

I CATASTRO DE FONDOS  
DE INVERSIÓN EN CHILE

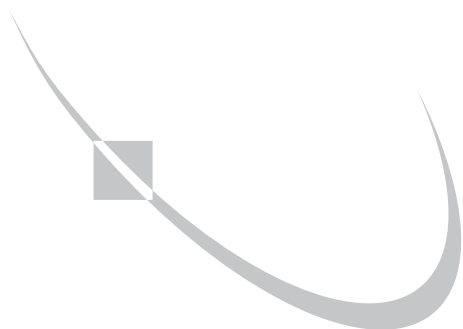
[www.acafi.com](http://www.acafi.com)





## Índice

1. Introducción .....	3
2. Fondos de Inversión .....	4
2.1. Activos Administrados .....	4
2.2. Activos Administrados por Tipo de Fondos de Inversión .....	5
2.3. Evolución Número de Fondos de Inversión .....	10
2.4. Diversificación de la Cartera por Tipo de Activos .....	12
2.5. Inversión por sector de actividad económica nacional a través de instrumentos de renta variable .....	14
2.6. Activos Administrados por Administradora .....	17
2.7. Evolución Activos Administrados por Administradora .....	23
2.8. Evolución Activos por Fondo de Inversión .....	25
2.9. Inversión Neta en Fondos de Inversión .....	29
2.10. Clasificación de Riesgo .....	43
3. Anexos .....	45



# 1. Introducción

La Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI) presenta el Primer 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 marzo de 2009.

## 2. Fondos de Inversión

### 2.1. Activos Administrados

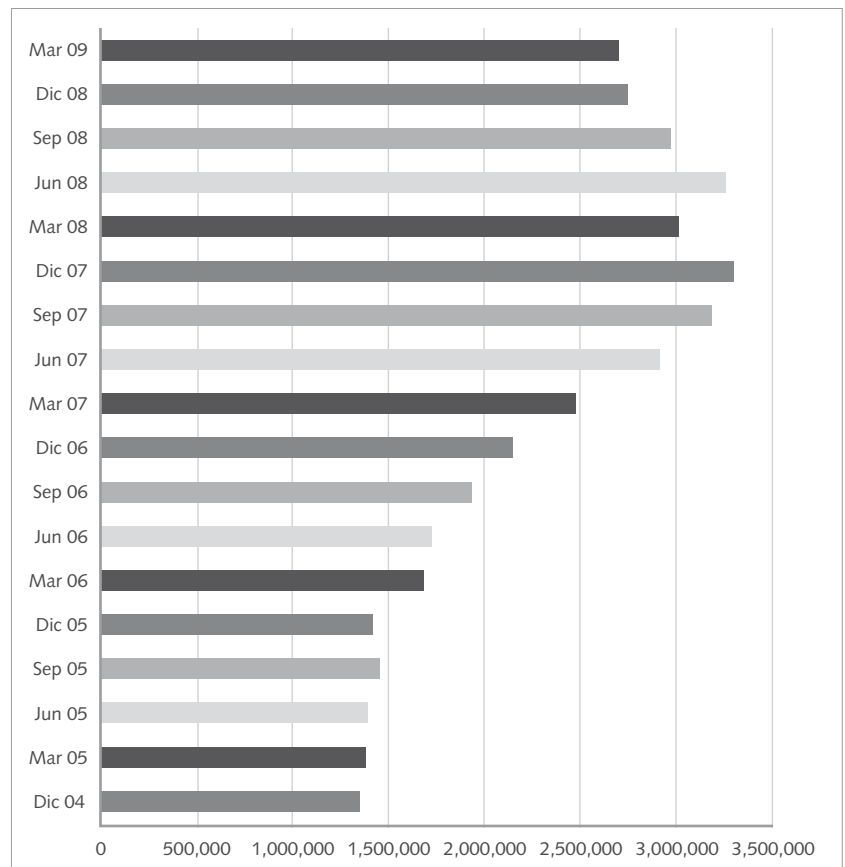
A marzo de 2009, los activos administrados por los fondos de inversión públicos (1) ascienden a 2.700 mil millones de pesos, equivalente a US\$ 4.629 millones. La industria de los fondos de inversión en Chile se encuentra representada actualmente por 21 (2) administradoras, quienes en conjunto operan un total de 57 fondos públicos (3).

Si se compara la cifra actual de US\$ 4.629 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 los últimos 5 años de 20% anual, a pesar de la disminución del 33% del último período, explicado principalmente por la caída de los precios de los activos financieros derivada de la crisis económica.

#### Fondos de Inversión:

#### 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 pertenezcan a un mismo grupo empresarial, tiene un RUT distinto.

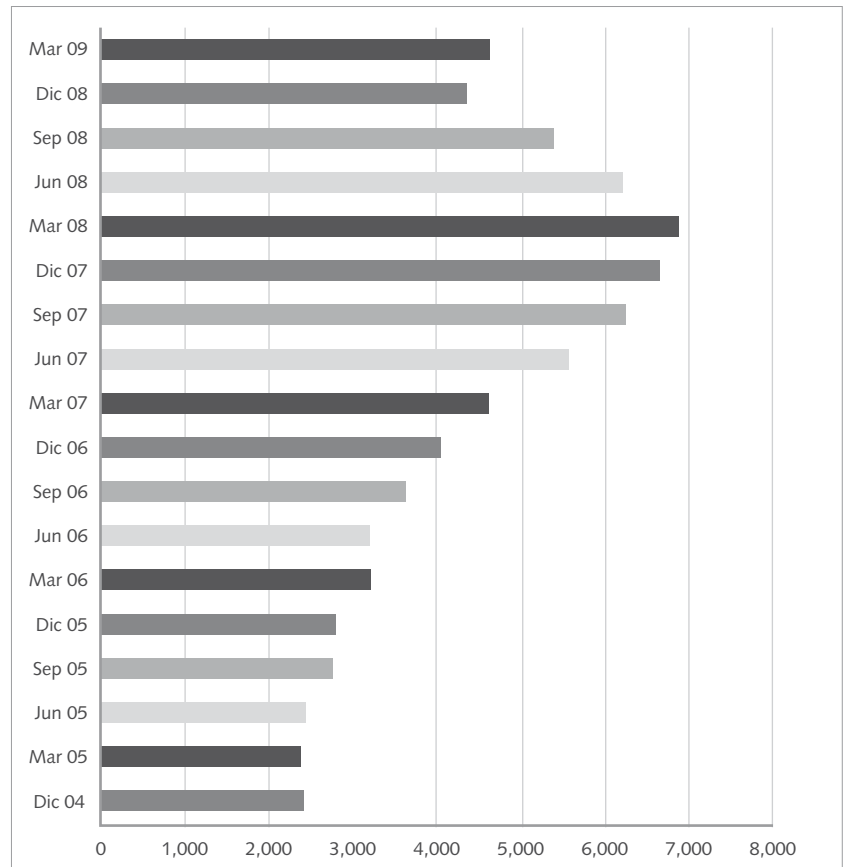
(3) Se entiende como fondo de inversión en operación aquel fondo que a la fecha de presentación se encuentra vigente y administra una cartera de inversiones.

## 2. Fondos de Inversión

### 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 el año 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 4 años, a pesar de la disminución experimentada a partir del segundo semestre de 2008. De hecho, en septiembre del año 2004 éstos representaban un 27% del total del sistema, mientras que cuatro años más tarde, en marzo de 2009 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.

## Activos Administrados por tipo de Fondo de Inversión

(Millones de pesos de cada período)

	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Mar-09
<b>FONDOS DE INVERSION DE RENTA FIJA</b>	137.159	145.605	178.841	197.625	278.913	295.558
Fondos de Inversión Renta Fija Mixta	137.159	145.605	178.841	197.625	278.913	295.558
<b>FONDOS DE INVERSION ACCIONARIOS</b>	363.016	542.322	1.173.755	2.031.244	1.289.815	1.268.711
Fondos de Inversión Acciones Locales	291.838	424.546	616.024	885.982	593.442	601.833
Fondo de Inversión Acciones Extranjeras	0	0	0	84.754	48.486	44.607
Fondos de Inversión Acciones Mixto	71.178	117.776	557.732	1.060.509	647.887	622.271
<b>FONDOS DE INVERSION DE CAPITAL PRIVADO</b>	245.580	88.347	77.979	85.148	142.748	135.174
Fondos de Inversión de Capital Privado - Riesgo	11.558	4.234	4.424	3.399	4.090	3.915
Fondos de Inversión de Capital Privado - Desarrollo	212.848	46.842	34.249	21.795	14.538	14.098
Fondos de Inversión de Capital Privado - Buyout	21.175	37.271	39.306	59.954	124.121	117.161
<b>FONDOS DE INVERSION INMOBILIARIOS</b>	459.845	505.099	548.894	643.534	737.813	723.651
Fondos de Inversión Inmobiliario - Rentas	155.167	171.642	171.706	197.944	229.932	226.454
Fondos de Inversión Inmobiliario - Desarrollo	23.968	37.034	67.749	88.606	101.913	95.642
Fondos de Inversión Inmobiliario - Plusvalía	67.007	71.167	72.801	83.047	89.604	87.891
Fondos de Inversión Inmobiliario - Mixto	213.702	225.257	236.637	273.936	316.364	313.664
<b>OTROS FONDOS DE INVERSION</b>	150.342	141.207	167.778	348.689	310.150	277.027
Fondos de Inversión - Infraestructura	59.432	60.622	59.283	64.231	77.662	76.581
Fondos de Inversión - Fondos de Fondos	78.371	66.499	104.579	231.430	154.176	130.653
Fondos de Inversión - Energía y Recursos Naturales	0	0	3.059	53.028	78.313	69.792
Otros Fondos de Inversión	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>2.700.120</b>

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

## Activos Administrados por tipo de Fondo de Inversión

(Millones de dólares de cada período)

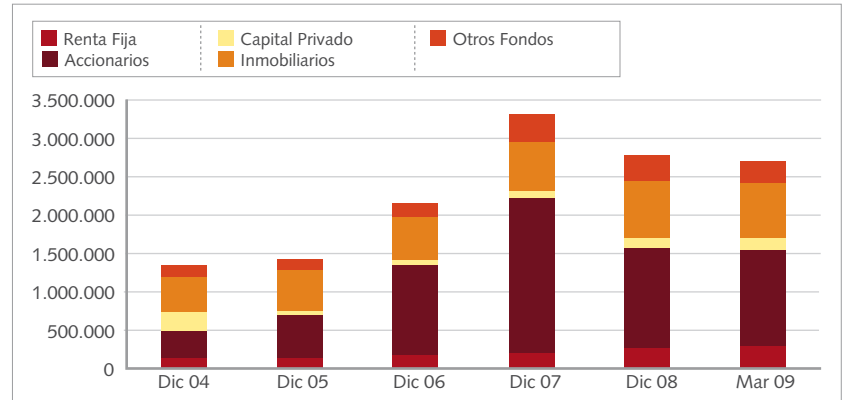
	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Mar-09
<b>FONDOS DE INVERSION DE RENTA FIJA</b>	245	284	336	398	438	507
Fondos de Inversión Renta Fija Mixta	245	284	336	398	438	507
<b>FONDOS DE INVERSION ACCIONARIOS</b>	648	1.058	2.205	4.088	2.027	2.175
Fondos de Inversión Acciones Locales	521	828	1.157	1.783	932	1.032
Fondo de Inversión Acciones Extranjeras	0	0	0	171	76	76
Fondos de Inversión Acciones Mixto	127	230	1.048	2.134	1.018	1.067
<b>FONDOS DE INVERSION DE CAPITAL PRIVADO</b>	439	172	146	171	224	232
Fondos de Inversión de Capital Privado - Riesgo	21	8	8	7	6	7
Fondos de Inversión de Capital Privado - Desarrollo	380	91	64	44	23	24
Fondos de Inversión de Capital Privado - Buyout	38	73	74	121	195	201
<b>FONDOS DE INVERSION INMOBILIARIOS</b>	821	986	1.031	1.295	1.159	1.241
Fondos de Inversión Inmobiliario - Rentas	277	335	323	398	361	388
Fondos de Inversión Inmobiliario - Desarrollo	43	72	127	178	160	164
Fondos de Inversión Inmobiliario - Plusvalía	120	139	137	167	141	151
Fondos de Inversión Inmobiliario - Mixto	382	440	444	551	497	538
<b>OTROS FONDOS DE INVERSION</b>	269	276	315	702	487	475
Fondos de Inversión - Infraestructura	106	118	111	129	122	131
Fondos de Inversión - Fondos de Fondos	140	130	196	466	242	224
Fondos de Inversión - Energía y Recursos Naturales	0	0	6	107	123	120
Otros Fondos de Inversión	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>4.629</b>

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

## 2. Fondos de Inversión

### Activos por tipo de Fondo de Inversión

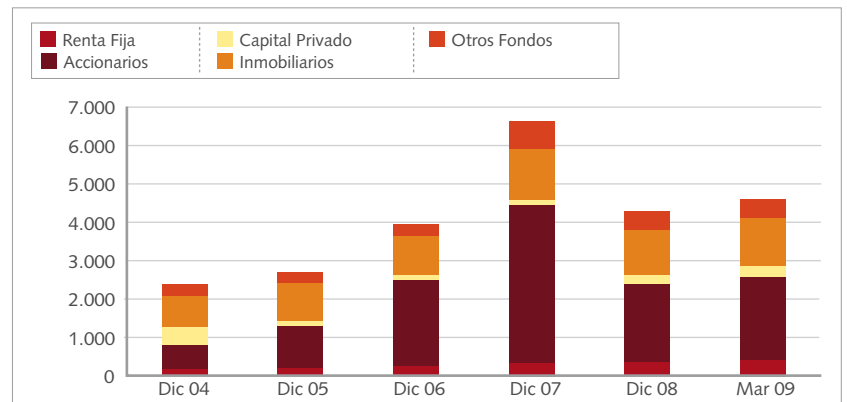
(Millones de pesos de cada período)



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

### Activos por tipo de Fondo de Inversión

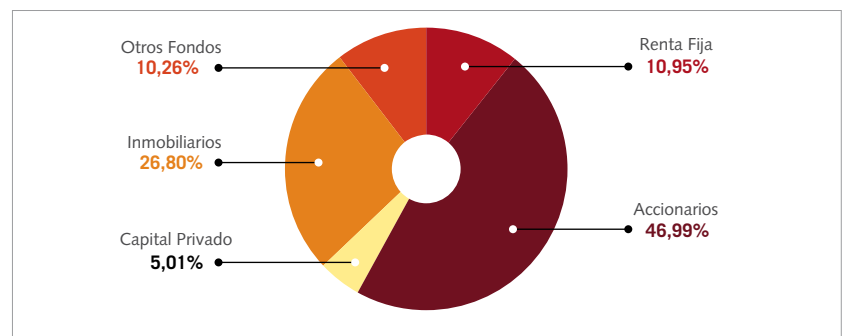
(Millones de dólares de cada período)



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

### Activos Administrados por tipo de Fondo de Inversión

(Marzo 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 marzo de 2009, está representada por un total de 57 fondos en operación. El número de fondos de inversión ha experimentado un importante crecimiento en estos últimos 4 años. En diciembre del año 2004 el número de fondos de inversión en operación ascendía a 39 fondos, cifra que aumenta en 18 fondos a marzo del presente año.

