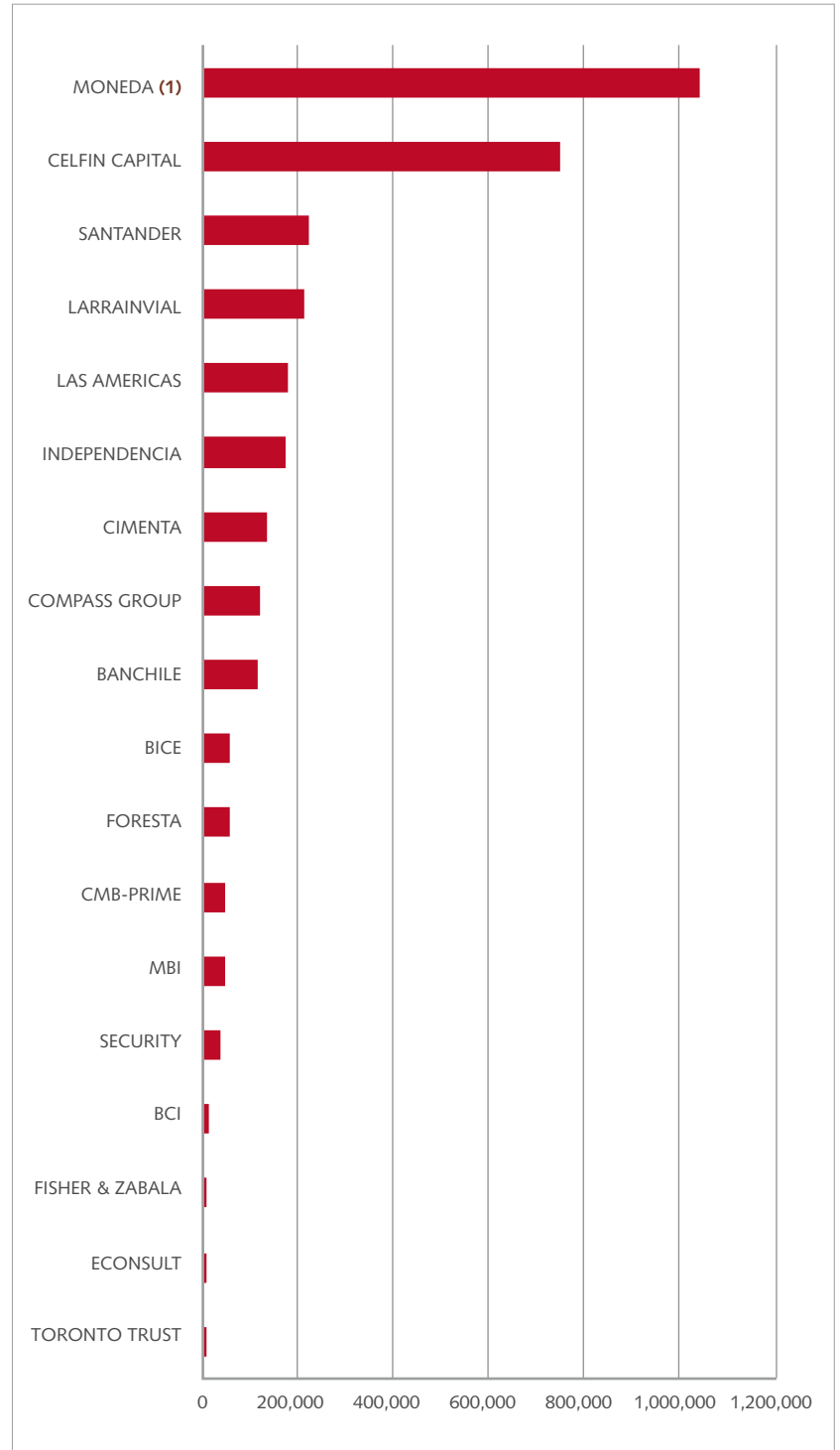
(1) Moneda incluye: Moneda, Proa, Toesca y Chiletech.

(2) Otros Incluye: Foresta, CMB-Prime, MBI, Security, BCI, Fischer & Zabala, Econsult y Toronto Trust.

## 2. Fondos de Inversión

### Activos Administrados por Administradora

(Septiembre 2009, millones de pesos)



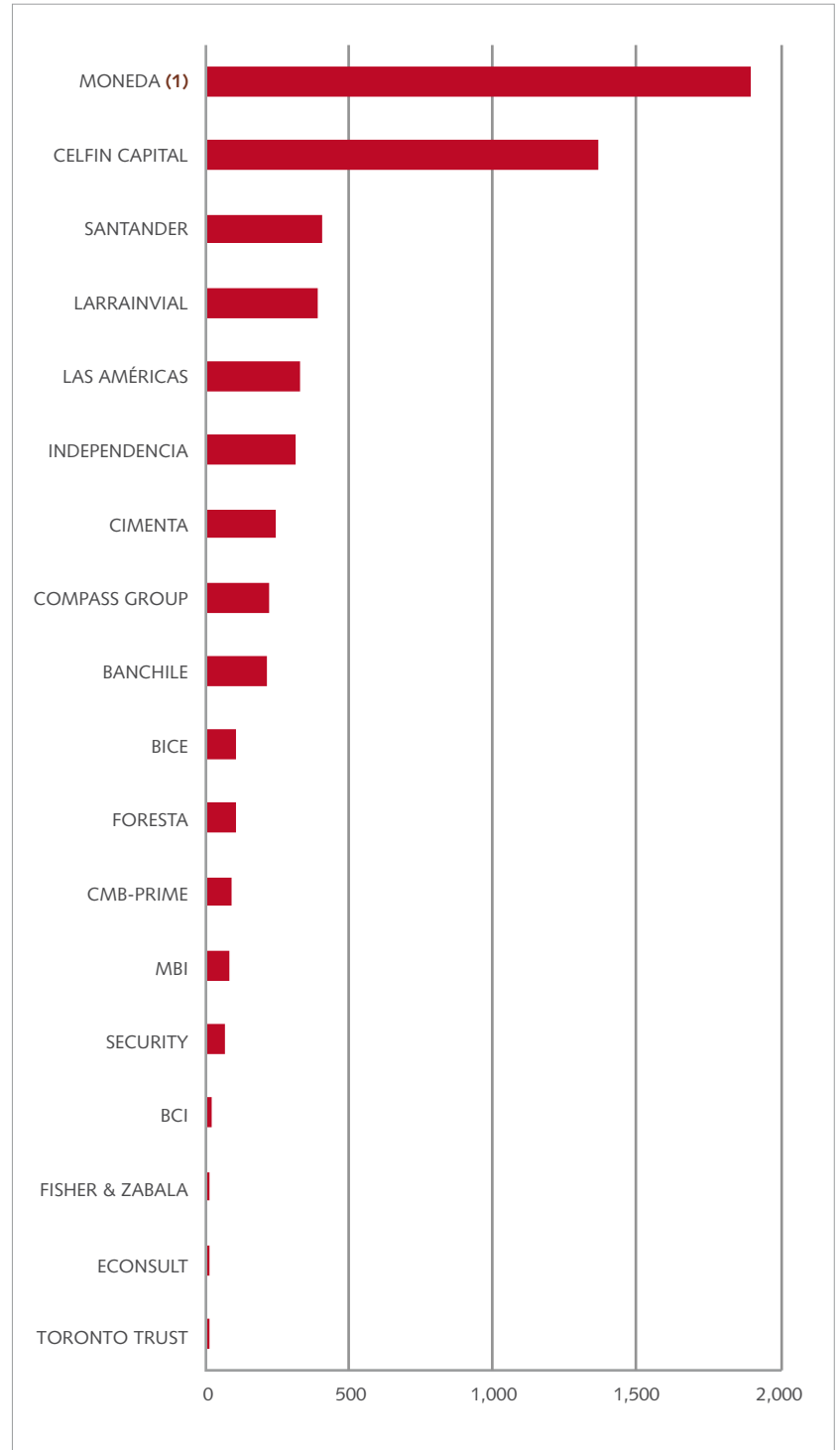
(1) Moneda incluye: Moneda, Proa, Toesca y Chiletech.

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

## 2. Fondos de Inversión

### Activos Administrados por Administradora

(Septiembre 2009, millones de dólares)



(1) Moneda incluye: Moneda, Proa, Toesca y Chiletech.

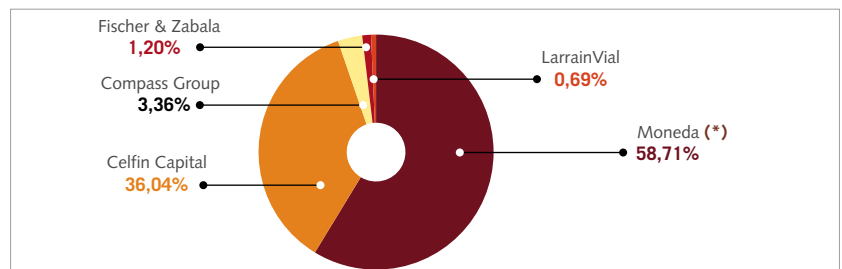
Fuente: ACAFI, basada en información pública disponible (SVS)

## 2. Fondos de Inversión

### 2.6.1. Activos Administrados por Administradora por tipo de fondo

La industria de fondos de inversión a septiembre de 2009 mantiene activos por un total de US\$ 5.779 millones en diferentes tipos de fondos de inversión –Renta Fija, Accionarios, Capital Privado, Inmobiliarios y Otros-, de acuerdo a la clasificación elaborada por ACAFI en 2007.

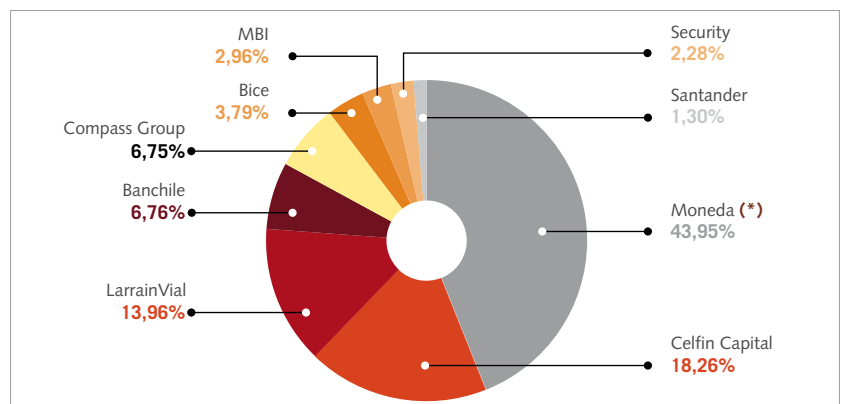
#### Fondos de Renta Fija



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

Los Fondos de Renta Fija administran una cartera total de US\$ 954 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\$ 904 millones en activos, lo que representa el 95% de los activos de los Fondos de Renta Fija.

#### Fondos Accionarios



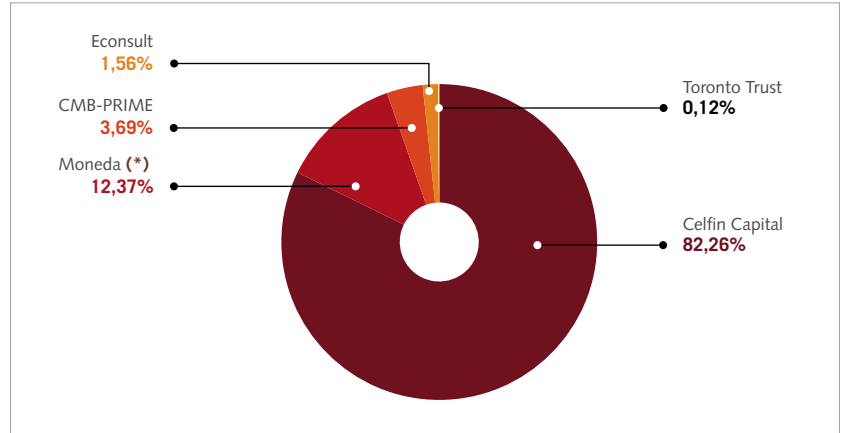
Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS)

Los Fondos Accionarios administran un cartera total de US\$ 2.687 millones, lo que representa el 47% de la industria de fondos de inversión, participando en este segmento un total de 9 administradoras. Moneda y Celfin Capital son las principales administradoras, quienes en conjunto administran un total de US\$ 1.672 millones en activos, lo que representa el 62% de los activos de los Fondos Accionarios.

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

## 2. Fondos de Inversión

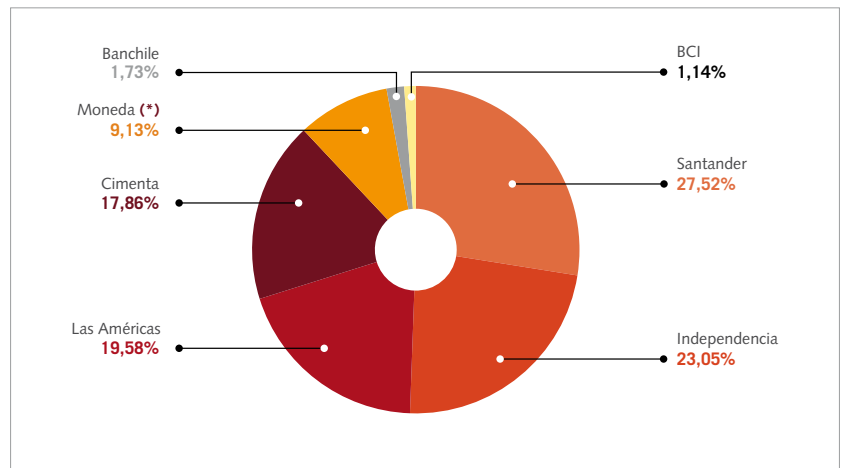
### Fondos de Capital Privado



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

Los Fondos de Capital Privado administran una cartera total de US\$ 232 millones, lo que representa el 4% de la industria de fondos de inversión, participando en este segmento un total de 5 administradoras. Celfin Capital es la principal administradora con US\$ 191 millones en administración, lo que representa un 82% de los activos de los Fondos de Capital Privado.

### Fondos Inmobiliarios



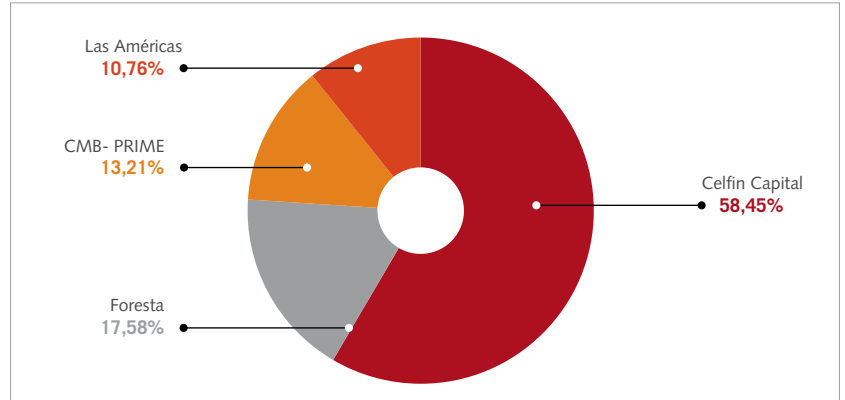
Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS)

Los Fondos Inmobiliarios administran una cartera total de US\$ 1.334 millones, lo que representa el 23% 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\$ 674 millones, lo que representa un 51% de los activos de los Fondos Inmobiliarios.

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

## 2. Fondos de Inversión

### Otros Fondos



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

La categoría “Otros Fondos” administran una cartera de US\$ 572 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\$ 435 millones en activos, lo que representa el 76% de los activos.

Los cuadros que a continuación se presentan, muestran el volumen de activos administrados por cada sociedad administradora según el tipo de fondo de inversión.

### Total Activos Administrados por Administradora por tipo de fondo

(Millones de pesos, septiembre 2009)

| Administradora   | Renta Fija     | Accionarios      | Capital Privado | Inmobiliarios  | Otros Fondos   | Total            |
|------------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|
| MONEDA (*)       | 308.193        | 649.970          | 15.817          | 67.014         | 0              | 1.040.994        |
| CELFIN CAPITAL   | 189.202        | 270.088          | 105.148         | 0              | 183.994        | 748.431          |
| SANTANDER        | 0              | 19.214           | 0               | 201.981        | 0              | 221.196          |
| LARRAINVIAL      | 3.610          | 206.406          | 0               | 0              | 0              | 210.016          |
| LAS AMERICAS     | 0              | 0                | 0               | 143.694        | 33.883         | 177.577          |
| INDEPENDENCIA    | 0              | 0                | 0               | 169.166        | 0              | 169.166          |
| CIMENTA          | 0              | 0                | 0               | 131.097        | 0              | 131.097          |
| COMPASS GROUP    | 17.647         | 99.796           | 0               | 0              | 0              | 117.443          |
| BANCHILE         | 0              | 99.942           | 0               | 12.680         | 0              | 112.622          |
| BICE             | 0              | 56.033           | 0               | 0              | 0              | 56.033           |
| FORESTA          | 0              | 0                | 0               | 0              | 55.349         | 55.349           |
| CMB-PRIME        | 0              | 0                | 4.715           | 0              | 41.589         | 46.304           |
| MBI              | 0              | 43.713           | 0               | 0              | 0              | 43.713           |
| SECURITY         | 0              | 33.788           | 0               | 0              | 0              | 33.788           |
| BCI              | 0              | 0                | 0               | 8.364          | 0              | 8.364            |
| FISCHER & ZABALA | 6.310          | 0                | 0               | 0              | 0              | 6.310            |
| ECONSULT         | 0              | 0                | 1.993           | 0              | 0              | 1.993            |
| TORONTO TRUST    | 0              | 0                | 156             | 0              | 0              | 156              |
| <b>TOTAL</b>     | <b>524.963</b> | <b>1.478.948</b> | <b>127.829</b>  | <b>733.996</b> | <b>314.815</b> | <b>3.180.551</b> |

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

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

## 2. Fondos de Inversión

### Total Activos Administrados por Administradora por tipos de fondo

(Millones de dólares, septiembre 2009)

| Administradora   | Renta Fija | Accionarios  | Capital Privado | Inmobiliarios | Otros Fondos | Total        |
|------------------|------------|--------------|-----------------|---------------|--------------|--------------|
| MONEDA (*)       | 560        | 1.181        | 29              | 122           | 0            | 1.891        |
| CELFIN CAPITAL   | 344        | 491          | 191             | 0             | 334          | 1.360        |
| SANTANDER        | 0          | 35           | 0               | 367           | 0            | 402          |
| LARRAINVIAL      | 7          | 375          | 0               | 0             | 0            | 382          |
| LAS AMERICAS     | 0          | 0            | 0               | 261           | 62           | 323          |
| INDEPENDENCIA    | 0          | 0            | 0               | 307           | 0            | 307          |
| CIMENTA          | 0          | 0            | 0               | 238           | 0            | 238          |
| COMPASS GROUP    | 32         | 181          | 0               | 0             | 0            | 213          |
| BANCHILE         | 0          | 182          | 0               | 23            | 0            | 205          |
| BICE             | 0          | 102          | 0               | 0             | 0            | 102          |
| FORESTA          | 0          | 0            | 0               | 0             | 101          | 101          |
| CMB-PRIME        | 0          | 0            | 9               | 0             | 76           | 84           |
| MBI              | 0          | 79           | 0               | 0             | 0            | 79           |
| SECURITY         | 0          | 61           | 0               | 0             | 0            | 61           |
| BCI              | 0          | 0            | 0               | 15            | 0            | 15           |
| FISCHER & ZABALA | 11         | 0            | 0               | 0             | 0            | 11           |
| ECONSULT         | 0          | 0            | 4               | 0             | 0            | 4            |
| TORONTO TRUST    | 0          | 0            | 0               | 0             | 0            | 0            |
| <b>TOTAL</b>     | <b>954</b> | <b>2.687</b> | <b>232</b>      | <b>1.334</b>  | <b>572</b>   | <b>5.779</b> |

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

### 2.7. Evolución Activos Administrados por Administradora

La industria de fondos de inversión ha experimentado un fuerte crecimiento en los últimos años, pese a la baja experimentada en los mercados en 2008.

