



Cámara Argentina de
Fondos Comunes de Inversión

***“Fondos Comunes
de Inversión”***

www.fondosargentina.org.ar



¿Qué es un Fondo Común de Inversión?

La idea es simple:

Varias personas confían su dinero a una institución que, mediante administradores profesionales de carteras, invierte en diversos tipos de activos financieros para lograr un objetivo específico.

Cada inversor participa proporcionalmente en las ganancias o pérdidas.



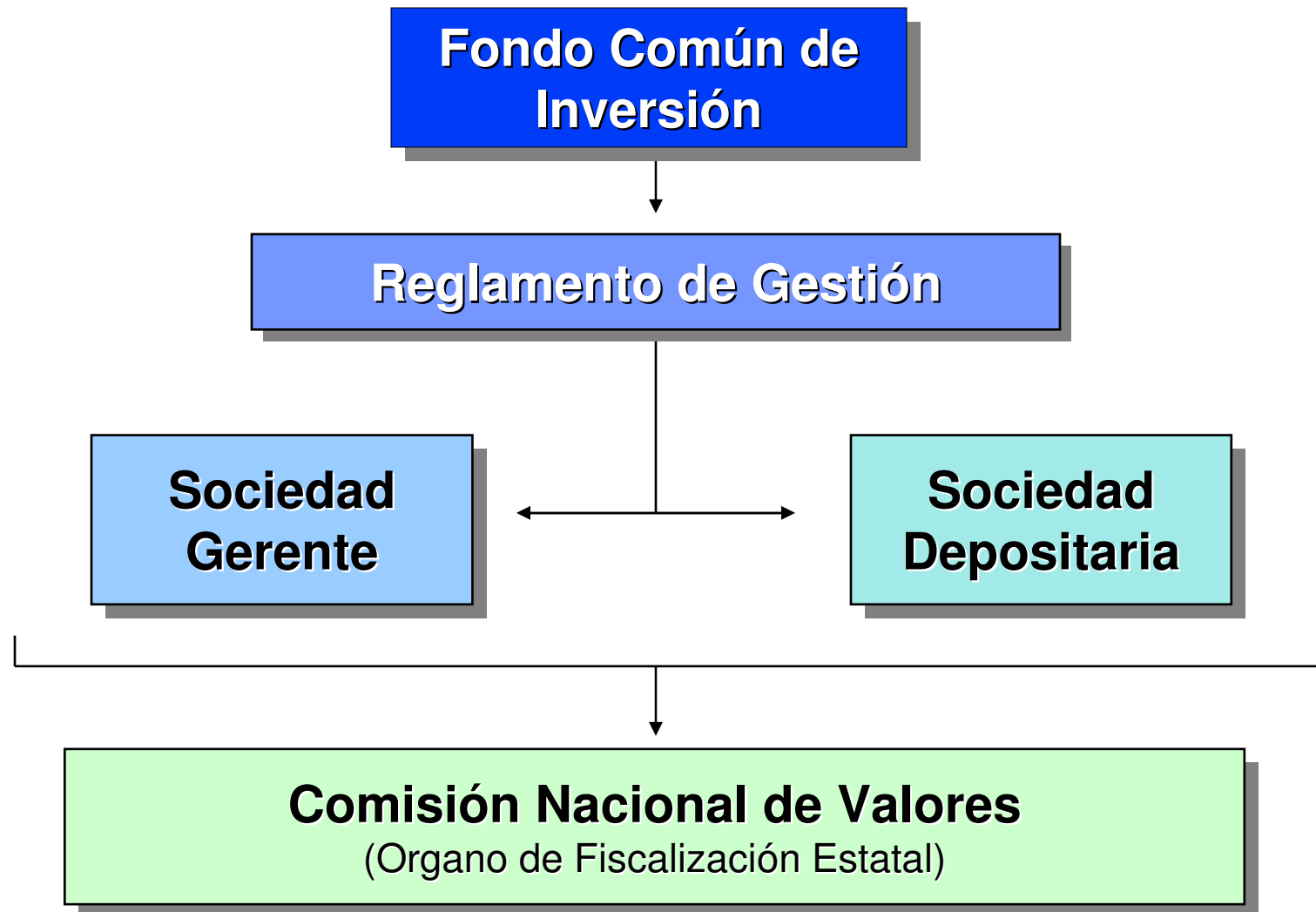
Valores Patrimoniales en el Mundo

(Millones de U\$S)