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.

A partir del año 2004, el crecimiento en el número de fondos se explica principalmente por el aumento en los fondos accionarios y en los fondos inmobiliarios, los cuales aumentaron durante el período diciembre 2004 – marzo 2009 en 10 fondos cada uno.

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. Ello no ocurre en el caso de los fondos inmobiliarios, ya que a pesar de casi duplicar el número de fondos vigentes, la cartera administrada no alcanza a duplicarse, y con ello un tamaño promedio por fondo menor.

En el caso de los fondos de capital privado, se ha registrado una disminución en el número de fondos vigentes, al pasar de 11 fondos existentes en diciembre de 2004 a 7 fondos en marzo de 2009.

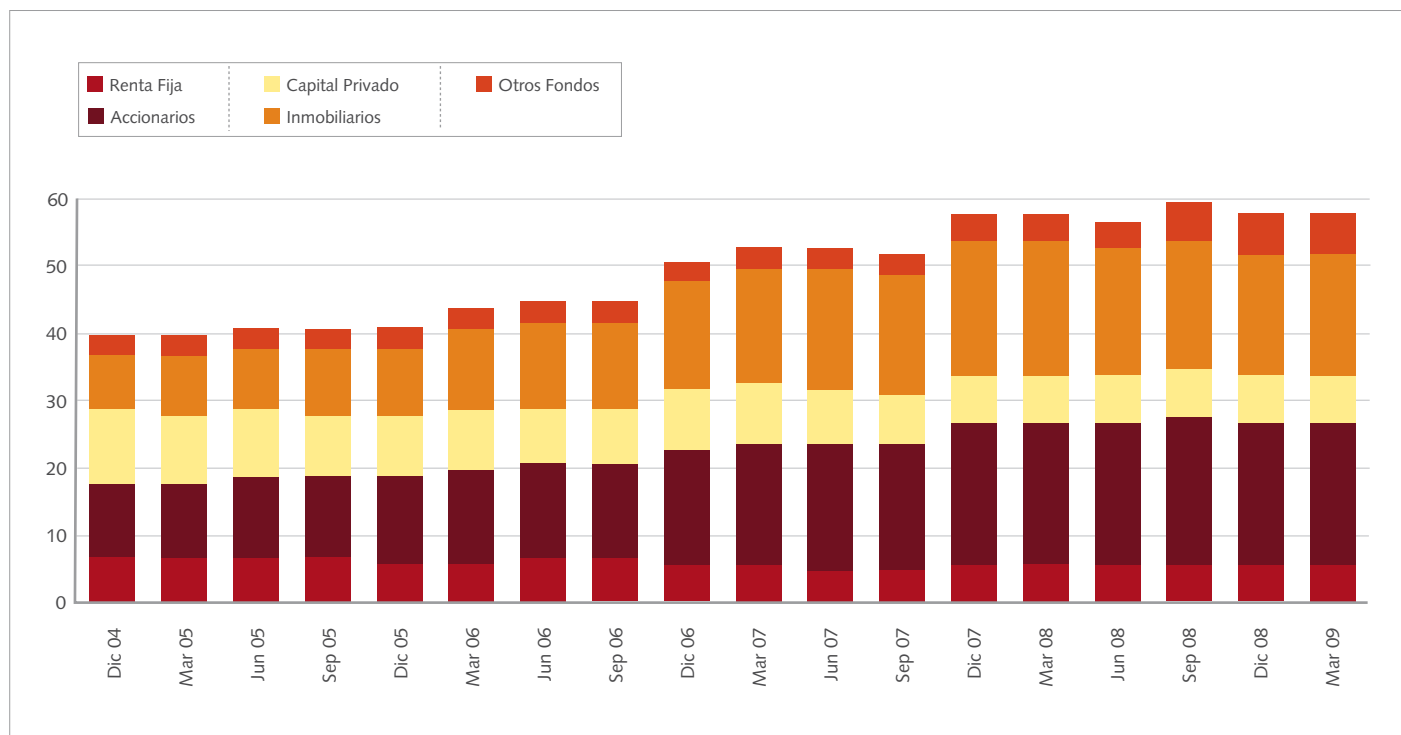
---

## Número de Fondos de Inversión en Operación

	Renta Fija		Accionarios		Capital Privado		Inmobiliarios		Otros Fondos		Total	Crecimiento Trimestral
dic-04	3	7,7%	8	20,5%	11	28,2%	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

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, se puede apreciar un aumento relativo de los títulos de deuda en el último año, y una importante disminución títulos de renta variable.

---

**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

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

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

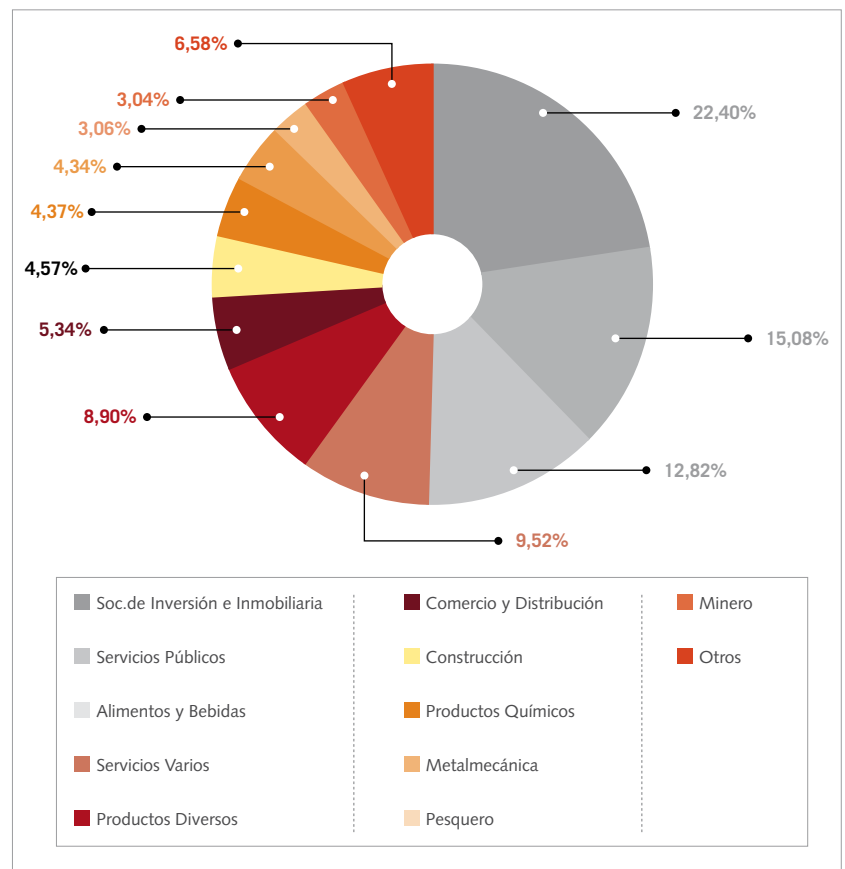
## 2. Fondos de Inversión

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

A marzo de 2009, la inversión realizada en títulos de acciones nacionales registradas de emisores nacionales, con o sin transacción bursátil, alcanza un total de \$701.988 millones (US\$ 1.103 millones).

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

(Marzo 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, ha experimentado un fuerte crecimiento en el período, llegando a representar hoy un 23% del total de acciones de los fondos de inversión.

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

(Millones de pesos de cada período)

	2005 (2)		2006		2007 (3)		2008		Mar-09 (4)	
	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: (1)	505.103		866.781	100,0%	1.164.754	100,0%	704.927	100,0%	701.988	100,0%
Agropecuario y Forestal	8.087	1,6%	10.704	1,2%	9.583	0,8%	4.211	0,6%	3.472	0,5%
Alimentos y Bebidas	55.560	11,0%	84.294	9,7%	107.910	9,3%	88.444	12,5%	90.011	12,8%
Comercio y Distribución	48.863	9,7%	81.811	9,4%	98.893	8,5%	50.862	7,2%	37.470	5,3%
Construcción	34.972	6,9%	43.413	5,0%	45.915	3,9%	29.436	4,2%	32.055	4,6%
Financiero y Seguros	23.209	4,6%	25.216	2,9%	39.347	3,4%	20.255	2,9%	19.470	2,8%
Fondos de Inversión	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	418	0,1%
Industria	0	0,0%	6.626	0,8%	12.644	1,1%	13.643	1,9%	17.587	2,5%
Soc. Inversión e Inmobiliaria	114.264	22,6%	190.056	21,9%	279.408	24,0%	157.839	22,4%	157.212	22,4%
Marítimo y Naviero	4.715	0,9%	2.705	0,3%	10.460	0,9%	6.006	0,9%	4.861	0,7%
Metalmecánica	17.248	3,4%	37.734	4,4%	43.163	3,7%	30.283	4,3%	30.445	4,3%
Minero	27.857	5,5%	41.078	4,7%	46.694	4,0%	23.816	3,4%	21.323	3,0%
Pesquero	15.529	3,1%	23.943	2,8%	43.166	3,7%	24.861	3,5%	21.476	3,1%
Productos Diversos	37.281	7,4%	59.640	6,9%	85.711	7,4%	59.582	8,5%	62.475	8,9%
Productos Químicos	29.850	5,9%	43.332	5,0%	56.165	4,8%	30.182	4,3%	30.689	4,4%
Servicios Públicos	79.573	15,8%	170.103	19,6%	185.810	16,0%	105.740	15,0%	105.863	15,1%
Servicios Varios	7.982	1,6%	46.005	5,3%	99.375	8,5%	59.111	8,4%	66.807	9,5%
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%	354	0,1%
Acciones Registradas Extranjeras	1.096		27.981		121.247		95.928		293.294	
<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>995.282</b>	
Acciones no Registradas	62.151		72.738		116.850		173.207		174.364	
Acciones SA Inmobiliarias y Concesionaria	108.358		90.781		97.964		95.897		94.864	
<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>269.228</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>1.264.510</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) Incluye inversión en fondos de inversión

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

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

(4) Marzo 2009, existe un total de M\$ 2.393 no identificados en las notas a los Estados Financieros. Se excluye de la presente clasificación.

