



## **Superintendencia de Valores y Seguros**

**Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.**

**Propuesta Técnica  
(Adquisición N° 833-115-LP07)**

Noviembre de 2007

*Santiago, 5 de noviembre de 2007*

*Señor Guillermo Larrain Ríos  
Superintendente  
Superintendencia de Valores y Seguros  
Presente*

*De nuestra consideración:*

*Mediante la presente, tenemos el agrado de someter a su consideración la siguiente propuesta técnica de servicios profesionales para la asesoría en la implementación de Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS") en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.*

*Hemos preparado una combinación de servicios profesionales que consideramos contiene un alto valor agregado para la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"). Estamos convencidos que la transferencia del conocimiento es clave para el éxito del proceso de implementación de IFRS en el Mercado de Valores. Por tal motivo, nuestros servicios integrados de evaluación y análisis de la normativa actual y las normas internacionales, complementados con nuestra metodología de transferencia continua reexperiencias y conocimientos facilitarán el proceso de implementación de IFRS en la industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y Corredores de Bolsa de Productos.*

*En PricewaterhouseCoopers contamos con una metodología de transición llamada **TransitionIFRS** que fue diseñada y probada en el marco de la adopción de las normas internacionales en Europea y en muchas empresas y grupos Chilenos. Esta metodología nos permitirá trabajar en conjunto con la SVS, de forma tal de apoyarlos con distintos servicios a medida que el proyecto avanza. En ese marco y de acuerdo a lo solicitado, la presente propuesta abarca los siguientes servicios profesionales:*

**a) Fondos patrimoniales**

- Desarrollo de un análisis de las diferencias entre la normativa actual que regula las industrias de Fondos mutuos (FM), Fondos de Inversión (FI), Fondos para la vivienda (FV), Fondos de inversión de capital extranjero (FICE), Fondo para la bonificación de retiro (FBR) y Fondos solidarios de crédito universitario (FSCU), incluyendo las respectivas sociedades administradoras cuando corresponda, con las normas internacionales de contabilidad (IFRS).*
- Efectuar una propuesta sobre los cambios normativos necesarios para la implementación de IFRS en el mercado.*
- Apoyar el proceso de convergencia.*

Santiago, 5 de noviembre de 2007  
Superintendencia de Valores y Seguros  
2

**b) Intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos**

- *Análisis de las diferencias entre las normas locales y las normas de contabilidad internacional y de información financiera, en lo que se refiere a la aplicación a los intermediarios de valores y a los corredores de bolsa de productos.*
- *Elaboración de una propuesta normativa a partir de dicho trabajo.*

*Confiamos en que la presente propuesta demuestre nuestra intención de prestar servicios profesionales personalizados de alta calidad, así como nuestro entusiasmo por este desafío.*

*Si fuera necesaria alguna otra información sobre cualquiera de los términos de nuestra propuesta, les rogamos que nos lo hagan saber y con gusto les brindaremos de inmediato los elementos que requieran.*

*Hacemos propicia la oportunidad para saludarles muy atentamente,*

**PricewaterhouseCoopers**



Sergio Tabío L.  
Soci

**Nota: la presente propuesta tendrá una validez de 90 días desde la fecha de su presentación**

## **ÍNDICE**

### **Sección I – Propuesta Técnica**

1. FUNDAMENTOS
2. ACERCA DE NUESTRA ORGANIZACIÓN
3. NUESTRO ENFOQUE DEL PROYECTO
4. NUESTRAS CAPACIDADES Y CALIFICACIONES
5. NUESTRO EQUIPO
6. CONTACTOS

### **Sección II – Antecedentes curriculares del equipo**

### **Sección III - Apéndices**

APÉNDICE A – LISTA DE MUESTRA DE PROYECTOS DE CONVERSIÓN A IFRS DE PWC

APÉNDICE B – PUBLICACIONES Y HERRAMIENTAS DE PRÁCTICA RELACIONADAS CON IFRS

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

## SECCIÓN I – PROPUESTA TÉCNICA

### 1. FUNDAMENTOS

Durante muchos años la Superintendencia de Valores y Seguros ha promovido elevados estándares de transparencia y la aplicación de las mejores prácticas de presentación de información financiera y solicita ahora asesoría en la implementación de IFRS en los Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

Creemos que es un proyecto fundamental para Chile con el objeto de fortalecer su apertura al mundo y su inserción en los mercados globales, para generar condiciones más atractivas y más confiables para los inversionistas y eliminar las barreras en el mercado de capitales local.

No obstante el esfuerzo pasado, las normas de contabilidad y prácticas de presentación de información vigentes en Chile distan todavía mucho de las IFRS; debido principalmente a cierta regulación, la cultura local y en alguna medida también a la falta de disponibilidad de recursos calificados respecto de las IFRS. Por consiguiente, este proyecto necesita funcionar en más aspectos que las normas de contabilidad y por lo tanto creemos que tiene que focalizarse en:

- las modificaciones exigidas por la ley y otra normativa, en orden a introducir coherencia entre legislación y normas de presentación de información;
- el análisis de los principales impactos sobre las entidades y partes interesadas, y entender cómo manejarlos;
- la forma y alternativas que la transición podría seguir;
- cómo Chile generará recursos calificados para implementar la transición en estos mercados, y cómo los cambios serán incorporados;
- desarrollar los planes de acción necesarios para un mejor manejo de este proceso.

Estos aspectos requieren formar un sólido equipo con capacidades múltiples, tales como experiencia real administrando proyectos similares, un profundo conocimiento de las normas contables y de presentación de información (internacionales y locales), vasta experiencia en proyectos reales y complejos de convergencia y transición, conocimiento de las realidades y normativa local (tanto legal como cultural, contable, fiscalizadores, etc.), y metodologías comprobadas en el desarrollo y administración de estos proyectos.

Hemos formado un equipo de consultores de alto nivel quienes darán una respuesta concreta a estas necesidades y actuarán de acuerdo a la naturaleza de los requerimientos de cada situación y caso. PwC ha identificado a los siguientes profesionales para liderar y trabajar en el proyecto (En el apéndice A se adjuntan resúmenes biográficos de ellos).

- **Sra. Pauline Wallace**, Socio de PricewaterhouseCoopers (Reino Unido), especialista en normas IFRS para la industria financiera y de seguros, Miembro del "IASB's Financial

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

Instruments working group” (Comité de trabajo del IASB para los temas y normas sobre instrumentos financieros y tópicos relacionados), Miembro de los Comité Técnicos IFRS de PwC para la industria de servicios financieros (Corporate Reporting Task Force; Insurance, Banking, Investment Management and Corporate Treasury Industry Accounting Groups).

- **Sr. Sergio Tubio L.**, Socio de PricewaterhouseCoopers (Chile), Líder a nivel de País en materia de IFRS. Participa de proyectos de transición y conversión a IAS/IFRS en la región desde 1998. Ha desarrollado el Grupo Técnico IFRS local e implantó la práctica en Chile desde el año 2004. A cargo de los proyectos locales de conversión, y entre otra amplia gama de actividades, ha diseñado e implementado los programas de postgrado en Normas Internacionales para Bancos y Corporaciones en la Universidad de Chile.
- **Sr. Fernando Orihuela**, Socio de PricewaterhouseCoopers (Chile) del Grupo Técnico IFRS, con amplia experiencia internacional en Inglaterra, Estados Unidos y América Latina. Ha sido miembro del Global ACS, basado en Londres, grupo central especializado en normas internacionales de contabilidad y de auditoría, el cual ha prestado soporte a las conversiones y procesos de convergencia a IFRS a todos los países europeos, Australia, Sudáfrica, etc.
- **Sr. Roberto Villanueva**, Socio de PricewaterhouseCoopers (Chile), Líder a nivel de País en la industria financiera. Participa activamente de los comités de análisis e implementación de cambios a IFRS desarrollados en conjunto con la SBIF y la Asociación de Bancos de Chile.

Ellos serán asistidos según sea necesario por un grupo de consultores con diversos antecedentes y habilidades en cuanto a conocimiento y experiencia, cuyas reseñas biográficas se incluyen en la Sección II.

Además, los consultores líderes recurrirán a la experiencia y recursos procedentes de la red global de PwC con el objeto de llevar a cabo el proyecto, incluyendo la asistencia, según sea necesario, del Grupo Central Global “Global ACS” de PwC (principal equipo Mundial para IFRS establecido en Londres), y los Grupos Técnicos IFRS para Sudamérica y Chile.

Ustedes quieren un equipo que aporte no sólo credenciales impecables y excepcional experiencia de negocios, sino también uno que conozca vuestra organización y dinámica de negocios. Confiamos en que la Superintendencia de Valores y Seguros se beneficiará integrando nuestro equipo en este proyecto por los siguientes motivos:

El proyecto requiere habilidades multidisciplinarias, conocimiento experto y consultores que deberán poseer una experiencia Internacional con amplia comprensión de los problemas locales.