Durante este período el número de administradoras ha permanecido relativamente constante. El crecimiento de la industria se explica principalmente por un mayor número de fondos de inversión por administradora.

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

## Activos Administrados por Administradora

(Millones de pesos de cada período)

| Razón Social Administradora                                 | Dic-04           | Dic-05           | Dic-06           | Dic-07           | Dic-08           | Sep-09           |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| MONEDA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION (*)       | 429.230          | 445.343          | 612.788          | 833.458          | 703.601          | 1.040.994        |
| CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS        | 163.286          | 183.061          | 563.195          | 1.055.465        | 843.117          | 748.431          |
| SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADM. GENERAL DE FONDOS      | 103.680          | 118.722          | 155.518          | 199.580          | 218.672          | 221.196          |
| LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.          | 37.403           | 36.921           | 87.773           | 214.901          | 118.908          | 210.016          |
| LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.     | 145.256          | 151.033          | 153.573          | 161.902          | 183.191          | 177.577          |
| INDEPENDENCIA S.A., ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION   | 99.529           | 118.526          | 122.262          | 135.638          | 157.953          | 169.166          |
| CIMENTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.          | 89.078           | 92.675           | 96.308           | 107.736          | 132.061          | 131.097          |
| COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS   | 85.327           | 88.835           | 147.737          | 256.918          | 96.066           | 117.443          |
| BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.              | 77.842           | 62.752           | 78.506           | 102.261          | 75.461           | 112.622          |
| BICE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.                  | 37.691           | 36.802           | 47.445           | 55.495           | 38.399           | 56.033           |
| FORESTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.          | 0                | 0                | 3.059            | 53.028           | 78.313           | 55.349           |
| CMB-PRIME ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.        | 47.661           | 42.190           | 41.173           | 37.694           | 47.300           | 46.304           |
| MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.                   | 9.158            | 17.994           | 22.933           | 34.251           | 32.767           | 43.713           |
| ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.              | 0                | 0                | 0                | 29.539           | 14.393           | 33.788           |
| BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.                   | 0                | 0                | 0                | 8.432            | 8.810            | 8.364            |
| FISCHER & ZABALA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A. | 0                | 0                | 454              | 4.579            | 3.500            | 6.310            |
| ECONSULT ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.         | 5.455            | 8.118            | 7.754            | 8.078            | 6.755            | 1.993            |
| TORONTO TRUST, ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.   | 6.042            | 6.636            | 6.770            | 7.288            | 174              | 156              |
| CHOSHUENCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.       | 8.514            | 7.642            | 0                | 0                | 0                | 0                |
| SABCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.            | 6.905            | 5.332            | 0                | 0                | 0                | 0                |
| BBVA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.                  | 3.885            | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS</b>                           | <b>1.355.942</b> | <b>1.422.580</b> | <b>2.147.248</b> | <b>3.306.240</b> | <b>2.759.439</b> | <b>3.180.551</b> |

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

## Activos Administrados por Administradora

(Millones de dólares de cada período)

| Razón Social Administradora                                 | Dic-04       | Dic-05       | Dic-06       | Dic-07       | Dic-08       | Sep-09       |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| MONEDA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION (*)       | 767          | 869          | 1.151        | 1.677        | 1.106        | 1.891        |
| CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS        | 292          | 357          | 1.058        | 2.124        | 1.325        | 1.360        |
| SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADM. GENERAL DE FONDOS      | 185          | 232          | 292          | 402          | 344          | 402          |
| LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.          | 67           | 72           | 165          | 432          | 187          | 382          |
| LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.     | 259          | 295          | 288          | 326          | 288          | 323          |
| INDEPENDENCIA S.A., ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION   | 178          | 231          | 230          | 273          | 248          | 307          |
| CIMENTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.          | 159          | 181          | 181          | 217          | 207          | 238          |
| COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS   | 152          | 173          | 277          | 517          | 151          | 213          |
| BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.              | 139          | 122          | 147          | 206          | 119          | 205          |
| BICE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.                  | 67           | 72           | 89           | 112          | 60           | 102          |
| FORESTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.          | 0            | 0            | 6            | 107          | 123          | 101          |
| CMB-PRIME ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.        | 85           | 82           | 77           | 76           | 74           | 84           |
| MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.                   | 16           | 35           | 43           | 69           | 51           | 79           |
| ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.              | 0            | 0            | 0            | 59           | 23           | 61           |
| BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.                   | 0            | 0            | 0            | 17           | 14           | 15           |
| FISCHER & ZABALA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A. | 0            | 0            | 1            | 9            | 5            | 11           |
| ECONSULT ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.         | 10           | 16           | 15           | 16           | 11           | 4            |
| TORONTO TRUST, ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.   | 11           | 13           | 13           | 15           | 0            | 0            |
| CHOSHUENCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.       | 15           | 15           | 0            | 0            | 0            | 0            |
| SABCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.            | 12           | 10           | 0            | 0            | 0            | 0            |
| BBVA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.                  | 7            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS</b>                           | <b>2.422</b> | <b>2.776</b> | <b>4.033</b> | <b>6.654</b> | <b>4.336</b> | <b>5.779</b> |

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

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



## 2. Fondos de Inversión

### 2.8. Evolución Activos por Fondo de Inversión

Los últimos años se ha registrado un aumento del número de fondos en operación, destacándose el incremento que han tenido los Fondos Accionarios, tanto en el número de fondos como en el nivel de activos administrados. A septiembre de 2009, los Fondos Accionarios representan un 47% de la industria. Ello contrasta con el 39% que tenían a diciembre de 2004.

Durante 2009, los fondos de Renta Fija han experimentado un crecimiento de US\$ 516 millones, más que duplicando el volumen de activos administrados desde diciembre de 2008.

#### Total Activos Administrados por Fondo de Inversión

(Millones de pesos de cada período)

| Nombre Del Fondo                                       | Dic-04         | Dic-05         | Dic-06           | Dic-07           | Dic-08           | Sep-09           |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Fondos de Renta Fija</b>                            | <b>137.159</b> | <b>145.605</b> | <b>178.841</b>   | <b>197.625</b>   | <b>278.912</b>   | <b>524.963</b>   |
| <b>Fondos Renta Fija Extranjera</b>                    | <b>137.159</b> | <b>145.605</b> | <b>178.841</b>   | <b>197.625</b>   | <b>278.912</b>   | <b>524.963</b>   |
| MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION        | 114.410        | 130.620        | 163.134          | 177.398          | 149.820          | 308.193          |
| CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION        | 0              | 0              | 0                | 0                | 84.724           | 163.461          |
| CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION                  | 0              | 0              | 0                | 0                | 23.154           | 25.741           |
| COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION           | 19.774         | 10.957         | 12.665           | 13.428           | 13.631           | 17.647           |
| FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSION | 0              | 0              | 0                | 3.931            | 3.500            | 6.310            |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT             | 2.975          | 4.027          | 3.042            | 2.867            | 4.082            | 3.610            |
| <b>Total Fondos Accionarios</b>                        | <b>522.326</b> | <b>542.322</b> | <b>1.173.755</b> | <b>2.031.244</b> | <b>1.289.815</b> | <b>1.478.948</b> |
| <b>Fondos Accioness Locales</b>                        | <b>451.148</b> | <b>424.546</b> | <b>616.024</b>   | <b>885.982</b>   | <b>593.442</b>   | <b>930.783</b>   |
| PIONERO FONDO DE INVERSION                             | 159.310        | 157.084        | 222.553          | 327.184          | 239.842          | 330.612          |
| COLONO FONDO DE INVERSION                              | 86.733         | 85.098         | 100.334          | 136.372          | 99.132           | 136.689          |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BEAGLE                 | 34.428         | 32.895         | 84.731           | 149.195          | 76.782           | 113.931          |
| CELFIN SMALL CAP CHILE                                 | 0              | 0              | 0                | 0                | 0                | 100.653          |
| CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP                     | 77.842         | 59.224         | 70.896           | 90.667           | 62.252           | 95.167           |
| COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION                   | 55.144         | 53.445         | 82.784           | 112.997          | 67.427           | 78.486           |
| SIGLO XXI FONDO DE INVERSION                           | 37.691         | 36.802         | 47.445           | 55.495           | 38.399           | 56.033           |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP                 | 0              | 0              | 6.826            | 13.425           | 9.607            | 19.214           |
| FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSION      | 0              | 0              | 454              | 647              | 0                | 0                |
| <b>Fondos Acciones Extranjeras</b>                     | <b>71.178</b>  | <b>117.776</b> | <b>557.732</b>   | <b>1.145.262</b> | <b>696.373</b>   | <b>548.165</b>   |
| MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSION             | 0              | 0              | 54.942           | 114.316          | 108.691          | 117.326          |
| CELFIN SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION      | 0              | 0              | 0                | 0                | 26.079           | 92.234           |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BRAZIL SMALL CAP       | 0              | 0              | 0                | 55.215           | 34.093           | 85.013           |
| CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION      | 0              | 0              | 0                | 0                | 0                | 71.407           |
| MONEDA SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION      | 0              | 0              | 0                | 0                | 22.553           | 65.339           |
| MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION                       | 9.158          | 17.994         | 22.933           | 34.251           | 32.767           | 43.713           |
| FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX   | 0              | 0              | 0                | 29.539           | 14.393           | 33.788           |
| COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION             | 0              | 0              | 23.250           | 36.051           | 11.279           | 21.310           |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II        | 0              | 0              | 0                | 7.624            | 3.949            | 7.462            |
| ULTRA FONDO DE INVERSION                               | 0              | 22.899         | 240.279          | 303.232          | 295.010          | 5.794            |
| FONDO DE INVERSION BRASIL RENTA VARIABLE               | 0              | 0              | 0                | 0                | 0                | 4.775            |
| CHILE-LATINOAMERICA SC FONDO DE INVERSION              | 0              | 0              | 0                | 0                | 0                | 2                |
| CHILE-MUNDO FONDO DE INVERSION                         | 0              | 0              | 0                | 0                | 0                | 2                |
| COMPASS CHILE DEEP VALUE FONDO DE INVERSION            | 10.408         | 24.433         | 29.017           | 28.814           | 3.728            | 0                |
| BETA FONDO DE INVERSION                                | 51.612         | 52.450         | 133.014          | 216.719          | 143.829          | 0                |
| EXTRA FONDO DE INVERSION                               | 0              | 0              | 0                | 193.281          | 0                | 0                |
| COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSION                 | 0              | 0              | 20               | 65.627           | 0                | 0                |
| PLUS FONDO DE INVERSION                                | 0              | 0              | 54.276           | 60.592           | 0                | 0                |

## Total Activos Administrados por Fondo de Inversión / Continuación

(Millones de pesos de cada período)

| Nombre Del Fondo  | Dic-04           | Dic-05           | Dic-06           | Dic-07           | Dic-08           | Sep-09           |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Total Fondos Capital Privado</b>                           | <b>86.271</b>    | <b>88.347</b>    | <b>77.979</b>    | <b>85.148</b>    | <b>142.748</b>   | <b>127.829</b>   |
| <b>Fondos de Capital de Riesgo:</b>                           | <b>11.558</b>    | <b>4.234</b>     | <b>4.424</b>     | <b>3.399</b>     | <b>4.090</b>     | <b>4.715</b>     |
| FONDO DE INVERSION LLAIMA EN LIQUIDACION                      | 11.558           | 4.234            | 4.424            | 3.399            | 4.090            | 4.715            |
| <b>Fondos de Capital Privado de Desarrollo:</b>               | <b>53.539</b>    | <b>46.842</b>    | <b>34.249</b>    | <b>21.795</b>    | <b>14.538</b>    | <b>10.844</b>    |
| CHILETECH FONDO DE INVERSION                                  | 5.430            | 5.345            | 6.347            | 6.429            | 7.609            | 8.694            |
| FONDO DE INVERSION HALCON                                     | 5.455            | 8.118            | 7.754            | 8.078            | 6.755            | 1.993            |
| TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSION                      | 6.042            | 6.636            | 6.770            | 7.288            | 174              | 156              |
| PROA FONDO DE INVERSION                                       | 18.058           | 9.566            | 8.209            | 0                | 0                | 0                |
| FONDO DE INVERSION ORION                                      | 10.039           | 9.535            | 5.170            | 0                | 0                | 0                |
| FONDO DE INVERSION COLUMBA EN LIQUIDACION                     | 8.514            | 7.642            | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Fondos de Capital Privado Buyout</b>                       | <b>21.175</b>    | <b>37.271</b>    | <b>39.306</b>    | <b>59.954</b>    | <b>124.121</b>   | <b>112.270</b>   |
| CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION                   | 0                | 0                | 887              | 16.611           | 83.579           | 75.858           |
| CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSION                      | 20.764           | 27.126           | 29.303           | 33.600           | 32.565           | 21.868           |
| CELFIN RV FONDO DE INVERSION                                  | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 7.422            |
| PROA II FONDO DE INVERSION                                    | 410              | 10.145           | 9.116            | 9.743            | 7.977            | 7.123            |
| <b>Total Fondos Inmobiliarios</b>                             | <b>459.845</b>   | <b>505.099</b>   | <b>548.894</b>   | <b>643.534</b>   | <b>737.813</b>   | <b>733.996</b>   |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Renta:</b>                         | <b>155.167</b>   | <b>171.642</b>   | <b>171.706</b>   | <b>197.944</b>   | <b>229.932</b>   | <b>240.789</b>   |
| FONDO DE INVERSION RENTAS INMOBILIARIAS                       | 87.495           | 106.120          | 106.456          | 123.636          | 143.697          | 157.709          |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS FUNDACION             | 63.787           | 65.522           | 65.251           | 74.308           | 86.235           | 83.080           |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA, BHIF INMOBILIARIO                 | 3.885            | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Desarrollo:</b>                    | <b>23.968</b>    | <b>37.034</b>    | <b>67.749</b>    | <b>88.606</b>    | <b>101.913</b>   | <b>93.247</b>    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII   | 0                | 0                | 14.221           | 15.016           | 16.506           | 16.507           |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSION             | 0                | 0                | 0                | 9.385            | 9.454            | 8.821            |
| FONDO DE INVERSION BCI DESARROLLO INMOBILIARIO                | 0                | 0                | 0                | 8.432            | 8.805            | 8.364            |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO 2006               | 0                | 0                | 2.780            | 5.501            | 8.621            | 7.697            |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III   | 0                | 6.558            | 6.904            | 8.051            | 8.764            | 7.496            |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V        | 0                | 0                | 0                | 394              | 9.149            | 7.348            |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV    | 0                | 497              | 5.601            | 6.092            | 7.644            | 7.287            |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI    | 0                | 0                | 3.707            | 6.254            | 7.046            | 7.037            |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB II     | 5.821            | 7.406            | 8.528            | 9.326            | 7.079            | 6.245            |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO I                    | 0                | 3.528            | 3.925            | 4.098            | 4.757            | 4.563            |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO II                   | 0                | 0                | 3.686            | 3.857            | 4.570            | 4.344            |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO III                  | 0                | 0                | 0                | 3.639            | 3.882            | 3.773            |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO                    | 12.034           | 12.406           | 13.026           | 6.500            | 5.635            | 3.760            |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSION          | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 2                |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSION         | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 2                |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARIO | 6.113            | 6.638            | 5.371            | 2.061            | 0                | 0                |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Plusvalía:</b>                     | <b>67.007</b>    | <b>71.167</b>    | <b>72.801</b>    | <b>83.047</b>    | <b>89.604</b>    | <b>87.373</b>    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER PLUSVALIA                        | 67.007           | 71.167           | 72.801           | 83.047           | 89.600           | 87.372           |
| FONDO DE INVERSION BCI RENTA ACTIVA                           | 0                | 0                | 0                | 0                | 4                | 1                |
| <b>Fondos Inmobiliarios Mixtos:</b>                           | <b>213.702</b>   | <b>225.257</b>   | <b>236.637</b>   | <b>273.936</b>   | <b>316.364</b>   | <b>312.587</b>   |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA CIMENTA-EXPANSION                  | 89.078           | 92.675           | 96.308           | 107.736          | 132.061          | 131.097          |
| FONDO DE INVERSION INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO               | 24.739           | 26.455           | 31.557           | 55.914           | 63.276           | 62.688           |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS-RAICES                | 55.007           | 58.642           | 60.619           | 57.656           | 62.505           | 60.614           |
| TOESCA FONDO DE INVERSION                                     | 44.879           | 47.484           | 48.153           | 52.630           | 58.522           | 58.187           |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO Y PLUSVALIA                    | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 2                |
| <b>Otros Fondos de Inversión</b>                              | <b>150.342</b>   | <b>141.207</b>   | <b>167.778</b>   | <b>348.689</b>   | <b>310.150</b>   | <b>314.815</b>   |
| <b>Fondos de Infraestructura:</b>                             | <b>59.432</b>    | <b>60.622</b>    | <b>59.283</b>    | <b>64.231</b>    | <b>77.662</b>    | <b>75.472</b>    |
| FONDO DE INVERSION PRIME- INFRAESTRUCTURA                     | 11.274           | 28.421           | 31.580           | 34.294           | 43.210           | 41.589           |
| FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMERICAS-EMERGENTE   | 26.462           | 26.869           | 27.703           | 29.937           | 34.451           | 33.883           |
| FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO                 | 6.905            | 5.332            | 0                | 0                | 0                | 0                |
| FONDO DE INVERSION CMB-PRIME                                  | 14.790           | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Fondos de Fondos:</b>                                      | <b>78.371</b>    | <b>66.499</b>    | <b>104.579</b>   | <b>231.430</b>   | <b>154.176</b>   | <b>183.994</b>   |
| GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSION                        | 78.371           | 66.499           | 104.579          | 231.430          | 154.176          | 183.994          |
| <b>Fondos de Energía y Recursos Naturales:</b>                | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>3.059</b>     | <b>53.028</b>    | <b>78.313</b>    | <b>55.349</b>    |
| FONDO DE INVERSION BIO BIO                                    | 0                | 0                | 0                | 47.061           | 51.807           | 39.258           |
| FONDO DE INVERSION FORESTAL LIGNUM                            | 0                | 0                | 3.059            | 5.967            | 26.506           | 16.091           |
| <b>Otros Fondos</b>   | <b>12.539</b>    | <b>14.086</b>    | <b>858</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| FONDO DE INVERSION CELFIN FACTORING                           | 12.539           | 14.086           | 858              | 0                | 0                | 0                |
| <b>TOTAL ACTIVOS ADMINISTRADOS</b>                            | <b>1.355.942</b> | <b>1.422.580</b> | <b>2.147.248</b> | <b>3.306.240</b> | <b>2.759.438</b> | <b>3.180.551</b> |