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

(Millones de dólares de cada período)

	2005 (2)		2006		2007 (3)		2008		Mar-09 (4)	
	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: (1)	986		1.628	100,0%	2.344	100,0%	1.108	100,0%	1.103	100,0%
Agropecuario y Forestal	16	1,6%	20	1,2%	19	0,8%	7	0,6%	5	0,5%
Alimentos y Bebidas	108	11,0%	158	9,7%	217	9,3%	139	12,5%	141	12,8%
Comercio y Distribución	95	9,7%	154	9,4%	199	8,5%	80	7,2%	59	5,3%
Construcción	68	6,9%	82	5,0%	92	3,9%	46	4,2%	50	4,6%
Financiero y Seguros	45	4,6%	47	2,9%	79	3,4%	32	2,9%	31	2,8%
Fondos de Inversión	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1	0,1%
Industria	0	0,0%	12	0,8%	25	1,1%	21	1,9%	28	2,5%
Soc. Inversión e Inmobiliaria	223	22,6%	357	21,9%	562	24,0%	248	22,4%	247	22,4%
Marítimo y Naviero	9	0,9%	5	0,3%	21	0,9%	9	0,9%	8	0,7%
Metalmecánica	34	3,4%	71	4,4%	87	3,7%	48	4,3%	48	4,3%
Minero	54	5,5%	77	4,7%	94	4,0%	37	3,4%	34	3,0%
Pesquero	30	3,1%	45	2,8%	87	3,7%	39	3,5%	34	3,1%
Productos Diversos	73	7,4%	112	6,9%	172	7,4%	94	8,5%	98	8,9%
Productos Químicos	58	5,9%	81	5,0%	113	4,8%	47	4,3%	48	4,4%
Servicios Públicos	155	15,8%	320	19,6%	374	16,0%	166	15,0%	166	15,1%
Servicios Varios	16	1,6%	86	5,3%	200	8,5%	93	8,4%	105	9,5%
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%	1	0,1%
Acciones Registradas Extranjeras	2		53		244		151		461	
<b>Acciones Registradas Nacional y Extranjeras</b>	<b>988</b>		<b>1.681</b>		<b>2.588</b>		<b>1.258</b>		<b>1.564</b>	
Acciones no Registradas	121		142		228		272		299	
Acciones SA Inmobiliarias y Concesionaria	211		177		191		151		163	
<b>Acciones no Registradas, SA Inmob y Conces.</b>	<b>333</b>		<b>319</b>		<b>419</b>		<b>423</b>		<b>462</b>	
<b>Total Inversión en Acciones</b>	<b>1.320</b>		<b>2.000</b>		<b>3.007</b>		<b>1.681</b>		<b>2.025</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) Incluye inversión en fondos de inversión

(2) Año 2005; se incluye mayor valor de inversiones por un total de MUS\$ 1.052 en fondo de Inversión Llaima

(3) Año 2007; se incluye cartera extranjera contenida en otros títulos de renta variable (emisores extranjeros) por MUS\$ 25.773 en fondo Beta

(4) Marzo 2009, existe un total de MUS\$ 4.103 no identificados en las notas a los Estados Financieros. Se excluye de la presente clasificación.

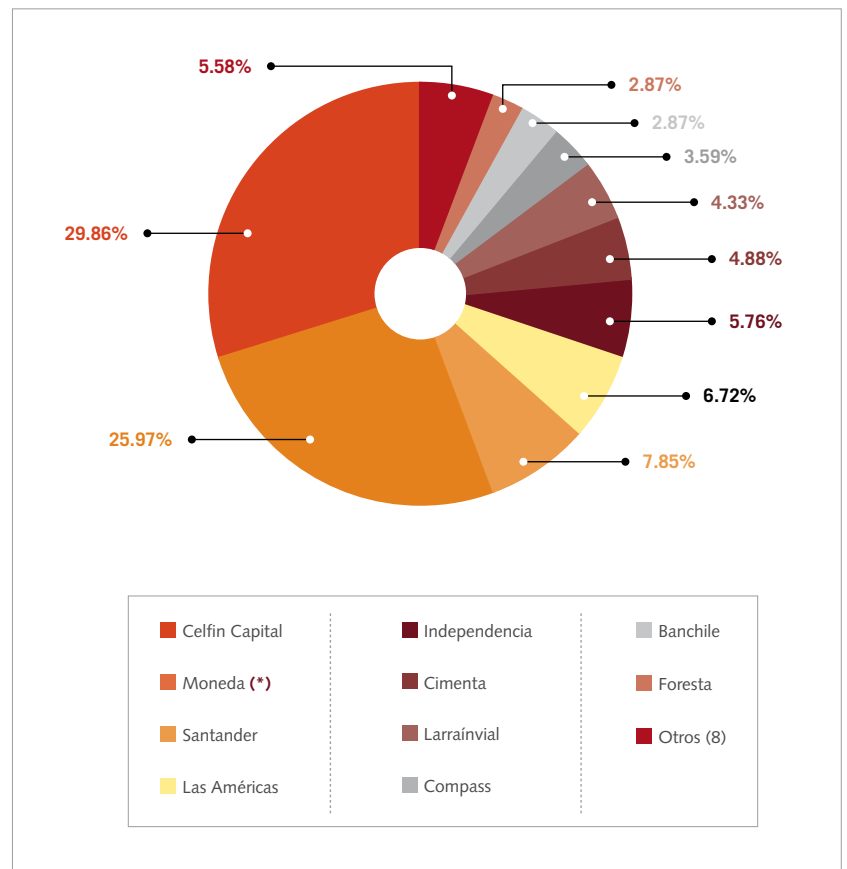
## 2. Fondos de Inversión

### 2.6. Activos Administrados por Administradora

A marzo de 2009, existen 21 administradoras que mantienen activos bajo su administración por un total de US\$ 4.629 millones. Las principales administradoras, en término de volumen de activos administrados, son Celfin Capital y Moneda (1), quienes en conjunto administran sobre el 56% de la industria.

#### Activos Administrativos por Administradora

(Marzo 2009)



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

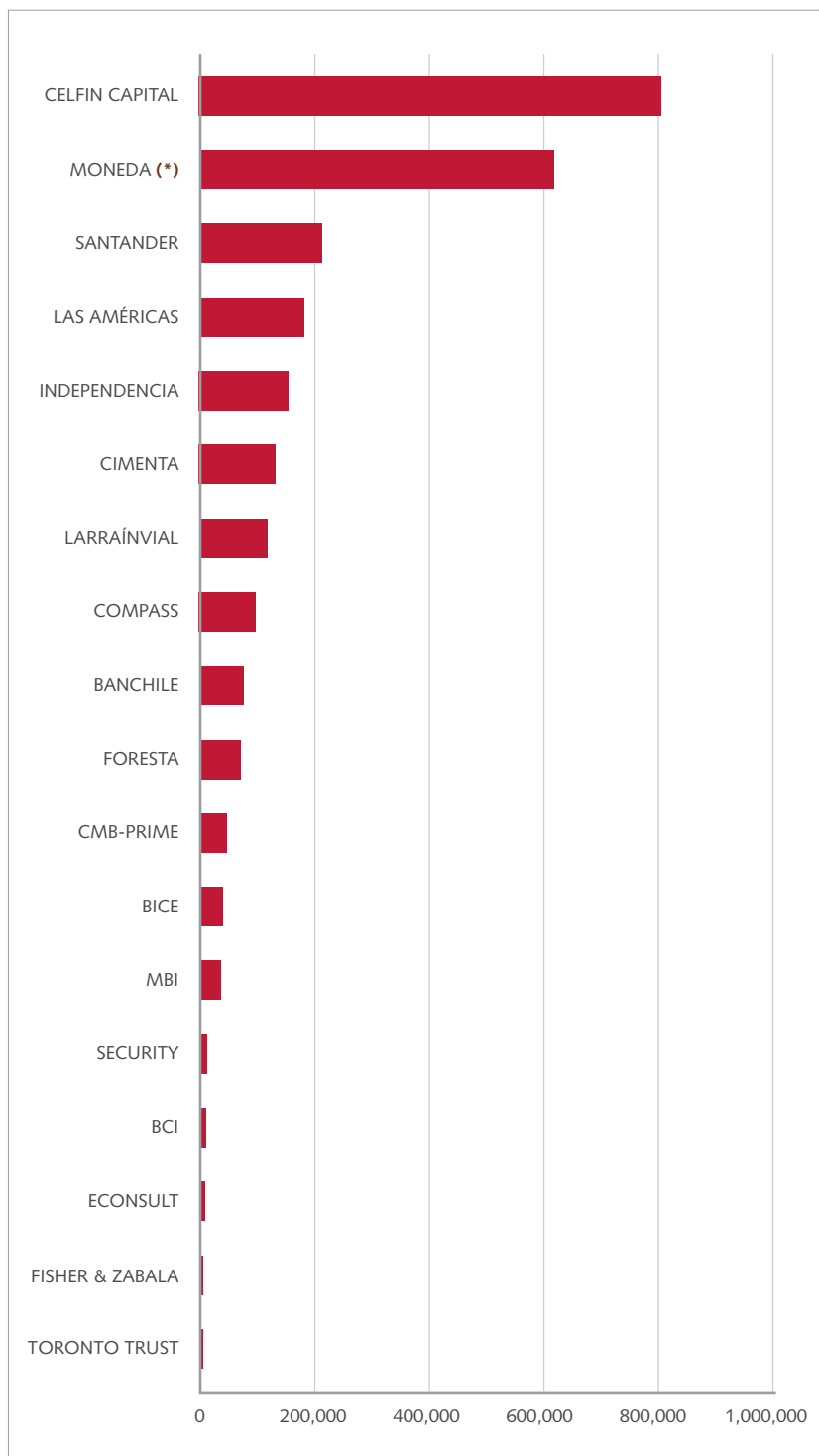
Los cuadros, que a continuación se presentan, informan el volumen de activos administrados de cada sociedad administradora, al cierre de los estados financieros de marzo de 2009.

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

## 2. Fondos de Inversión

### Activos Administrados por Administradora

(Marzo 2009, millones de pesos)



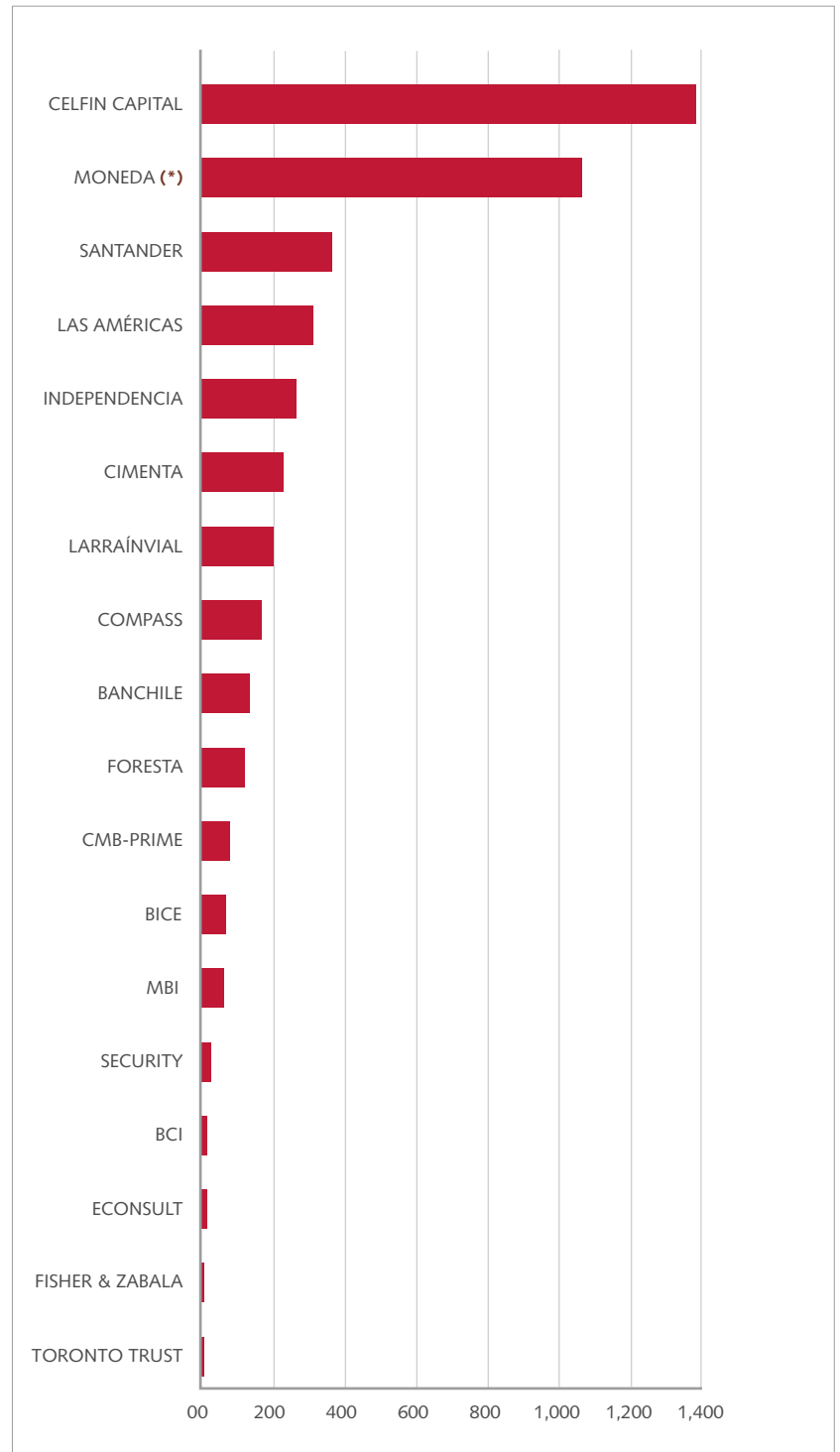
(\*) Moneda incluye: Moneda, Proa, Toesca y Chiletech.

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

## 2. Fondos de Inversión

### Activos Administrados por Administradora

(Marzo 2009, millones de dólares)



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

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

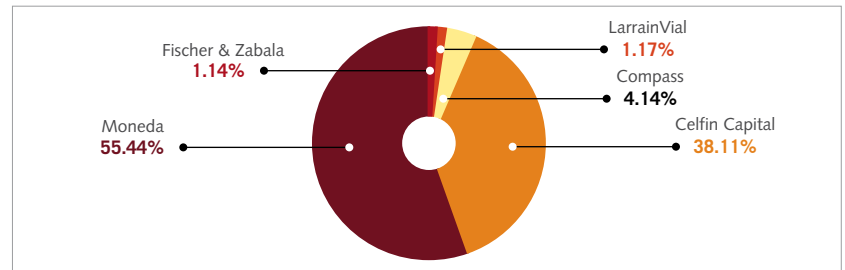
## 2. Fondos de Inversión

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

La industria de fondos de inversión a marzo de 2009 mantiene activos por un total de US\$ 4.629 millones en diferentes tipos de fondos de inversión – Renta Fija, Accionarios, Capital Privado, Inmobiliarios y Otros-, de acuerdo a la clasificación entregada por la ACAFI el año 2007.