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

PwC tiene amplia experiencia en relación con proyectos de convergencia y transición contable, IFRS y proyectos para fortalecer las prácticas de contabilidad y auditoría en muchos sectores. Tenemos también significativa experiencia de trabajo con superintendencias en todo el mundo.

**Nuestro Compromiso con la Superintendencia de Valores y Seguros:** en PwC existen redes globales de profesionales con experiencia de implementación similares. Es nuestro compromiso asistir a la Superintendencia de Valores y Seguros a alcanzar sus objetivos y tenemos el empuje, el entusiasmo, el conocimiento y la gente para hacer que eso suceda. Creemos también en un enfoque de colaboración, desarrollando una relación de largo plazo con la Superintendencia de Valores y Seguros a través de ideas compartidas, conocimientos, estrategias y recursos en todos los aspectos, no sólo en lo relacionado a la realización de esta propuesta. Entendemos la importancia del traspaso de conocimientos, y nos comprometemos a trabajar en una relación de equipo basada en la colaboración. PwC estará orgullosa de trabajar con la Superintendencia de Valores y Seguros en este proyecto.

**Amplitud y Profundidad Global de los Recursos:** Valiéndose del conocimiento y habilidades de más de 130.000 personas en 148 países, PricewaterhouseCoopers construye relaciones y atiende a sus clientes brindando servicios basados en contenido de calidad e integridad. Estamos organizados por industria a través de geografías y líneas de servicios y empleamos sistemas, procesos y tecnología comunes. Esto significa que nuestros recursos locales de PwC, en cualquier país en que se encuentren, pueden recurrir a nuestra red global en cualquier momento, en cualquier parte del mundo, para abordar y resolver eficazmente los problemas de los clientes.

Para este proyecto, hemos reunido cuidadosamente a un equipo multidisciplinario que ha demostrado éxito en cuanto a manejar complejos proyectos globales de gran envergadura para nuestros clientes multinacionales. Ellos también poseen una diversa gama de experiencia técnica. Todo esto estará disponible para SVS en el desarrollo de este proyecto.

**Un Enfoque Comprobado:** Los profesionales del equipo tienen amplia experiencia en evaluación de programas y actividades, IFRS, auditoría y administración de proyectos. Esto significa que tenemos la arquitectura de procesos y metodologías ya implementadas y listas para su adaptación a los requerimientos específicos de la Superintendencia de Valores y Seguros. Esto incluye varias herramientas patentadas para su uso en lo sucesivo que hemos desarrollado para asignaciones y análisis similares. Estas herramientas y métricas permitirán a vuestro equipo profundizar en los problemas y proporcionar a la Superintendencia de Valores y Seguros el análisis cuantitativo y cualitativo que están buscando. Una vez que se complete este proyecto, nuestras metodologías y herramientas de procesos proporcionarán una estructura a partir de la cual serán capaces de evaluar otros procesos en el futuro.

**Nuestro Trabajo con la Superintendencia de Valores y Seguros:** nuestra experiencia profesional con la SVS en materias de IFRS cuenta ya con otros precedentes, tales como las actividades de capacitación desarrolladas en el área de Valores y el trabajo en conjunto que se

---

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

desarrolla también con la Sociedad de Fomento Fabril – Sofofa, tendientes a identificar y analizar temas de la convergencia de las empresas a IFRS. Al igual que en dichas tareas, nuestro compromiso es poner a disposición de la SVS los mejores profesionales y todo nuestro bagaje de experiencias y herramientas para garantizar un proyecto exitoso y de alta calidad. Ese es nuestro desafío el cual esperamos con entusiasmo.

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

## 2. ACERCA DE NUESTRA ORGANIZACION

Creemos que PwC está en la mejor posición para brindar servicio de alta calidad y soporte especializado a través de la utilización exitosa de varios beneficios clave.

A continuación encontrarán una breve descripción de PricewaterhouseCoopers.

### Una Organización Global

PricewaterhouseCoopers ([www.pwc.com](http://www.pwc.com)), una de las mayores organizaciones de servicios profesionales del mundo, ayuda a sus clientes a construir valor, administrar el riesgo y mejorar su desempeño. PwC se refiere a la firma miembro de la organización PricewaterhouseCoopers a nivel mundial.

Valiéndose de los talentos de más de 130.000 personas en 148 países, con más de 860 oficinas en todo el mundo, PwC brinda una completa gama de servicio de consultoría en negocios a importantes empresas globales, nacionales y locales, así como también a instituciones públicas. Estos servicios incluyen auditoría, asesoría contable y tributaria; administración, consultoría en informática y recursos humanos; servicios de consultoría financiera tales como fusiones y adquisiciones, recuperación de negocios, asistencia para las finanzas de proyectos y litigios; servicios de externalización para procesos de negocios; y servicios legales a través de una red global de estudios jurídicos asociados.

PricewaterhouseCoopers se estableció formalmente en julio de 1998, mediante la unión de Price Waterhouse (establecida en 1849) y Coopers & Lybrand (establecida en 1957) a través de una fusión mundial de iguales. La Firma Fusionada es probablemente la mayor firma de servicios profesionales en el mundo. Es actualmente el proveedor de servicios de preferencia para las empresas más grandes y prestigiosas del planeta con ingresos globales que superan los US\$ 20.000 millones.

PwC es también una de las principales firmas de asesoría en Normas Internacionales de Información Financiera en el mundo. Su asesoramiento en IFRS abarca toda la gama de asesoría: políticas, normativa, reestructuración, ejecución de transacciones, comercialización, integración y auditoría.

Ayudamos a nuestros clientes a resolver complejos problemas de negocios y mejorar de una manera medible su capacidad para construir valor, administrar riesgo y mejorar el desempeño en un mundo con aplicaciones que funcionan directamente en internet. Nuestros clientes incluyen una amplia gama de empresas, tanto grandes como pequeñas, en muchas regiones e industrias de mercados desarrollados hasta economías emergentes. Por geografía, la organización está dividida en tres teatros, específicamente, Américas, Europa y Asia Pacífico.

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

PwC entrega una cultura singular de una sola firma y que abarca todas las disciplinas que resultan de manera sistemática en un servicio de alta calidad a nivel mundial. Todos los socios de PwC en todo el mundo son miembros tanto de la firma local como de la firma mundial. Esta estructura ofrece una focalización clara en la administración y cooperación global. Los beneficios de tal estructura global incluyen:

- Una única estrategia mundial
- Asistencia en contrataciones multinacionales
- El establecimiento y control de estándares comunes tanto técnicos como profesionales. Uso de la última tecnología para desarrollar nuestras metodologías de auditoría y consultoría a nivel mundial.
- Ser capaces de recurrir al conocimiento y experiencia a nivel mundial.
- El mismo compromiso con la calidad en todo el mundo en nuestro reclutamiento, capacitación de personal profesional y admisión a la sociedad.

PwC es capaz de brindar servicio de categoría mundial a nivel local, combinando un minucioso conocimiento de requerimientos y normativa locales con los recursos y habilidades de una red internacional.

En Chile, PricewaterhouseCoopers está representada por PricewaterhouseCoopers Auditores y Consultores Ltda.

### **PricewaterhouseCoopers Chile**

PricewaterhouseCoopers ha tenido una continua presencia en Chile durante más de 90 años (desde 1914). PricewaterhouseCoopers en Chile brinda servicios de auditoría, consultoría en administración, tributarios, legales, contables, y otros dirigidos a la pequeña empresa.

La firma chilena tiene una dotación de personal de alrededor de 750 personas. A través de su oficina principal en Santiago y 5 oficinas regionales ubicadas a lo largo de todo el país, ofrece fácil acceso a todos nuestros clientes. Los socios y personal están bien conectados con la comunidad local, sirviendo en cámaras de comercio, enseñando en universidades y participando en asociaciones profesionales, estando así en condiciones de brindar asesoramiento actualizado y plenamente informado.

La firma chilena publica boletines periódicos con información actualizada sobre aplicación de impuestos y otras materias de interés general (incluidas IFRS). Los cursos están disponibles para los clientes, lo cual permite capacitación para ejecutivos y personal.

PwC en Chile ha adquirido una sólida reputación en servicios de excelencia. Nuestro prestigio se basa en servicios que marcan la diferencia, brindados por un equipo de profesionales experimentados y bien capacitados, con una tradición en cuanto a independencia, integridad, y

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

los más altos estándares éticos. Atendemos a las más prestigiosas entidades locales y extranjeras en Chile y auditamos al mayor número de empresas cuyas acciones se transan en el mercado de valores.

Nuestros servicios son permanentemente adaptados a los requerimientos de nuestros clientes locales y extranjeros y son concebidos para brindar asesoría de manera oportuna.

Al operar en un país con una economía focalizada en el comercio internacional y gozar de una posición consolidada, la firma ha mantenido tecnología actualizada y es capaz de brindar la clase de servicios que se pueden obtener en cualquier país desarrollado.

Nuestro principal objetivo es asistir a nuestros clientes y ayudarlos a ser exitosos.