Años	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Australia	635.073	692.286	864.254	1192.992	1039.288	1066.089
Austria	103.709	107.729	128.236	138.709	107.807	109.258
Bélgica	118.373	115.561	137.291	149.842	124.369	136.958
Brasil	220.586	303.349	418.771	615.365	579.174	585.009
Canadá	413.772	476.549	566.298	698.397	605.907	609.327
Chile	12.588	15.832	17.700	24.444	19.772	19.989
Dinamarca	64.799	75.199	95.620	105.225	81.993	83.437
Finlandia	37.658	45.503	67.804	81.136	60.580	58.387
Francia	1.370.954	1.406.024	1.769.258	1.989.690	1.722.653	1.712.724
Usa	8.106.873	8.589.175	10.413.617	12.021.027	10.688.700	11.157.070

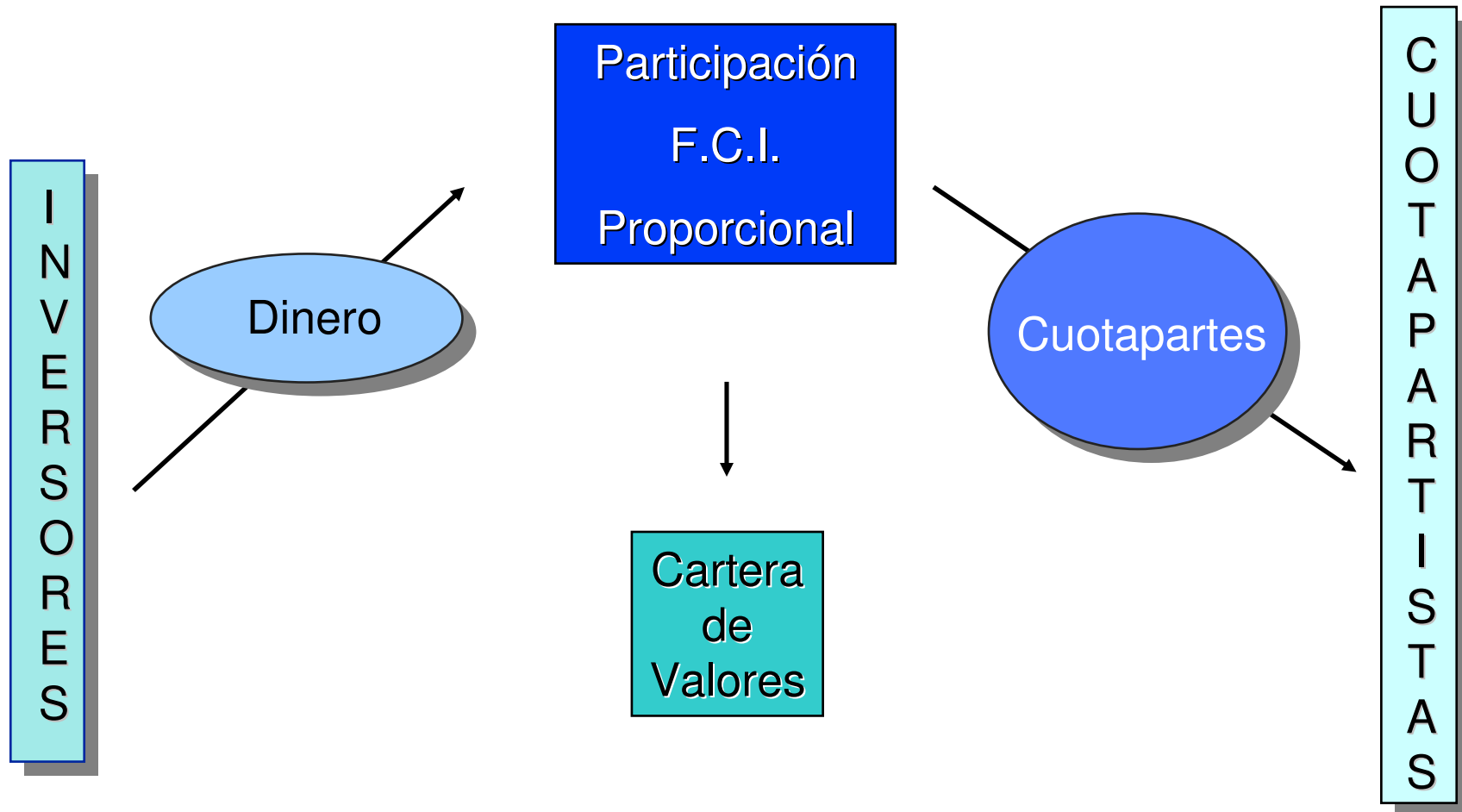


Administración y Control



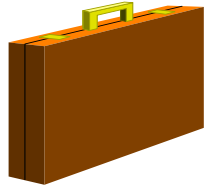


Funcionamiento

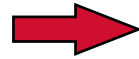




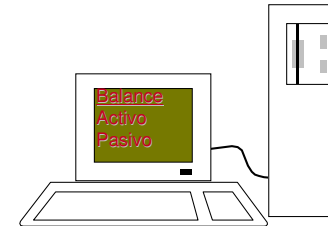
Cálculo del Valor de la Cuotaparte



CARTERA
VALORIZADA



CONTABILIDAD



BALANCE
GRAL. DIARIO

Fondos Comunes de Inversión:

$$\frac{\text{PATRIMONIO NETO}}{\text{CANTIDAD DE CUOTA PARTES EN CIRCULACION}} = \text{VALOR UNITARIO DE LA CUOTA PARTE}$$

Fondos Money Market:

$$\frac{\text{PATRIMONIO NETO}}{\text{VALOR UNITARIO DE LA CUOTAPARTE (\$ 1.-)}} = \text{CANTIDAD DE CUOTAPARTES EN CIRCULACION}$$



1. Sociedad Gerente:

- Representa a los Cuotapartistas y al Fondo en todo acto de administración y gestión.
- Dirige y administra los Fondos Comunes de Inversión.
- Decide las compras, constitución de certificados de depósitos, traslados de fondos.
- Determina el valor de las Cuotapartes.
- Ordena los pagos de Rescates.



2. Sociedad Depositaria:

- Colocación de cuotapartes.
- Cobro de suscripciones y pago de los rescates y dividendos.
- Custodia de los valores que componen las carteras de los F.C.I.
- Agente de registro escritural de cuotapartes.
- Analiza el perfil de riesgo asumible y el horizonte de inversión de los clientes.
- Vigilancia del cumplimiento por la Sociedad Gerente de las disposiciones relacionadas con la Administración de los Fondos.