Los Fondos de Renta Fija administran una cartera total de US\$ 507 millones, lo que representa un 11% 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\$ 474 millones en activos, lo que representa el 93% de los activos de los Fondos de Renta Fija.

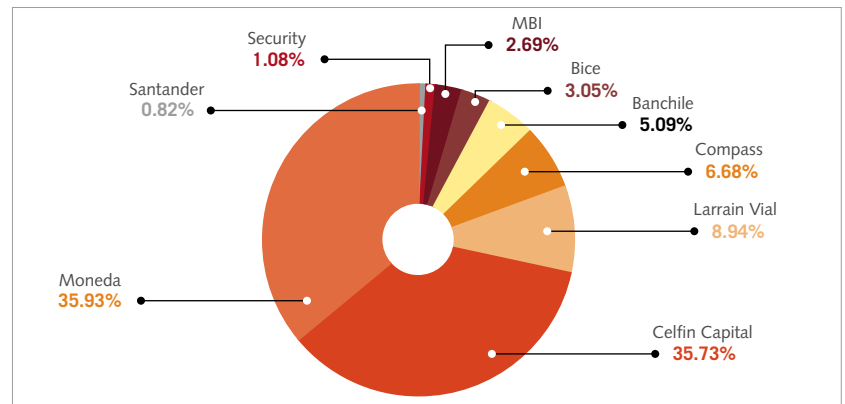
#### Fondos de Renta Fija



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

Los Fondos Accionarios administran una cartera total de US\$ 2.175 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\$ 1.559 millones en activos, lo que representa el 72% de los activos de los Fondos Accionarios.

#### Fondos Accionarios

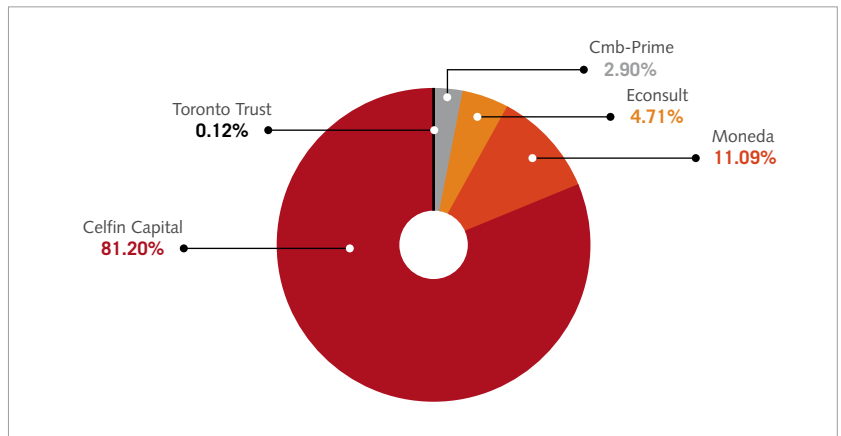


Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS)

## 2. Fondos de Inversión

Los Fondos de Capital Privado administran una cartera total de US\$ 232 millones, lo que representa el 5% de la industria de fondos de inversión, participando en este segmento un total de 5 administradoras. Celfin Capital es la principal administradora con US\$ 188 millones en administración, lo que representa un 81% de los activos de los Fondos de Capital Privado.

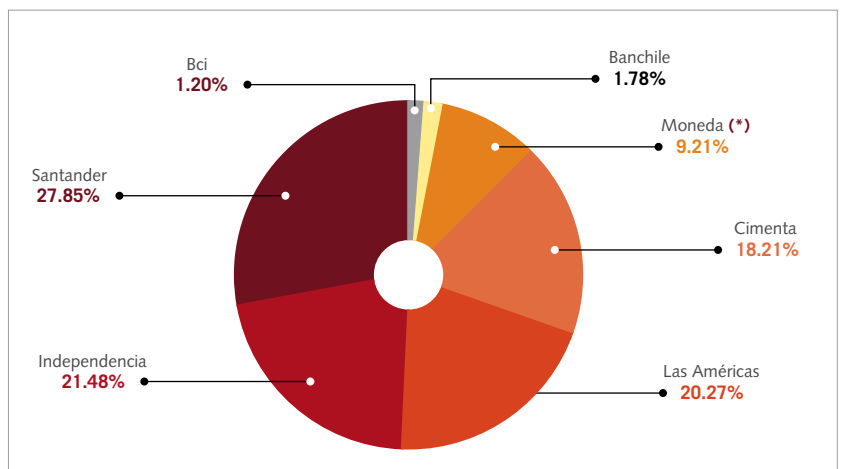
### Fondos de Capital Privado



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

Los Fondos Inmobiliarios administran una cartera total de US\$ 1.241 millones, lo que representa el 27% 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\$ 612 millones, lo que representa un 49% de los activos de los Fondos Inmobiliarios.

### Fondos Inmobiliarios



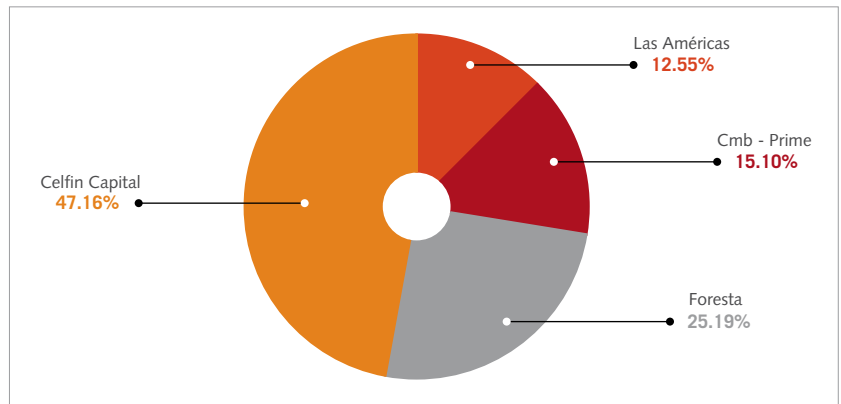
Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS)

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

## 2. Fondos de Inversión

La categoría "Otros Fondos" administran una cartera de US\$ 475 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\$ 344 millones en activos, lo que representa el 72% de los activos.

### Otros Fondos



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

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, marzo 2009)

	Renta Fija	Accionarios	Capital Privado	Inmobiliarios	Otros Fondos	Total
CELFIN	112.636	453.258	109.755	0	130.653	806.302
MONEDA (*)	163.842	455.868	14.986	66.647	0	701.343
SANTANDER	0	10.403	0	201.515	0	211.918
LAS AMERICAS	0	0	0	146.692	34.758	181.450
INDEPENDENCIA	0	0	0	155.452	0	155.452
CIMENTA	0	0	0	131.760	0	131.760
LARRAINVIAL	3.465	113.398	0	0	0	116.863
COMPASS	12.242	84.776	0	0	0	97.018
BANCHILE	0	64.564	0	12.909	0	77.472
FORESTA	0	0	0	0	69.792	69.792
CMB-PRIME	0	0	3.915	0	41.823	45.737
BICE	0	38.636	0	0	0	38.636
MBI	0	34.164	0	0	0	34.164
SECURITY	0	13.646	0	0	0	13.646
BCI	0	0	0	8.676	0	8.676
ECONSULT	0	0	6.362	0	0	6.362
FISCHER & ZABALA	3.372	0	0	0	0	3.372
TORONTO TRUST	0	0	156	0	0	156
<b>TOTAL</b>	<b>295.557</b>	<b>1.268.712</b>	<b>135.174</b>	<b>723.651</b>	<b>277.027</b>	<b>2.700.120</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, marzo 2009)

	Renta Fija	Accionarios	Capital Privado	Inmobiliarios	Otros Fondos	Total
CELFIN	193	777	188	0	224	1.382
MONEDA (*)	281	782	26	114	0	1.202
SANTANDER	0	18	0	345	0	363
LAS AMERICAS	0	0	0	252	60	311
INDEPENDENCIA	0	0	0	267	0	267
CIMENTA	0	0	0	226	0	226
LARRAINVIAL	6	194	0	0	0	200
COMPASS	21	145	0	0	0	166
BANCHILE	0	111	0	22	0	133
FORESTA	0	0	0	0	120	120
CMB-PRIME	0	0	7	0	72	78
BICE	0	66	0	0	0	66
MBI	0	59	0	0	0	59
SECURITY	0	23	0	0	0	23
BCI	0	0	0	15	0	15
ECONSULT	0	0	11	0	0	11
FISCHER & ZABALA	6	0	0	0	0	6
TORONTO TRUST	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>507</b>	<b>2.175</b>	<b>232</b>	<b>1.241</b>	<b>475</b>	<b>4.629</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 4 años, pese a la baja experimentada en los mercados el año 2008.

Durante este mismo 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	Mar-09
CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	163.286	183.061	563.195	1.055.465	843.117	806.302
MONEDA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION (*)	269.921	445.343	612.788	833.458	703.601	701.343
SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADM. GENERAL DE FONDOS	103.680	118.722	155.518	199.580	218.672	211.918
LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	145.256	151.033	153.573	161.902	183.191	181.450
INDEPENDENCIA S.A., ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION	99.529	118.526	122.262	135.638	157.953	155.452
CIMENTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	89.078	92.675	96.308	107.736	132.061	131.760
LARRAINVIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	37.403	36.921	87.773	214.901	118.908	116.863
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	85.327	88.835	147.737	256.918	96.066	97.018
BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	77.842	62.752	78.506	102.261	75.461	77.472
FORESTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	0	0	3.059	53.028	78.313	69.792
CMB-PRIME ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	47.661	42.190	41.173	37.694	47.300	45.737
BICE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	37.691	36.802	47.445	55.495	38.399	38.636
MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	9.158	17.994	22.933	34.251	32.767	34.164
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.	0	0	0	29.539	14.393	13.646
BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	0	0	0	8.432	8.810	8.676
ECONSULT ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	5.455	8.118	7.754	8.078	6.755	6.362
FISCHER & ZABALA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	0	0	454	4.579	3.500	3.372
TORONTO TRUST, ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	6.042	6.636	6.770	7.288	174	156
SABCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	6.905	5.332	0	0	0	0
SANTIAGO ADVENT S.A. ADM. DE FONDOS DE INVERSION	159.310	0	0	0	0	0
BBVA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	3.885	0	0	0	0	0
CHOSHUENCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	8.514	7.642	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>2.700.120</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	Mar-09
CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	292	357	1.058	2.124	1.325	1.382
MONEDA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION (*)	482	869	1.151	1.677	1.106	1.202
SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADM. GENERAL DE FONDOS	185	232	292	402	344	363
LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	259	295	288	326	288	311
INDEPENDENCIA S.A., ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION	178	231	230	273	248	267
CIMENTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	159	181	181	217	207	226
LARRAINVIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	67	72	165	432	187	200
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	152	173	277	517	151	166
BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	139	122	147	206	119	133
FORESTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	0	0	6	107	123	120
CMB-PRIME ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	85	82	77	76	74	78
BICE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	67	72	89	112	60	66
MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	16	35	43	69	51	59
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.	0	0	0	59	23	23
BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	0	0	0	17	14	15
ECONSULT ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	10	16	15	16	11	11
FISCHER & ZABALA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	0	0	1	9	5	6
TORONTO TRUST, ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	11	13	13	15	0	0
SABCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	12	10	0	0	0	0
SANTIAGO ADVENT S.A. ADM. DE FONDOS DE INVERSION	285	0	0	0	0	0
BBVA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	7	0	0	0	0	0
CHOSHUENCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	15	15	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>4.629</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

La industria de fondos de inversión ha experimentado un notorio crecimiento durante los últimos años. Lo anterior se explica principalmente por el aumento del número de fondos en operación, destacándose el aumento que han tenido los Fondos Accionarios, tanto en el número de fondos como en el nivel de activos administrados. A marzo del año 2009, los Fondos Accionarios representan un 47% de la industria. Ello contrasta con el 26% que tenían a diciembre de 2004.