Respecto de las materias relativas a IFRS, somos la principal firma en el País, con una participación activa en la difusión del proceso de convergencia, el análisis de sus impactos sobre las sociedades y entidades, la cuantificación de sus efectos, la implantación del cambio en las organizaciones (procesos, sistemas, administración del cambio, etc.), el desarrollo de programas y actividades universitarias sobre contabilidad internacional, capacitaciones a medida de las necesidades de la entidad, etc.

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

### 3. NUESTRO ENFOQUE DEL PROYECTO

La Superintendencia de Valores y Seguros, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y las entidades profesionales locales han manifestado su decisión de converger hacia un sistema de contabilidad y presentación de información más confiable, frente a la necesidad de un ambiente altamente transparente para los inversionistas y otras partes interesadas.

En este contexto, los principales propósitos de este proyecto son otorgar una asesoría técnica en el proceso de implementación de IFRS en el mercado de valores en Chile.

Este objetivo incluye, como mencionamos anteriormente:

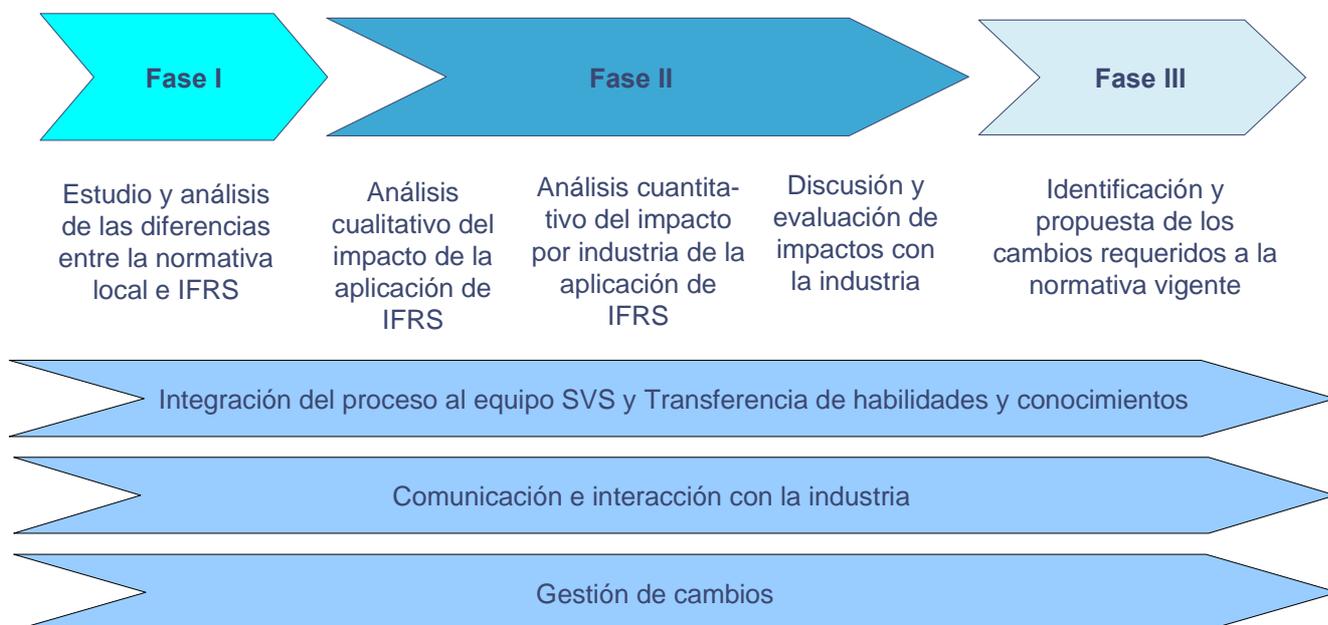
- El análisis de las consecuencias de adoptar las IFRS como las normas locales (lo que implica análisis de la normativa local vigente y determinar las diferencias e impactos en las prácticas de presentación de información y dificultades para su aplicación).
- Identificación de modificaciones exigidas por IFRS (con el objeto de ser coherentes con las normas de presentación de información corporativa).
- El análisis de los principales impactos sobre cada parte interesada, y entender cómo manejarlos;
- Determinación de las alternativas para implementar la transición.
- Estudiar cómo han sido las experiencias en otros países que ya han implementado las IFRS, los problemas surgidos y las soluciones aplicadas;
- Desarrollar los planes de acción necesarios para un mejor manejo de este proceso.

#### Plan de Trabajo

Cada uno de estos objetivos resulta aplicable tanto a la industria de fondos patrimoniales como a la de intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos. Consecuentemente, cada uno de las actividades resumidas en el siguiente plan de trabajo será realizada para cada una de dichas industrias por el equipo profesional correspondiente asignado a su ejecución.

Nuestra visión de las tareas a ser desarrolladas se resúmen gráficamente en el siguiente esquema:

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.



A continuación incluimos una breve descripción acerca de la organización del proyecto, incluidas las fases requeridas y cuáles actividades deben ser incluidas en cada una de ellas:

### Fase I – Estudio y análisis de las diferencias entre la normativa local e IFRS

Las principales actividades y documentos en esta fase incluirán:

Actividades	Productos
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Lectura y análisis de la normativa vigente, específicamente:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- Lectura y análisis de la normativa local (SVS y Colegio de Contadores de Chile).</li> <li>- Lectura y análisis de la normativa internacional (IFRS)</li> <li>- Análisis detallado de las operaciones específicas de cada tipo de fondo patrimonial, intermediario y corredor.</li> <li>- Identificación de las diferencias entre la normativa local e IFRS.</li> <li>- Confección de una matriz de diferencias en las siguientes materias:                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>- Reconocimiento de cada transacción</li> <li>- Valoración</li> <li>- Técnicas de medición</li> <li>- Revelaciones y exposiciones</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Matriz de diferencias entre normativa local e IFRS (Fondos patrimoniales / administradoras).</li> <li>▪ Matriz de diferencias entre normativa local e IFRS (Intermediarios de valores y corredores).</li> </ul> <p>Dichas matrices de diferencias identificarán conceptualmente para cada una de las materias indicadas (reconocimiento, valoración, medición y revelación):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- el tratamiento actual para cada uno de los temas, rubros y conceptos;</li> </ul>

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

Actividades	Productos
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Análisis de los estados financieros de cada tipo de entidad:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Análisis de los estados financieros bajo norma local</li> <li>- Análisis de los estados financieros bajo IFRS</li> <li>- Determinación de área de impacto relevantes en los estados financieros.</li> </ul> </li> <li>▪ Análisis y estudio de las experiencias en otros países que adoptaron IFRS:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Solicitud de información al grupo central IFRS (Global ACS de Londres) y otras oficinas de PwC, especialmente de Europa (Londres, Madrid, Bélgica y Alemania)</li> <li>- Identificación de los problemas surgidos en la implementación de IFRS en otros mercados.</li> <li>- Identificación de las soluciones implementadas a los problemas producidos en el proceso de implementación.</li> <li>- Identificación de excepciones, adaptaciones y desvíos en la adopción.</li> <li>- Confección de una matriz de Problemas y soluciones.</li> <li>- Análisis de la matriz en función de su aplicabilidad en Chile.</li> </ul> </li> <li>▪ Presentación y discusión con el equipo técnico SVS y con la industria de ser apropiado en esta etapa.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- el requerido por IFRS y</li> <li>- tratamientos alternativos u opciones disponibles de existir.</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Matriz con el detalle de los problemas y soluciones en experiencias de otros mercados (Fondos patrimoniales).</li> <li>▪ Matriz con el detalle de los problemas y soluciones en experiencias de otros mercados (Intermediarios de valores y corredores).</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Primer informe de avance a la SVS (Fondos patrimoniales).</li> <li>▪ Primer informe de avance a la SVS (Intermediarios de valores y corredores).</li> </ul>

Esta fase debe perseguir un objetivo complejo y muy importante, cual es identificar y analizar en profundidad las diferencias existentes entre la normativa local e IFRS. Además, de realizar un estudio de las experiencias que han tenido otros países que han realizado procesos similares de implementación de IFRS.