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

## Total Activos Administrados por Fondo de Inversión

(Millones de dólares de cada período)

| Nombre Del Fondo                                       | Dic-04     | Dic-05       | Dic-06       | Dic-07       | Dic-08       | Sep-09       |
|--|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Fondos de Renta Fija</b>                            | <b>245</b> | <b>284</b>   | <b>336</b>   | <b>398</b>   | <b>438</b>   | <b>954</b>   |
| <b>Fondos Renta Fija Extranjera</b>                    | <b>245</b> | <b>284</b>   | <b>336</b>   | <b>398</b>   | <b>438</b>   | <b>954</b>   |
| MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION        | 204        | 255          | 306          | 357          | 235          | 560          |
| CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION        | 0          | 0            | 0            | 0            | 133          | 297          |
| CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION                  | 0          | 0            | 0            | 0            | 36           | 47           |
| COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION           | 35         | 21           | 24           | 27           | 21           | 32           |
| FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSION | 0          | 0            | 0            | 8            | 5            | 11           |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT             | 5          | 8            | 6            | 6            | 6            | 7            |
| <b>Total Fondos Accionarios</b>                        | <b>933</b> | <b>1.058</b> | <b>2.205</b> | <b>4.088</b> | <b>2.027</b> | <b>2.687</b> |
| <b>Fondos Acciones Locales</b>                         | <b>806</b> | <b>828</b>   | <b>1.157</b> | <b>1.783</b> | <b>932</b>   | <b>1.691</b> |
| PIONERO FONDO DE INVERSION                             | 285        | 307          | 418          | 658          | 377          | 601          |
| COLONO FONDO DE INVERSION                              | 155        | 166          | 188          | 274          | 156          | 248          |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BEAGLE                 | 61         | 64           | 159          | 300          | 121          | 207          |
| CELFIN SMALL CAP CHILE                                 | 0          | 0            | 0            | 0            | 0            | 183          |
| CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP                     | 139        | 116          | 133          | 182          | 98           | 173          |
| COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION                   | 99         | 104          | 155          | 227          | 106          | 143          |
| SIGLO XXI FONDO DE INVERSION                           | 67         | 72           | 89           | 112          | 60           | 102          |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP                 | 0          | 0            | 13           | 27           | 15           | 35           |
| FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSION      | 0          | 0            | 1            | 1            | 0            | 0            |
| <b>Fondos Acciones Extranjeras:</b>                    | <b>127</b> | <b>230</b>   | <b>1.048</b> | <b>2.305</b> | <b>1.094</b> | <b>996</b>   |
| MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSION             | 0          | 0            | 103          | 230          | 171          | 213          |
| CELFIN SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION      | 0          | 0            | 0            | 0            | 41           | 168          |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BRAZIL SMALL CAP       | 0          | 0            | 0            | 111          | 54           | 154          |
| CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION      | 0          | 0            | 0            | 0            | 0            | 130          |
| MONEDA SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION      | 0          | 0            | 0            | 0            | 35           | 119          |
| MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION                       | 16         | 35           | 43           | 69           | 51           | 79           |
| FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX   | 0          | 0            | 0            | 59           | 23           | 61           |
| COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION             | 0          | 0            | 44           | 73           | 18           | 39           |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II        | 0          | 0            | 0            | 15           | 6            | 14           |
| ULTRA FONDO DE INVERSION                               | 0          | 45           | 451          | 610          | 464          | 11           |
| FONDO DE INVERSION BRASIL RENTA VARIABLE               | 0          | 0            | 0            | 0            | 0            | 9            |
| CHILE-LATINOAMERICA SC FONDO DE INVERSION              | 0          | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| CHILE-MUNDO FONDO DE INVERSION                         | 0          | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| COMPASS CHILE DEEP VALUE FONDO DE INVERSION            | 19         | 48           | 55           | 58           | 6            | 0            |
| BETA FONDO DE INVERSION                                | 92         | 102          | 250          | 436          | 226          | 0            |
| EXTRA FONDO DE INVERSION                               | 0          | 0            | 0            | 389          | 0            | 0            |
| COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSION                 | 0          | 0            | 0            | 132          | 0            | 0            |
| PLUS FONDO DE INVERSION                                | 0          | 0            | 102          | 122          | 0            | 0            |

## Total Activos Administrados por Fondo de Inversión / Continuación

(Millones de dólares de cada período)

| Nombre Del Fondo  | Dic-04       | Dic-05       | Dic-06       | Dic-07       | Dic-08       | Sep-09       |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Total Fondos Capital Privado</b>                           | <b>154</b>   | <b>172</b>   | <b>146</b>   | <b>171</b>   | <b>224</b>   | <b>232</b>   |
| <b>Fondos de Capital de Riesgo:</b>                           | <b>21</b>    | <b>8</b>     | <b>8</b>     | <b>7</b>     | <b>6</b>     | <b>9</b>     |
| FONDO DE INVERSION LLAIMA EN LIQUIDACION                      | 21           | 8            | 8            | 7            | 6            | 9            |
| <b>Fondos de Capital Privado de Desarrollo:</b>               | <b>96</b>    | <b>91</b>    | <b>64</b>    | <b>44</b>    | <b>23</b>    | <b>20</b>    |
| CHILETECH FONDO DE INVERSION                                  | 10           | 10           | 12           | 13           | 12           | 16           |
| FONDO DE INVERSION HALCON                                     | 10           | 16           | 15           | 16           | 11           | 4            |
| TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSION                      | 11           | 13           | 13           | 15           | 0            | 0            |
| PROA FONDO DE INVERSION                                       | 32           | 19           | 15           | 0            | 0            | 0            |
| FONDO DE INVERSION ORION                                      | 18           | 19           | 10           | 0            | 0            | 0            |
| FONDO DE INVERSION COLUMBA EN LIQUIDACION                     | 15           | 17           | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Fondos de Capital Privado Buyout</b>                       | <b>38</b>    | <b>73</b>    | <b>74</b>    | <b>121</b>   | <b>195</b>   | <b>204</b>   |
| CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION                   | 0            | 0            | 2            | 33           | 131          | 138          |
| CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSION                      | 37           | 53           | 55           | 68           | 51           | 40           |
| CELFIN RV FONDO DE INVERSION                                  | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 13           |
| PROA II FONDO DE INVERSION                                    | 1            | 20           | 17           | 20           | 13           | 13           |
| <b>Total Fondos Inmobiliarios</b>                             | <b>821</b>   | <b>986</b>   | <b>1.031</b> | <b>1.295</b> | <b>1.159</b> | <b>1.334</b> |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Renta:</b>                         | <b>277</b>   | <b>335</b>   | <b>323</b>   | <b>398</b>   | <b>361</b>   | <b>438</b>   |
| FONDO DE INVERSION RENTAS INMOBILIARIAS                       | 156          | 207          | 200          | 249          | 226          | 287          |
| FONDO DE INV INMOBILIARIA LAS AMERICAS FUNDACION              | 114          | 128          | 123          | 150          | 135          | 151          |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA, BHIF INMOBILIARIO                 | 7            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Desarrollo:</b>                    | <b>43</b>    | <b>72</b>    | <b>127</b>   | <b>178</b>   | <b>160</b>   | <b>169</b>   |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII   | 0            | 0            | 27           | 30           | 26           | 30           |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSION             | 0            | 0            | 0            | 19           | 15           | 16           |
| FONDO DE INVERSION BCI DESARROLLO INMOBILIARIO                | 0            | 0            | 0            | 17           | 14           | 15           |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO 2006               | 0            | 0            | 5            | 11           | 14           | 14           |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III   | 0            | 13           | 13           | 16           | 14           | 14           |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V        | 0            | 0            | 0            | 1            | 14           | 13           |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV    | 0            | 1            | 11           | 12           | 12           | 13           |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI    | 0            | 0            | 7            | 13           | 11           | 13           |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB II     | 10           | 14           | 16           | 19           | 11           | 11           |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO I                    | 0            | 7            | 7            | 8            | 7            | 8            |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO II                   | 0            | 0            | 7            | 8            | 7            | 8            |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO III                  | 0            | 0            | 0            | 7            | 6            | 7            |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO                    | 21           | 24           | 24           | 13           | 9            | 7            |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSION          | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSION         | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARIO | 11           | 13           | 10           | 4            | 0            | 0            |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Plusvalía:</b>                     | <b>120</b>   | <b>139</b>   | <b>137</b>   | <b>167</b>   | <b>141</b>   | <b>159</b>   |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER PLUSVALIA                        | 120          | 139          | 137          | 167          | 141          | 159          |
| FONDO DE INVERSION BCI RENTA ACTIVA                           | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Fondos Inmobiliarios Mixtos:</b>                           | <b>382</b>   | <b>440</b>   | <b>444</b>   | <b>551</b>   | <b>497</b>   | <b>568</b>   |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA CIMENTA-EXPANSION                  | 159          | 181          | 181          | 217          | 207          | 238          |
| FONDO DE INVERSION INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO               | 44           | 52           | 59           | 113          | 99           | 114          |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS-RAICES                | 98           | 114          | 114          | 116          | 98           | 110          |
| TOESCA FONDO DE INVERSION                                     | 80           | 93           | 90           | 106          | 92           | 106          |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO Y PLUSVALIA                    | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Otros Fondos de Inversión</b>                              | <b>269</b>   | <b>276</b>   | <b>315</b>   | <b>702</b>   | <b>487</b>   | <b>572</b>   |
| <b>Fondos de Infraestructura:</b>                             | <b>106</b>   | <b>118</b>   | <b>111</b>   | <b>129</b>   | <b>122</b>   | <b>137</b>   |
| FONDO DE INVERSION PRIME- INFRAESTRUCTURA                     | 20           | 55           | 59           | 69           | 68           | 76           |
| FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMERICAS-EMERGENTE   | 47           | 52           | 52           | 60           | 54           | 62           |
| FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO                 | 12           | 10           | 0            | 0            | 0            | 0            |
| FONDO DE INVERSION CMB-PRIME                                  | 26           | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Fondos de Fondos:</b>                                      | <b>140</b>   | <b>130</b>   | <b>196</b>   | <b>466</b>   | <b>242</b>   | <b>334</b>   |
| GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSION                        | 140          | 130          | 196          | 466          | 242          | 334          |
| <b>Fondos de Energía y Recursos Naturales:</b>                | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>6</b>     | <b>107</b>   | <b>123</b>   | <b>101</b>   |
| FONDO DE INVERSION BIO BIO                                    | 0            | 0            | 0            | 95           | 81           | 71           |
| FONDO DE INVERSION FORESTAL LIGNUM                            | 0            | 0            | 6            | 12           | 42           | 29           |
| <b>Otros Fondos</b>   | <b>22</b>    | <b>27</b>    | <b>2</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| FONDO DE INVERSION CELFIN FACTORING                           | 22           | 27           | 2            | 0            | 0            | 0            |
| <b>TOTAL ACTIVOS ADMINISTRADOS</b>                            | <b>2.422</b> | <b>2.776</b> | <b>4.033</b> | <b>6.654</b> | <b>4.336</b> | <b>5.779</b> |

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

## 2. Fondos de Inversión

### 2.9. Activos Administrados por Administradora y tipo de Fondo de Inversión

Los cuadros que a continuación se presentan, muestran el volumen de activos administrados por cada sociedad administradora según el tipo de fondo de inversión.

#### Total de Activos Administrados por Administradora y tipo de Fondo de Inversión

(Millones de pesos de cada período)

| Administradora  | Dic-04         | Dic-05         | Dic-06         | Dic-07           | Dic-08         | Sep-09           |
|---|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>MONEDA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION (*)</b>  | <b>429.230</b> | <b>445.343</b> | <b>612.788</b> | <b>833.458</b>   | <b>703.601</b> | <b>1.040.994</b> |
| <b>Fondos Renta Fija Extranjera</b>                           | <b>114.410</b> | <b>130.620</b> | <b>163.134</b> | <b>177.398</b>   | <b>149.820</b> | <b>308.193</b>   |
| MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION               | 114.410        | 130.620        | 163.134        | 177.398          | 149.820        | 308.193          |
| <b>Fondos Accionarios</b>                                     | <b>246.042</b> | <b>242.181</b> | <b>377.830</b> | <b>577.872</b>   | <b>470.218</b> | <b>649.970</b>   |
| PIONERO FONDO DE INVERSION                                    | 159.310        | 157.084        | 222.553        | 327.184          | 239.842        | 330.612          |
| COLONO FONDO DE INVERSION                                     | 86.733         | 85.098         | 100.334        | 136.372          | 99.132         | 136.689          |
| MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSION                    | 0              | 0              | 54.942         | 114.316          | 108.691        | 117.326          |
| MONEDA SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION             | 0              | 0              | 0              | 0                | 22.553         | 65.339           |
| CHILE-LATINOAMERICA SC FONDO DE INVERSION                     | 0              | 0              | 0              | 0                | 0              | 2                |
| CHILE-MUNDO FONDO DE INVERSION                                | 0              | 0              | 0              | 0                | 0              | 2                |
| <b>Fondos de Capital Privado</b>                              | <b>23.899</b>  | <b>25.057</b>  | <b>23.671</b>  | <b>16.172</b>    | <b>15.586</b>  | <b>15.817</b>    |
| PROA II FONDO DE INVERSION                                    | 410            | 10.145         | 9.116          | 9.743            | 7.977          | 7.123            |
| CHILETECH FONDO DE INVERSION                                  | 5.430          | 5.345          | 6.347          | 6.429            | 7.609          | 8.694            |
| PROA FONDO DE INVERSION                                       | 18.058         | 9.566          | 8.209          | 0                | 0              | 0                |
| <b>Fondos Inmobiliarios</b>                                   | <b>44.879</b>  | <b>47.484</b>  | <b>48.153</b>  | <b>62.015</b>    | <b>67.976</b>  | <b>67.014</b>    |
| TOESCA FONDO DE INVERSION                                     | 44.879         | 47.484         | 48.153         | 52.630           | 58.522         | 58.187           |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSION             | 0              | 0              | 0              | 9.385            | 9.454          | 8.821            |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSION          | 0              | 0              | 0              | 0                | 0              | 2                |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSION         | 0              | 0              | 0              | 0                | 0              | 2                |
| MONEDA DESARROLLO Y PLUSVALIA FONDO DE INVERSION              | 0              | 0              | 0              | 0                | 0              | 2                |
| <b>CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS</b>   | <b>163.286</b> | <b>183.061</b> | <b>563.195</b> | <b>1.055.465</b> | <b>843.117</b> | <b>748.431</b>   |
| <b>Fondos Renta Fija</b>                                      | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>107.879</b> | <b>189.202</b>   |
| CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION               | 0              | 0              | 0              | 0                | 84.724         | 163.461          |
| CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION                         | 0              | 0              | 0              | 0                | 23.154         | 25.741           |
| <b>Fondos Accionarios</b>                                     | <b>51.612</b>  | <b>75.350</b>  | <b>427.569</b> | <b>773.824</b>   | <b>464.919</b> | <b>270.088</b>   |
| CELFIN SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSION                     | 51.612         | 52.450         | 133.014        | 216.719          | 143.829        | 100.653          |
| CELFIN SMALL CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION             | 0              | 0              | 0              | 0                | 26.079         | 92.234           |
| CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION             | 0              | 0              | 0              | 0                | 0              | 71.407           |
| ULTRA FONDO DE INVERSION                                      | 0              | 22.899         | 240.279        | 303.232          | 295.010        | 5.794            |
| EXTRA FONDO DE INVERSION                                      | 0              | 0              | 0              | 193.281          | 0              | 0                |
| PLUS FONDO DE INVERSION                                       | 0              | 0              | 54.276         | 60.592           | 0              | 0                |
| <b>Fondos de Capital Privado</b>                              | <b>20.764</b>  | <b>27.126</b>  | <b>30.190</b>  | <b>50.211</b>    | <b>116.144</b> | <b>105.148</b>   |
| CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSION                      | 20.764         | 27.126         | 29.303         | 33.600           | 32.565         | 21.868           |
| CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION                   | 0              | 0              | 887            | 16.611           | 83.579         | 75.858           |
| CELFIN RV FONDO DE INVERSION                                  | 0              | 0              | 0              | 0                | 0              | 7.422            |
| <b>Otros Fondos</b>   | <b>90.910</b>  | <b>80.585</b>  | <b>105.437</b> | <b>231.430</b>   | <b>154.176</b> | <b>183.994</b>   |
| GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSION                        | 78.371         | 66.499         | 104.579        | 231.430          | 154.176        | 183.994          |
| FONDO DE INVERSION CELFIN FACTORING                           | 12.539         | 14.086         | 858            | 0                | 0              | 0                |
| <b>SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADM. GENERAL DE FONDOS</b> | <b>103.680</b> | <b>118.722</b> | <b>155.518</b> | <b>199.580</b>   | <b>218.672</b> | <b>221.196</b>   |
| <b>Fondos Accionarios</b>                                     | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>6.826</b>   | <b>13.425</b>    | <b>9.607</b>   | <b>19.214</b>    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP                        | 0              | 0              | 6.826          | 13.425           | 9.607          | 19.214           |
| <b>Fondos Inmobiliarios</b>                                   | <b>103.680</b> | <b>118.722</b> | <b>148.691</b> | <b>186.154</b>   | <b>209.065</b> | <b>201.981</b>   |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER PLUSVALIA                        | 67.007         | 71.167         | 72.801         | 83.047           | 89.600         | 87.372           |
| FONDO DE INVERSION INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO               | 24.739         | 26.455         | 31.557         | 55.914           | 63.276         | 62.688           |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII   | 0              | 0              | 14.221         | 15.016           | 16.506         | 16.507           |

## Total Activos Administrados Administradora y tipo de Fondo de Inversión / Continuación

(Millones de pesos de cada período)