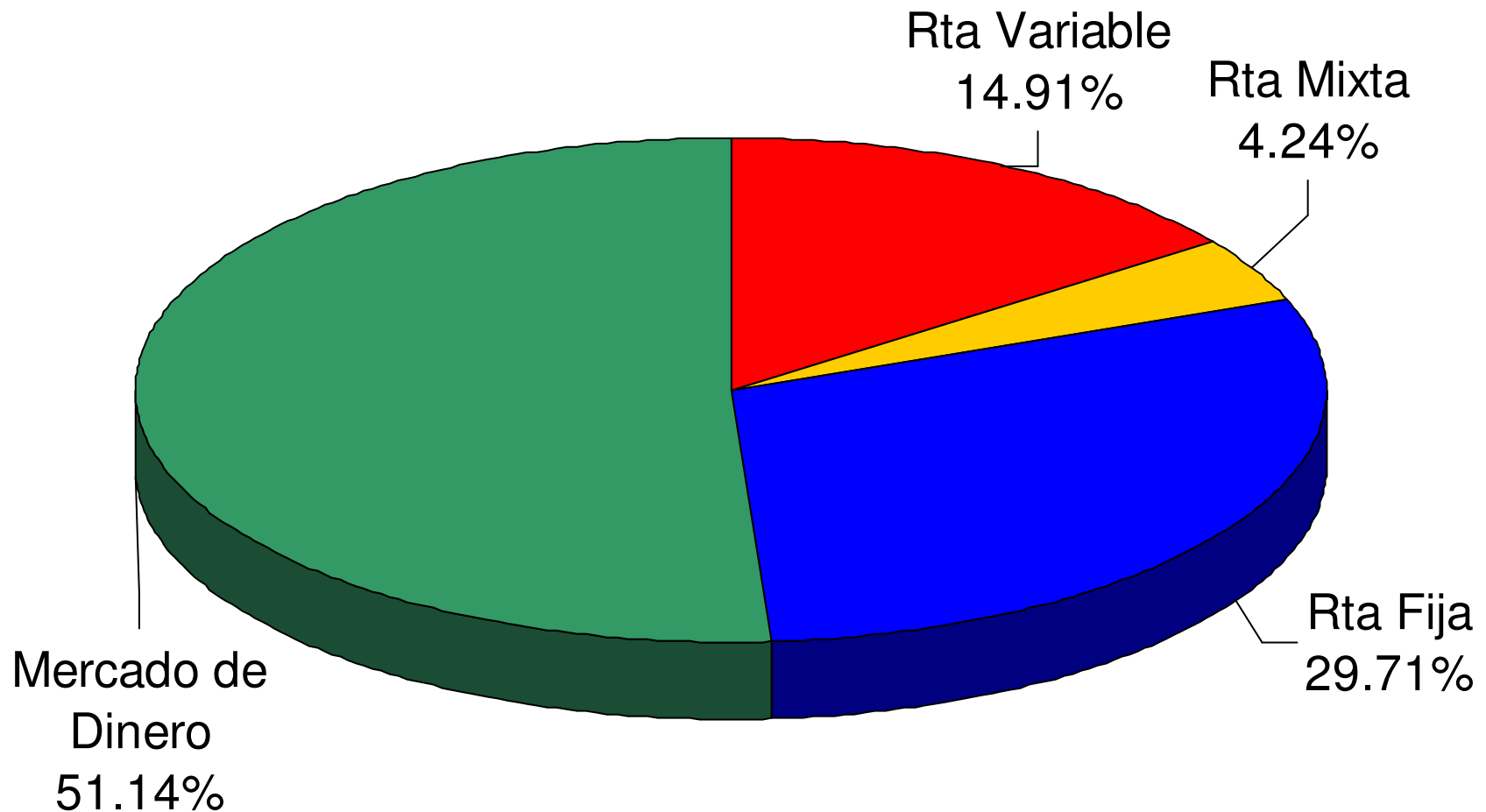


3. Reglamento de Gestión:

- Establece las relaciones contractuales, obligaciones y de más reglas a observar por ambas sociedades con relación a los Fondos Comunes de Inversión, acordado por ambas sociedades