PwC tiene una sólida ventaja en esta materia, considerando los estudios ya desarrollados, publicaciones efectuadas y herramientas de ayuda práctica diseñadas por nuestro Grupo Técnico Central Global ACS. Es importante destacar entre todas ellas las siguientes, las cuales serán ampliamente utilizadas en el proyecto y puestas a disposición de la SVS:

- Estudio **“Getting to Grips with IFRS. Making sense of IFRS for the Investment Management Industry”** (Incluye CD interactivo). Este estudio incluye no sólo las implicancias de reporte y en el negocio de IFRS y las soluciones posibles para las entidades de la industria (“investment management companies” o “IM”), sino además el conocimiento de PwC y los servicios en el área de conversiones para la industria:
  - Guías sobre la aplicación práctica de IFRS en la industria de IM,
  - Una eficiente, simple y efectiva forma para preparar estados financieros bajo “IFRS-Value Financials”,

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

- Ejemplo de estado financiero preparado de acuerdo con IFRS para Fondos de inversión,
  - Soporte y acceso a material de referencia para mantener actualizado a los equipos de trabajo en IFRS,
  - Publicaciones IFRS de PwC, etc.
- 
- Estudio **“IFRS and the private equity industry”**. Dicho estudio identifica y resume las principales áreas de dificultad en la aplicación de IFRS a dichos fondos, compañías de administración de inversiones y vehículos relacionados. Asimismo, comenta acerca de temas y problemas prácticos asociados a la aplicación de IFRS y se focaliza en las complejidades vinculadas con valores justos de activos y pasivos financieros. Dicho informe fue producido en conjunto con EVCA (European Private Equity & Venture Capital Association).
  - Estudio y publicación de **Diferencias y similitudes entre IFRS y USGAAP para fondos de inversión** (Similarities and differences A comparison of International Financial Reporting Standards and US GAAP for investment funds).
  - Estudio y publicación de **Diferencias y similitudes entre IFRS, USGAAP y Chilean GAAP**.
  - Herramienta de ayuda práctica **Applying IFRS** y **Applying IFRS for investment entities**, las cuales incluyen soluciones desarrolladas como guía para la aplicación de IFRS y permiten desarrollar una comprensión profunda del impacto al aplicar IFRS, administrando problemas complejos.
  - Análisis **“AIMA global survey of hedge fund asset pricing and valuation practice”**, el cual trata los temas asociados con valuación y formula recomendaciones para las actuales prácticas (estudio de AIMA patrocinado por PwC).
  - Análisis **“BVCA private equity and venture capital performance measurement survey 2005”**. Desarrollado por PwC en conjunto con Capital Dynamics, cubre todos los fondos privados de Reino Unido.
  - **Comperio IFRS**. Una herramienta electrónica de investigación que ofrece una solución rápida y eficaz para hallar respuesta a las preguntas que se puedan plantear en materia de "reporting" financiero. Basta con mirar una norma, opinión o tema, o buscar por palabras, temas o términos clave en la completa base de datos. Asimismo, con pleno acceso a Applying IFRS, Comperio IFRS guía paso a paso, de ser necesario en el proceso de aplicar las normas a los estados financieros.

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

## Fase II - Análisis cualitativo y cuantitativo del impacto del cambio a IFRS en la industria

La fase II incluye una evaluación del impacto que generaría el cambio de normativa y contempla las siguientes actividades:

Actividades	Productos
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Análisis de los cambios en los diferentes rubros de los estados financieros, a saber:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Criterios de valorización de activos, pasivos, patrimonio y resultados.</li> <li>- Estructura de presentación de los estados financieros.</li> <li>- Análisis de las notas explicativas e información anexa requeridas por IFRS.</li> <li>- Confección de una matriz con los cambios requeridos, explicando las causas que justifican cada uno de ellos.</li> </ul> </li> <li>▪ Estimación del impacto del cambio a IFRS, en términos de monto y porcentaje de variación estimado:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Definición de una muestra relevante de entidades para evaluar el impacto.</li> <li>- Cuantificar el efecto del cambio para cada entidad de la muestra.</li> <li>- Estimar el efecto del cambio a nivel de la industria, en base a la evaluación efectuada sobre la muestra de fiscalizados.</li> <li>- Preparar un informe explicando las causas que originan el nivel de impacto determinado, estimaciones y alternativas</li> </ul> </li> <li>▪ Presentación y discusión preliminar de los cambios determinados:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Realizar reuniones con miembros de la SVS para analizar el impacto del cambio a nivel de la industria.</li> <li>- Reuniones informativas preliminares con diferentes actores del mercado.</li> <li>- Confeccionar un informe con las conclusiones preliminares obtenidas de diferentes entidades en el mercado.</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Matriz conceptual de cambios requeridos a los estados financieros (Fondos patrimoniales / administradoras).</li> <li>▪ Matriz conceptual de cambios requeridos a los estados financieros (Intermediarios de valores y corredores).</li> <li>▪ Informe detallado de la explicación de los cambios requeridos (Fondos patrimoniales / administradoras).</li> <li>▪ Informe detallado de la explicación de los cambios requeridos (Intermediarios de valores y corredores).</li> <li>▪ Segundo informe a la SVS (Fondos patrimoniales)</li> <li>▪ Segundo informe a la SVS (Intermediarios de valores y corredores).</li> </ul>

Nuestro equipo tiene abundante y comprobada experiencia en estas materias lo que garantizarán el mejor resultado en las evaluaciones, análisis y recomendaciones. Adicionalmente, nuestro Grupo chileno para las IFRS ha desarrollado materiales técnicos y análisis acerca de las Diferencias entre normas de contabilidad locales e IFRS y su impacto sobre los estados financieros de empresas chilenas (incluyendo, entre otros, nuestra Guía de Bolsillo "Similitudes y Diferencias- Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Estados Unidos (PCGA estadounidenses), y prácticas de contabilidad adoptadas en Chile.").

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

A efectos del desarrollo de esta fase del trabajo, los equipos asignados contarán, además de su vasta experiencia, con herramientas y ayudas prácticas avanzadas que facilitan el proceso y aseguran un mejor balance entre calidad y rapidez, evitando innecesarios desvíos o pérdidas de tiempo. Entre ellas podemos destacar:

- **Applying IFRS y Comperio IFRS**, ya descritas en la Fase I.
- Modelos ilustrativos “best practice” de **estados financieros IFRS por industria**, que permiten acelerar el proceso de identificación de gap respecto de la situación actual y elaborar modelos para Chile con estándares mundiales.
- **Checklists de valorización y medición**, desarrollados para efectuar un barrido paso a paso y con extrema profundidad sobre cada uno de los aspectos vinculados con el reconocimiento y medición de cada transacción y partida en los estados financieros.
- **Checklists de revelación y exposición**, preparados para asegurar una total cobertura de los requisitos de revelaciones exigidos por IFRS.
- Análisis de PwC sobre las guías de valuación de BVCA y EVCA en relación con el cumplimiento de NIC 39.
- **Investment Management Network of excellence (IMNoE)**. Base de datos que incorpora la experiencia de PwC en el mundo en la atención de entidades de la industria, incluyendo los tópicos de negocio e IFRS. Esta herramienta es de gran utilidad para capitalizar el trabajo y experiencia de muchísimos equipos de profesionales a lo largo del mundo.

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

### Fase III - Identificación y propuesta de los cambios requeridos a la normativa vigente

Los objetivos de la tercera fase son

- Identificar los cambios requeridos a la normativa vigente,
- Realizar una propuesta de modelo de presentación de estados financieros para cada tipo de Fondo, Intermediario o Corredor de Bolsa, bajo IFRS,
- Desarrollar recomendaciones de plan de acción futura para la SVS (desarrollo de temas, estrategias de implementación y difusión, etc.).

Estos objetivos requerirán las siguientes actividades:

Actividades	Productos
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Determinación de la normativa vigente a ser modificada para su adaptación a IFRS:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Identificación de las normas específicas a ser modificadas (número, fecha vigencia, entidades a las que aplica).</li> <li>- Redactar y proponer los cambios a cada norma identificada en el punto anterior.</li> <li>- Confección de una matriz con el detalle de cada circular o norma, que será modificada como parte del proceso de implementación de IFRS</li> </ul> </li> <li>▪ Elaboración de un modelo de presentación de estados financieros bajo IFRS:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Utilizar como base los modelos de presentación existentes para cada entidad o industria.</li> <li>- Identificar los rubros de los estados financieros que serán modificados.</li> <li>- Identificar las notas de criterio y notas explicativas a ser modificadas.</li> <li>- Confeccionar un resumen con cada rubro y nota explicativa que serán modificadas.</li> </ul> </li> <li>▪ Presentación de los cambios normativos y el modelo de estados financieros a la SVS:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Sostener reuniones con miembros de la SVS para presentar los cambios normativos requeridos por IFRS</li> <li>- Presentar a la SVS el nuevo modelo de estados financieros preparado para cada tipo de entidad</li> <li>- Resolver las consultas de la SVS y definir eventuales cambios</li> </ul> </li> <li>▪ Evaluación del plan de trabajo de la SVS identificación de dificultades y elaboración de propuestas para la implementación del cambio (solución de problemas, equipos de trabajo,</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Herramientas de conversión para IFRS</li> <li>▪ Listas de verificación estándares y herramientas de ayuda para la práctica por industria.</li> <li>▪ Informe de potenciales cambios a normas para Fondos patrimoniales / administradoras.</li> <li>▪ Propuesta normativa para Fondos patrimoniales / administradoras.</li> <li>▪ Propuesta de Modelo de estados financieros para Fondos patrimoniales / administradoras.</li> <li>▪ Informe sobre el plan de trabajo de la SVS, evaluación y recomendaciones para la implementación de IFRS para Fondos patrimoniales / administradoras.</li> <li>▪ Informe de potenciales cambios a normas para Intermediarios de valores y corredores.</li> <li>▪ Propuesta normativa para Intermediarios de valores y corredores.</li> <li>▪ Propuesta de Modelo de estados financieros para Intermediarios de valores y corredores.</li> </ul>

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

Actividades	Productos
estrategias de implantación, cronogramas, difusión, interacción con regulados, etc.).	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Informe sobre el plan de trabajo de la SVS, evaluación y recomendaciones para la implementación de IFRS para Intermediarios de valores y corredores.</li> </ul>

Tal como lo hemos ya señalado, PwC ha desarrollado conjuntos de herramientas comprobados y herramientas de ayuda práctica que facilitan el proceso de adopción de IFRS en el mercado de valores. Estos conjuntos de herramientas han sido utilizados exitosamente para cientos de clientes y equipos de auditoría y fueron una valiosa ayuda para mejorar los recursos, simplificar el proceso de adopción y reducir los costos de la implementación.