| Administradora   | Dic-04         | Dic-05         | Dic-06         | Dic-07         | Dic-08         | Sep-09         |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III      | 0              | 6.558          | 6.904          | 8.051          | 8.764          | 7.496          |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V           | 0              | 0              | 0              | 394            | 9.149          | 7.348          |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV       | 0              | 497            | 5.601          | 6.092          | 7.644          | 7.287          |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI       | 0              | 0              | 3.707          | 6.254          | 7.046          | 7.037          |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB II        | 5.821          | 7.406          | 8.528          | 9.326          | 7.079          | 6.245          |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB.          | 6.113          | 6.638          | 5.371          | 2.061          | 0              | 0              |
| <b>LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.</b>        | <b>37.403</b>  | <b>36.921</b>  | <b>87.773</b>  | <b>214.901</b> | <b>118.908</b> | <b>210.016</b> |
| <b>Fondos Renta Fija</b>   | <b>2.975</b>   | <b>4.027</b>   | <b>3.042</b>   | <b>2.867</b>   | <b>4.083</b>   | <b>3.610</b>   |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT                       | 2.975          | 4.027          | 3.042          | 2.867          | 4.082          | 3.610          |
| <b>Fondos Accionarios</b>  | <b>34.428</b>  | <b>32.895</b>  | <b>84.731</b>  | <b>212.033</b> | <b>114.825</b> | <b>206.406</b> |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BEAGLE                           | 34.428         | 32.895         | 84.731         | 149.195        | 76.782         | 113.931        |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BRAZIL SMALL CAP                 | 0              | 0              | 0              | 55.215         | 34.093         | 85.013         |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II                  | 0              | 0              | 0              | 7.624          | 3.949          | 7.462          |
| <b>LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.</b>   | <b>145.256</b> | <b>151.033</b> | <b>153.573</b> | <b>161.902</b> | <b>183.191</b> | <b>177.577</b> |
| <b>Fondos Inmobiliarios</b>                                      | <b>118.794</b> | <b>124.164</b> | <b>125.869</b> | <b>131.965</b> | <b>148.740</b> | <b>143.694</b> |
| FONDO DE INV INMOBILIARIA LAS AMERICAS FUNDACION                 | 63.787         | 65.522         | 65.251         | 74.308         | 86.235         | 83.080         |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS-RAICES                   | 55.007         | 58.642         | 60.619         | 57.656         | 62.505         | 60.614         |
| <b>Otros Fondos</b>  | <b>26.462</b>  | <b>26.869</b>  | <b>27.703</b>  | <b>29.937</b>  | <b>34.451</b>  | <b>33.883</b>  |
| FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMERICAS-EMERGENTE      | 26.462         | 26.869         | 27.703         | 29.937         | 34.451         | 33.883         |
| <b>INDEPENDENCIA S.A., ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION</b> | <b>99.529</b>  | <b>118.526</b> | <b>122.262</b> | <b>135.638</b> | <b>157.953</b> | <b>169.166</b> |
| <b>Fondos Inmobiliarios</b>                                      | <b>99.529</b>  | <b>118.526</b> | <b>122.262</b> | <b>135.638</b> | <b>157.953</b> | <b>169.166</b> |
| FONDO DE INVERSION RENTAS INMOBILIARIAS                          | 87.495         | 106.120        | 106.456        | 123.636        | 143.697        | 157.709        |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO 2006                  | 0              | 0              | 2.780          | 5.501          | 8.621          | 7.697          |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO                       | 12.034         | 12.406         | 13.026         | 6.500          | 5.635          | 3.760          |
| <b>CIMENTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.</b>        | <b>89.078</b>  | <b>92.675</b>  | <b>96.308</b>  | <b>107.736</b> | <b>132.061</b> | <b>131.097</b> |
| <b>Fondos Inmobiliarios</b>                                      | <b>89.078</b>  | <b>92.675</b>  | <b>96.308</b>  | <b>107.736</b> | <b>132.061</b> | <b>131.097</b> |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA CIMENTA-EXPANSION                     | 89.078         | 92.675         | 96.308         | 107.736        | 132.061        | 131.097        |
| <b>COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS</b> | <b>85.327</b>  | <b>88.835</b>  | <b>147.737</b> | <b>256.918</b> | <b>96.066</b>  | <b>117.443</b> |
| <b>Fondos Renta Fija</b>   | <b>19.774</b>  | <b>10.957</b>  | <b>12.665</b>  | <b>13.428</b>  | <b>13.631</b>  | <b>17.647</b>  |
| COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION                     | 19.774         | 10.957         | 12.665         | 13.428         | 13.631         | 17.647         |
| <b>Fondos Accionarios</b>  | <b>65.553</b>  | <b>77.878</b>  | <b>135.072</b> | <b>243.490</b> | <b>82.434</b>  | <b>99.796</b>  |
| <b>COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION</b>                      | <b>55.144</b>  | <b>53.445</b>  | <b>82.784</b>  | <b>112.997</b> | <b>67.427</b>  | <b>78.486</b>  |
| COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION                       | 0              | 0              | 23.250         | 36.051         | 11.279         | 21.310         |
| COMPASS CHILE DEEP VALUE FONDO DE INVERSION                      | 10.408         | 24.433         | 29.017         | 28.814         | 3.728          | 0              |
| COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSION                           | 0              | 0              | 20             | 65.627         | 0              | 0              |
| <b>BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.</b>            | <b>77.842</b>  | <b>62.752</b>  | <b>78.506</b>  | <b>102.261</b> | <b>75.461</b>  | <b>112.622</b> |
| <b>Fondos Accionarios</b>  | <b>77.842</b>  | <b>59.224</b>  | <b>70.896</b>  | <b>90.667</b>  | <b>62.252</b>  | <b>99.942</b>  |
| CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP                               | 77.842         | 59.224         | 70.896         | 90.667         | 62.252         | 95.167         |
| FONDO DE INVERSION BRASIL RENTA VARIABLE                         | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 4.775          |
| <b>Fondos Inmobiliarios</b>                                      | <b>0</b>       | <b>3.528</b>   | <b>7.611</b>   | <b>11.594</b>  | <b>13.209</b>  | <b>12.680</b>  |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO I                       | 0              | 3.528          | 3.925          | 4.098          | 4.757          | 4.563          |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO II                      | 0              | 0              | 3.686          | 3.857          | 4.570          | 4.344          |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO III                     | 0              | 0              | 0              | 3.639          | 3.882          | 3.773          |
| <b>BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.</b>    | <b>37.691</b>  | <b>36.802</b>  | <b>47.445</b>  | <b>55.495</b>  | <b>38.399</b>  | <b>56.033</b>  |
| <b>Fondos Accionarios</b>  | <b>37.691</b>  | <b>36.802</b>  | <b>47.445</b>  | <b>55.495</b>  | <b>38.399</b>  | <b>56.033</b>  |
| SIGLO XXI FONDO DE INVERSION                                     | 37.691         | 36.802         | 47.445         | 55.495         | 38.399         | 56.033         |
| <b>FORESTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.</b>        |                |                | <b>3.059</b>   | <b>53.028</b>  | <b>78.313</b>  | <b>55.349</b>  |
| <b>Otros Fondos</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>3.059</b>   | <b>53.028</b>  | <b>78.313</b>  | <b>55.349</b>  |
| FONDO DE INVERSION BIO BIO                                       | 0              | 0              | 0              | 47.061         | 51.807         | 39.258         |
| FONDO DE INVERSION FORESTAL LIGNUM                               | 0              | 0              | 3.059          | 5.967          | 26.506         | 16.091         |

## Total Activos Administrados Administradora y tipo de Fondo de Inversión / Continuación

(Millones de pesos de cada período)

| Administradora  | Dic-04           | Dic-05           | Dic-06           | Dic-07           | Dic-08           | Sep-09           |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| CMB-PRIME ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.        | 47.661           | 42.190           | 41.173           | 37.694           | 47.300           | 46.304           |
| <b>Fondos de Capital Privado</b>                            | <b>21.596</b>    | <b>13.769</b>    | <b>9.594</b>     | <b>3.399</b>     | <b>4.090</b>     | <b>4.715</b>     |
| FONDO DE INVERSION LLAIMA                                   | 11.558           | 4.234            | 4.424            | 3.399            | 4.090            | 4.715            |
| FONDO DE INVERSION ORION                                    | 10.039           | 9.535            | 5.170            | 0                | 0                | 0                |
| <b>Otros Fondos</b>   | <b>26.064</b>    | <b>28.421</b>    | <b>31.580</b>    | <b>34.294</b>    | <b>43.210</b>    | <b>41.589</b>    |
| FONDO DE INVERSION PRIME- INFRAESTRUCTURA                   | 11.274           | 28.421           | 31.580           | 34.294           | 43.210           | 41.589           |
| FONDO DE INVERSION CMB-PRIME                                | 14.790           | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.                   | 9.158            | 17.994           | 22.933           | 34.251           | 32.767           | 43.713           |
| <b>Fondos Accionarios</b>                                   | <b>9.158</b>     | <b>17.994</b>    | <b>22.933</b>    | <b>34.251</b>    | <b>32.767</b>    | <b>43.713</b>    |
| MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION                            | 9.158            | 17.994           | 22.933           | 34.251           | 32.767           | 43.713           |
| ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.              | 0                | 0                | 0                | 29.539           | 14.393           | 33.788           |
| <b>Fondos Accionarios</b>                                   | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>29.539</b>    | <b>14.393</b>    | <b>33.788</b>    |
| FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX        | 0                | 0                | 0                | 29.539           | 14.393           | 33.788           |
| BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.                   | 0                | 0                | 0                | 8.432            | 8.810            | 8.364            |
| <b>Fondos Inmobiliarios</b>                                 | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>8.432</b>     | <b>8.810</b>     | <b>8.364</b>     |
| FONDO DE INVERSION BCI DESARROLLO INMOBILIARIO              | 0                | 0                | 0                | 8.432            | 8.805            | 8.364            |
| FONDO DE INVERSION BCI RENTA ACTIVA                         | 0                | 0                | 0                | 0                | 4                | 1                |
| FISCHER & ZABALA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A. | 0                | 0                | 454              | 4.579            | 3.500            | 6.310            |
| <b>Fondos Renta Fija</b>                                    | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>3.931</b>     | <b>3.500</b>     | <b>6.310</b>     |
| FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSION      | 0                | 0                | 0                | 3.931            | 3.500            | 6.310            |
| <b>Fondos Accionarios</b>                                   | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>454</b>       | <b>647</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSION           | 0                | 0                | 454              | 647              | 0                | 0                |
| ECONSULT ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.         | 5.455            | 8.118            | 7.754            | 8.078            | 6.755            | 1.993            |
| <b>Fondos de Capital Privado</b>                            | <b>5.455</b>     | <b>8.118</b>     | <b>7.754</b>     | <b>8.078</b>     | <b>6.755</b>     | <b>1.993</b>     |
| FONDO DE INVERSION HALCON                                   | 5.455            | 8.118            | 7.754            | 8.078            | 6.755            | 1.993            |
| TORONTO TRUST, ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.   | 6.042            | 6.636            | 6.770            | 7.288            | 174              | 156              |
| <b>Fondos de Capital Privado</b>                            | <b>6.042</b>     | <b>6.636</b>     | <b>6.770</b>     | <b>7.288</b>     | <b>174</b>       | <b>156</b>       |
| TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSION                    | 6.042            | 6.636            | 6.770            | 7.288            | 174              | 156              |
| CHOSHUENCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.       | 8.514            | 7.642            | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Fondos de Capital Privado</b>                            | <b>8.514</b>     | <b>7.642</b>     | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| FONDO DE INVERSION COLUMBA EN LIQUIDACION                   | 8.514            | 7.642            | 0                | 0                | 0                | 0                |
| SABCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.            | 6.905            | 5.332            | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Otros Fondos</b>   | <b>6.905</b>     | <b>5.332</b>     | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO               | 6.905            | 5.332            | 0                | 0                | 0                | 0                |
| BBVA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.                  | 3.885            | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Fondos Inmobiliarios</b>                                 | <b>3.885</b>     | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA, BHIF INMOBILIARIO               | 3.885            | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Total Fondos de Inversión</b>                            | <b>1.355.942</b> | <b>1.422.580</b> | <b>2.147.248</b> | <b>3.306.240</b> | <b>2.759.439</b> | <b>3.180.551</b> |

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

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



## Total Activos Administrados Administradora y tipo de Fondo de Inversión

(Millones de dólares de cada período)

| Administradora  | Dic-04     | Dic-05     | Dic-06       | Dic-07       | Dic-08       | Sep-09       |
|---|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>MONEDA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION (*)</b>  | <b>767</b> | <b>869</b> | <b>1.151</b> | <b>1.677</b> | <b>1.106</b> | <b>1.891</b> |
| <b>Fondos Renta Fija Extranjera</b>                           | <b>204</b> | <b>255</b> | <b>306</b>   | <b>357</b>   | <b>235</b>   | <b>560</b>   |
| MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION               | 204        | 255        | 306          | 357          | 235          | 560          |
| <b>Fondos Accionarios</b>                                     | <b>439</b> | <b>473</b> | <b>710</b>   | <b>1.163</b> | <b>739</b>   | <b>1.181</b> |
| PIONERO FONDO DE INVERSION                                    | 285        | 307        | 418          | 658          | 377          | 601          |
| COLONO FONDO DE INVERSION                                     | 155        | 166        | 188          | 274          | 156          | 248          |
| MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSION                    | 0          | 0          | 103          | 230          | 171          | 213          |
| MONEDA SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION             | 0          | 0          | 0            | 0            | 35           | 119          |
| CHILE-LATINOAMERICA SC FONDO DE INVERSION                     | 0          | 0          | 0            | 0            | 0            | 0            |
| CHILE-MUNDO FONDO DE INVERSION                                | 0          | 0          | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Fondos de Capital Privado</b>                              | <b>43</b>  | <b>49</b>  | <b>44</b>    | <b>33</b>    | <b>24</b>    | <b>29</b>    |
| PROA II FONDO DE INVERSION                                    | 1          | 20         | 17           | 20           | 13           | 13           |
| CHILETECH FONDO DE INVERSION                                  | 10         | 10         | 12           | 13           | 12           | 16           |
| PROA FONDO DE INVERSION                                       | 32         | 19         | 15           | 0            | 0            | 0            |
| <b>Fondos Inmobiliarios</b>                                   | <b>80</b>  | <b>93</b>  | <b>90</b>    | <b>125</b>   | <b>107</b>   | <b>122</b>   |
| TOESCA FONDO DE INVERSION                                     | 80         | 93         | 90           | 106          | 92           | 106          |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSION             | 0          | 0          | 0            | 19           | 15           | 16           |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSION          | 0          | 0          | 0            | 0            | 0            | 0            |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSION         | 0          | 0          | 0            | 0            | 0            | 0            |
| MONEDA DESARROLLO Y PLUSVALIA FONDO DE INVERSION              | 0          | 0          | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS</b>   | <b>292</b> | <b>357</b> | <b>1.058</b> | <b>2.124</b> | <b>1.325</b> | <b>1.360</b> |
| <b>Fondos Renta Fija</b>                                      | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>170</b>   | <b>344</b>   |
| CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION               | 0          | 0          | 0            | 0            | 133          | 297          |
| CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION                         | 0          | 0          | 0            | 0            | 36           | 47           |
| <b>Fondos Accionarios</b>                                     | <b>92</b>  | <b>147</b> | <b>803</b>   | <b>1.557</b> | <b>730</b>   | <b>491</b>   |
| CELFIN SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSION                     | 92         | 102        | 250          | 436          | 226          | 183          |
| CELFIN SMALL CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION             | 0          | 0          | 0            | 0            | 41           | 168          |
| CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION             | 0          | 0          | 0            | 0            | 0            | 130          |
| ULTRA FONDO DE INVERSION                                      | 0          | 45         | 451          | 610          | 464          | 11           |
| EXTRA FONDO DE INVERSION                                      | 0          | 0          | 0            | 389          | 0            | 0            |
| PLUS FONDO DE INVERSION                                       | 0          | 0          | 102          | 122          | 0            | 0            |
| <b>Fondos de Capital Privado</b>                              | <b>37</b>  | <b>53</b>  | <b>57</b>    | <b>101</b>   | <b>182</b>   | <b>191</b>   |
| CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSION                      | 37         | 53         | 55           | 68           | 51           | 40           |
| CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION                   | 0          | 0          | 2            | 33           | 131          | 138          |
| CELFIN RV FONDO DE INVERSION                                  | 0          | 0          | 0            | 0            | 0            | 13           |
| <b>Otros Fondos</b>   | <b>162</b> | <b>157</b> | <b>198</b>   | <b>466</b>   | <b>242</b>   | <b>334</b>   |
| GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSION                        | 140        | 130        | 196          | 466          | 242          | 334          |
| FONDO DE INVERSION CELFIN FACTORING                           | 22         | 27         | 2            | 0            | 0            | 0            |
| <b>SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADM. GENERAL DE FONDOS</b> | <b>185</b> | <b>232</b> | <b>292</b>   | <b>402</b>   | <b>344</b>   | <b>402</b>   |
| <b>Fondos Accionarios</b>                                     | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>13</b>    | <b>27</b>    | <b>15</b>    | <b>35</b>    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP                        | 0          | 0          | 13           | 27           | 15           | 35           |
| <b>Fondos Inmobiliarios</b>                                   | <b>185</b> | <b>232</b> | <b>279</b>   | <b>375</b>   | <b>328</b>   | <b>367</b>   |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER PLUSVALIA                        | 120        | 139        | 137          | 167          | 141          | 159          |
| FONDO DE INVERSION INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO               | 44         | 52         | 59           | 113          | 99           | 114          |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII   | 0          | 0          | 27           | 30           | 26           | 30           |



## Total Activos Administrados Administradora y tipo de Fondo de Inversión / Continuación

(Millones de dólares de cada período)

| Administradora   | Dic-04     | Dic-05     | Dic-06     | Dic-07     | Dic-08     | Sep-09     |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III      | 0          | 13         | 13         | 16         | 14         | 14         |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V           | 0          | 0          | 0          | 1          | 14         | 13         |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV       | 0          | 1          | 11         | 12         | 12         | 13         |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI       | 0          | 0          | 7          | 13         | 11         | 13         |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB II        | 10         | 14         | 16         | 19         | 11         | 11         |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB.          | 11         | 13         | 10         | 4          | 0          | 0          |
| <b>LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.</b>        | <b>67</b>  | <b>72</b>  | <b>165</b> | <b>432</b> | <b>187</b> | <b>382</b> |
| <b>Fondos Renta Fija</b>   | <b>5</b>   | <b>8</b>   | <b>6</b>   | <b>6</b>   | <b>6</b>   | <b>7</b>   |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT                       | 5          | 8          | 6          | 6          | 6          | 7          |
| <b>Fondos Accionarios</b>  | <b>61</b>  | <b>64</b>  | <b>159</b> | <b>427</b> | <b>180</b> | <b>375</b> |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BEAGLE                           | 61         | 64         | 159        | 300        | 121        | 207        |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BRAZIL SMALL CAP                 | 0          | 0          | 0          | 111        | 54         | 154        |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II                  | 0          | 0          | 0          | 15         | 6          | 14         |
| <b>LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.</b>   | <b>259</b> | <b>295</b> | <b>288</b> | <b>326</b> | <b>288</b> | <b>323</b> |
| <b>Fondos Inmobiliarios</b>                                      | <b>212</b> | <b>242</b> | <b>236</b> | <b>266</b> | <b>234</b> | <b>261</b> |
| FONDO DE INV INMOBILIARIA LAS AMERICAS FUNDACION                 | 114        | 128        | 123        | 150        | 135        | 151        |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS-RAICES                   | 98         | 114        | 114        | 116        | 98         | 110        |
| <b>Otros Fondos</b>  | <b>47</b>  | <b>52</b>  | <b>52</b>  | <b>60</b>  | <b>54</b>  | <b>62</b>  |
| FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMERICAS-EMERGENTE      | 47         | 52         | 52         | 60         | 54         | 62         |
| <b>INDEPENDENCIA S.A., ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION</b> | <b>178</b> | <b>231</b> | <b>230</b> | <b>273</b> | <b>248</b> | <b>307</b> |
| <b>Fondos Inmobiliarios</b>                                      | <b>178</b> | <b>231</b> | <b>230</b> | <b>273</b> | <b>248</b> | <b>307</b> |
| FONDO DE INVERSION RENTAS INMOBILIARIAS                          | 156        | 207        | 200        | 249        | 226        | 287        |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO 2006                  | 0          | 0          | 5          | 11         | 14         | 14         |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO                       | 21         | 24         | 24         | 13         | 9          | 7          |
| <b>CIMENTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.</b>        | <b>159</b> | <b>181</b> | <b>181</b> | <b>217</b> | <b>207</b> | <b>238</b> |
| <b>Fondos Inmobiliarios</b>                                      | <b>159</b> | <b>181</b> | <b>181</b> | <b>217</b> | <b>207</b> | <b>238</b> |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA CIMENTA-EXPANSION                     | 159        | 181        | 181        | 217        | 207        | 238        |
| <b>COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS</b> | <b>152</b> | <b>173</b> | <b>277</b> | <b>517</b> | <b>151</b> | <b>213</b> |
| <b>Fondos Renta Fija</b>   | <b>35</b>  | <b>21</b>  | <b>24</b>  | <b>27</b>  | <b>21</b>  | <b>32</b>  |
| COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION                     | 35         | 21         | 24         | 27         | 21         | 32         |
| <b>Fondos Accionarios</b>  | <b>117</b> | <b>152</b> | <b>254</b> | <b>490</b> | <b>130</b> | <b>181</b> |
| COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION                             | 99         | 104        | 155        | 227        | 106        | 143        |
| COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION                       | 0          | 0          | 44         | 73         | 18         | 39         |
| COMPASS CHILE DEEP VALUE FONDO DE INVERSION                      | 19         | 48         | 55         | 58         | 6          | 0          |
| COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSION                           | 0          | 0          | 0          | 132        | 0          | 0          |
| <b>BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.</b>            | <b>139</b> | <b>122</b> | <b>147</b> | <b>206</b> | <b>119</b> | <b>205</b> |
| <b>Fondos Accionarios</b>  | <b>139</b> | <b>116</b> | <b>133</b> | <b>182</b> | <b>98</b>  | <b>182</b> |
| CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP                               | 139        | 116        | 133        | 182        | 98         | 173        |
| FONDO DE INVERSION BRASIL RENTA VARIABLE                         | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 9          |
| <b>Fondos Inmobiliarios</b>                                      | <b>0</b>   | <b>7</b>   | <b>14</b>  | <b>23</b>  | <b>21</b>  | <b>23</b>  |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO I                       | 0          | 7          | 7          | 8          | 7          | 8          |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO II                      | 0          | 0          | 7          | 8          | 7          | 8          |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO III                     | 0          | 0          | 0          | 7          | 6          | 7          |
| <b>BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.</b>    | <b>67</b>  | <b>72</b>  | <b>89</b>  | <b>112</b> | <b>60</b>  | <b>102</b> |
| <b>Fondos Accionarios</b>  | <b>67</b>  | <b>72</b>  | <b>89</b>  | <b>112</b> | <b>60</b>  | <b>102</b> |
| SIGLO XXI FONDO DE INVERSION                                     | 67         | 72         | 89         | 112        | 60         | 102        |
| <b>FORESTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.</b>        | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>6</b>   | <b>107</b> | <b>123</b> | <b>101</b> |
| <b>Otros Fondos</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>6</b>   | <b>107</b> | <b>123</b> | <b>101</b> |
| FONDO DE INVERSION BIO BIO                                       | 0          | 0          | 0          | 95         | 81         | 71         |
| FONDO DE INVERSION FORESTAL LIGNUM                               | 0          | 0          | 6          | 12         | 42         | 29         |