#### 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	Mar-09
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION	114.410	130.620	163.134	177.398	149.820	163.842
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION					84.724	90.455
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION					23.154	22.180
COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION	19.774	10.957	12.665	13.428	13.631	12.242
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT	2.975	4.027	3.042	2.867	4.082	3.465
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSION				3.931	3.500	3.372
<b>Subtotal Fondos Renta Fija Mixta</b>	<b>137.159</b>	<b>145.605</b>	<b>178.841</b>	<b>197.625</b>	<b>278.913</b>	<b>295.558</b>
<b>Total Fondos 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>295.558</b>
PIONERO FONDO DE INVERSION		157.084	222.553	327.184	239.842	240.061
COLONO FONDO DE INVERSION	86.733	85.098	100.334	136.372	99.132	99.303
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BEAGLE	34.428	32.895	84.731	149.195	76.782	78.686
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION	55.144	53.445	82.784	112.997	67.427	70.181
CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP	77.842	59.224	70.896	90.667	62.252	64.564
SIGLO XXI FONDO DE INVERSION	37.691	36.802	47.445	55.495	38.399	38.636
FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP			6.826	13.425	9.607	10.403
FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSION			454	647		
<b>Subtotal Fondos Acciones Locales</b>	<b>291.838</b>	<b>424.546</b>	<b>616.024</b>	<b>885.982</b>	<b>593.442</b>	<b>601.833</b>
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BRAZIL SMALL CAP				55.215	34.093	30.961
FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX				29.539	14.393	13.646
<b>Subtotal Fondos Acciones Extranjeros</b>				<b>84.754</b>	<b>48.486</b>	<b>44.607</b>
ULTRA FONDO DE INVERSION		22.899	240.279	303.232	295.010	290.413
BETA FONDO DE INVERSION	51.612	52.450	133.014	216.719	143.829	139.130
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSION	0		54.942	114.316	108.691	94.889
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION	9.158	17.994	22.933	34.251	32.767	34.164
CELFIN SMALL CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION					26.079	23.716
MONEDA SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION					22.553	21.615
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION			23.250	36.051	11.279	10.959
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II				7.624	3.949	3.750
COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION	10.408	24.433	29.017	28.814	3.728	3.636
COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSION			20	65.627		
PLUS FONDO DE INVERSION			54.276	60.592		
EXTRA FONDO DE INVERSION				193.281		
<b>Subtotal Fondos Accionarios Mixtos</b>	<b>71.178</b>	<b>117.776</b>	<b>557.732</b>	<b>1.060.509</b>	<b>647.887</b>	<b>622.271</b>
<b>Total Fondos Accionarios</b>	<b>363.016</b>	<b>542.322</b>	<b>1.173.755</b>	<b>2.031.244</b>	<b>1.289.815</b>	<b>1.268.711</b>
FONDO DE INVERSION LLAIMA	11.558	4.234	4.424	3.399	4.090	3.915
<b>Subtotal Fondos de Capital Privado de Riesgo</b>	<b>11.558</b>	<b>4.234</b>	<b>4.424</b>	<b>3.399</b>	<b>4.090</b>	<b>3.915</b>
CHILETECH FONDO DE INVERSION	5.430	5.345	6.347	6.429	7.609	7.580
FONDO DE INVERSION HALCON	5.455	8.118	7.754	8.078	6.755	6.362
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSION	6.042	6.636	6.770	7.288	174	156
FONDO DE INVERSION ORION	10.039	9.535	5.170			
PROA FONDO DE INVERSION	18.058	9.566	8.209			
SANTIAGO ADVENT,FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS	159.310					

## 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	Mar-09
FONDO DE INVERSION COLUMBA EN LIQUIDACION	8.514	7.642				
FONDO DE INVERSION CYE MEDIANA EMPRESA						
<b>Subtotal Fondos de Capital Privado de Desarrollo</b>	<b>212.848</b>	<b>46.842</b>	<b>34.249</b>	<b>21.795</b>	<b>14.538</b>	<b>14.098</b>
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION	0	0	887	16.611	83.579	78.703
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSION	20.764	27.126	29.303	33.600	32.565	31.052
PROA II FONDO DE INVERSION	410	10.145	9.116	9.743	7.977	7.406
<b>Subtotal 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>117.161</b>
<b>Total Fondos Capital Privado</b>	<b>245.580</b>	<b>88.347</b>	<b>77.979</b>	<b>85.148</b>	<b>142.748</b>	<b>135.174</b>
FONDO DE INVERSION RENTAS INMOBILIARIAS	87.495	106.120	106.456	123.636	143.697	141.557
FONDO DE INV INMOBILIARIA LAS AMERICAS FUNDACION	63.787	65.522	65.251	74.308	86.235	84.898
FONDO DE INV. INMOBILIARIA, BHIF INMOBILIARIO	3.885					
<b>Subtotal 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>226.454</b>
FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII			14.221	15.016	16.506	16.093
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSION				9.385	9.454	9.153
FONDO DE INVERSION BCI DESARROLLO INMOBILIARIO				8.432	8.805	8.674
FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO 2006			2.780	5.501	8.621	8.433
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV		497	5.601	6.092	7.644	7.434
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III		6.558	6.904	8.051	8.764	7.317
FONDO DE INVERSION SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V				394	9.149	7.295
FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI			3.707	6.254	7.046	6.878
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB II	5.821	7.406	8.528	9.326	7.079	5.994
FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO	12.034	12.406	13.026	6.500	5.635	5.463
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO I		3.528	3.925	4.098	4.757	4.645
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO II			3.686	3.857	4.570	4.432
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO III				3.639	3.882	3.831
FONDO DE INV. SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARIO	6.113	6.638	5.371	2.061		
<b>Subtotal 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>95.642</b>
FONDO DE INVERSION SANTANDER PLUSVALIA	67.007	71.167	72.801	83.047	89.600	87.889
FONDO DE INVERSION BCI PLUSVALIA ACTIVA					4	2
<b>Subtotal 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>87.891</b>
FONDO DE INV. INMOBILIARIA CIMENTA-EXPANSION	89.078	92.675	96.308	107.736	132.061	131.760
FONDO DE INVERSION INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO	24.739	26.455	31.557	55.914	63.276	62.615
FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS-RAICES	55.007	58.642	60.619	57.656	62.505	61.794
TOESCA FONDO DE INVERSION	44.879	47.484	48.153	52.630	58.522	57.495
<b>Subtotal 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>313.664</b>
<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>723.651</b>
FONDO DE INVERSION PRIME- INFRAESTRUCTURA	11.274	28.421	31.580	34.294	43.210	41.823
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMERICAS-EMERGENTE	26.462	26.869	27.703	29.937	34.451	34.758
FONDO DE INVERSION CMB-PRIME	14.790					
FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO	6.905	5.332				
<b>Subtotal 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>76.581</b>
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSION	78.371	66.499	104.579	231.430	154.176	130.653
<b>Subtotal 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>130.653</b>
FONDO DE INVERSION BIO BIO				47.061	51.807	45.560
FONDO DE INVERSION FORESTAL LIGNUM			3.059	5.967	26.506	24.233
<b>Subtotal Fondos de Energía y Recursos Naturales</b>			<b>3.059</b>	<b>53.028</b>	<b>78.313</b>	<b>69.792</b>
FONDO DE INVERSION CELFIN FACTORING	12.539	14.086	858			
<b>Subtotal Otros</b>	<b>12.539</b>	<b>14.086</b>	<b>858</b>			
<b>Total 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>277.027</b>
<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>2.759.439</b>	<b>2.700.120</b>

## 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	Mar-09
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION	204	255	306	357	235	281
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION					133	155
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION					36	38
COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION	35	21	24	27	21	21
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT	5	8	6	6	6	6
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSION				8	5	6
<b>Subtotal Fondos Renta Fija Mixta</b>	<b>245</b>	<b>284</b>	<b>336</b>	<b>398</b>	<b>438</b>	<b>507</b>
<b>Total Fondos de Renta Fija</b>	<b>245</b>	<b>284</b>	<b>336</b>	<b>398</b>	<b>438</b>	<b>507</b>
PIONERO FONDO DE INVERSION		307	418	658	377	412
COLONO FONDO DE INVERSION	155	166	188	274	156	170
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BEAGLE	61	64	159	300	121	135
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION	99	104	155	227	106	120
CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP	139	116	133	182	98	111
SIGLO XXI FONDO DE INVERSION	67	72	89	112	60	66
FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP			13	27	15	18
FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSION			1	1		
<b>Subtotal Fondos Acciones Locales</b>	<b>521</b>	<b>828</b>	<b>1.157</b>	<b>1.783</b>	<b>932</b>	<b>1.032</b>
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BRAZIL SMALL CAP			0	111	54	53
FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX			0	59	23	23
<b>Subtotal Fondos Acciones Extranjeros</b>			<b>0</b>	<b>171</b>	<b>76</b>	<b>76</b>
ULTRA FONDO DE INVERSION		45	451	610	464	498
BETA FONDO DE INVERSION	92	102	250	436	226	239
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSION			103	230	171	163
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION	16	35	43	69	51	59
CELFIN SMALL CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION					41	41
MONEDA SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION					35	37
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION			44	73	18	19
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II				15	6	6
COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION	19	48	55	58	6	6
COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSION				132		
PLUS FONDO DE INVERSION			102	122		
EXTRA FONDO DE INVERSION				389		
<b>Subtotal Fondos Accionarios Mixtos</b>	<b>127</b>	<b>230</b>	<b>1.048</b>	<b>2.134</b>	<b>1.018</b>	<b>1.067</b>
<b>Total Fondos Accionarios</b>	<b>648</b>	<b>1.058</b>	<b>2.205</b>	<b>4.088</b>	<b>2.027</b>	<b>2.175</b>
FONDO DE INVERSION LLAIMA	21	8	8	7	6	7
<b>Subtotal Fondos de Capital Privado de Riesgo</b>	<b>21</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
CHILETECH FONDO DE INVERSION	10	10	12	13	12	13
FONDO DE INVERSION HALCON	10	16	15	16	11	11
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSION	11	13	13	15		
FONDO DE INVERSION ORION	18	19	10			
PROA FONDO DE INVERSION	32	19	15			
SANTIAGO ADVENT,FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS	285					

## 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	Mar-09
FONDO DE INVERSION COLUMBA EN LIQUIDACION	15	15				
FONDO DE INVERSION CYE MEDIANA EMPRESA						
<b>Subtotal Fondos de Capital Privado de Desarrollo</b>	<b>380</b>	<b>91</b>	<b>64</b>	<b>44</b>	<b>23</b>	<b>24</b>
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION			2	33	131	135
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSION	37	53	55	68	51	53
PROA II FONDO DE INVERSION	1	20	17	20	13	13
<b>Subtotal Fondos de Capital Privado Buyout</b>	<b>38</b>	<b>73</b>	<b>74</b>	<b>121</b>	<b>195</b>	<b>201</b>
<b>Total Fondos Capital Privado</b>	<b>439</b>	<b>172</b>	<b>146</b>	<b>171</b>	<b>224</b>	<b>232</b>
FONDO DE INVERSION RENTAS INMOBILIARIAS	156	207	200	249	226	243
FONDO DE INV INMOBILIARIA LAS AMERICAS FUNDACION	114	128	123	150	135	146
FONDO DE INV. INMOBILIARIA, BHIF INMOBILIARIO	7					
<b>Subtotal Fondos Inmobiliarios de Renta</b>	<b>277</b>	<b>335</b>	<b>323</b>	<b>398</b>	<b>361</b>	<b>388</b>
FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII			27	30	26	28
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSION				19	15	16
FONDO DE INVERSION BCI DESARROLLO INMOBILIARIO				17	14	15
FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO 2006			5	11	14	14
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV		1	11	12	12	13
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III		13	13	16	14	13
FONDO DE INVERSION SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V				1	14	13
FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI			7	13	11	12
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB II	10	14	16	19	11	10
FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO	21	24	24	13	9	9
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO I		7	7	8	7	8
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO II			7	8	7	8
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO III				7	6	7
FONDO DE INV. SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARIO	11	13	10	4		
<b>Subtotal Fondos Inmobiliarios de Desarrollo</b>	<b>43</b>	<b>72</b>	<b>127</b>	<b>178</b>	<b>160</b>	<b>164</b>
FONDO DE INVERSION SANTANDER PLUSVALIA	120	139	137	167	141	151
FONDO DE INVERSION BCI PLUSVALIA ACTIVA						
<b>Subtotal Fondos Inmobiliarios de Plusvalía</b>	<b>120</b>	<b>139</b>	<b>137</b>	<b>167</b>	<b>141</b>	<b>151</b>
FONDO DE INV. INMOBILIARIA CIMENTA-EXPANSION	159	181	181	217	207	226
FONDO DE INVERSION INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO	44	52	59	113	99	107
FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS-RAICES	98	114	114	116	98	106
TOESCA FONDO DE INVERSION	80	93	90	106	92	99
<b>Subtotal Fondos Inmobiliarios Mixtos</b>	<b>382</b>	<b>440</b>	<b>444</b>	<b>551</b>	<b>497</b>	<b>538</b>
<b>Total Fondos Inmobiliarios</b>	<b>821</b>	<b>986</b>	<b>1.031</b>	<b>1.295</b>	<b>1.159</b>	<b>1.241</b>
FONDO DE INVERSION PRIME- INFRAESTRUCTURA	20	55	59	69	68	72
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMERICAS-EMERGENTE	47	52	52	60	54	60
FONDO DE INVERSION CMB-PRIME	26					
FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO	12	10				
<b>Subtotal Fondos de Infraestructura</b>	<b>106</b>	<b>118</b>	<b>111</b>	<b>129</b>	<b>122</b>	<b>131</b>
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSION	140	130	196	466	242	224
<b>Subtotal Fondos de Fondos</b>	<b>140</b>	<b>130</b>	<b>196</b>	<b>466</b>	<b>242</b>	<b>224</b>
FONDO DE INVERSION BIO BIO				95	81	78
FONDO DE INVERSION FORESTAL LIGNUM			6	12	42	42
<b>Subtotal Fondos de Energía y Recursos Naturales</b>			<b>6</b>	<b>107</b>	<b>123</b>	<b>120</b>
FONDO DE INVERSION CELFIN FACTORING	22	27	2			
<b>Subtotal Otros</b>	<b>22</b>	<b>27</b>	<b>2</b>			
<b>Total Otros Fondos de Inversión</b>	<b>269</b>	<b>276</b>	<b>315</b>	<b>702</b>	<b>487</b>	<b>475</b>
<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>4.629</b>