Estas herramientas de PwC estarán disponibles para el proyecto y constituyen nuevamente una ventaja para seleccionar nuestro equipo.

### **Etapa posterior a la Fase III - Discusión y acompañamiento**

Con posterioridad a la Fase III, emitiremos un informe final con las conclusiones de todo el proceso.

Por otra parte, es esencial luego de concluida la Fase III, la existencia de un proceso de maduración dentro de la SVS y con los regulados. Ello implicará la necesidad de un acompañamiento en nuestra asesoría para rediscutir ciertos temas y eventualmente formular ajustes o consideraciones a las tareas efectuadas. En tal sentido, los equipos de PwC se mantendrán accesibles a ustedes para evacuar dicho proceso y las consultas que fueran necesarias durante un plazo adecuado para tal fin.

### **CUATRO DIMENSIONES**

Aparte de la administración del proyecto requerida para esta clase de iniciativa, se evaluará cuatro dimensiones en cada fase y actividad:

- Materias de Contabilidad y Presentación de Información
- Materias normativas y legales
- Aspectos y prácticas culturales
- Gestión del cambio

Eso significa que cada evaluación o análisis, y cada paso considerará todas estas dimensiones en orden a seguir un enfoque metodológico y sistemático. Poseemos vasta experiencia para asistir a entidades de los sectores privado y público para adaptarse a los requerimientos de las IFRS. Potenciaremos esta experiencia para asegurar que la SVS reciba la asistencia y herramientas apropiadas para garantizar una adopción eficaz de las IFRS para las entidades

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

(Fondos patrimoniales, intermediarios y corredores) en Chile. Considerando las fases y actividades antes mencionadas, hemos incluido estos campos de especialización en el siguiente cuadro:

<b>Campos de Especialización Requeridos para este Proyecto</b>	<b>Experiencia de Equipo</b>
Administración de Proyectos	✓
Experiencia en implementación de las IFRS en entidades privadas y aquellas reguladas en bolsa o mercados de valores en Europa / globalmente	✓
Experiencia en implementación de las IFRS en dichas entidades en Chile	✓
Experiencia en ayudar a las entidades fiscalizadoras a establecer mecanismos eficaces tanto operacionales como de ejecución de normas	✓
Experiencia en ayudar a las entidades fiscalizadoras a identificar las áreas del marco reglamentario existente que se deben cambiar, modificar o ampliar	✓
Experiencia en ayudar a las entidades fiscalizadoras a preparar un borrador de los cambios legislativos necesarios requeridos en el sistema legal	✓
Familiaridad con los últimos acontecimientos en las mejores prácticas reglamentarias	✓
Experiencia con la SVS en Chile	✓
Capacidad para utilizar el idioma español en un ambiente de negocios	✓

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

#### 4. NUESTRAS CAPACIDADES Y CALIFICACIONES

Ustedes pueden enterarse de nuestras capacidades para el proyecto en los siguientes párrafos. Creemos que la combinación de la amplia experiencia de PwC en proyectos de conversión y convergencia con las IFRS, la calidad y liderazgo de los Expertos de PwC, y la activa participación de la Firma PwC chilena en la promoción de la convergencia con las IFRS y actividades relacionadas con dichas normas en Chile, su liderazgo de pensamiento local respecto de las IFRS, y un profundo conocimiento de las reglas de contabilidad locales y aspectos reglamentarios, nos permiten presentar una sólida posición para desarrollar el proyecto.

##### **Conocimientos especializados y calificaciones de PricewaterhouseCoopers para el proyecto**

Desde el inicio del Consejo de Estándares Internacionales de Contabilidad - IASC en 1973, PwC ha sido un importante impulsor del desarrollo de normas internacionales de contabilidad. De hecho, nuestro ex socio Lord Henry Benson fue quién impulsó la creación del IASC y a con el transcurso de los años muchos socios de PwC han pertenecido al Directorio del IASC o a su Standing Interpretations Committee (actualmente el Comité Internacional de Interpretaciones de Información Financiera) y a diversos comités de dirección de proyectos. Muchos miembros de nuestro personal también han sido asignados temporalmente al IASC.

Hoy en día, con el advenimiento del nuevo Consejo Internacional de Normas de Contabilidad - IASB, estamos también estrechamente involucrados. Uno de nuestros socios, Jens Roder, es el representante de la Comisión Europea en el nuevo grupo de “trastees” y cuatro de nuestros socios pertenecen al Consejo Consultor de Normas IFRS (SAC). Ian Wright (líder del **Grupo central Global ACS**) pertenece al Comité Internacional de Interpretaciones de Información Financiera. Nuestro ex socio, Tatsumi Yamada es también miembro del nuevo Consejo y socios de PwC (o socios recientes) forman parte actualmente de grupos de proyectos clave para mejorar las Normas Internacionales de Información Financiera. Además, la firma ha aceptado brindar asistencia financiera substancial por múltiples años al IASB.

Dentro de PwC, tenemos también varias actividades importantes relacionadas con las IFRS. En 2001 formamos el Consejo Global de normas IFRS de PwC que incluye a 10 socios procedentes del área de administración de líneas de negocio, socios a cargo de contrataciones de clientes y nuestros expertos en IFRS, el cual supervisa actualmente todos nuestros esfuerzos para promover las IFRS y para que estas normas sean desarrolladas dentro de más altos estándares de calidad. El PwC Global IFRS Board es apoyado por la red global de socios y personal para las IFRS en todo el mundo y por el Grupo Global de Información Corporativa en Londres, los cuales han producido conjuntamente una importante serie de **herramientas prácticas y publicaciones** en Inglés y en varios otros idiomas (Ver ejemplos en el Apéndice B).

Los socios y personal a nivel mundial reciben capacitación en IFRS, entre la que se cuenta nuestra **eLearning tool IFRS P2P** relanzada recientemente, y que también está disponible externamente

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

para los clientes y podría ser una herramienta muy valiosa para el proyecto (dicha herramienta será puesta a disposición de la SVS para su uso interno).

Además, el Global Corporate Reporting Group/Global ACS brinda un servicio de consultoría en revisiones de cuentas e IFRS para las oficinas de todo el mundo que trabajan con IFRS, y esto explica que sea capaz de contribuir a una mayor calidad y coherencia en la aplicación de las normas IFRS y a una cohesión y contacto continuo entre los equipos de cada país.

Nosotros, junto con otras importantes firmas contables, estamos participando activamente en varias iniciativas globales importantes destinadas a mejorar la calidad de la presentación de información financiera y auditoría a nivel mundial. Estas han incluido el informe "PCGA 2001" en el cual los requerimientos contables escritos de 62 países se comparan con las IFRS, la política de las principales firmas de auditoría que exige la clara identificación de los PCGA y NCGA particulares utilizados en nuestras opiniones de auditoría, ayudar a establecer el nuevo comité del Foro de Firmas y Auditores Transnacionales para desarrollar y controlar estándares de calidad de la práctica a nivel mundial, así como también apoyar diversos planes de acción a nivel de país para mejorar la infraestructura de presentación de información en naciones particulares.

#### **Experiencia y calificaciones de PwC Sudamérica**

Hemos participado en muy numerosos proyectos sobre IFRS, los cuales comprenden el análisis de diagnóstico de diferencias entre PCGA locales e IFRS, evaluación de áreas de impacto, conversiones, auditorías y revisiones de los saldos de apertura bajo IFRS (1 de enero de 2004 y posteriores) y de los saldos para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004, 2005 y 2006 bajo IFRS. El trabajo ha sido desarrollado en organizaciones importantes, tanto nacionales como multinacionales. Además, hemos participado activamente en innumerables capacitaciones para diferentes firmas, clientes y para el público interesado en general. Tenemos en nuestro staff Gerentes, Directores y Socios que trabajaron durante varios años en Londres en nuestro grupo de alta especialización técnica Global Corporate Reporting Group/Global ACS. Todos estos profesionales que trabajaron en el Grupo especializado en IFRS en Londres participarán en el proyecto, objeto de esta propuesta, según sea necesario.