y aprobado por la Comisión Nacional de Valores. Se entrega sin cargo a los suscriptores de cada Fondo.



Mercado de Fondos Comunes de Inversión al 31/03/2010





Evolución de los Patrimonios

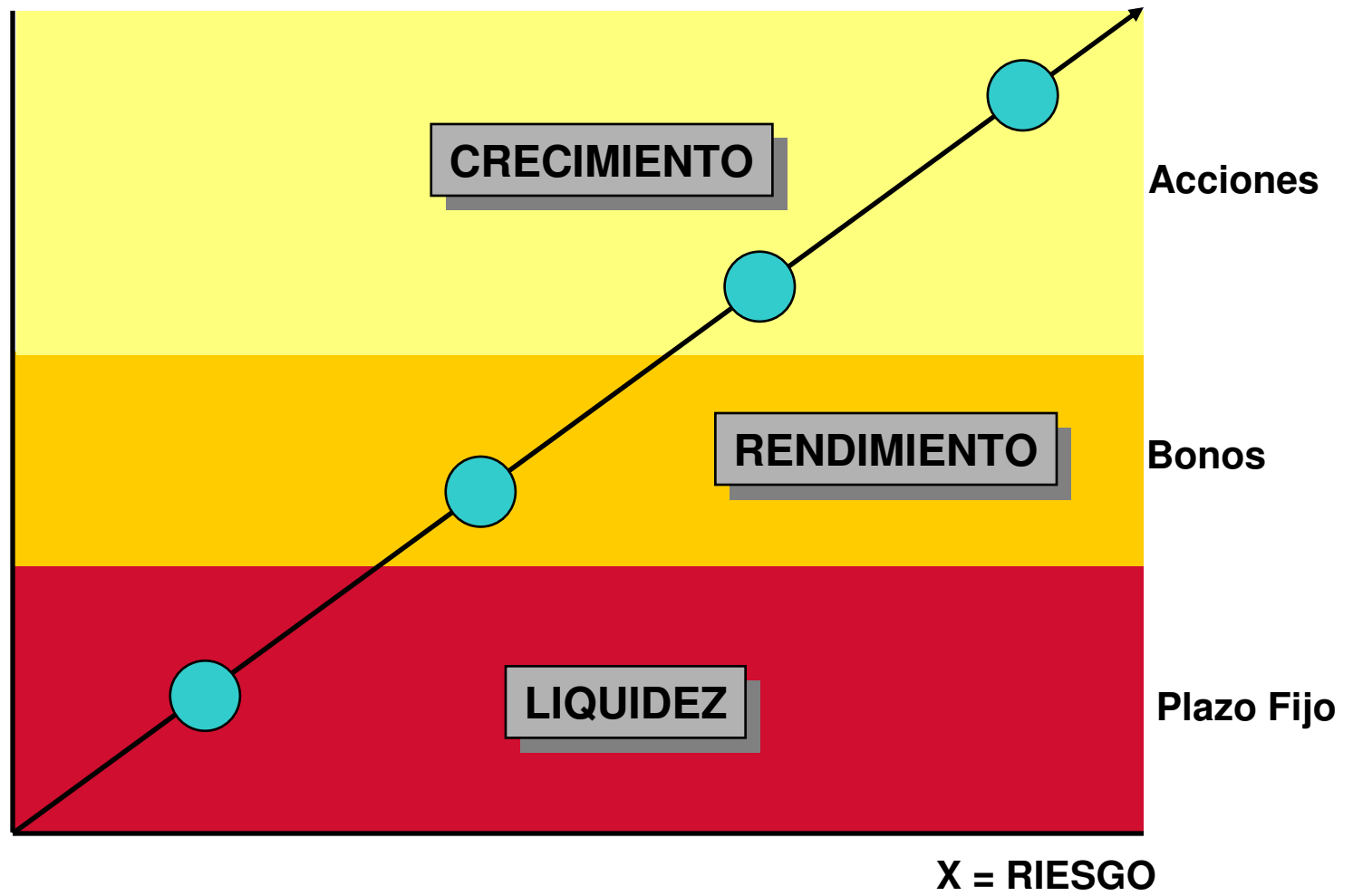
(Millones de \$)