## 2. Fondos de Inversión

### 2.9. 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.

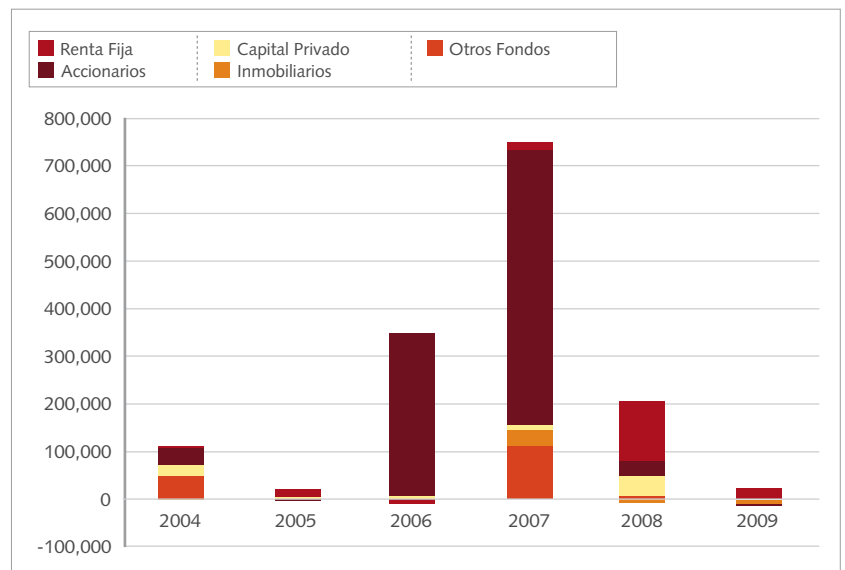
La inversión neta de los últimos cuatro años, alcanza un total de US\$ 2.744 millones, logrando su máxima inversión neta el año 2007, cuando la industria de fondos de inversión recibió aportes netos por US\$ 1.507 millones.

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 70% de los aportes netos de la industria.

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

(Millones de pesos de cada período)

	2004	2005	2006	2007	2008	Mar-09
RENTA FIJA	199	15.568	-9.207	16.240	124.398	23.105
ACCIONARIOS	37.210	-2.567	342.560	577.013	33.687	-6.082
CAPITAL PRIVADO	24.161	3.606	891	9.141	42.065	0
INMOBILIARIOS	-1.304	310	-214	33.008	-7.576	-7.382
OTROS FONDOS	49.029	348	5.590	113.542	6.058	-1.645
<b>TOTAL</b>	<b>109.296</b>	<b>17.266</b>	<b>339.620</b>	<b>748.944</b>	<b>198.632</b>	<b>7.996</b>



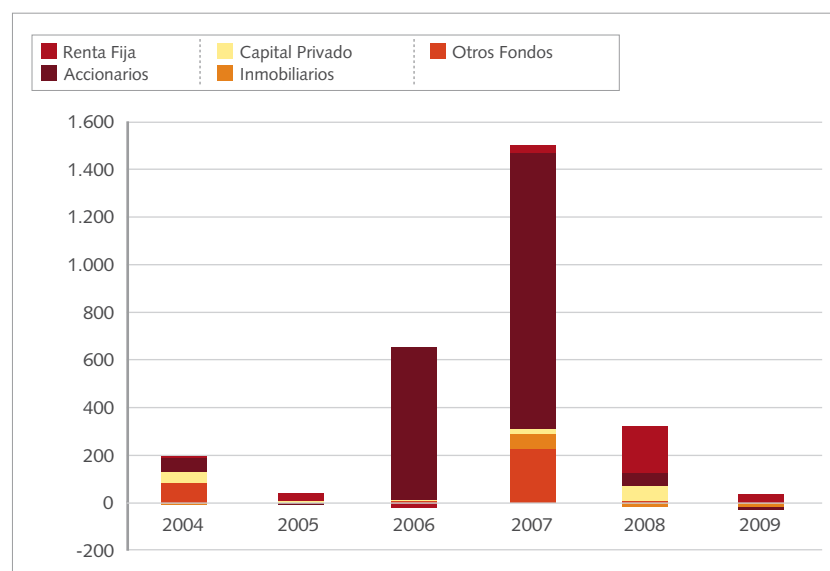
Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS)

## 2. Fondos de Inversión

### Aportes Netos por Tipo de Fondo de Inversión

(Millones de dólares de cada período)

	2004	2005	2006	2007	2008	mar-09
RENDA FIJA	0	30	-17	33	195	40
ACCIONARIOS	66	-5	643	1.161	52	-10
CAPITAL PRIVADO	43	7	2	18	66	0
INMOBILIARIOS	-2	1	0	66	-11	-13
OTROS FONDOS	88	1	11	229	10	-3
<b>TOTAL</b>	<b>195</b>	<b>34</b>	<b>638</b>	<b>1.507</b>	<b>312</b>	<b>14</b>



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
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION	6.131.396		5.495.403	20.008.000	0	5.680.550
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION						
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION						
COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION				566.335		
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT	60.947	497.468		869.237	194.884	
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSION						
<b>Subtotal Fondos Renta Fija Mixta</b>	<b>6.192.343</b>	<b>497.468</b>	<b>5.495.403</b>	<b>21.443.572</b>	<b>194.884</b>	<b>5.680.550</b>
<b>Total Fondos de Renta Fija</b>	<b>6.192.343</b>	<b>497.468</b>	<b>5.495.403</b>	<b>21.443.572</b>	<b>194.884</b>	<b>5.680.550</b>
PIONERO FONDO DE INVERSION				78.102		4.621.595
COLONO FONDO DE INVERSION	9.576.732		1.192.138	0		2.163.836
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BEAGLE	15.292.976			434.971	968.025	
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION	4.341.041		3.118.436	1.313.985		1.256.197
CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP	923.398				12.929.160	3.195.977
SIGLO XXI FONDO DE INVERSION						2.525.287
FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP						
FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSION						
<b>Subtotal Fondos Acciones Locales</b>	<b>30.134.147</b>	<b>0</b>	<b>4.310.574</b>	<b>1.827.058</b>	<b>13.897.185</b>	<b>13.762.892</b>
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BRAZIL SMALL CAP						
FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX						
<b>Subtotal Fondos Acciones Extranjeras</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
ULTRA FONDO DE INVERSION				23.304.565		0
BETA FONDO DE INVERSION	3.082.894		348.006	360.126		398.289
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSION						
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION	8.651.231					
CELFIN SMALL CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION						
MONEDA SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION						
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION						
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II						
COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION						
COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSION						
PLUS FONDO DE INVERSION						
EXTRA FONDO DE INVERSION						
<b>Subtotal Fondos Accionarios Mixtos</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>
<b>Total Fondos Accionarios</b>	<b>41.868.272</b>	<b>0</b>	<b>4.658.580</b>	<b>25.491.749</b>	<b>13.897.185</b>	<b>14.161.181</b>
FONDO DE INVERSION LLAIMA EN LIQUIDACION					7.645.409	
<b>Subtotal Fondos de Capital Privado 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 HALCON	3.018.581			1.487.128		
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSION						
FONDO DE INVERSION ORION		115.619	0		1.034.287	
PROA FONDO DE INVERSION		1.528.154	1.987		8.024.037	749.995
<b>Subtotal 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>

## 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
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION						
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSION	22.377.149			8.319.044		
PROA II FONDO DE INVERSION	411.477			11.253.669		
<b>Subtotal 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>
<b>Total Fondos de 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>
FONDO DE INVERSION RENTAS INMOBILIARIAS			396.443			695.381
FONDO DE INV INMOBILIARIA LAS AMERICAS FUNDACION			786.393			1.641.391
<b>Subtotal Fondos Inmobiliarios de Renta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.182.836</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.336.772</b>
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSION						
FONDO DE INVERSION BCI DESARROLLO INMOBILIARIO						
FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO 2006						
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV				496.824		
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III				6.363.942		
FONDO DE INVERSION SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V						
FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI						
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB II	5.231.029			2.042.876		
FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO			153.364			443.081
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO I						
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO II						
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO III						
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARI						
<b>Subtotal 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 PLUSVALIA						
FONDO DE INVERSION BCI PLUSVALIA ACTIVA						
<b>Subtotal 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 INV. INMOBILIARIA CIMENTA-EXPANSION			3.460.351			3.587.555
FONDO DE INVERSION INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO			677.418			1.473.380
FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS-RAICES						0
TOESCA FONDO DE INVERSION		1.047.681	13.792			752.366
<b>Subtotal 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>
<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>0</b>	<b>8.593.154</b>
FONDO DE INVERSION PRIME- INFRAESTRUCTURA				17.069.074		
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMERICAS-EMERGENTE						
FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO					1.799.696	
<b>Subtotal 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>
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSION	46.045.648		409.161		14.764.641	156.600
<b>Subtotal 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>
FONDO DE INVERSION BIO BIO						
FONDO DE INVERSION FORESTAL LIGNUM						
<b>Subtotal 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 CELFIN FACTORING	3.392.844					
<b>Subtotal Otros</b>	<b>3.392.844</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Otros Fondos</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>TOTAL INDUSTRIA</b>	<b>128.537.342</b>	<b>3.188.923</b>	<b>16.052.893</b>	<b>93.967.878</b>	<b>47.360.139</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
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION	0	0	8.239.800	19.241.071		7.820.055
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION						
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION						
COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION				1.396.851		260.419
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT		967.162		39.030	249.168	
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSION				3.893.133		
<b>Subtotal Fondos Renta Fija Mixta</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>Total 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>
PIONERO FONDO DE INVERSION	11.398.550	0	5.882.878	52.376.722		7.290.559
COLONO FONDO DE INVERSION	5.528.467	13.499.166	9.712.035	13.303.463		3.315.913
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BEAGLE	36.810.779	511.445		34.882.690		549.495
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION	14.024.945	2.067.323		12.279.808	3.538.395	3.538.394
CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP	0	6.041.824	1.097.080	8.356.301	3.611.052	1.339.382
SIGLO XXI FONDO DE INVERSION	1.530.491			4.043.105	5.969.548	2.243.671
FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP	6.604.637			6.422.256		
FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSION				207.152		
<b>Subtotal 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>
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BRAZIL SMALL CAP				55.239.261		
FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX				30.981.317		
<b>Subtotal Fondos Acciones Extranjeras</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>86.220.578</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
ULTRA FONDO DE INVERSION	174.067.261			0		1.919.226
BETA FONDO DE INVERSION	57.352.625			46.997.728		698.645
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSION				32.282.943		210.184
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION	5.206.595			11.856.171		
CELFIN SMALL CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION						
MONEDA SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION						
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION	20.175.367			6.871.175		
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II				8.137.193		
COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION						195.533
COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSION	18.408			67.856.071		
PLUS FONDO DE INVERSION	48.653.285				94.124	113.598
EXTRA FONDO DE INVERSION				219.547.702		
<b>Subtotal Fondos Accionarios Mixtos</b>	<b>305.473.540</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>393.548.983</b>	<b>94.124</b>	<b>3.137.186</b>
<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>
FONDO DE INVERSION LLAIMA EN LIQUIDACION						
<b>Subtotal Fondos de Capital Privado de Riesgo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
FONDO DE INVERSION HALCON						
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSION						
FONDO DE INVERSION ORION						
PROA FONDO DE INVERSION						
<b>Subtotal Fondos de Capital Privado de Desarrollo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION	890.913			17.433.381		
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSION					17.052.951	
PROA II FONDO DE INVERSION				8.760.088		
<b>Subtotal 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>
<b>Total Fondos de Capital Privado</b>	<b>890.913</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26.193.469</b>	<b>17.052.951</b>	<b>0</b>
FONDO DE INVERSION RENTAS INMOBILIARIAS			816.727			1.260.322
FONDO DE INV INMOBILIARIA LAS AMERICAS FUNDACION			2.640.041			2.648.819
<b>Subtotal 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>
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSION				9.794.522		
FONDO DE INVERSION BCI DESARROLLO INMOBILIARIO				8.649.049		
FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO 2006	2.757.327			2.887.988		
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV	5.059.627					
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III						
FONDO DE INVERSION SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V						
FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI				2.215.378		
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB II						
FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO			568.948		5.476.763	2.287.469
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO I						64.355
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO II	3.592.874					
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO III				3.600.000		
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARI		24.319	1.485.248		1.846.207	1.981.889
<b>Subtotal 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 PLUSVALIA			33.057			
FONDO DE INVERSION BCI PLUSVALIA ACTIVA			0			
<b>Subtotal 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 INV. INMOBILIARIA CIMENTA-EXPANSION			3.682.772		0	4.340.221
FONDO DE INVERSION INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO			1.754.673	28.758.018	0	
FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS-RAICES					0	2.180.423
TOESCA FONDO DE INVERSION			617.654		0	810.288
<b>Subtotal 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>
<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>
FONDO DE INVERSION PRIME- INFRAESTRUCTURA						0
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMERICAS-EMERGENTE			590.806			1.178.051
FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO						0
<b>Subtotal Fondos de Infraestructura</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>590.806</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.178.051</b>
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSION	14.970.804			128.650.223		1.891.053
<b>Subtotal 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>
FONDO DE INVERSION BIO BIO					14.523.598	
FONDO DE INVERSION FORESTAL LIGNUM	3.194.340			2.484.450		
<b>Subtotal 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 CELFIN FACTORING		11.303.134	681.072			
<b>Subtotal Otros</b>	<b>0</b>	<b>11.303.134</b>	<b>681.072</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Otros Fondos</b>	<b>18.165.144</b>	<b>11.303.134</b>	<b>1.271.878</b>	<b>131.134.673</b>	<b>14.523.598</b>	<b>3.069.104</b>
<b>TOTAL INDUSTRIA</b>	<b>411.837.295</b>	<b>34.414.373</b>	<b>37.802.792</b>	<b>849.444.241</b>	<b>52.361.806</b>	<b>48.137.964</b>