En lo que se refiere a publicaciones, hace poco lanzamos un libro de bolsillo titulado "Similitudes y Diferencias entre IFRS, USPCGA, y PCGA argentinos, brasileños, chilenos y colombianos". Esta publicación fue lanzada después de un trabajo de investigación realizado por nuestros profesionales, quienes efectuaron la comparación entre las Diferencias y similitudes de PCGA más significativas para cada conjunto de normas que pueden tener una aplicación general. A nivel internacional, hemos publicado varias guías relacionadas con Diferencias específicas tales como operaciones de cobertura, instrumentos financieros, combinaciones de negocios y otras. Estas publicaciones han recibido el aporte de nuestros miembros del Global Corporate Reporting Group.

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

En el Apéndice B hallarán una lista de muestra que incluye publicaciones relacionadas con las IFRS realizadas por PricewaterhouseCoopers (y con publicaciones específicas para las industrias motivo de la presente propuesta de servicios).

El involucramiento de nuestros profesionales Fabio Cajazeira, Tadeu Cendon y Leandro Ardito en el desarrollo del software de capacitación P2P IFRS fue fundamental en este importante proyecto, el cual es utilizado por todo el personal de PwC que trabaja en asignaciones relacionadas con IFRS y está disponible para el público general. Será, asimismo, una buena herramienta disponible para el proyecto.

En el trabajo de consultoría que es objeto de este proyecto utilizaremos nuestra red global y mantendremos permanente comunicación con nuestros profesionales del Global Corporate Reporting Group/Global ACS situado en Londres con el objeto de aumentar las aptitudes técnicas requeridas para el proyecto, mantener permanente comunicación acerca de los cambios recientes en las normas y utilizar los profesionales como referencia para brindar trabajo de asesoría en caso que se requiera.

Trabajar con nuestros clientes para desarrollar soluciones óptimas a problemas complejos de contabilidad y divulgación de información es nuestro sello.

El establecimiento de nuestras credenciales en el mercado se ha logrado ofreciendo a nuestros clientes:

- Personal del Grupo de especialistas en IFRS con dedicación exclusiva para responder rápidamente a los problemas;
- Expertos por industria focalizados en brindar asesoría en tiempo real;
- Profesionales locales experimentados para abordar necesidades locales;
- Acceso a los recursos y red de consultoría de PwC a nivel mundial;
- Abundante experiencia sin par tanto en clientes internacionales como en proyectos de conversión de normas IFRS e IAS en relación a PCGA locales y estadounidenses;
- Preparación para el proceso de registro ante la "SEC";
- Las mejores prácticas globales para presentación de información financiera;
- Alineación de estados financieros para su adaptación a las altas expectativas de los inversionistas; y
- Estructura de Administración de Proyectos - Metodología de administración de proyectos estructurada y disciplinada.

En PricewaterhouseCoopers tenemos un historial comprobado en lo que respecta a asistir a cientos de empresas para completar con éxito la transición a las nuevas normas de contabilidad.

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

Nuestros especialistas en conversión aportan al proyecto la experiencia tanto técnica como de capacitación, comunicaciones y gestión del cambio, lo cual refleja la complejidad de la tarea que estamos emprendiendo.

Para brindar asistencia en este proyecto hemos desarrollado una **metodología de conversión** de cuentas simple pero eficaz, y utilizado las últimas tecnologías para construir una **IFRS e-platform (plataforma electrónica para IFRS)** sólida y fácil de usar y que nos permite trabajar en colaboración con empresas a través de todo el período de transición. Esto les permite mantenerse en contacto y controlar todos los aspectos de la conversión a IFRS con soporte biunívoco, dondequiera y cuando quiera que se necesite.

PwC se enorgullece en proporcionar asesoría profesional, objetiva e imparcial que en todo momento asegura que los intereses del cliente se encuentran protegidos. Nuestros consultores y auditores de categoría mundial observan los más altos estándares de ética, entregan calidad sin concesiones, generan resultados exhaustivamente completos y recomiendan soluciones sólidas para administrar mejor los proyectos de adquisiciones y ayuda en todo el globo.

Como líderes mundiales en conversiones a IFRS tenemos la experiencia y metodología comprobada que acelerarán la curva de aprendizaje, reducirán el plazo de entrega y contribuirán a llevar su proyecto a una conclusión exitosa.

#### **Actividades específicas relativas a IFRS desarrolladas en Chile**

En Chile contamos con alrededor de 200 profesionales certificados en IFRS. Además, hemos formado un Grupo técnico IFRS especializado local, conformado por casi 30 profesionales capacitados por nuestro Grupo GCRG de Londres. Somos la única Firma en Chile con tal nivel de desarrollo.

En lo que respecta a materias relativas a las IFRS somos la principal firma en el País, con una participación activa en la difusión del proceso de convergencia. Hemos realizado una amplia gama de actividades relacionadas con IFRS, tales como:

- diagnósticos sobre Diferencias en PCGA,
- evaluaciones de áreas de impacto,
- conversiones de PCGA locales a IFRS,
- análisis de impacto sobre sociedades (sistemas, procesos, etc.),
- auditoría de estados financieros bajo normas IFRS,
- consultoría sobre áreas complejas relacionadas con normas IFRS,
- numerosas conferencias y seminarios, (muchos de ellos organizados por el “Diario Financiero”, el principal periódico de negocios del país y por las principales asociaciones empresarias y universidades del país),

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

- conferencias con las SVS, SBIF y expertos extranjeros,
- publicación de artículos editoriales y periodísticos especializados,
- actividades y programas de capacitación (para profesionales y herramientas personalizadas para empresas e industrias específicas), etc.

Los principales clientes que han recibido asistencia en materias relacionadas con IFRS en los últimos meses (conversiones, diagnósticos, evaluaciones de áreas de impacto, asistencia en la integración de IFRS a procesos/sistemas y actividades de capacitación) son, sólo a modo de ejemplo los siguientes:

- <u>SVS (*)</u>	- <u>Grupo BCI</u>	LAN
SUCESO (*)	- <u>Grupo BBVA</u>	L'Oréal
Colegio Contadores de Chile (*)	HSBC (*)	Cía. General de Electricidad
- <u>Bolsa de Comercio de Santiago</u>	- <u>Grupo Banco del Desarrollo (*)</u>	Enersis/Endesa/Chilectra (*)
- <u>Depósito Central de Valores</u>	Deutsche Bank (*)	Clínica Alemana
- <u>Larraín Vial (*)</u>	Zurich	Movistar
Arauco	Minera Candelaria	Telefónica del Sur
CMPC	Phelps Dodge/Ojos Salado	SouthPacificCorp
Masisa	Cia.Minera Latino American Ltda.	Corpesca
Copec	Minera Barrick	Pesquera Itata
Metrogas	Minera Carmen de Andacollo	Foodcorp/Pesquera del Norte
Abastible	Minera Quebrada Blanca	Grupo Ultramar
Lipigas	DSM Minera	Sonacol / Sonamar
Grupo Nueva	Minera El Abra	Bayer
Grupo Amanco	Atacama Minerals	Grupo Salfa
Quiñenco	Amerigo Resources	Norske Skög
ENAP	Minera Nova Ventura	Autopista central
Cencosud Shopping Center	Minera Zaldivar	Autopistas Acciona
Gasco	BHP Chile Inc.	Banmédica
Watt's	Minera El Toqui	Mutual de Seguridad
Carozzi	Disco	Coca Cola Polar
CCU	Falabella	Sal Lobos
Jumbo	Easy	Cementos Bio Bio
Paris	Madeco	Molibdenos y Metales

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

Dicho listado es una muestra de la confianza y reconocimiento que el mercado ha depositado en nuestros Grupo Técnico IFRS y los proyectos desarrollados son, en general, de público y generalizado conocimiento.

En caso de considerarnos para el desarrollo del proyecto motivo de la presente propuesta y de estimarlo ustedes conveniente, en tal caso adjuntaremos a ustedes las certificaciones de dichos clientes que crean necesarias.

En lo que respecta a **publicaciones** acabamos de lanzar una guía de bolsillo titulada "Similitudes y Diferencias entre Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), Principios de Contabilidad de Aceptación General en Estados Unidos (US PCGA) y prácticas de contabilidad adoptadas en Chile".

Hemos organizado actividades de capacitación para el Colegio de Contadores de Chile, y participado recientemente como los expertos técnicos en ciertas actividades especiales para la **Sociedad de Fomento Fabril-SOFOFA** (una de las principales organizaciones representativas de la comunidad de negocios), cuyo objetivo fue promover la sensibilización de las empresas sobre el proyecto de convergencia y formar un panel de discusión acerca de los principales problemas que tienen impacto sobre las empresas.

Además, hemos desarrollado **programas de postgrado en la Universidad de Chile** en Contabilidad Internacional/IFRS, para sociedades anónimas y para instituciones financieras. La octava edición del programa se halla actualmente en curso.

Tenemos también una alianza estratégica con esta universidad que puede ser muy valiosa para este proyecto.