## Total Activos Administrados Administradora y tipo de Fondo de Inversión / Continuación

(Millones de dólares de cada período)

| Administradora  | Dic-04       | Dic-05       | Dic-06       | Dic-07       | Dic-08       | Sep-09       |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| CMB-PRIME ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.        | 85           | 82           | 77           | 76           | 74           | 84           |
| <b>Fondos de Capital Privado</b>                            | <b>39</b>    | <b>27</b>    | <b>18</b>    | <b>7</b>     | <b>6</b>     | <b>9</b>     |
| FONDO DE INVERSION LLAIMA                                   | 21           | 8            | 8            | 7            | 6            | 9            |
| FONDO DE INVERSION ORION                                    | 18           | 19           | 10           | 0            | 0            | 0            |
| <b>Otros Fondos</b>   | <b>47</b>    | <b>55</b>    | <b>59</b>    | <b>69</b>    | <b>68</b>    | <b>76</b>    |
| FONDO DE INVERSION PRIME- INFRAESTRUCTURA                   | 20           | 55           | 59           | 69           | 68           | 76           |
| FONDO DE INVERSION CMB-PRIME                                | 26           | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.                   | 16           | 35           | 43           | 69           | 51           | 79           |
| <b>Fondos Accionarios</b>                                   | <b>16</b>    | <b>35</b>    | <b>43</b>    | <b>69</b>    | <b>51</b>    | <b>79</b>    |
| MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION                            | 16           | 35           | 43           | 69           | 51           | 79           |
| ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.              | 0            | 0            | 0            | 59           | 23           | 61           |
| <b>Fondos Accionarios</b>                                   | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>59</b>    | <b>23</b>    | <b>61</b>    |
| FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX        | 0            | 0            | 0            | 59           | 23           | 61           |
| BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.                   | 0            | 0            | 0            | 17           | 14           | 15           |
| <b>Fondos Inmobiliarios</b>                                 | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>17</b>    | <b>14</b>    | <b>15</b>    |
| FONDO DE INVERSION BCI DESARROLLO INMOBILIARIO              | 0            | 0            | 0            | 17           | 14           | 15           |
| FONDO DE INVERSION BCI RENTA ACTIVA                         | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| FISCHER & ZABALA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A. | 0            | 0            | 1            | 9            | 5            | 11           |
| <b>Fondos Renta Fija</b>                                    | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>8</b>     | <b>5</b>     | <b>11</b>    |
| FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSION      | 0            | 0            | 0            | 8            | 5            | 11           |
| <b>Fondos Accionarios</b>                                   | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>1</b>     | <b>1</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSION           | 0            | 0            | 1            | 1            | 0            | 0            |
| ECONSULT ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.         | 10           | 16           | 15           | 16           | 11           | 4            |
| <b>Fondos de Capital Privado</b>                            | <b>10</b>    | <b>16</b>    | <b>15</b>    | <b>16</b>    | <b>11</b>    | <b>4</b>     |
| FONDO DE INVERSION HALCON                                   | 10           | 16           | 15           | 16           | 11           | 4            |
| TORONTO TRUST, ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.   | 11           | 13           | 13           | 15           | 0            | 0            |
| <b>Fondos de Capital Privado</b>                            | <b>11</b>    | <b>13</b>    | <b>13</b>    | <b>15</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSION                    | 11           | 13           | 13           | 15           | 0            | 0            |
| CHOSHUENCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.       | 15           | 15           | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Fondos de Capital Privado</b>                            | <b>15</b>    | <b>15</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| FONDO DE INVERSION COLUMBA EN LIQUIDACION                   | 15           | 15           | 0            | 0            | 0            | 0            |
| SABCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.            | 12           | 10           | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Otros Fondos</b>   | <b>12</b>    | <b>10</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO               | 12           | 10           | 0            | 0            | 0            | 0            |
| BBVA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.                  | 7            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Fondos Inmobiliarios</b>                                 | <b>7</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA, BHIF INMOBILIARIO               | 7            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Total Fondos de Inversión</b>                            | <b>2.422</b> | <b>2.776</b> | <b>4.033</b> | <b>6.654</b> | <b>4.336</b> | <b>5.779</b> |

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

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

## 2. Fondos de Inversión

### 2.10. Inversión Neta en Fondos de Inversión

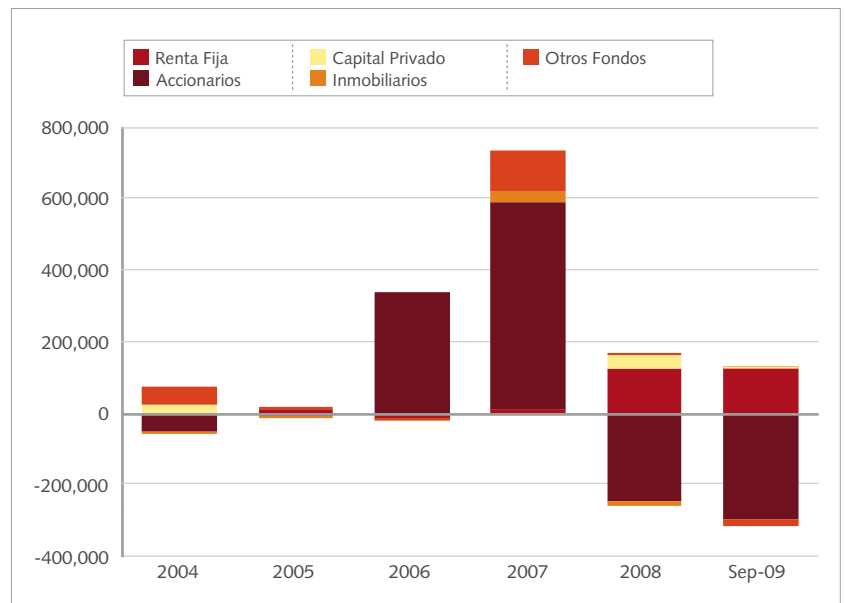
La inversión neta de los fondos de inversión se explica por la creación de nuevos fondos de inversión, aumentos de capital, menos los repartos de dividendos o disminuciones de capital.

La inversión neta de los últimos 5 años, alcanza un total de US\$ 1.710 millones, logrando su máxima inversión neta el año 2007, cuando la industria de fondos de inversión recibió aportes netos por US\$ 1.483 millones.

De acuerdo a los cuadros y gráficos que se exponen a continuación, se puede afirmar que los aportes netos, en su gran mayoría, son explicados por los fondos accionarios que representan sobre el 47% de los aportes netos de la industria en el período diciembre 2004 - septiembre 2009.

#### Aportes Netos por Tipo de Fondo de Inversión

(Millones de pesos de cada período)

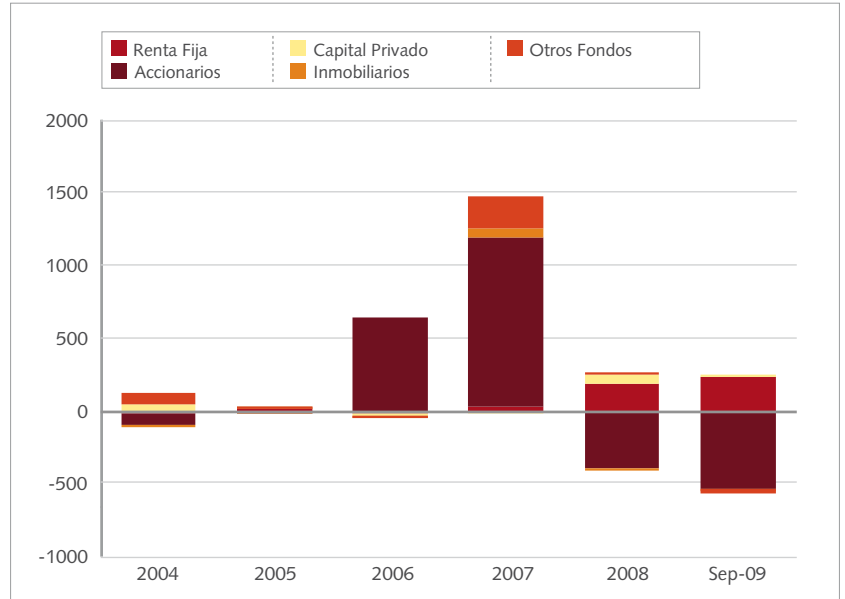


Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS)

## 2. Fondos de Inversión

### Aportes Netos por Tipo de Fondo de Inversión

(Millones de dólares de cada período)



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

## Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2004 - 2005

(Miles de pesos de cada período)

| NOMBRE FONDO DE INVERSION                              | Dic-04            |                       |                                      | Dic-05            |                       |                                      |
|--|-------------------|-----------------------|--------------------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------------------|
|  | Nuevos Aportes    | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos | Nuevos Aportes    | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos |
| <b>Fondos de Renta Fija</b>                            | <b>6.192.343</b>  | <b>7.985.085</b>      | <b>5.495.403</b>                     | <b>21.443.572</b> | <b>194.884</b>        | <b>5.680.550</b>                     |
| <b>Fondos Renta Fija Extranjera</b>                    | <b>6.192.343</b>  | <b>7.985.085</b>      | <b>5.495.403</b>                     | <b>21.443.572</b> | <b>194.884</b>        | <b>5.680.550</b>                     |
| MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION        | 6.131.396         | 0                     | 5.495.403                            | 20.008.000        | 0                     | 5.680.550                            |
| CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION        | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION                  | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION           | 0                 | 0                     | 0                                    | 566.335           | 0                     | 0                                    |
| FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSION | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT             | 60.947            | 497.468               | 0                                    | 869.237           | 194.884               | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE TRUST (2)                  | 0                 | 7.487.617             | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| <b>Total Fondos Accionarios</b>                        | <b>41.868.272</b> | <b>45.754.372</b>     | <b>37.873.184</b>                    | <b>25.491.749</b> | <b>13.897.185</b>     | <b>14.161.181</b>                    |
| <b>Fondos Acciones Locales</b>                         | <b>30.134.147</b> | <b>45.754.372</b>     | <b>37.525.179</b>                    | <b>1.827.058</b>  | <b>13.897.185</b>     | <b>13.762.892</b>                    |
| PIONERO FONDO DE INVERSION                             | 0                 | 45.754.372            | 33.214.604                           | 78.102            | 0                     | 4.621.595                            |
| COLONO FONDO DE INVERSION                              | 9.576.732         | 0                     | 1.192.138                            | 0                 | 0                     | 2.163.836                            |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BEAGLE                 | 15.292.976        | 0                     | 0                                    | 434.971           | 968.025               | 0                                    |
| CELFIN SMALL CAP CHILE                                 |                   |                       |                                      |                   |                       |                                      |
| CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP                     | 923.398           | 0                     | 0                                    | 0                 | 12.929.160            | 3.195.977                            |
| COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION                   | 4.341.041         | 0                     | 3.118.436                            | 1.313.985         | 0                     | 1.256.197                            |
| SIGLO XXI FONDO DE INVERSION                           | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 2.525.287                            |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP                 | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSION (2)  | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Acciones Extranjeras:</b>                    | <b>11.734.124</b> | <b>0</b>              | <b>348.006</b>                       | <b>23.664.691</b> | <b>0</b>              | <b>398.289</b>                       |
| MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSION             | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| CELFIN SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION      | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BRAZIL SMALL CAP       | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION      | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| MONEDA SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION      | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION                       | 8.651.231         | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX   | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION             | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II        | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| ULTRA FONDO DE INVERSION                               | 0                 | 0                     | 0                                    | 23.304.565        | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BRASIL RENTA VARIABLE               | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| CHILE-LATINOAMERICA SC FONDO DE INVERSION              | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| CHILE-MUNDO FONDO DE INVERSION                         | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| COMPASS CHILE DEEP VALUE FONDO DE INVERSION (2)        | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| BETA FONDO DE INVERSION                                | 3.082.894         | 0                     | 348.006                              | 360.126           | 0                     | 398.289                              |
| EXTRA FONDO DE INVERSION (1)                           | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSION (1)             | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| PLUS FONDO DE INVERSION (1)                            | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| <b>Total Fondos Capital Privado</b>                    | <b>25.807.206</b> | <b>1.643.773</b>      | <b>1.987</b>                         | <b>21.059.841</b> | <b>16.703.733</b>     | <b>749.995</b>                       |
| <b>Fondos de Capital de Riesgo:</b>                    | <b>0</b>          | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>0</b>          | <b>7.645.409</b>      | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION LLAIMA EN LIQUIDACION               | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 7.645.409             | 0                                    |
| <b>Fondos de Capital Privado de Desarrollo:</b>        | <b>3.018.581</b>  | <b>1.643.773</b>      | <b>1.987</b>                         | <b>1.487.128</b>  | <b>9.058.324</b>      | <b>749.995</b>                       |
| CHILETECH FONDO DE INVERSION                           | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION HALCON                              | 3.018.581         | 0                     | 0                                    | 1.487.128         | 0                     | 0                                    |
| TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSION               | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| PROA FONDO DE INVERSION (2)                            | 0                 | 1.528.154             | 1.987                                | 0                 | 8.024.037             | 749.995                              |
| FONDO DE INVERSION ORION (2)                           | 0                 | 115.619               | 0                                    | 0                 | 1.034.287             | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION COLUMBA EN LIQUIDACION (2)          | 0                 | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |

## Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2004 - 2005. Continuación

(Miles de pesos de cada período)

| NOMBRE FONDO DE INVERSION                                   | Dic-04             |                       |                                      | Dic-05            |                       |                                      |
|---|--------------------|-----------------------|--------------------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------------------|
|   | Nuevos Aportes     | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos | Nuevos Aportes    | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos |
| <b>Fondos de Capital Privado Buyout</b>                     | <b>22.788.625</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>19.572.713</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION                 | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSION                    | 22.377.149         | 0                     | 0                                    | 8.319.044         | 0                     | 0                                    |
| CELFIN RV FONDO DE INVERSION                                | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| PROA II FONDO DE INVERSION                                  | 411.477            | 0                     | 0                                    | 11.253.669        | 0                     | 0                                    |
| <b>Total Fondos Inmobiliarios</b>                           | <b>5.231.029</b>   | <b>1.047.681</b>      | <b>5.487.761</b>                     | <b>8.903.642</b>  | <b>4.086.592</b>      | <b>8.593.154</b>                     |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Renta:</b>                       | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>1.182.836</b>                     | <b>0</b>          | <b>4.086.592</b>      | <b>2.336.772</b>                     |
| FONDO DE INVERSION RENTAS INMOBILIARIAS                     | 0                  | 0                     | 396.443                              | 0                 | 0                     | 695.381                              |
| FONDO DE INV INMOBILIARIA LAS AMERICAS FUNDACION            | 0                  | 0                     | 786.393                              | 0                 | 0                     | 1.641.391                            |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA, BHIF INMOBILIARIO (2)           | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 4.086.592             | 0                                    |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Desarrollo:</b>                  | <b>5.231.029</b>   | <b>0</b>              | <b>153.364</b>                       | <b>8.903.642</b>  | <b>0</b>              | <b>443.081</b>                       |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSION           | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BCI DESARROLLO INMOBILIARIO              | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO 2006             | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III | 0                  | 0                     | 0                                    | 6.363.942         | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V      | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV  | 0                  | 0                     | 0                                    | 496.824           | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI  | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB II   | 5.231.029          | 0                     | 0                                    | 2.042.876         | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO I                  | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO II                 | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO III                | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO                  | 0                  | 0                     | 153.364                              | 0                 | 0                     | 443.081                              |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSION        | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSION       | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| F I SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARIO (1)          | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Plusvalía:</b>                   | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>0</b>          | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER PLUSVALIA                      | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BCI RENTA ACTIVA                         | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Inmobiliarios Mixtos:</b>                         | <b>0</b>           | <b>1.047.681</b>      | <b>4.151.561</b>                     | <b>0</b>          | <b>0</b>              | <b>5.813.301</b>                     |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA CIMENTA-EXPANSION                | 0                  | 0                     | 3.460.351                            | 0                 | 0                     | 3.587.555                            |
| FONDO DE INVERSION INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO             | 0                  | 0                     | 677.418                              | 0                 | 0                     | 1.473.380                            |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS-RAICES              | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| TOESCA FONDO DE INVERSION                                   | 0                  | 1.047.681             | 13.792                               | 0                 | 0                     | 752.366                              |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO Y PLUSVALIA                  | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| <b>Otros Fondos de Inversión</b>                            | <b>49.438.492</b>  | <b>0</b>              | <b>409.161</b>                       | <b>17.069.074</b> | <b>16.564.337</b>     | <b>156.600</b>                       |
| <b>Fondos de Infraestructura:</b>                           | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>17.069.074</b> | <b>1.799.696</b>      | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION PRIME- INFRAESTRUCTURA                   | 0                  | 0                     | 0                                    | 17.069.074        | 0                     | 0                                    |
| FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMERICAS-EMERGENTE | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO               | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 1.799.696             | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION CMB-PRIME                                | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos de Fondos:</b>                                    | <b>46.045.648</b>  | <b>0</b>              | <b>409.161</b>                       | <b>0</b>          | <b>14.764.641</b>     | <b>156.600</b>                       |
| GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSION                      | 46.045.648         | 0                     | 409.161                              | 0                 | 14.764.641            | 156.600                              |
| <b>Fondos de Energía y Recursos Naturales:</b>              | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>0</b>          | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION BIO BIO                                  | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION FORESTAL LIGNUM                          | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| <b>Otros Fondos</b>   | <b>3.392.844</b>   | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>0</b>          | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION CELFIN FACTORING                         | 3.392.844          | 0                     | 0                                    | 0                 | 0                     | 0                                    |
| <b>TOTAL SISTEMA</b>  | <b>128.537.342</b> | <b>56.430.911</b>     | <b>49.267.497</b>                    | <b>93.967.878</b> | <b>51.446.731</b>     | <b>29.341.480</b>                    |

## Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2006 - 2007

(Miles de pesos de cada período)

| NOMBRE FONDO DE INVERSION                              | Dic-06             |                       |                                      | Dic-07             |                       |                                      |
|--|--------------------|-----------------------|--------------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------------------|
|  | Nuevos Aportes     | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos | Nuevos Aportes     | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos |
| <b>Fondos de Renta Fija</b>                            | <b>0</b>           | <b>967.162</b>        | <b>8.239.800</b>                     | <b>24.570.086</b>  | <b>249.168</b>        | <b>8.080.474</b>                     |
| <b>Fondos Renta Fija Extranjera</b>                    | <b>0</b>           | <b>967.162</b>        | <b>8.239.800</b>                     | <b>24.570.086</b>  | <b>249.168</b>        | <b>8.080.474</b>                     |
| MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION        | 0                  | 0                     | 8.239.800                            | 19.241.071         | 0                     | 7.820.055                            |
| CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION        | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION                  | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION           | 0                  | 0                     | 0                                    | 1.396.851          | 0                     | 260.419                              |
| FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSION | 0                  | 0                     | 0                                    | 3.893.133          | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT             | 0                  | 967.162               | 0                                    | 39.030             | 249.168               | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE TRUST (2)                  | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| <b>Total Fondos Accionarios</b>                        | <b>381.371.410</b> | <b>22.119.758</b>     | <b>16.691.993</b>                    | <b>611.641.059</b> | <b>13.213.119</b>     | <b>21.414.600</b>                    |
| <b>Fondos Acciones Locales</b>                         | <b>75.897.870</b>  | <b>22.119.758</b>     | <b>16.691.993</b>                    | <b>131.871.497</b> | <b>13.118.995</b>     | <b>18.277.414</b>                    |
| PIONERO FONDO DE INVERSION                             | 11.398.550         | 0                     | 5.882.878                            | 52.376.722         | 0                     | 7.290.559                            |
| COLONO FONDO DE INVERSION                              | 5.528.467          | 13.499.166            | 9.712.035                            | 13.303.463         | 0                     | 3.315.913                            |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BEAGLE                 | 36.810.779         | 511.445               | 0                                    | 34.882.690         | 0                     | 549.495                              |
| CELFIN SMALL CAP CHILE                                 | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP                     | 0                  | 6.041.824             | 1.097.080                            | 8.356.301          | 3.611.052             | 1.339.382                            |
| COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION                   | 14.024.945         | 2.067.323             | 0                                    | 12.279.808         | 3.538.395             | 3.538.394                            |
| SIGLO XXI FONDO DE INVERSION                           | 1.530.491          | 0                     | 0                                    | 4.043.105          | 5.969.548             | 2.243.671                            |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP                 | 6.604.637          | 0                     | 0                                    | 6.422.256          | 0                     | 0                                    |
| FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSION (2)  | 0                  | 0                     | 0                                    | 207.152            | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Acciones Extranjeras:</b>                    | <b>305.473.540</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>479.769.562</b> | <b>94.124</b>         | <b>3.137.186</b>                     |
| MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSION             | 0                  | 0                     | 0                                    | 32.282.943         | 0                     | 210.184                              |
| CELFIN SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION      | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BRAZIL SMALL CAP       | 0                  | 0                     | 0                                    | 55.239.261         | 0                     | 0                                    |
| CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION      | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| MONEDA SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION      | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION                       | 5.206.595          | 0                     | 0                                    | 11.856.171         | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX   | 0                  | 0                     | 0                                    | 30.981.317         | 0                     | 0                                    |
| COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION             | 20.175.367         | 0                     | 0                                    | 6.871.175          | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II        | 0                  | 0                     | 0                                    | 8.137.193          | 0                     | 0                                    |
| ULTRA FONDO DE INVERSION                               | 174.067.261        | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 1.919.226                            |
| FONDO DE INVERSION BRASIL RENTA VARIABLE               | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| CHILE-LATINOAMERICA SC FONDO DE INVERSION              | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| CHILE-MUNDO FONDO DE INVERSION                         | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| COMPASS CHILE DEEP VALUE FONDO DE INVERSION (2)        | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 195.533                              |
| BETA FONDO DE INVERSION                                | 57.352.625         | 0                     | 0                                    | 46.997.728         | 0                     | 698.645                              |
| EXTRA FONDO DE INVERSION (1)                           | 0                  | 0                     | 0                                    | 219.547.702        | 0                     | 0                                    |
| COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSION (1)             | 18.408             | 0                     | 0                                    | 67.856.071         | 0                     | 0                                    |
| PLUS FONDO DE INVERSION (1)                            | 48.653.285         | 0                     | 0                                    | 0                  | 94.124                | 113.598                              |
| <b>Total Fondos Capital Privado</b>                    | <b>890.913</b>     | <b>4.116.179</b>      | <b>0</b>                             | <b>26.193.469</b>  | <b>28.706.926</b>     | <b>0</b>                             |
| <b>Fondos de Capital de Riesgo:</b>                    | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION LLAIMA EN LIQUIDACION               | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos de Capital Privado de Desarrollo:</b>        | <b>0</b>           | <b>4.116.179</b>      | <b>0</b>                             | <b>0</b>           | <b>11.653.975</b>     | <b>0</b>                             |
| CHILETECH FONDO DE INVERSION                           | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION HALCON                              | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSION               | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| PROA FONDO DE INVERSION (2)                            | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 6.037.499             | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION ORION (2)                           | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 5.616.476             | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION COLUMBA EN LIQUIDACION (2)          | 0                  | 4.116.179             | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |

## Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2006 - 2007. Continuación

(Miles de pesos de cada período)

| NOMBRE FONDO DE INVERSION                                   | Dic-06             |                       |                                      | Dic-07             |                       |                                      |
|---|--------------------|-----------------------|--------------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------------------|
|   | Nuevos Aportes     | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos | Nuevos Aportes     | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos |
| <b>Fondos de Capital Privado Buyout</b>                     | <b>890.913</b>     | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>26.193.469</b>  | <b>17.052.951</b>     | <b>0</b>                             |
| CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION                 | 890.913            | 0                     | 0                                    | 17.433.381         | 0                     | 0                                    |
| CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSION                    | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 17.052.951            | 0                                    |
| CELFIN RV FONDO DE INVERSION                                | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| PROA II FONDO DE INVERSION                                  | 0                  | 0                     | 0                                    | 8.760.088          | 0                     | 0                                    |
| <b>Total Fondos Inmobiliarios</b>                           | <b>11.409.828</b>  | <b>24.319</b>         | <b>11.599.120</b>                    | <b>55.904.955</b>  | <b>7.322.970</b>      | <b>15.573.786</b>                    |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Renta:</b>                       | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>3.456.768</b>                     | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>3.909.141</b>                     |
| FONDO DE INVERSION RENTAS INMOBILIARIAS                     | 0                  | 0                     | 816.727                              | 0                  | 0                     | 1.260.322                            |
| FONDO DE INV INMOBILIARIA LAS AMERICAS FUNDACION            | 0                  | 0                     | 2.640.041                            | 0                  | 0                     | 2.648.819                            |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA, BHIF INMOBILIARIO (2)           | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Desarrollo:</b>                  | <b>11.409.828</b>  | <b>24.319</b>         | <b>2.054.196</b>                     | <b>27.146.937</b>  | <b>7.322.970</b>      | <b>4.333.713</b>                     |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSION           | 0                  | 0                     | 0                                    | 9.794.522          | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BCI DESARROLLO INMOBILIARIO              | 0                  | 0                     | 0                                    | 8.649.049          | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO 2006             | 2.757.327          | 0                     | 0                                    | 2.887.988          | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V      | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV  | 5.059.627          | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI  | 0                  | 0                     | 0                                    | 2.215.378          | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB II   | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO I                  | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 64.355                               |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO II                 | 3.592.874          | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO III                | 0                  | 0                     | 0                                    | 3.600.000          | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO                  | 0                  | 0                     | 568.948                              | 0                  | 5.476.763             | 2.287.469                            |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSION        | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSION       | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| F I SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARIO (1)          | 0                  | 24.319                | 1.485.248                            | 0                  | 1.846.207             | 1.981.889                            |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Plusvalía:</b>                   | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>33.057</b>                        | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER PLUSVALIA                      | 0                  | 0                     | 33.057                               | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BCI RENTA ACTIVA                         | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Inmobiliarios Mixtos:</b>                         | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>6.055.099</b>                     | <b>28.758.018</b>  | <b>0</b>              | <b>7.330.932</b>                     |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA CIMENTA-EXPANSION                | 0                  | 0                     | 3.682.772                            | 0                  | 0                     | 4.340.221                            |
| FONDO DE INVERSION INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO             | 0                  | 0                     | 1.754.673                            | 28.758.018         | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS-RAICES              | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 2.180.423                            |
| TOESCA FONDO DE INVERSION                                   | 0                  | 0                     | 617.654                              | 0                  | 0                     | 810.288                              |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO Y PLUSVALIA                  | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| <b>Otros Fondos de Inversión</b>                            | <b>18.165.144</b>  | <b>17.361.535</b>     | <b>1.486.563</b>                     | <b>131.134.673</b> | <b>15.136.657</b>     | <b>3.069.104</b>                     |
| <b>Fondos de Infraestructura:</b>                           | <b>0</b>           | <b>6.058.401</b>      | <b>590.806</b>                       | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>1.178.051</b>                     |
| FONDO DE INVERSION PRIME- INFRAESTRUCTURA                   | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMERICAS-EMERGENTE | 0                  | 0                     | 590.806                              | 0                  | 0                     | 1.178.051                            |
| FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO               | 0                  | 6.058.401             | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION CMB-PRIME                                | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos de Fondos:</b>                                    | <b>14.970.804</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>128.650.223</b> | <b>0</b>              | <b>1.891.053</b>                     |
| GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSION                      | 14.970.804         | 0                     | 0                                    | 128.650.223        | 0                     | 1.891.053                            |
| <b>Fondos de Energía y Recursos Naturales:</b>              | <b>3.194.340</b>   | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>2.484.450</b>   | <b>14.523.598</b>     | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION BIO BIO                                  | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 14.523.598            | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION FORESTAL LIGNUM                          | 3.194.340          | 0                     | 0                                    | 2.484.450          | 0                     | 0                                    |
| <b>Otros Fondos</b>   | <b>0</b>           | <b>11.303.134</b>     | <b>895.757</b>                       | <b>0</b>           | <b>613.060</b>        | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION CELFIN FACTORING                         | 0                  | 11.303.134            | 895.757                              | 0                  | 613.060               | 0                                    |
| <b>TOTAL SISTEMA</b>  | <b>411.837.295</b> | <b>44.588.952</b>     | <b>38.017.477</b>                    | <b>849.444.241</b> | <b>64.628.841</b>     | <b>48.137.964</b>                    |



## Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2008 - Septiembre 2009

(Miles de pesos de cada período)

| NOMBRE FONDO DE INVERSION                              | Dic-08             |                       |                                      | Sep-09             |                       |                                      |
|--|--------------------|-----------------------|--------------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------------------|
|  | Nuevos Aportes     | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos | Nuevos Aportes     | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos |
| <b>Fondos de Renta Fija</b>                            | <b>131.054.507</b> | <b>0</b>              | <b>6.656.631</b>                     | <b>134.644.987</b> | <b>1.559.519</b>      | <b>0</b>                             |
| <b>Fondos Renta Fija Extranjera</b>                    | <b>131.054.507</b> | <b>0</b>              | <b>6.656.631</b>                     | <b>134.644.987</b> | <b>1.559.519</b>      | <b>0</b>                             |
| MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION        | 10.570.162         | 0                     | 6.656.631                            | 82.032.809         | 0                     | 0                                    |
| CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION        | 96.160.081         | 0                     | 0                                    | 48.335.881         | 109.320               | 0                                    |
| CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION                  | 23.602.530         | 0                     | 0                                    | 39.076             | 0                     | 0                                    |
| COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION           | 0                  | 0                     | 0                                    | 3.459.563          | 1.121.083             | 0                                    |
| FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSION | 358.958            | 0                     | 0                                    | 777.659            | 203.083               | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT             | 362.777            | 0                     | 0                                    | 0                  | 126.032               | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE TRUST (2)                  | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| <b>Total Fondos Accionarios</b>                        | <b>132.685.871</b> | <b>355.172.474</b>    | <b>25.389.637</b>                    | <b>128.836.899</b> | <b>407.800.975</b>    | <b>15.599.082</b>                    |
| <b>Fondos Acciones Locales</b>                         | <b>21.615.690</b>  | <b>47.206.865</b>     | <b>21.785.293</b>                    | <b>8.552.791</b>   | <b>107.728.555</b>    | <b>15.599.082</b>                    |
| PIONERO FONDO DE INVERSION                             | 2.344.380          | 0                     | 11.581.999                           | 0                  | 0                     | 11.024.655                           |
| COLONO FONDO DE INVERSION                              | 0                  | 0                     | 4.874.333                            | 0                  | 0                     | 4.574.427                            |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BEAGLE                 | 12.882.942         | 37.016.588            | 0                                    | 457.542            | 1.521.919             | 0                                    |
| CELFIN SMALL CAP CHILE                                 |                    |                       |                                      | 0                  | 87.012.645            | 0                                    |
| CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP                     | 0                  | 5.259.967             | 0                                    | 4.066.814          | 0                     | 0                                    |
| COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION                   | 502.084            | 0                     | 4.127.026                            | 0                  | 19.193.991            | 0                                    |
| SIGLO XXI FONDO DE INVERSION                           | 5.886.284          | 4.288.108             | 1.201.935                            | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP                 | 0                  | 0                     | 0                                    | 4.028.435          | 0                     | 0                                    |
| FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSION (2)  | 0                  | 642.202               | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Acciones Extranjeras:</b>                    | <b>111.070.181</b> | <b>307.965.609</b>    | <b>3.604.344</b>                     | <b>120.284.108</b> | <b>300.072.420</b>    | <b>0</b>                             |
| MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSION             | 0                  | 0                     | 576.624                              | 1.126.037          | 2.264.181             | 0                                    |
| CELFIN SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION      | 44.442.176         | 0                     | 0                                    | 29.304.382         | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BRAZIL SMALL CAP       | 20.690.990         | 0                     | 0                                    | 10.576.268         | 2.033.030             | 0                                    |
| CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION      | 0                  | 0                     | 0                                    | 56.612.897         | 0                     | 0                                    |
| MONEDA SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION      | 39.872.956         | 0                     | 0                                    | 16.571.890         | 0                     | 0                                    |
| MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION                       | 3.869.451          | 0                     | 263.784                              | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX   | 2.062.227          | 0                     | 0                                    | 1.287.675          | 0                     | 0                                    |
| COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION             | 0                  | 13.136.332            | 254.973                              | 652.177            | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II        | 132.382            | 0                     | 0                                    | 564.669            | 523.943               | 0                                    |
| ULTRA FONDO DE INVERSION                               | 0                  | 0                     | 1.495.658                            | 0                  | 294.154.762           | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BRASIL RENTA VARIABLE               | 0                  | 0                     | 0                                    | 3.583.944          | 0                     | 0                                    |
| CHILE-LATINOAMERICA SC FONDO DE INVERSION              | 0                  | 0                     | 0                                    | 2.084              | 0                     | 0                                    |
| CHILE-MUNDO FONDO DE INVERSION                         | 0                  | 0                     | 0                                    | 2.085              | 0                     | 0                                    |
| COMPASS CHILE DEEP VALUE FONDO DE INVERSION (2)        | 0                  | 14.975.669            | 0                                    | 0                  | 1.096.504             | 0                                    |
| BETA FONDO DE INVERSION                                | 0                  | 0                     | 369.371                              | 0                  | 0                     | 0                                    |
| EXTRA FONDO DE INVERSION (1)                           | 0                  | 183.173.577           | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSION (1)             | 0                  | 65.124.674            | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| PLUS FONDO DE INVERSION (1)                            | 0                  | 31.555.358            | 643.935                              | 0                  | 0                     | 0                                    |
| <b>Total Fondos Capital Privado</b>                    | <b>55.031.406</b>  | <b>11.282.996</b>     | <b>3.321.624</b>                     | <b>7.909.756</b>   | <b>5.042.161</b>      | <b>0</b>                             |
| <b>Fondos de Capital de Riesgo:</b>                    | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION LLAIMA EN LIQUIDACION               | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos de Capital Privado de Desarrollo:</b>        | <b>1.712.292</b>   | <b>1.637.898</b>      | <b>0</b>                             | <b>0</b>           | <b>5.042.161</b>      | <b>0</b>                             |
| CHILETECH FONDO DE INVERSION                           | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION HALCON                              | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 5.042.161             | 0                                    |
| TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSION               | 1.712.292          | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| PROA FONDO DE INVERSION (2)                            | 0                  | 1.637.898             | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION ORION (2)                           | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION COLUMBA EN LIQUIDACION (2)          | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |

## Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2008 - Septiembre 2009. Continuación

(Miles de pesos de cada período)

| NOMBRE FONDO DE INVERSION                                   | Dic-08             |                       |                                      | Sep-09             |                       |                                      |
|---|--------------------|-----------------------|--------------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------------------|
|   | Nuevos Aportes     | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos | Nuevos Aportes     | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos |
| <b>Fondos de Capital Privado Buyout</b>                     | <b>53.319.114</b>  | <b>9.645.098</b>      | <b>3.321.624</b>                     | <b>7.909.756</b>   | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION                 | 53.319.114         | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSION                    | 0                  | 9.645.098             | 3.321.624                            | 0                  | 0                     | 0                                    |
| CELFIN RV FONDO DE INVERSION                                | 0                  | 0                     | 0                                    | 7.909.756          | 0                     | 0                                    |
| PROA II FONDO DE INVERSION                                  | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| <b>Total Fondos Inmobiliarios</b>                           | <b>12.241.770</b>  | <b>6.607.894</b>      | <b>14.730.190</b>                    | <b>11.550.233</b>  | <b>5.349.258</b>      | <b>8.793.746</b>                     |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Renta:</b>                       | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>3.310.267</b>                     | <b>11.543.984</b>  | <b>0</b>              | <b>3.284.123</b>                     |
| FONDO DE INVERSION RENTAS INMOBILIARIAS                     | 0                  | 0                     | 1.359.925                            | 11.543.984         | 0                     | 951.074                              |
| FONDO DE INV INMOBILIARIA LAS AMERICAS FUNDACION            | 0                  | 0                     | 1.950.342                            | 0                  | 0                     | 2.333.049                            |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA, BHIF INMOBILIARIO (2)           | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Desarrollo:</b>                  | <b>11.818.962</b>  | <b>6.607.894</b>      | <b>1.691.863</b>                     | <b>4.164</b>       | <b>5.349.258</b>      | <b>2.178.595</b>                     |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSION           | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BCI DESARROLLO INMOBILIARIO              | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO 2006             | 2.868.364          | 0                     | 0                                    | 0                  | 467.630               | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 1.170.991             | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V      | 8.950.598          | 0                     | 0                                    | 0                  | 1.680.585             | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV  | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI  | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB II   | 0                  | 2.032.367             | 1.419.377                            | 0                  | 1.031.655             | 1.378.481                            |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO I                  | 0                  | 0                     | 68.996                               | 0                  | 0                     | 7.562                                |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO II                 | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO III                | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO                  | 0                  | 2.632.463             | 203.490                              | 0                  | 998.397               | 792.552                              |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSION        | 0                  | 0                     | 0                                    | 2.087              | 0                     | 0                                    |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSION       | 0                  | 0                     | 0                                    | 2.077              | 0                     | 0                                    |
| F I SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARIO (1)          | 0                  | 1.943.064             | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Plusvalía:</b>                   | <b>422.808</b>     | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER PLUSVALIA                      | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BCI RENTA ACTIVA                         | 422.808            | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Inmobiliarios Mixtos:</b>                         | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>9.728.060</b>                     | <b>2.085</b>       | <b>0</b>              | <b>3.331.028</b>                     |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA CIMENTA-EXPANSION                | 0                  | 0                     | 5.783.659                            | 0                  | 0                     | 2.101.153                            |
| FONDO DE INVERSION INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO             | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS-RAICES              | 0                  | 0                     | 1.965.743                            | 0                  | 0                     | 422.292                              |
| TOESCA FONDO DE INVERSION                                   | 0                  | 0                     | 1.978.658                            | 0                  | 0                     | 807.583                              |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO Y PLUSVALIA                  | 0                  | 0                     | 0                                    | 2.085              | 0                     | 0                                    |
| <b>Otros Fondos de Inversión</b>                            | <b>18.071.361</b>  | <b>10.771.280</b>     | <b>1.241.583</b>                     | <b>4.950</b>       | <b>15.241.915</b>     | <b>1.122.650</b>                     |
| <b>Fondos de Infraestructura:</b>                           | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>1.241.583</b>                     | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>1.122.650</b>                     |
| FONDO DE INVERSION PRIME- INFRAESTRUCTURA                   | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMERICAS-EMERGENTE | 0                  | 0                     | 1.241.583                            | 0                  | 0                     | 1.122.650                            |
| FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO               | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION CMB-PRIME                                | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos de Fondos:</b>                                    | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>4.950</b>       | <b>1.746.537</b>      | <b>0</b>                             |
| GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSION                      | 0                  | 0                     | 0                                    | 4.950              | 1.746.537             | 0                                    |
| <b>Fondos de Energía y Recursos Naturales:</b>              | <b>18.071.361</b>  | <b>10.771.280</b>     | <b>0</b>                             | <b>0</b>           | <b>13.495.378</b>     | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION BIO BIO                                  | 0                  | 10.771.280            | 0                                    | 0                  | 6.615.878             | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION FORESTAL LIGNUM                          | 18.071.361         | 0                     | 0                                    | 0                  | 6.879.500             | 0                                    |
| <b>Otros Fondos</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION CELFIN FACTORING                         | 0                  | 0                     | 0                                    | 0                  | 0                     | 0                                    |
| <b>TOTAL SISTEMA</b>  | <b>349.084.915</b> | <b>383.834.645</b>    | <b>51.339.665</b>                    | <b>282.946.825</b> | <b>434.993.827</b>    | <b>25.515.478</b>                    |

(1) Retiro de patrimonio efectuado entre el período transcurrido entre la fecha de presentación de la última FECU y el cierre del fondo de inversión: Informativo diario de la Bolsa de Comercio de Santiago.