Años	2007	2008	2009	Mar 2010
Patrimonios	21.384	13.355	16.983	17.539
Renta Variable	11.065	2.061	2.889	2.615
Renta Mixta	448	318	583	745
Renta Fija	2.669	1.739	4.498	5.210
Mercado de Dinero	6.627	9.237	9.013	8.969



Posicionamiento

**Y = EXPECTATIVA
DE RENTABILIDAD**





¿Por qué invertir en un Fondo Común de Inversión?

- Simplicidad: Reduce los procesos administrativos.
- Flexibilidad: Para cambiar de inversión.
- Liquidez: Inmediata de acuerdo al tipo de Fondo.
- Administración Profesional: Full time.
- Ahorro en Costos: Comisiones.
- Economía de Escala: Mejores precios.
- Diversificación: Reduce riesgos.
- Acceso a Mercados: Bradiés, Obligaciones Negociables.
- Alternativas: Amplia gama de Fondos.
- Marco Regulatorio: Protección al Inversor.

Tratamiento Impositivo para el Inversor



IMPUESTO	OPERACIÓN-CONCEPTO	TRATAMIENTO
Ganancias	Compraventa	Exenta. Excepto para los denominados "Sujeto Empresa" (Art 49º a) b) y c) Ley Ganancias (alícuota 35%)
	Distribución de utilidades	No gravada-exenta
	Resultados por tenencia	No alcanzado
Impuesto al Valor Agregado	Compraventa	No alcanzada
	Distribución de utilidades	No alcanzada
	Resultados por tenencia	No alcanzada
Sobre los Bienes Personales	Valor determinado al 31-12 de cada año	Gravado, en su caso, al 0,50% o al 0,75%
Impuesto a los Débitos y Créditos en Cuenta Corriente	Débitos y créditos en cuenta Corriente	Exentos los débitos y los créditos por suscripciones y rescates



Renta Variable



Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión
Sarmiento 552 Piso 9º (1041) Buenos Aires-Tel: 327-2047/48 Fax: 326-2094