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

### **Experiencia adicional en la atención de Fondos patrimoniales, Intermediarios de valores y Corredoras de Bolsa**

Finalmente queremos destacar que nuestra experiencia IFRS se complementa adecuadamente con nuestro expertise en la atención de clientes de las industrias de Fondos patrimoniales, Intermediarios de valores y Corredoras de Bolsa en servicios de assurance, auditoría y otros. En tal sentido, podemos mencionar como ejemplo de nuestros principales clientes de la industria a:

Bolsa de Comercio de Santiago

Depósito Central de Valores

Colegio Contadores de Chile (\*)

BCI Fondos Mutuos (más de 20)

BCI Corredora de Bolsa

BCI ADMIN.DE FONDOS MUTUOS S.A.

FONDO DE CREDITO UNIVERSITARIO DE LA  
UNIVERSIDAD DE CONCEPCION

Grupo Moneda Asset Management

(Administradoras de Fondos de Inversión y  
Fondos de inversión)

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ZURICH INVESTMENTS CHILE S.A.

BOSTON ADMINI. DE FONDOS MUTUOS

BOSTON/ITAU Fondos Mutuos

INVERSIONES BOSTON CORREDORES DE BOLSA

ITAT CHILE CORREDORES DE SEGUROS LTDA.

UNIVERSIDAD DE MAGALLANES FONDO SOLIDARIO DE  
CREDITO UNIVERSITARIO

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

## ¿Por qué elegirnos?

Resumiendo las capacidades descritas, creemos que nuestros servicios y equipo son de la más alta calidad debido a:

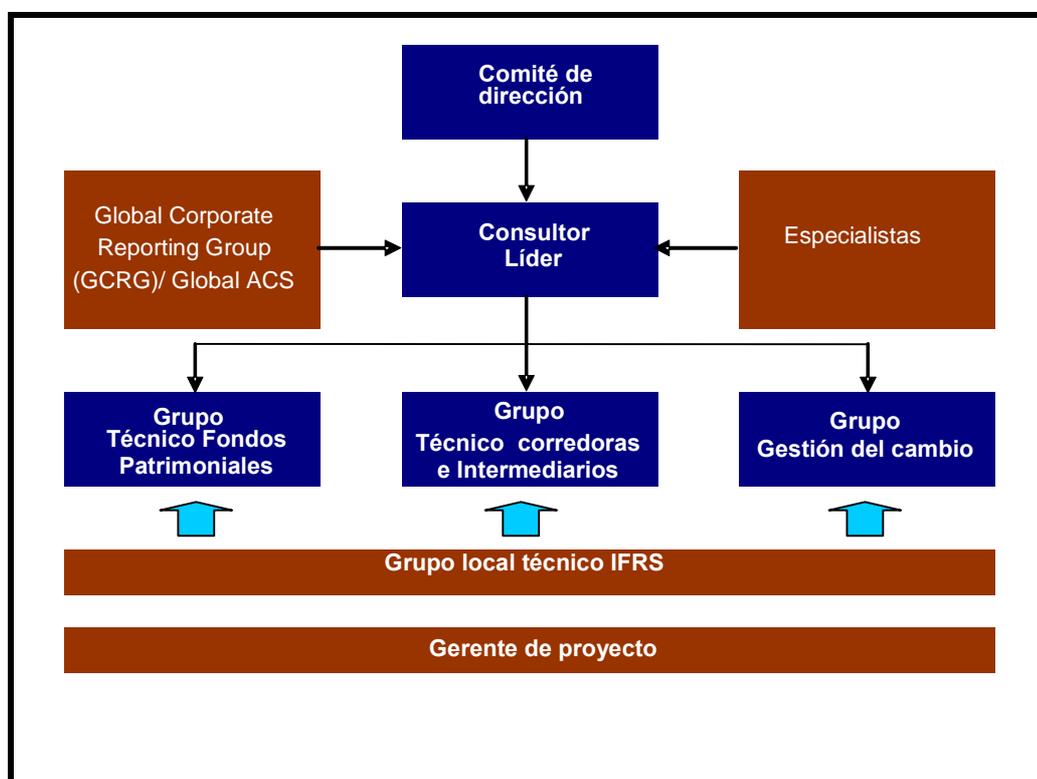
- experiencia en proyectos similares,
- volumen de experiencia con conversiones, proyectos y auditorías bajo IFRS,
- uso de una herramienta de administración para proyectos específicos - PMF,
- uso de herramientas específicas y medios auxiliares de la práctica para identificar Diferencias (lista de verificación para medición, lista de verificación para divulgación de información, etc.) y para cada fase del trabajo,
- uso de especialistas en IFRS, PCGA locales, normas de auditoría (locales e internacionales),
- los profesionales participantes poseen:
  - vasta experiencia en IFRS;
  - vasta experiencia en PCGA locales;
  - vasta experiencia en MD&A;
  - vasta experiencia en auditoría;
  - efectuaron diagnósticos, conversiones y trabajos IFRS en una innumerable cantidad de empresas;
  - poseen amplio conocimiento de las empresas locales.
- conocimiento de la normativa y cultura locales,
- profunda comprensión de las Diferencias de PCGA y sus impactos,
- abundantes actividades relativas a IFRS en la comunidad de negocios local y universidades.

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

## 5. NUESTRO EQUIPO

Para este proyecto, presentamos un equipo internacional, multidisciplinario e ilustrativo que ha demostrado éxito en el manejo de complejos proyectos globales de gran envergadura. Ellos también poseen una gama diversa de experiencia técnica sin par en las áreas de normas de contabilidad/presentación de información (internacionales y locales), y vasta experiencia en complejos proyectos reales de convergencia/transición.

Nuestra visión de la organización del equipo podría ser representada por el cuadro la siguiente:



Los consultores identificados para trabajar en el proyecto se detallan en la Sección II.

**Sergio Tubío L.**, Socio de PricewaterhouseCoopers Chile, Líder del Grupo Técnico IFRS desempeñará la función de liderazgo del equipo junto con **Fernando Orihuela**, Socio de PricewaterhouseCoopers Chile del grupo técnico IFRS, y Roberto Villanueva, socio de PricewaterhouseCoopers líder del área de servicios financieros, quienes encabezarán los equipos técnicos correspondientes.

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

Ellos contarán con la asistencia, según sea necesario, de un grupo de consultores con diversos antecedentes y aptitudes en materia de conocimiento y experiencia, quienes participarán en los Equipos Técnicos, los Paneles Técnicos y el Comité Directivo. Sus breves currículum se incluyen más adelante en el Apéndice A.

Además, los consultores principales recurrirán a la experiencia y recursos de la red global de PwC con el objeto de llevar a cabo el proyecto, incluida la asistencia, según sea necesario del PwC Global Corporate Reporting Group (el principal equipo especialista en IFRS a nivel mundial establecido en Londres), y los Grupos especialistas en IFRS de Sudamérica.

## 6. CONTACTOS

<p><b>Sergio Tubío L.</b> PricewaterhouseCoopers Chile Av. Andrés Bello 2711 – 5° Piso Santiago de Chile Tel. + 56 3 9400073 Email: <a href="mailto:sergio.tubio@cl.pwc.com">sergio.tubio@cl.pwc.com</a></p>	<p><b>Fernando Orihuela B.</b> PricewaterhouseCoopers Chile Av. Andrés Bello 2711 – 5° Piso Santiago de Chile Tel. + 56 3 9400073 Email: <a href="mailto:fernando.orihuela@cl.pwc.com">fernando.orihuela@cl.pwc.com</a></p>
--	---

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

## **SECCIÓN II – ANTECEDENTES CURRICULARES DEL EQUIPO**

### **I – Consultor del Grupo Global de Información Corporativa de PricewaterhouseCoopers (Londres Y Brasil) para el proyecto SVS Mercado de Valores**

- a. Pauline Wallace
- b. Alexandre Paraskevopoulos

### **II – Consultores permanentes para el proyecto SVS Mercado de Valores de PricewaterhouseCoopers Chile**

- a. Sergio Gabriel Tubío (consultor a cargo)
- b. Roberto Villanueva (consultor a cargo)
- c. Fernando Orihuela
- d. Julianna Kepa
- e. Juan Carlos Vidal
- f. Alfredo Mendoza

### **III – Consultores y asesores especialistas de PricewaterhouseCoopers Chile para el proyecto SVS Mercado de Valores de PricewaterhouseCoopers Chile**

- a. Ignacio Araya
- b. Jonathan Yeomans
- c. Héctor Cabrera
- d. Carlos Sepúlveda
- e. Roberto García

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

**I - Consultor del Grupo Global de Información Corporativa de PricewaterhouseCoopers (Londres Y Brasil) para el proyecto SVS Mercado de Valores**

**Pauline Wallace**

Posición Socio – Líder IFRS mundial industria de servicios financieros y seguros

Nacionalidad Británica

Especialista en normas IFRS para la industria financiera y de seguros, miembro del IASB (comité emisor de las normas IFRS), miembro de los comité técnicos IFRS para la industria de servicios financieros, Líder global de PwC para consultas sobre instrumentos financieros. Experiencia mundial de implementación IFRS en industria de seguros y de servicios financieros.