(2) Retiro de patrimonio efectuado entre el período transcurrido entre la fecha de presentación de la última FECU y el cierre del fondo de inversión, se estimó como el valor del patrimonio a la fecha de cierre de la última FECU.

## Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2004 - 2005

(Miles de dólares de cada período)

| NOMBRE FONDO DE INVERSION                              | Dic-04         |                       |                                      | Dic-05         |                       |                                      |
|--|----------------|-----------------------|--------------------------------------|----------------|-----------------------|--------------------------------------|
|  | Nuevos Aportes | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos | Nuevos Aportes | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos |
| <b>Fondos de Renta Fija</b>                            | <b>11.061</b>  | <b>14.263</b>         | <b>9.816</b>                         | <b>41.841</b>  | <b>380</b>            | <b>11.084</b>                        |
| <b>Fondos Renta Fija Extranjera</b>                    | <b>11.061</b>  | <b>14.263</b>         | <b>9.816</b>                         | <b>41.841</b>  | <b>380</b>            | <b>11.084</b>                        |
| MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION        | 10.952         | 0                     | 9.816                                | 39.040         | 0                     | 11.084                               |
| CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION        | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION                  | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION           | 0              | 0                     | 0                                    | 1.105          | 0                     | 0                                    |
| FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSION | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT             | 109            | 889                   | 0                                    | 1.696          | 380                   | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE TRUST (2)                  | 0              | 13.375                | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| <b>Total Fondos Accionarios</b>                        | <b>74.787</b>  | <b>81.729</b>         | <b>67.651</b>                        | <b>49.740</b>  | <b>27.116</b>         | <b>27.632</b>                        |
| <b>Fondos Acciones Locales</b>                         | <b>53.827</b>  | <b>81.729</b>         | <b>67.030</b>                        | <b>3.565</b>   | <b>27.116</b>         | <b>26.854</b>                        |
| PIONERO FONDO DE INVERSION                             | 0              | 81.729                | 59.330                               | 152            | 0                     | 9.018                                |
| COLONO FONDO DE INVERSION                              | 17.107         | 0                     | 2.129                                | 0              | 0                     | 4.222                                |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BEAGLE                 | 27.317         | 0                     | 0                                    | 849            | 1.889                 | 0                                    |
| CELFIN SMALL CAP CHILE                                 | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP                     | 1.649          | 0                     | 0                                    | 0              | 25.228                | 6.236                                |
| COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION                   | 7.754          | 0                     | 5.570                                | 2.564          | 0                     | 2.451                                |
| SIGLO XXI FONDO DE INVERSION                           | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 4.927                                |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP                 | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSION (2)  | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Acciones Extranjeras:</b>                    | <b>20.960</b>  | <b>0</b>              | <b>622</b>                           | <b>46.175</b>  | <b>0</b>              | <b>777</b>                           |
| MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSION             | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| CELFIN SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION      | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BRAZIL SMALL CAP       | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION      | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| MONEDA SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION      | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION                       | 15.453         | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX   | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION             | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II        | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| ULTRA FONDO DE INVERSION                               | 0              | 0                     | 0                                    | 45.472         | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BRASIL RENTA VARIABLE               | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| CHILE-LATINOAMERICA SC FONDO DE INVERSION              | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| CHILE-MUNDO FONDO DE INVERSION                         | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| COMPASS CHILE DEEP VALUE FONDO DE INVERSION (2)        | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| BETA FONDO DE INVERSION                                | 5.507          | 0                     | 622                                  | 703            | 0                     | 777                                  |
| EXTRA FONDO DE INVERSION (1)                           | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSION (1)             | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| PLUS FONDO DE INVERSION (1)                            | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| <b>Total Fondos Capital Privado</b>                    | <b>46.098</b>  | <b>2.936</b>          | <b>4</b>                             | <b>41.092</b>  | <b>32.593</b>         | <b>1.463</b>                         |
| <b>Fondos de Capital de Riesgo:</b>                    | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>0</b>       | <b>14.918</b>         | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION LLAIMA EN LIQUIDACION               | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 14.918                | 0                                    |
| <b>Fondos de Capital Privado de Desarrollo:</b>        | <b>5.392</b>   | <b>2.936</b>          | <b>4</b>                             | <b>2.902</b>   | <b>17.675</b>         | <b>1.463</b>                         |
| CHILETECH FONDO DE INVERSION                           | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION HALCON                              | 5.392          | 0                     | 0                                    | 2.902          | 0                     | 0                                    |
| TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSION               | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| PROA FONDO DE INVERSION (2)                            | 0              | 2.730                 | 4                                    | 0              | 15.657                | 1.463                                |
| FONDO DE INVERSION ORION (2)                           | 0              | 207                   | 0                                    | 0              | 2.018                 | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION COLUMBA EN LIQUIDACION (2)          | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |

## Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2004 - 2005. Continuación

(Miles de dólares de cada período)

| NOMBRE FONDO DE INVERSION                                   | Dic-04         |                       |                                      | Dic-05         |                       |                                      |
|---|----------------|-----------------------|--------------------------------------|----------------|-----------------------|--------------------------------------|
|   | Nuevos Aportes | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos | Nuevos Aportes | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos |
| <b>Fondos de Capital Privado Buyout</b>                     | <b>40.706</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>38.191</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION                 | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSION                    | 39.971         | 0                     | 0                                    | 16.232         | 0                     | 0                                    |
| CELFIN RV FONDO DE INVERSION                                | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| PROA II FONDO DE INVERSION                                  | 735            | 0                     | 0                                    | 21.958         | 0                     | 0                                    |
| <b>Total Fondos Inmobiliarios</b>                           | <b>9.344</b>   | <b>1.871</b>          | <b>9.803</b>                         | <b>17.373</b>  | <b>7.974</b>          | <b>16.767</b>                        |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Renta:</b>                       | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>2.113</b>                         | <b>0</b>       | <b>7.974</b>          | <b>4.560</b>                         |
| FONDO DE INVERSION RENTAS INMOBILIARIAS                     | 0              | 0                     | 708                                  | 0              | 0                     | 1.357                                |
| FONDO DE INV INMOBILIARIA LAS AMERICAS FUNDACION            | 0              | 0                     | 1.405                                | 0              | 0                     | 3.203                                |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA, BHIF INMOBILIARIO (2)           | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 7.974                 | 0                                    |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Desarrollo:</b>                  | <b>9.344</b>   | <b>0</b>              | <b>274</b>                           | <b>17.373</b>  | <b>0</b>              | <b>865</b>                           |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSION           | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BCI DESARROLLO INMOBILIARIO              | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO 2006             | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III | 0              | 0                     | 0                                    | 12.417         | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V      | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV  | 0              | 0                     | 0                                    | 969            | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI  | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB II   | 9.344          | 0                     | 0                                    | 3.986          | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO I                  | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO II                 | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO III                | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO                  | 0              | 0                     | 274                                  | 0              | 0                     | 865                                  |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSION        | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSION       | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| F I SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARIO (1)          | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Plusvalía:</b>                   | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER PLUSVALIA                      | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BCI RENTA ACTIVA                         | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Inmobiliarios Mixtos:</b>                         | <b>0</b>       | <b>1.871</b>          | <b>7.416</b>                         | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>11.343</b>                        |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA CIMENTA-EXPANSION                | 0              | 0                     | 6.181                                | 0              | 0                     | 7.000                                |
| FONDO DE INVERSION INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO             | 0              | 0                     | 1.210                                | 0              | 0                     | 2.875                                |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS-RAICES              | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| TOESCA FONDO DE INVERSION                                   | 0              | 1.871                 | 25                                   | 0              | 0                     | 1.468                                |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO Y PLUSVALIA                  | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| <b>Otros Fondos de Inversión</b>                            | <b>88.310</b>  | <b>0</b>              | <b>731</b>                           | <b>33.306</b>  | <b>32.321</b>         | <b>306</b>                           |
| <b>Fondos de Infraestructura:</b>                           | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>33.306</b>  | <b>3.512</b>          | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION PRIME- INFRAESTRUCTURA                   | 0              | 0                     | 0                                    | 33.306         | 0                     | 0                                    |
| FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMERICAS-EMERGENTE | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO               | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 3.512                 | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION CMB-PRIME                                | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos de Fondos:</b>                                    | <b>82.249</b>  | <b>0</b>              | <b>731</b>                           | <b>0</b>       | <b>28.809</b>         | <b>306</b>                           |
| GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSION                      | 82.249         | 0                     | 731                                  | 0              | 28.809                | 306                                  |
| <b>Fondos de Energía y Recursos Naturales:</b>              | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION BIO BIO                                  | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION FORESTAL LIGNUM                          | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| <b>Otros Fondos</b>   | <b>6.060</b>   | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION CELFIN FACTORING                         | 6.060          | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| <b>TOTAL SISTEMA</b>  | <b>229.601</b> | <b>100.800</b>        | <b>88.004</b>                        | <b>183.352</b> | <b>100.384</b>        | <b>57.252</b>                        |

## Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2006 - 2007

(Miles de dólares de cada período)

| NOMBRE FONDO DE INVERSION                              | Dic-06         |                       |                                      | Dic-07           |                       |                                      |
|--|----------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------|-----------------------|--------------------------------------|
|  | Nuevos Aportes | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos | Nuevos Aportes   | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos |
| <b>Fondos de Renta Fija</b>                            | <b>0</b>       | <b>1.817</b>          | <b>15.477</b>                        | <b>49.448</b>    | <b>501</b>            | <b>16.262</b>                        |
| <b>Fondos Renta Fija Extranjera</b>                    | <b>0</b>       | <b>1.817</b>          | <b>15.477</b>                        | <b>49.448</b>    | <b>501</b>            | <b>16.262</b>                        |
| MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION        | 0              | 0                     | 15.477                               | 38.723           | 0                     | 15.738                               |
| CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION        | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION                  | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION           | 0              | 0                     | 0                                    | 2.811            | 0                     | 524                                  |
| FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSION | 0              | 0                     | 0                                    | 7.835            | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT             | 0              | 1.817                 | 0                                    | 79               | 501                   | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE TRUST (2)                  | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| <b>Total Fondos Accionarios</b>                        | <b>716.338</b> | <b>41.548</b>         | <b>31.353</b>                        | <b>1.230.939</b> | <b>26.592</b>         | <b>43.097</b>                        |
| <b>Fondos Acciones Locales</b>                         | <b>142.561</b> | <b>41.548</b>         | <b>31.353</b>                        | <b>265.394</b>   | <b>26.402</b>         | <b>36.784</b>                        |
| PIONERO FONDO DE INVERSION                             | 21.410         | 0                     | 11.050                               | 105.409          | 0                     | 14.672                               |
| COLONO FONDO DE INVERSION                              | 10.384         | 25.356                | 18.242                               | 26.773           | 0                     | 6.673                                |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BEAGLE                 | 69.143         | 961                   | 0                                    | 70.202           | 0                     | 1.106                                |
| CELFIN SMALL CAP CHILE                                 | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP                     | 0              | 11.348                | 2.061                                | 16.817           | 7.267                 | 2.696                                |
| COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION                   | 26.343         | 3.883                 | 0                                    | 24.713           | 7.121                 | 7.121                                |
| SIGLO XXI FONDO DE INVERSION                           | 2.875          | 0                     | 0                                    | 8.137            | 12.014                | 4.515                                |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP                 | 12.406         | 0                     | 0                                    | 12.925           | 0                     | 0                                    |
| FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSION (2)  | 0              | 0                     | 0                                    | 417              | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Acciones Extranjeras:</b>                    | <b>573.778</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>965.545</b>   | <b>189</b>            | <b>6.314</b>                         |
| MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSION             | 0              | 0                     | 0                                    | 64.970           | 0                     | 423                                  |
| CELFIN SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION      | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BRAZIL SMALL CAP       | 0              | 0                     | 0                                    | 111.170          | 0                     | 0                                    |
| CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION      | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| MONEDA SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION      | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION                       | 9.780          | 0                     | 0                                    | 23.861           | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX   | 0              | 0                     | 0                                    | 62.350           | 0                     | 0                                    |
| COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION             | 37.896         | 0                     | 0                                    | 13.828           | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II        | 0              | 0                     | 0                                    | 16.376           | 0                     | 0                                    |
| ULTRA FONDO DE INVERSION                               | 326.954        | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 3.862                                |
| FONDO DE INVERSION BRASIL RENTA VARIABLE               | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| CHILE-LATINOAMERICA SC FONDO DE INVERSION              | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| CHILE-MUNDO FONDO DE INVERSION                         | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| COMPASS CHILE DEEP VALUE FONDO DE INVERSION (2)        | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 394                                  |
| BETA FONDO DE INVERSION                                | 107.727        | 0                     | 0                                    | 94.584           | 0                     | 1.406                                |
| EXTRA FONDO DE INVERSION (1)                           | 0              | 0                     | 0                                    | 441.844          | 0                     | 0                                    |
| COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSION (1)             | 35             | 0                     | 0                                    | 136.562          | 0                     | 0                                    |
| PLUS FONDO DE INVERSION (1)                            | 91.387         | 0                     | 0                                    | 0                | 189                   | 229                                  |
| <b>Total Fondos Capital Privado</b>                    | <b>1.673</b>   | <b>7.732</b>          | <b>0</b>                             | <b>52.715</b>    | <b>57.773</b>         | <b>0</b>                             |
| <b>Fondos de Capital de Riesgo:</b>                    | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>0</b>         | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION LLAIMA EN LIQUIDACION               | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos de Capital Privado de Desarrollo:</b>        | <b>0</b>       | <b>7.732</b>          | <b>0</b>                             | <b>0</b>         | <b>23.454</b>         | <b>0</b>                             |
| CHILETECH FONDO DE INVERSION                           | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION HALCON                              | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSION               | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| PROA FONDO DE INVERSION (2)                            | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 12.151                | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION ORION (2)                           | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 11.303                | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION COLUMBA EN LIQUIDACION (2)          | 0              | 7.732                 | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |

## Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2006 - 2007. Continuación

(Miles de dólares de cada período)

| NOMBRE FONDO DE INVERSION                                   | Dic-06         |                       |                                      | Dic-07           |                       |                                      |
|---|----------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------|-----------------------|--------------------------------------|
|   | Nuevos Aportes | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos | Nuevos Aportes   | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos |
| <b>Fondos de Capital Privado Buyout</b>                     | <b>1.673</b>   | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>52.715</b>    | <b>34.319</b>         | <b>0</b>                             |
| CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION                 | 1.673          | 0                     | 0                                    | 35.085           | 0                     | 0                                    |
| CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSION                    | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 34.319                | 0                                    |
| CELFIN RV FONDO DE INVERSION                                | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| PROA II FONDO DE INVERSION                                  | 0              | 0                     | 0                                    | 17.630           | 0                     | 0                                    |
| <b>Total Fondos Inmobiliarios</b>                           | <b>21.431</b>  | <b>46</b>             | <b>21.787</b>                        | <b>112.510</b>   | <b>14.738</b>         | <b>31.343</b>                        |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Renta:</b>                       | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>6.493</b>                         | <b>0</b>         | <b>0</b>              | <b>7.867</b>                         |
| FONDO DE INVERSION RENTAS INMOBILIARIAS                     | 0              | 0                     | 1.534                                | 0                | 0                     | 2.536                                |
| FONDO DE INV INMOBILIARIA LAS AMERICAS FUNDACION            | 0              | 0                     | 4.959                                | 0                | 0                     | 5.331                                |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA, BHIF INMOBILIARIO (2)           | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Desarrollo:</b>                  | <b>21.431</b>  | <b>46</b>             | <b>3.858</b>                         | <b>54.634</b>    | <b>14.738</b>         | <b>8.722</b>                         |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSION           | 0              | 0                     | 0                                    | 19.712           | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BCI DESARROLLO INMOBILIARIO              | 0              | 0                     | 0                                    | 17.406           | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO 2006             | 5.179          | 0                     | 0                                    | 5.812            | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V      | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV  | 9.504          | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI  | 0              | 0                     | 0                                    | 4.458            | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB II   | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO I                  | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 130                                  |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO II                 | 6.749          | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO III                | 0              | 0                     | 0                                    | 7.245            | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO                  | 0              | 0                     | 1.069                                | 0                | 11.022                | 4.604                                |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSION        | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSION       | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| F I SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARIO (1)          | 0              | 46                    | 2.790                                | 0                | 3.716                 | 3.989                                |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Plusvalía:</b>                   | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>62</b>                            | <b>0</b>         | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER PLUSVALIA                      | 0              | 0                     | 62                                   | 0                | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BCI RENTA ACTIVA                         | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Inmobiliarios Mixtos:</b>                         | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>11.373</b>                        | <b>57.876</b>    | <b>0</b>              | <b>14.754</b>                        |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA CIMENTA-EXPANSION                | 0              | 0                     | 6.917                                | 0                | 0                     | 8.735                                |
| FONDO DE INVERSION INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO             | 0              | 0                     | 3.296                                | 57.876           | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS-RAICES              | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 4.388                                |
| TOESCA FONDO DE INVERSION                                   | 0              | 0                     | 1.160                                | 0                | 0                     | 1.631                                |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO Y PLUSVALIA                  | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| <b>Otros Fondos de Inversión</b>                            | <b>34.120</b>  | <b>32.611</b>         | <b>2.792</b>                         | <b>263.911</b>   | <b>30.463</b>         | <b>6.177</b>                         |
| <b>Fondos de Infraestructura:</b>                           | <b>0</b>       | <b>11.380</b>         | <b>1.110</b>                         | <b>0</b>         | <b>0</b>              | <b>2.371</b>                         |
| FONDO DE INVERSION PRIME- INFRAESTRUCTURA                   | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMERICAS-EMERGENTE | 0              | 0                     | 1.110                                | 0                | 0                     | 2.371                                |
| FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO               | 0              | 11.380                | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION CMB-PRIME                                | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos de Fondos:</b>                                    | <b>28.120</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>258.911</b>   | <b>0</b>              | <b>3.806</b>                         |
| GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSION                      | 28.120         | 0                     | 0                                    | 258.911          | 0                     | 3.806                                |
| <b>Fondos de Energía y Recursos Naturales:</b>              | <b>6.000</b>   | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>5.000</b>     | <b>29.229</b>         | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION BIO BIO                                  | 0              | 0                     | 0                                    | 0                | 29.229                | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION FORESTAL LIGNUM                          | 6.000          | 0                     | 0                                    | 5.000            | 0                     | 0                                    |
| <b>Otros Fondos</b>   | <b>0</b>       | <b>21.231</b>         | <b>1.683</b>                         | <b>0</b>         | <b>1.234</b>          | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION CELFIN FACTORING                         | 0              | 21.231                | 1.683                                | 0                | 1.234                 | 0                                    |
| <b>TOTAL SISTEMA</b>  | <b>773.563</b> | <b>83.752</b>         | <b>71.409</b>                        | <b>1.709.522</b> | <b>130.067</b>        | <b>96.879</b>                        |

## Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2008 - Septiembre 2009

(Miles de dólares de cada período)

| NOMBRE FONDO DE INVERSION                              | Dic-08         |                       |                                      | Sep-09         |                       |                                      |
|--|----------------|-----------------------|--------------------------------------|----------------|-----------------------|--------------------------------------|
|  | Nuevos Aportes | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos | Nuevos Aportes | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos |
| <b>Fondos de Renta Fija</b>                            | <b>205.915</b> | <b>0</b>              | <b>10.459</b>                        | <b>244.649</b> | <b>2.834</b>          | <b>0</b>                             |
| <b>Fondos Renta Fija Extranjera</b>                    | <b>205.915</b> | <b>0</b>              | <b>10.459</b>                        | <b>244.649</b> | <b>2.834</b>          | <b>0</b>                             |
| MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION        | 16.608         | 0                     | 10.459                               | 149.053        | 0                     | 0                                    |
| CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION        | 151.088        | 0                     | 0                                    | 87.826         | 199                   | 0                                    |
| CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION                  | 37.085         | 0                     | 0                                    | 71             | 0                     | 0                                    |
| COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION           | 0              | 0                     | 0                                    | 6.286          | 2.037                 | 0                                    |
| FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSION | 564            | 0                     | 0                                    | 1.413          | 369                   | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT             | 570            | 0                     | 0                                    | 0              | 229                   | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE TRUST (2)                  | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| <b>Total Fondos Accionarios</b>                        | <b>208.478</b> | <b>558.052</b>        | <b>39.893</b>                        | <b>234.096</b> | <b>740.971</b>        | <b>28.343</b>                        |
| <b>Fondos Acciones Locales</b>                         | <b>33.963</b>  | <b>74.172</b>         | <b>34.229</b>                        | <b>15.540</b>  | <b>195.742</b>        | <b>28.343</b>                        |
| PIONERO FONDO DE INVERSION                             | 3.684          | 0                     | 18.198                               | 0              | 0                     | 20.032                               |
| COLONO FONDO DE INVERSION                              | 0              | 0                     | 7.659                                | 0              | 0                     | 8.312                                |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BEAGLE                 | 20.242         | 58.161                | 0                                    | 831            | 2.765                 | 0                                    |
| CELFIN SMALL CAP CHILE                                 | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 158.101               | 0                                    |
| CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP                     | 0              | 8.265                 | 0                                    | 7.389          | 0                     | 0                                    |
| COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION                   | 789            | 0                     | 6.484                                | 0              | 34.875                | 0                                    |
| SIGLO XXI FONDO DE INVERSION                           | 9.249          | 6.738                 | 1.888                                | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP                 | 0              | 0                     | 0                                    | 7.320          | 0                     | 0                                    |
| FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSION (2)  | 0              | 1.009                 | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Acciones Extranjeras:</b>                    | <b>174.515</b> | <b>483.880</b>        | <b>5.663</b>                         | <b>218.555</b> | <b>545.229</b>        | <b>0</b>                             |
| MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSION             | 0              | 0                     | 906                                  | 2.046          | 4.114                 | 0                                    |
| CELFIN SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION      | 69.828         | 0                     | 0                                    | 53.246         | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BRAZIL SMALL CAP       | 32.510         | 0                     | 0                                    | 19.217         | 3.694                 | 0                                    |
| CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION      | 0              | 0                     | 0                                    | 102.865        | 0                     | 0                                    |
| MONEDA SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION      | 62.649         | 0                     | 0                                    | 30.111         | 0                     | 0                                    |
| MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION                       | 6.080          | 0                     | 414                                  | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX   | 3.240          | 0                     | 0                                    | 2.340          | 0                     | 0                                    |
| COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION             | 0              | 20.640                | 401                                  | 1.185          | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II        | 208            | 0                     | 0                                    | 1.026          | 952                   | 0                                    |
| ULTRA FONDO DE INVERSION                               | 0              | 0                     | 2.350                                | 0              | 534.477               | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BRASIL RENTA VARIABLE               | 0              | 0                     | 0                                    | 6.512          | 0                     | 0                                    |
| CHILE-LATINOAMERICA SC FONDO DE INVERSION              | 0              | 0                     | 0                                    | 4              | 0                     | 0                                    |
| CHILE-MUNDO FONDO DE INVERSION                         | 0              | 0                     | 0                                    | 4              | 0                     | 0                                    |
| COMPASS CHILE DEEP VALUE FONDO DE INVERSION (2)        | 0              | 23.530                | 0                                    | 0              | 1.992                 | 0                                    |
| BETA FONDO DE INVERSION                                | 0              | 0                     | 580                                  | 0              | 0                     | 0                                    |
| EXTRA FONDO DE INVERSION (1)                           | 0              | 287.805               | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSION (1)             | 0              | 102.325               | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| PLUS FONDO DE INVERSION (1)                            | 0              | 49.580                | 1.012                                | 0              | 0                     | 0                                    |
| <b>Total Fondos Capital Privado</b>                    | <b>86.466</b>  | <b>17.728</b>         | <b>5.219</b>                         | <b>14.372</b>  | <b>9.162</b>          | <b>0</b>                             |
| <b>Fondos de Capital de Riesgo:</b>                    | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION LLAIMA EN LIQUIDACION               | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos de Capital Privado de Desarrollo:</b>        | <b>2.690</b>   | <b>2.573</b>          | <b>0</b>                             | <b>0</b>       | <b>9.162</b>          | <b>0</b>                             |
| CHILETECH FONDO DE INVERSION                           | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION HALCON                              | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 9.162                 | 0                                    |
| TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSION               | 2.690          | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| PROA FONDO DE INVERSION (2)                            | 0              | 2.573                 | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION ORION (2)                           | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION COLUMBA EN LIQUIDACION (2)          | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |



## Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2008 - Septiembre 2009. Continuación

(Miles de dólares de cada período)

| NOMBRE FONDO DE INVERSION                                   | Dic-08         |                       |                                      | Sep-09         |                       |                                      |
|---|----------------|-----------------------|--------------------------------------|----------------|-----------------------|--------------------------------------|
|   | Nuevos Aportes | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos | Nuevos Aportes | Reparto de Patrimonio | Dividendos Provisorios y Definitivos |
| <b>Fondos de Capital Privado Buyout</b>                     | <b>83.776</b>  | <b>15.155</b>         | <b>5.219</b>                         | <b>14.372</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION                 | 83.776         | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSION                    | 0              | 15.155                | 5.219                                | 0              | 0                     | 0                                    |
| CELFIN RV FONDO DE INVERSION                                | 0              | 0                     | 0                                    | 14.372         | 0                     | 0                                    |
| PROA II FONDO DE INVERSION                                  | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| <b>Total Fondos Inmobiliarios</b>                           | <b>19.234</b>  | <b>10.382</b>         | <b>23.144</b>                        | <b>20.987</b>  | <b>9.720</b>          | <b>15.978</b>                        |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Renta:</b>                       | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>5.201</b>                         | <b>20.975</b>  | <b>0</b>              | <b>5.967</b>                         |
| FONDO DE INVERSION RENTAS INMOBILIARIAS                     | 0              | 0                     | 2.137                                | 20.975         | 0                     | 1.728                                |
| FONDO DE INV INMOBILIARIA LAS AMERICAS FUNDACION            | 0              | 0                     | 3.064                                | 0              | 0                     | 4.239                                |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA, BHIF INMOBILIARIO (2)           | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Desarrollo:</b>                  | <b>18.570</b>  | <b>10.382</b>         | <b>2.658</b>                         | <b>8</b>       | <b>9.720</b>          | <b>3.958</b>                         |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSION           | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BCI DESARROLLO INMOBILIARIO              | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO 2006             | 4.507          | 0                     | 0                                    | 0              | 850                   | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 2.128                 | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V      | 14.063         | 0                     | 0                                    | 0              | 3.054                 | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV  | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI  | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB II   | 0              | 3.193                 | 2.230                                | 0              | 1.875                 | 2.505                                |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO I                  | 0              | 0                     | 108                                  | 0              | 0                     | 14                                   |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO II                 | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO III                | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO                  | 0              | 4.136                 | 320                                  | 0              | 1.814                 | 1.440                                |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSION        | 0              | 0                     | 0                                    | 4              | 0                     | 0                                    |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSION       | 0              | 0                     | 0                                    | 4              | 0                     | 0                                    |
| F I SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARIO (1)          | 0              | 3.053                 | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Inmobiliarios de Plusvalía:</b>                   | <b>664</b>     | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION SANTANDER PLUSVALIA                      | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION BCI RENTA ACTIVA                         | 664            | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos Inmobiliarios Mixtos:</b>                         | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>15.285</b>                        | <b>4</b>       | <b>0</b>              | <b>6.052</b>                         |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA CIMENTA-EXPANSION                | 0              | 0                     | 9.087                                | 0              | 0                     | 3.818                                |
| FONDO DE INVERSION INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO             | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS-RAICES              | 0              | 0                     | 3.089                                | 0              | 0                     | 767                                  |
| TOESCA FONDO DE INVERSION                                   | 0              | 0                     | 3.109                                | 0              | 0                     | 1.467                                |
| MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO Y PLUSVALIA                  | 0              | 0                     | 0                                    | 4              | 0                     | 0                                    |
| <b>Otros Fondos de Inversión</b>                            | <b>28.394</b>  | <b>16.924</b>         | <b>1.951</b>                         | <b>9</b>       | <b>27.694</b>         | <b>2.040</b>                         |
| <b>Fondos de Infraestructura:</b>                           | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>1.951</b>                         | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>2.040</b>                         |
| FONDO DE INVERSION PRIME- INFRAESTRUCTURA                   | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMERICAS-EMERGENTE | 0              | 0                     | 1.951                                | 0              | 0                     | 2.040                                |
| FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO               | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION CMB-PRIME                                | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| <b>Fondos de Fondos:</b>                                    | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>9</b>       | <b>3.173</b>          | <b>0</b>                             |
| GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSION                      | 0              | 0                     | 0                                    | 9              | 3.173                 | 0                                    |
| <b>Fondos de Energía y Recursos Naturales:</b>              | <b>28.394</b>  | <b>16.924</b>         | <b>0</b>                             | <b>0</b>       | <b>24.521</b>         | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION BIO BIO                                  | 0              | 16.924                | 0                                    | 0              | 12.021                | 0                                    |
| FONDO DE INVERSION FORESTAL LIGNUM                          | 28.394         | 0                     | 0                                    | 0              | 12.500                | 0                                    |
| <b>Otros Fondos</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>0</b>                             |
| FONDO DE INVERSION CELFIN FACTORING                         | 0              | 0                     | 0                                    | 0              | 0                     | 0                                    |
| <b>TOTAL SISTEMA</b>  | <b>548.488</b> | <b>603.087</b>        | <b>80.666</b>                        | <b>514.112</b> | <b>790.381</b>        | <b>46.361</b>                        |

(1) Retiro de patrimonio efectuado entre el período transcurrido entre la fecha de presentación de la última FECU y el cierre del fondo de inversión: Informativo diario de la Bolsa de Comercio de Santiago.

(2) Retiro de patrimonio efectuado entre el período transcurrido entre la fecha de presentación de la última FECU y el cierre del fondo de inversión, se estimó como el valor del patrimonio a la fecha de cierre de la última FECU.



## 2. Fondos de Inversión

### 2.11. Clasificación de Riesgo

A continuación se presenta la clasificación de riesgo de los fondos de inversión.. Esta información se rescató de los informes trimestrales de la SVS y del informe de la Comisión Clasificadora de Riesgo.

#### Clasificación de Riesgo Privada y Comisión Clasificadora de Riesgo

| Entidad                            | Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda | Clasificadora de Riesgo Humphreys Ltda | Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda | ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda. | Comisión Clasificadora de Riesgo (1) |
|------------------------------------|--|--|--|--|--------------------------------------|
| <b>Fondos de Renta Fija</b>        |  |  |  |  |                                      |
| Moneda Deuda Latinoamericana       | Nivel 2                                  |  | Nivel 2                                  |  | Aprobado                             |
| Celfin Deuda Latinoamericana       | Nivel 4                                  |  |  |  | Aprobado                             |
| Celfin Deuda Total                 | Nivel 4                                  |  |  |  | Aprobado                             |
| Compass RF America Latina          | Nivel 3                                  |  |  |  | Aprobado                             |
| Deuda Alto Retorno Institucional   | Nivel 4                                  |  |  | Nivel 4                                    |                                      |
| Larrain Vial - Humboldt            |  |  | Nivel 4                                  | Nivel 4                                    |                                      |
| Santander Deuda Latinoamericana    |  |  |  | Nivel 4                                    |                                      |
| Celfin RF                          | Nivel 4                                  | Nivel 4                                |  |  |                                      |
| Bice Deuda                         |  |  |  | Nivel 4                                    |                                      |
| <b>Fondos Accionarios</b>          |  |  |  |  |                                      |
| Pionero                            | Nivel 1                                  |  | Nivel 1                                  |  | Aprobado                             |
| Colono                             | Nivel 1                                  |  | Nivel 1                                  |  | Aprobado                             |
| Larrain Vial-Beagle                |  |  | Nivel 2                                  |  | Aprobado                             |
| Chile Fondo de Inversión Small Cap |  | Nivel 2                                |  |  | Aprobado                             |
| Chile Small Cap                    |  | Nivel 2                                | Nivel 1                                  |  | Aprobado                             |
| Compass Emergente                  |  |  | Nivel 2                                  |  | Aprobado                             |
| Siglo XXI                          |  |  |  | Nivel 2                                    | Aprobado                             |
| Santander Small Cap                |  |  | Nivel 4                                  | Nivel 4                                    | Aprobado                             |
| Moneda Retorno Absoluto            | Nivel 2                                  |  | Nivel 3                                  |  | Aprobado                             |
| Celfin Small Cap Latam             | Nivel 4                                  | Nivel 4                                |  |  | Aprobado                             |
| Larrain Vial Brasil Small Cap      |  |  | Nivel 4                                  | Nivel 4                                    | Aprobado                             |
| Celfin Large Cap Latin America     | Nivel 4                                  | Nivel 4                                |  |  |                                      |
| Moneda Small Cap Latinoamerica     | Nivel 4                                  |  | Nivel 4                                  |  | Aprobado                             |
| Ifund MSCI Brazil Small Cap Index  |  |  |  | Nivel 4                                    | Aprobado                             |
| Larrain Vial Magallanes II         |  |  | Nivel 4                                  | Nivel 4                                    | Aprobado                             |
| Ultra                              |  | Nivel 4                                |  |  | Aprobado                             |
| Brasil Renta Variable              |  | Nivel 4                                | Nivel 4                                  |  | Aprobado                             |
| Compass Latam                      |  |  |  | Nivel 3                                    |                                      |
| Principal India                    | Nivel 4                                  |  |  |  |                                      |
| Penta TALF Fondo de Inversión      |  | Nivel 4                                |  |  |                                      |
| <b>Fondos de Capital Privado</b>   |  |  |  |  |                                      |
| Llaima                             |  |  |  | Nivel 4                                    | Aprobado                             |
| Celfin Private Equity II           |  | Nivel 4                                |  |  | Aprobado                             |
| Celfin Private Equity              |  | Nivel 4                                |  |  | Aprobado                             |
| Celfin RV                          | Nivel 4                                  | Nivel 4                                |  |  |                                      |
| Proa II                            | Nivel 4                                  |  | Nivel 4                                  |  | Aprobado                             |
| <b>Fondos Inmobiliarios</b>        |  |  |  |  |                                      |
| <b>Rentas</b>                      |  |  |  |  |                                      |
| Rentas Inmobiliarias               | Nivel 2                                  |  |  |  |                                      |
| Las Americas - Fundacion           | Nivel 2                                  |  |  |  | Aprobado                             |
| Celfin Rentas Inmobiliarias        | Nivel 4                                  | Nivel 4                                |  |  |                                      |
| <b>Desarrollo</b>                  |  |  |  |  |                                      |
| Moneda Desarrollo Inmobiliario     | Nivel 4                                  |  | Nivel 4                                  |  | Aprobado                             |

## Clasificación de Riesgo Privada y Comisión Clasificadora de Riesgo / Continuación

| Entidad                              | Fitch Chile<br>Clasificadora de<br>Riesgo Ltda | Clasificadora de<br>Riesgo Humphreys<br>Ltda | Feller Rate<br>Clasificadora de<br>Riesgo Ltda | ICR Compañía<br>Clasificadora de<br>Riesgo Ltda. | Comisión<br>Clasificadora de<br>Riesgo (1) |
|--------------------------------------|--|--|--|--|--|
| Desarrollo Inmobiliario 2006         |  | Nivel 3                                      |  |  | Aprobado                                   |
| Desarrollo Inmobiliario              |  | Nivel 2                                      |  |  | Aprobado                                   |
| Moneda Desarrollo Inmobiliario II    | Nivel 5  |  |  |  |  |
| <b>Plusvalía</b>                     |  |  |  |  |  |
| Santander Plusvalía                  | Nivel 2  |  |  | Nivel 2  | Aprobado                                   |
| <b>Mixtos</b>                        |  |  |  |  |  |
| Cimenta-Expansion                    |  |  | Nivel 2  |  | Aprobado                                   |
| Inmobiliaria Santander Mixto         | Nivel 2  |  | Nivel 2  |  | Aprobado                                   |
| Las Americas - Raices                | Nivel 3  |  |  |  | Aprobado                                   |
| Toesca                               | Nivel 2  |  | Nivel 2  |  | Aprobado                                   |
| <b>Otros Fondos de Inversion</b>     |  |  |  |  |  |
| <b>Infraestructura</b>               |  |  |  |  |  |
| Prime-Infraestructura                | Nivel 3  |  |  |  | Aprobado                                   |
| Las Americas - Emergentes            | Nivel 2  |  |  |  | Aprobado                                   |
| Prime-Infraestructura II             | Nivel 4  |  |  | Nivel 4  |  |
| <b>Fondos de Fondos</b>              |  |  |  |  |  |
| Global Optimization                  |  | Nivel 3                                      |  |  | Aprobado                                   |
| <b>Energía y Recursos Naturales</b>  |  |  |  |  |  |
| Forestal Lignum                      |  |  | Nivel 4  |  | Aprobado                                   |
| Larraín Vial Energía Latinoamericano |  |  | Nivel 4  | Nivel 4  |  |
| RM 88                                |  | Nivel 3                                      |  |  |  |

Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible SVS e informe de Clasificación de Riesgo de fecha 29-08-2009 de la Comisión Clasificadora de Riesgo.

## 3. Anexos

### Anexo 1

La clasificación de los activos de la cartera de inversiones de los fondos de inversión corresponde a aquella entregada por el formato FECU establecido por la SVS.

#### 1. DISPONIBLE

#### 2. TITULOS DE RENTA VARIABLE

- Acciones de sociedades anónimas abiertas
- Derechos preferentes de suscripción de acciones
- Cuotas de fondos mutuos
- Cuotas de fondos de inversión
- Certificados de depósitos de valores (CDV)
- Títulos que representen productos
- Otros títulos de renta variable

#### 3. TITULOS DE DEUDA

- Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras
- Letras de crédito de bancos e instituciones financieras
- Títulos de deuda de corto plazo registrados
- Bonos registrados
- Títulos de deuda de securitización
- Cartera de crédito o de cobranzas
- Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales
- Otros títulos de deuda

#### 4. TITULOS DE INVERSIONES NO REGISTRADAS

- Acciones no registradas
- Menor (mayor) valor de inversión, acciones de sociedades anónimas no registradas
- Cuotas de fondos de inversión privados
- Efectos de comercio no registrados
- Bonos no registrados
- Mutuos hipotecarios endosables
- Otros títulos de deuda no registrados
- Otros valores o instrumentos autorizados

#### 5. INVERSIONES INMOBILIARIAS

- Bienes raíces - Terrenos
- Bienes raíces - Edificados
- Proyectos en desarrollo
- Deudores por operaciones de leasing
- Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias
- Menor (mayor) valor de inversión, acciones de soc.anónimas inmobiliarias y concesionarias

## 3. Anexos

### 6. OTRAS INVERSIONES

- Otras acciones inscritas en un Registro de Valores y sin transacción
- Menor (mayor) valor de inversión, acciones inscritas en un Registro de Valores y sin transacción
- Derechos de operaciones con instrumentos derivados
- Derechos a cobrar por compromisos de venta
- Primas por opciones
- Cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles
- Otras inversiones

### 7. OTROS ACTIVOS

- Cuentas por cobrar
- Dividendos por cobrar
- Intereses por cobrar
- Arriendos por cobrar
- Anticipos por promesas de compra
- Deudores varios
- Otros



III Catastro de Fondos  
de Inversión en Chile - ACAFI  
[www.acafi.com](http://www.acafi.com)