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

(Miles de pesos de cada período)

NOMBRE FONDO DE INVERSION	Dic-08			Mar-09		
	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION	10.570.162		6.656.631	17.286.660		
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION	96.160.081			7.006.901		
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION	23.602.530					
COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION					1.188.101	
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT	362.777					
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSION	358.958					
<b>Subtotal Fondos Renta Fija Mixta</b>	<b>131.054.507</b>		<b>6.656.631</b>	<b>24.293.561</b>	<b>1.188.101</b>	<b>0</b>
<b>Total Fondos de Renta Fija</b>	<b>131.054.507</b>	<b>0</b>	<b>6.656.631</b>	<b>24.293.561</b>	<b>1.188.101</b>	<b>0</b>
PIONERO FONDO DE INVERSION	2.344.380		11.581.999			
COLONO FONDO DE INVERSION			4.874.333			
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BEAGLE	12.882.942	37.016.588	0		1.528.055	
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION	502.084		4.127.026			
CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP		5.259.967	0			
SIGLO XXI FONDO DE INVERSION	5.886.284	4.288.108	1.201.935			
FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP						
FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSION						
<b>Subtotal Fondos Acciones Locales</b>	<b>21.615.690</b>	<b>46.564.663</b>	<b>21.785.293</b>	<b>0</b>	<b>1.528.055</b>	<b>0</b>
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BRAZIL SMALL CAP	20.690.990				2.154.562	
FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX	2.062.227					
<b>Subtotal Fondos Acciones Extranjeras</b>	<b>22.753.217</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.154.562</b>	<b>0</b>
ULTRA FONDO DE INVERSION			1.495.658			
BETA FONDO DE INVERSION			369.371			
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSION			576.624		2.399.532	
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION	3.869.451		263.784			
CELFIN SMALL CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION	44.442.176					
MONEDA SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION	39.872.956					
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION		13.136.332	254.973			
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II	132.382					
COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION		14.975.669				
COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSION						
PLUS FONDO DE INVERSION						
EXTRA FONDO DE INVERSION						
<b>Subtotal Fondos Accionarios Mixtos</b>	<b>88.316.965</b>	<b>28.112.001</b>	<b>2.960.409</b>	<b>0</b>	<b>2.399.532</b>	<b>0</b>
<b>Total Fondos Accionarios</b>	<b>132.685.871</b>	<b>74.676.664</b>	<b>24.745.702</b>	<b>0</b>	<b>6.082.149</b>	<b>0</b>
FONDO DE INVERSION LLAIMA EN LIQUIDACION						
<b>Subtotal Fondos de Capital Privado de Riesgo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
FONDO DE INVERSION HALCON						
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSION	1.712.292					
FONDO DE INVERSION ORION						
PROA FONDO DE INVERSION						
<b>Subtotal Fondos de Capital Privado de Desarrollo</b>	<b>1.712.292</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

(Miles de pesos de cada período)

NOMBRE FONDO DE INVERSION	Dic-08			Mar-09		
	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION	53.319.114					
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSION		9.645.098	3.321.624			
PROA II FONDO DE INVERSION						
<b>Subtotal Fondos de Capital Privado Buyout</b>	<b>53.319.114</b>	<b>9.645.098</b>	<b>3.321.624</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Fondos de Capital Privado</b>	<b>55.031.406</b>	<b>9.645.098</b>	<b>3.321.624</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
FONDO DE INVERSION RENTAS INMOBILIARIAS			1.359.925			
FONDO DE INV INMOBILIARIA LAS AMERICAS FUNDACION			1.950.342			
<b>Subtotal Fondos Inmobiliarios de Renta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.310.267</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSION						
FONDO DE INVERSION BCI DESARROLLO INMOBILIARIO						
FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO 2006	2.868.364					
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV						
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III					1.170.991	
FONDO DE INVERSION SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V	8.950.598				1.680.585	
FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI						
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB II		2.032.367	1.419.377		1.031.522	1.386.772
FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO		2.632.463	203.490			
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO I			68.996			
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO II						
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO III						
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARI						
<b>Subtotal Fondos Inmobiliarios de Desarrollo</b>	<b>11.818.962</b>	<b>4.664.830</b>	<b>1.691.863</b>	<b>0</b>	<b>3.883.098</b>	<b>1.386.772</b>
FONDO DE INVERSION SANTANDER PLUSVALIA						
FONDO DE INVERSION BCI PLUSVALIA ACTIVA	422.808					
<b>Subtotal 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 INV. INMOBILIARIA CIMENTA-EXPANSION			5.783.659			2.111.712
FONDO DE INVERSION INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO						
FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS-RAICES			1.965.743			
TOESCA FONDO DE INVERSION			1.978.658			
<b>Subtotal Fondos Inmobiliarios Mixtos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.728.060</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.111.712</b>
<b>Total Fondos Inmobiliarios</b>	<b>12.241.770</b>	<b>4.664.830</b>	<b>14.730.190</b>	<b>0</b>	<b>3.883.098</b>	<b>3.498.484</b>
FONDO DE INVERSION PRIME- INFRAESTRUCTURA						
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMERICAS-EMERGENTE			1.241.583			
FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO						
<b>Subtotal Fondos de Infraestructura</b>			<b>1.241.583</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSION						
<b>Subtotal Fondos de Fondos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
FONDO DE INVERSION BIO BIO		10.771.280			1.645.376	
FONDO DE INVERSION FORESTAL LIGNUM	18.071.361				0	
<b>Subtotal Fondos de Energía y Recursos Naturales</b>	<b>18.071.361</b>	<b>10.771.280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.645.376</b>	<b>0</b>
FONDO DE INVERSION CELFIN FACTORING						
<b>Subtotal Otros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Otros Fondos</b>	<b>18.071.361</b>	<b>10.771.280</b>	<b>1.241.583</b>	<b>0</b>	<b>1.645.376</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL INDUSTRIA</b>	<b>349.084.915</b>	<b>99.757.871</b>	<b>50.695.730</b>	<b>24.293.561</b>	<b>12.798.724</b>	<b>3.498.484</b>

## 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
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION	10.952		9.816	39.040	0	11.084
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION						
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION						
COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION				1.105		
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT	109	889		1.696	380	
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSION						
<b>Subtotal Fondos Renta Fija Mixta</b>	<b>11.061</b>	<b>889</b>	<b>9.816</b>	<b>41.841</b>	<b>380</b>	<b>11.084</b>
<b>Total Fondos de Renta Fija</b>	<b>11.061</b>	<b>889</b>	<b>9.816</b>	<b>41.841</b>	<b>380</b>	<b>11.084</b>
PIONERO FONDO DE INVERSION				152		9.018
COLONO FONDO DE INVERSION	17.107		2.129	0		4.222
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BEAGLE	27.317			849	1.889	
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION	7.754		5.570	2.564		2.451
CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP	1.649				25.228	6.236
SIGLO XXI FONDO DE INVERSION						4.927
FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP						
FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSION						
<b>Subtotal Fondos Acciones Locales</b>	<b>53.827</b>	<b>0</b>	<b>7.700</b>	<b>3.565</b>	<b>27.116</b>	<b>26.854</b>
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BRAZIL SMALL CAP						
FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX						
<b>Subtotal Fondos Acciones Extranjeras</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
ULTRA FONDO DE INVERSION				45.472		0
BETA FONDO DE INVERSION	5.507		622	703		777
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSION						
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION	15.453					
CELFIN SMALL CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION						
MONEDA SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION						
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION						
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II						
COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION						
COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSION						
PLUS FONDO DE INVERSION						
EXTRA FONDO DE INVERSION						
<b>Subtotal Fondos Accionarios Mixtos</b>	<b>20.960</b>	<b>0</b>	<b>622</b>	<b>46.175</b>	<b>0</b>	<b>777</b>
<b>Total Fondos Accionarios</b>	<b>74.787</b>	<b>0</b>	<b>8.321</b>	<b>49.740</b>	<b>27.116</b>	<b>27.632</b>
FONDO DE INVERSION LLAIMA EN LIQUIDACION					14.918	
<b>Subtotal Fondos de Capital Privado 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 HALCON	5.392			2.902		
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSION						
FONDO DE INVERSION ORION		207	0		2.018	
PROA FONDO DE INVERSION		2.730	4		15.657	1.463
<b>Subtotal 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>

## 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
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION						
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSION	39.971			16.232		
PROA II FONDO DE INVERSION	735			21.958		
<b>Subtotal 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>
<b>Total Fondos de 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>
FONDO DE INVERSION RENTAS INMOBILIARIAS			708			1.357
FONDO DE INV INMOBILIARIA LAS AMERICAS FUNDACION			1.405			3.203
<b>Subtotal Fondos Inmobiliarios de Renta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.113</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.560</b>
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSION						
FONDO DE INVERSION BCI DESARROLLO INMOBILIARIO						
FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO 2006						
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV				969		
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III				12.417		
FONDO DE INVERSION SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V						
FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI						
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB II	9.344			3.986		
FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO			274			865
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO I						
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO II						
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO III						
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARI						
<b>Subtotal 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 PLUSVALIA						
FONDO DE INVERSION BCI PLUSVALIA ACTIVA						
<b>Subtotal 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 INV. INMOBILIARIA CIMENTA-EXPANSION			6.181			7.000
FONDO DE INVERSION INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO			1.210			2.875
FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS-RAICES						0
TOESCA FONDO DE INVERSION		1.871	25			1.468
<b>Subtotal 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>
<b>Total Fondos Inmobiliarios</b>	<b>9.344</b>	<b>1.871</b>	<b>9.803</b>	<b>17.373</b>	<b>0</b>	<b>16.767</b>
FONDO DE INVERSION PRIME- INFRAESTRUCTURA				33.306		
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMERICAS-EMERGENTE						
FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO					3.512	
<b>Subtotal Fondos de Infraestructura</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33.306</b>	<b>3.512</b>	<b>0</b>
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSION	82.249		731		28.809	306
<b>Subtotal Fondos de Fondos</b>	<b>82.249</b>	<b>0</b>	<b>731</b>	<b>0</b>	<b>28.809</b>	<b>306</b>
FONDO DE INVERSION BIO BIO						
FONDO DE INVERSION FORESTAL LIGNUM						
<b>Subtotal 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 CELFIN FACTORING	6.060					
<b>Subtotal Otros</b>	<b>6.060</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Otros Fondos</b>	<b>88.310</b>	<b>0</b>	<b>731</b>	<b>33.306</b>	<b>32.321</b>	<b>306</b>
<b>TOTAL INDUSTRIA</b>	<b>229.601</b>	<b>5.696</b>	<b>28.675</b>	<b>183.352</b>	<b>92.410</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
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION	0	0	15.477	38.723		15.738
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION						
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION						
COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION				2.811		524
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT		1.817		79	501	
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSION				7.835		
<b>Subtotal Fondos Renta Fija Mixta</b>	<b>0</b>	<b>1.817</b>	<b>15.477</b>	<b>49.448</b>	<b>501</b>	<b>16.262</b>
<b>Total 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>
PIONERO FONDO DE INVERSION	21.410	0	11.050	105.409		14.672
COLONO FONDO DE INVERSION	10.384	25.356	18.242	26.773		6.673
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BEAGLE	69.143	961		70.202		1.106
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION	26.343	3.883		24.713	7.121	7.121
CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP	0	11.348	2.061	16.817	7.267	2.696
SIGLO XXI FONDO DE INVERSION	2.875			8.137	12.014	4.515
FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP	12.406			12.925		
FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSION				417		
<b>Subtotal 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>
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BRAZIL SMALL CAP				111.170		
FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX				62.350		
<b>Subtotal Fondos Acciones Extranjeras:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>173.520</b>		
ULTRA FONDO DE INVERSION	326.954			0		3.862
BETA FONDO DE INVERSION	107.727			94.584		1.406
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSION				64.970		423
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION	9.780			23.861		
CELFIN SMALL CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION						
MONEDA SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION						
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION	37.896			13.828		
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II				16.376		
COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION						394
COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSION	35			136.562		
PLUS FONDO DE INVERSION	91.387				189	229
EXTRA FONDO DE INVERSION				441.844		
<b>Subtotal Fondos Accionarios Mixtos</b>	<b>573.778</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>792.024</b>	<b>189</b>	<b>6.314</b>
<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>
FONDO DE INVERSION LLAIMA EN LIQUIDACION						
<b>Subtotal Fondos de Capital Privado de Riesgo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
FONDO DE INVERSION HALCON						
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSION						
FONDO DE INVERSION ORION						
PROA FONDO DE INVERSION						
<b>Subtotal Fondos de Capital Privado de Desarrollo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION	1.673			35.085		
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSION					34.319	
PROA II FONDO DE INVERSION				17.630		
<b>Subtotal 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>
<b>Total Fondos de Capital Privado</b>	<b>1.673</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52.715</b>	<b>34.319</b>	<b>0</b>
FONDO DE INVERSION RENTAS INMOBILIARIAS			1.534			2.536
FONDO DE INV INMOBILIARIA LAS AMERICAS FUNDACION			4.959			5.331
<b>Subtotal 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>
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSION				19.712		
FONDO DE INVERSION BCI DESARROLLO INMOBILIARIO				17.406		
FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO 2006	5.179			5.812		
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV	9.504					
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III						
FONDO DE INVERSION SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V						
FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI				4.458		
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB II						
FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO			1.069		11.022	4.604
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO I						130
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO II	6.749					
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO III				7.245		
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARI		46	2.790		3.716	3.989
<b>Subtotal 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 PLUSVALIA			62			
FONDO DE INVERSION BCI PLUSVALIA ACTIVA			0			
<b>Subtotal 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 INV. INMOBILIARIA CIMENTA-EXPANSION			6.917		0	8.735
FONDO DE INVERSION INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO			3.296	57.876	0	
FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS-RAICES					0	4.388
TOESCA FONDO DE INVERSION			1.160		0	1.631
<b>Subtotal 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>
<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>
FONDO DE INVERSION PRIME- INFRAESTRUCTURA						0
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMERICAS-EMERGENTE			1.110			2.371
FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO						0
<b>Subtotal Fondos de Infraestructura</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.110</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.371</b>
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSION	28.120			258.911		3.806
<b>Subtotal 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>
FONDO DE INVERSION BIO BIO					29.229	
FONDO DE INVERSION FORESTAL LIGNUM	6.000			5.000		
<b>Subtotal 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 CELFIN FACTORING		21.231	1.279			
<b>Subtotal Otros</b>	<b>0</b>	<b>21.231</b>	<b>1.279</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Otros Fondos</b>	<b>34.120</b>	<b>21.231</b>	<b>2.389</b>	<b>263.911</b>	<b>29.229</b>	<b>6.177</b>
<b>TOTAL INDUSTRIA</b>	<b>773.563</b>	<b>64.641</b>	<b>71.006</b>	<b>1.709.522</b>	<b>105.379</b>	<b>96.879</b>