VALORES SUJETOS A REVISIÓN

Nº	Fondo de Inversión	Clasificación			Valor por 1000 Cuotapartes		Variación porcentual respecto a:				Cantidad de	Patrimonio
		Mon	Reg	Hor	dd/mm/aa	dd/mm/aa	Día Ant.	Mes Ant	Año	Anual	Cuotapartes	
	RENTA VARIABLE											284,870,186
1	FONDO A	Pes	Arg	Lar	73,193.949	73,431.554	-0.324	-8.252	-41.737	-42.769	90867	6,650,915
2	FONDO B	Pes	Arg	Lar	738.891	735.897	0.407	-5.397	-36.231	-38.279	825428	609,901
3	FONDO C	Pes	Arg	Lar	310.560	310.520	0.013	0.184	-21.206	-37.331	1045791	324,781
4	FONDO D	Pes	Arg	Lar	516.830	519.560	-0.525	-4.734	-36.139	-----	491262	253,899
5	FONDO E	Pes	Arg	Lar	935.884	927.920	0.858	-5.019	-----	-----	257472	240,964
6	FONDO F	Pes	Arg	Lar	24,742.772	24,882.010	-0.560	-9.347	-44.602	-41.356	256745	6,352,583
7	FONDO G	Pes	Arg	Lar	2.790	2.765	0.904	-5.199	-48.045	-53.828	187889945	524,213

Matriz de adaptabilidad de productos



Objetivo de Inversión	Horizonte de Inversión	Necesidades de liquidez del Inversor	Tolerancia y Riesgo	Tipo de fondo adecuado
Liquidez con rendimiento	Día a Día Incierto	Muy alta	Muy baja	De Dinero De Plazo Fijo
Inversiones a Corto Plazo	Incierta 30 días-2 años	Alta	Baja	De Dinero/ PF Bonos Cortos
Inversiones a Mediano Plazo	2-3 años	Moderada	Media	Bonos Cortos Bonos Largos
Inversiones a largo plazo Otros Mercados Prod. Especiales	3-5 años 5 años más	Muy baja	Muy Alta	Bonos Largos Acciones

Tratamiento Impositivo para Fondos Comunes de Inversión Abiertos



IMPUESTO	OPERACIÓN-CONCEPTO	TRATAMIENTO
Ganancias	Utilidad	No gravada
Impuesto al Valor Agregado	Ingresos	No gravados
Ganancia Mínima Presunta	Activos del Fondo	No gravado
Bienes Personales	Patrimonio al 31-12 de cada año	No alcanzado
Impuesto a los Débitos y Créditos en Cuenta Corriente	Cuenta del Fondo Común abierta en Entidad Depositaria	Exentos los débitos y los créditos. Uso exclusivo actividad



Tratamiento Impositivo para Fondos Comunes de Inversión Cerrados de Activos Financieros

IMPUESTO	OPERACIÓN-CONCEPTO	TRATAMIENTO
Ganancias	Utilidad	No gravada
Impuesto al Valor Agregado	Ingresos	No gravados
Ganancia Mínima Presunta	Activos del Fondo	No gravado
Bienes Personales	Patrimonio al 31-12 de cada año	No alcanzado
Impuesto a los Débitos y Créditos en Cuenta Corriente	Cuenta del Fondo Común abierta en Entidad Depositaria	Exentos los débitos y los créditos. Uso exclusivo actividad



Cantidad de Fondos en el Mundo

Años	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Australia	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Austria	840	855	948	968	979	988
Bélgica	1281	1387	1549	1625	1740	1830
Brasil	2859	2683	2907	3058	3107	3255
Canadá	1915	1765	1764	1410	1406	1440
Chile	537	683	926	949	989	1029
Dinamarca	447	471	494	532	593	648
Finlandia	280	317	376	385	402	469
Francia	7908	7822	8092	8122	8267	8381
Usa	8044	7933	8120	8086	8100	8274

Tratamiento Impositivo para Fondos Comunes de Inversión Cerrados de Objeto Especifico



IMPUESTO	OPERACIÓN-CONCEPTO	TRATAMIENTO
Ganancias	Utilidad	Gravada. Alícuota 35%
Impuesto al Valor Agregado	Ingresos	Gravado. Se deben analizar exenciones de acuerdo con la actividad desarrollada
Ganancia Minina Presunta	Activos del Fondo (hay exenciones)	Gravado. Alícuota 1%. El Imp. a las ganancias es pago a cuenta
Bienes Personales	Patrimonio al 31-12 de cada año	No alcanzado
Impuesto a los Débitos y Créditos en Cuenta Corriente	Cuenta del Fondo Común abierta en Entidad Depositaria (con requisitos art 70º D.R. Ley Impuesto a las ganancias)	Exentos los débitos y los créditos. Uso exclusivo actividad



Cámara Argentina de
Fondos Comunes de Inversión

*Muchas gracias
por su presencia !!!*