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

(Miles de dólares de cada período)

NOMBRE FONDO DE INVERSION	Dic-08			Mar-09		
	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION	16.608		10.459	29.638		
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION	151.088			12.013		
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION	37.085					
COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION					2.037	
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT	570					
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSION	564					
<b>Subtotal Fondos Renta Fija Mixta</b>	<b>205.915</b>		<b>10.459</b>	<b>41.651</b>	<b>2.037</b>	<b>0</b>
<b>Total Fondos de Renta Fija</b>	<b>205.915</b>	<b>0</b>	<b>10.459</b>	<b>41.651</b>	<b>2.037</b>	<b>0</b>
PIONERO FONDO DE INVERSION	3.684		18.198			
COLONO FONDO DE INVERSION			7.659			
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BEAGLE	20.242	58.161	0		2.620	
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION	789		6.484			
CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP		8.265	0			
SIGLO XXI FONDO DE INVERSION	9.249	6.738	1.888			
FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP						
FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSION						
<b>Subtotal Fondos Acciones Locales:</b>	<b>33.963</b>	<b>73.163</b>	<b>34.229</b>	<b>0</b>	<b>2.620</b>	<b>0</b>
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BRAZIL SMALL CAP	32.510				3.694	
FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX	3.240					
<b>Subtotal Fondos Acciones Extranjeras</b>	<b>35.750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.694</b>	<b>0</b>
ULTRA FONDO DE INVERSION			2.350			
BETA FONDO DE INVERSION			580			
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSION			906		4.114	
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION	6.080		414			
CELFIN SMALL CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION	69.828					
MONEDA SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION	62.649					
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION		20.640	401			
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II	208					
COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION		23.530				
COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSION						
PLUS FONDO DE INVERSION						
EXTRA FONDO DE INVERSION						
<b>Subtotal Fondos Accionarios Mixtos</b>	<b>138.765</b>	<b>44.170</b>	<b>4.651</b>	<b>0</b>	<b>4.114</b>	<b>0</b>
<b>Total Fondos Accionarios</b>	<b>208.478</b>	<b>117.333</b>	<b>38.881</b>	<b>0</b>	<b>10.428</b>	<b>0</b>
FONDO DE INVERSION LLAIMA EN LIQUIDACION						
<b>Subtotal Fondos de Capital Privado de Riesgo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
FONDO DE INVERSION HALCON						
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSION	2.690					
FONDO DE INVERSION ORION						
PROA FONDO DE INVERSION						
<b>Subtotal Fondos de Capital Privado de Desarrollo</b>	<b>2.690</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

(Miles de dólares de cada período)

NOMBRE FONDO DE INVERSION	Dic-08			Mar-09		
	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION	83.776					
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSION		15.155	5.219			
PROA II FONDO DE INVERSION						
<b>Subtotal Fondos de Capital Privado Buyout</b>	<b>83.776</b>	<b>15.155</b>	<b>5.219</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Fondos de Capital Privado</b>	<b>86.466</b>	<b>15.155</b>	<b>5.219</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
FONDO DE INVERSION RENTAS INMOBILIARIAS			2.137			
FONDO DE INV INMOBILIARIA LAS AMERICAS FUNDACION			3.064			
<b>Subtotal Fondos Inmobiliarios de Renta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.201</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSION						
FONDO DE INVERSION BCI DESARROLLO INMOBILIARIO						
FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO 2006	4.507					
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV					2.008	
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III					2.881	
FONDO DE INVERSION SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V	14.063					
FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI						
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB II		3.193	2.230		1.769	2.378
FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO		4.136	320			
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO I			108			
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO II						
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO III						
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARI						
<b>Subtotal Fondos Inmobiliarios de Desarrollo</b>	<b>18.570</b>	<b>7.329</b>	<b>2.658</b>	<b>0</b>	<b>6.658</b>	<b>2.378</b>
FONDO DE INVERSION SANTANDER PLUSVALIA						
FONDO DE INVERSION BCI PLUSVALIA ACTIVA	664					
<b>Subtotal 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 INV. INMOBILIARIA CIMENTA-EXPANSION			9.087			3.621
FONDO DE INVERSION INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO						
FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS-RAICES			3.089			
TOESCA FONDO DE INVERSION			3.109			
<b>Subtotal Fondos Inmobiliarios Mixtos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15.285</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.621</b>
<b>Total Fondos Inmobiliarios</b>	<b>19.234</b>	<b>7.329</b>	<b>23.144</b>	<b>0</b>	<b>6.658</b>	<b>5.998</b>
FONDO DE INVERSION PRIME- INFRAESTRUCTURA						
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMERICAS-EMERGENTE			1.951			
FONDO DE INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO						
<b>Subtotal Fondos de Infraestructura</b>			<b>1.951</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSION						
<b>Subtotal Fondos de Fondos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
FONDO DE INVERSION BIO BIO		16.924			2.821	
FONDO DE INVERSION FORESTAL LIGNUM	28.394				0	
<b>Subtotal Fondos de Energía y Recursos Naturales</b>	<b>28.394</b>	<b>16.924</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.821</b>	<b>0</b>
FONDO DE INVERSION CELFIN FACTORING						
<b>Subtotal Otros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Otros Fondos</b>	<b>28.394</b>	<b>16.924</b>	<b>1.951</b>	<b>0</b>	<b>2.821</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL INDUSTRIA</b>	<b>548.488</b>	<b>156.741</b>	<b>79.654</b>	<b>41.651</b>	<b>21.943</b>	<b>5.998</b>

## 2. Fondos de Inversión

### 2.10. Clasificación de Riesgo

A continuación se presenta la clasificación de riesgo de los fondos de inversión vigentes al 30 de marzo del 2009. Esta información se rescató de los informes trimestrales de la SVS.

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

Entidad	Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda (1)	Clasificadora de Riesgo Humphreys Ltda (1)	Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda (1)	ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda. (1)	Comisión Clasificadora de Riesgo (CCR) (2)
<b>FONDOS DE RENTA FIJA:</b>					
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION	NIVEL 2		NIVEL 2		APROBADO
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSION			NIVEL 4		APROBADO
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION			NIVEL 4		APROBADO
COMPASS RF AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION			NIVEL 3		APROBADO
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT	NIVEL 4			NIVEL 4	
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSION					
<b>FONDOS ACCIONARIOS LOCALES:</b>					
PIONERO FONDO DE INVERSION	NIVEL 1		NIVEL 1		APROBADO
COLONO FONDO DE INVERSION	NIVEL 1		NIVEL 1		APROBADO
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BEAGLE	NIVEL 2				APROBADO
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSION	NIVEL 2				APROBADO
CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP	NIVEL 1	NIVEL 2			APROBADO
SIGLO XXI FONDO DE INVERSION				NIVEL 2	APROBADO
FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP	NIVEL 4			NIVEL 4	APROBADO
<b>FONDOS ACCIONES EXTRANJERO:</b>					
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL-BRAZIL SMALL CAP	NIVEL 4			NIVEL 4	APROBADO
FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX				NIVEL 4	APROBADO
<b>FONDOS ACCIONARIOS MIXTOS:</b>					
ULTRA FONDO DE INVERSION		NIVEL 4			APROBADO
BETA FONDO DE INVERSION		NIVEL 2			APROBADO
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSION	NIVEL 3		NIVEL 4		APROBADO
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION					
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL BRAZIL SMALL CAP	NIVEL 4			NIVEL 4	
CELFIN SMALL CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSION		NIVEL 4	NIVEL 5		APROBADO
MONEDA SMALL CAP LATINOAMERICA FONDO DE INVERSION	NIVEL 4		NIVEL 4		
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL BRAZIL SMALL CAP INDEX					
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSION					APROBADO
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II	NIVEL 4			NIVEL 4	APROBADO
COMPASS AMERICA LATINA FONDO DE INVERSION	NIVEL 2				APROBADO
<b>FONDOS DE CAPITAL PRIVADO DE RIESGO:</b>					
FONDO DE INVERSION LLAIMA			NIVEL 4		APROBADO
<b>FONDOS DE CAPITAL PRIVADO DE DESARROLLO:</b>					
CHILETECH FONDO DE INVERSION					
FONDO DE INVERSION HALCON					
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSION					
<b>FONDOS DE CAPITAL PRIVADO BUYOUT:</b>					
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION		NIVEL 4			APROBADO
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSION		NIVEL 4			APROBADO
PROA II FONDO DE INVERSION	NIVEL 4		NIVEL 4		APROBADO
<b>FONDOS INMOBILIARIOS DE RENTA:</b>					
FONDO DE INV INMOBILIARIA LAS AMERICAS FUNDACION			NIVEL 2		APROBADO
FONDO DE INVERSION RENTAS INMOBILIARIAS			NIVEL 2		APROBADO

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

Entidad	Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda (1)	Clasificadora de Riesgo Humphreys Ltda (1)	Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda (1)	ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda. (1)	Comisión Clasificadora de Riesgo (CCR) (2)
<b>FONDOS INMOBILIARIOS DE DESARROLLO:</b>					
FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII					
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSION	NIVEL 4		NIVEL 4		APROBADO
FONDO DE INVERSION BCI DESARROLLO INMOBILIARIO					
FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO 2006		NIVEL 3			APROBADO
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV					
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III					
FONDO DE INVERSION SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V					
FONDO DE INVERSION SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI					
FONDO DE INVERSION SANTANDER-SANTIAGO DESARROLLO INMOB II					
FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO		NIVEL 2			
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO I					
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO II					
FONDO DE INVERSION BANCHILE INMOBILIARIO III					
<b>FONDOS INMOBILIARIOS DE PLUSVALIA:</b>					
FONDO DE INVERSION SANTANDER PLUSVALIA			NIVEL 2		APROBADO
FONDO DE INVERSION BCI PLUSVALIA ACTIVA					
<b>FONDOS INMOBILIARIOS MIXTOS:</b>					
FONDO DE INV. INMOBILIARIA CIMENTA-EXPANSION	NIVEL 2				APROBADO
FONDO DE INVERSION INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO	NIVEL 2		NIVEL 2		APROBADO
FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMERICAS-RAICES			NIVEL 3		APROBADO
TOESCA FONDO DE INVERSION	NIVEL 2		NIVEL 2		APROBADO
<b>FONDOS DE INFRAESTRUCTURA:</b>					
FONDO DE INVERSION PRIME- INFRAESTRUCTURA			NIVEL 4		APROBADO
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMERICAS-EMERGENTE			NIVEL 2		APROBADO
<b>FONDOS DE FONDOS:</b>					
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSION		NIVEL 3			APROBADO
<b>FONDOS DE ENERGIA Y RECURSOS NATURALES:</b>					
FONDO DE INVERSION BIO BIO					
FONDO DE INVERSION FORESTAL LIGNUM	NIVEL 4				APROBADO

Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible SVS e información de clasificadoras de Riesgo

(1) Corresponde a la Clasificación de Riesgo privada informada en la S.V.S al 31 de marzo de 2009.

(2) Aprobadas al 2 de Mayo de 2009

## 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



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