**Alexandre Paraskevopoulos**

Posición Director – Especialista IFRS global industria de servicios financieros y seguros

Nacionalidad Brasileña

Especialista en normas IFRS para la industria financiera y de seguros, miembro de los comité técnicos IFRS para la industria de servicios financieros, miembro del grupo mundial PwC para consultas sobre instrumentos financieros. Experiencia mundial de implementación IFRS en industria de seguros y de servicios financieros.

**II – Consultores permanentes para el proyecto SVS Mercado de Valores de PricewaterhouseCoopers Chile**

**Sergio Gabriel Tubío**

**Encargado líder del proyecto – Socio IFRS, especialista instrumentos financieros**

Posición Socio

Nacionalidad Argentina.

Educación Contador Público, Universidad Católica de Córdoba - Argentina.

Cursos y seminarios de entrenamiento dictados por PricewaterhouseCoopers en materias de impuestos, auditoría, auditoría computacional, contabilidad bancaria y en moneda extranjera, riesgos y sistemas.

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

Cursos y seminarios de especialización dictados por el CEPADE (Centro de Perfeccionamiento en Administración de Empresas dependiente de la Universidad Católica de Córdoba - Argentina), en materias de administración, control de gestión y reestructuración de empresas.

Programa de Desarrollo Ejecutivo - Escuela de Negocios de la Universidad de los Andes - Chile.

**Historial Profesional** En abril de 1990 ingresó a Price Waterhouse & Co. (Oficina Córdoba – Argentina). Desde dicha fecha formó parte del Departamento de Auditoría desempeñándose en actividades de auditoría y asesoría contable y gerencial de grandes empresas en Argentina. Durante 1992 a 1996 participó además como miembro del Departamento de Auditoría de Sistemas de Información Computadorizada.  
Gerente de auditoría desde 1997 a 2002, Director a partir de junio de 2003 y Socio a contar del 1 de julio de 2004.

Socio Líder de IFRS para Chile.

**Resumen** Ha actuado como auditor externo y asesor

**experiencia** empresarial de un gran número de industrias de los sectores del cemento y construcción (Grupo Holcim), metalúrgicas, automotrices y de autopartes (Fiat Auto, Bertrand Faure Argentina, etc.), Industria alimenticia y de bebidas (Grupo Andina, Coca Cola Polar, Grupo Carozzi, etc.), Entidades financieras (Banco de la Provincia de Córdoba, Banco del Suquía, etc.).

**Fernando Orihuela B.**

**Miembro del comité de dirección y participación en los temas especializados - Socio IFRS**

**Posición** Socio

**Nacionalidad** Uruguaya

**Educación** Contador Público egresado de la Facultad de Ciencias Económicas y de Administración en 1997

Obtuvo un Postgrado en Finanzas de la Universidad Católica del Uruguay en 2002.

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

Historial Profesional	<p>Desde 1994 a la fecha el Sr. Orihuela ha desempeñado en diversas oficinas de nuestra firma en el mundo. En Agosto de 2006 se integra a la firma Chilena como socio de auditoría especialista en IFRS. Hasta junio del 2006, el Sr. Orihuela trabajó como gerente senior del Global Accounting Consulting Services (Global ACS), el grupo central de PwC, con sede en Londres, especializado en normas internacionales de contabilidad y auditoría. Entre las responsabilidades de este grupo se encuentran el brindar consultoría técnica en materia de IFRS a las diversas oficinas y clientes de la firma en el mundo. Global ACS también es responsable por el manejo de la relación de la firma con el IASB y IAASB, incluyendo la redacción de las cartas de comentarios sobre las nuevas normas emitidas por el IASB y la determinación de la posición de la firma en temas técnicos complejos, entre otros. Ha trabajado en Uruguay, Estados Unidos y el Reino Unido. Especialización en empresas de servicios, seguros, comerciales e industriales.</p>
Resumen Experiencia	<p>Socio IFRS el Sr. Orihuela ha sido responsable del diseño como y puesta en marcha de variadas soluciones en materia de IFRS (desde soluciones de capacitación a implementación de las IFRS). El Sr. Orihuela ha dirigido procesos de capacitación, diagnóstico e implementación de IFRS en numerosos grupos chilenos. Entre otros podemos mencionar al Grupo Cencosud, Grupo Quiñenco, al Banco BCI, a la Clínica Alemana</p> <p>Como socio de Auditoría, el Sr. Orihuela es responsable por la auditoría de varias compañías y grupos chilenos en las industrias de seguros, servicios consumo e industriales.</p> <p><b><i>Global Accounting Consulting Services – Central Team</i></b>  <i>Fernando ha sido parte del equipo</i> central de Global ACS, basado en Londres. Es un grupo técnico especializado en normas internacionales de contabilidad y auditoría. Entre sus actividades se encuentra fijación de posición de firma en asuntos contables y de auditoría complejos, asesoramiento en asuntos contables complejos en materia de IFRS, asesoramiento en interpretación y aplicación de ISAs (Normas Internacionales de Auditoría), relación con los organismos emisores de normas internacionales de contabilidad (IASB) y auditoría (IAASB), producción de publicaciones, material técnico y training en IFRS y ISAs.</p> <p><i>Fernando a sido Gerente del Departamento de Transaction Services</i>, donde a participado en la mayoría de las transacciones (compra-venta) más importantes de los últimos años en el Uruguay.</p>
Actividad Docente	<p>Instructor en el IFRS Update Training – Barcelona, España, 2006</p> <p>Ha dictado diversos seminarios en IFRS (Escuela de Seguros de Chile, Diario Financiero, etc.)</p> <p>Profesor del Programa Avanzado en IFRS de la Universidad de Chile – 2006 a la fecha</p>

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

**Roberto Villanueva B.**

**Encargado líder del proyecto - Socio líder en la industria bancaria y líder de auditoría PwC Chile**

Posición	Socio
Nacionalidad	Chilena
Educación	Ingeniero Comercial en Administración de Empresas y Contador Auditor, Universidad de Santiago de Chile. Programa de Alta Dirección de Empresas PADE, Universidad de Los Andes
Historial Profesional	Ingresó a la firma en Santiago en el año 1988, siendo promovido a la categoría de Gerente el año 1992 y a Director el año 1996. En junio de 2005 es incorporado como socio de la firma.
Resumen Experiencia	Se ha especializado en auditorías de estados financieros del sector financiero, productivo y de servicios, tanto en compañías chilenas como extranjeras. Ha participado en procesos de emisión de ADR y deuda de empresas chilenas en el mercado estadounidense y en asesorías para adquisiciones y fusiones de empresas. Además de ha especializado en normativa internacional y estadounidense sobre Norma de Auditoría Generalmente Aceptadas.
Actividades	Es miembro de la Comisión de Normas de Auditoría del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**Julianna Kepa**

**Consultor - Gerente especialista IFRS**

Posición	Gerente
Nacionalidad	Francesa
Educación	MSG (Magister en Ciencias de Administración y Gestión de Empresa) - Universidad de La Sorbonne - Paris Francia- Diploma equivalente a MBA CPEG (Certificado Universitario Preparatorio de Estudio de Gestión) - Universidad de La Sorbonne - Paris Francia - Diploma en Economía General mención Gestión DEUG (Diplôme d'Etudes Universitaires Générales) Economie mention gestion - Universidad de La Sorbonne - Paris Francia

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

Historial Profesional	<p>En 2001, entro en PricewaterhouseCoopers (Chile)</p> <p>Desde dicha fecha formó parte del Departamento de Auditoría desempeñándose en actividades de auditoría y asesoría contable y gerencial de grandes empresas en Chile.</p> <p>Gerente de auditoría desde 2006.</p> <p>2000 – 2001, analista financiera en Corredores de Bolsa Raimundo Serrano Mac Auliffe.</p> <p>En 1995 hasta 1998, trabajo en una empresa francesa de outsourcing y auditoría financiera.</p>
Resumen Experiencia	<p>Atiende clientes de auditoria bajos normas chilenas e IFRS en las industrias de seguros, retail, automóvil, extractiva, productiva, prestación de servicios, Concesionaria. Es parte del grupo de especialista IFRS por lo cual participa en numerosos diagnósticos, asesorías, implementación y programas de capacitación en IFRS. Ha atendido clientes como Zurich, LanChile, L'Oréal, Pesquera San Jose, Pesquera Itata, Grupo Saba-Abertis, Concesionaria Vespucio Norte Express, Grupo ACS, Grupo Juan Yarur, Peugeot, grupo Pisos, grupo Aquachile, Cencosud, Mutual de Seguros, Intermaricana, etc.</p>
Actividades Docentes	<p>Profesor del Diplomado de Contabilidad Internacional de la Universidad de Chile.</p> <p>Disertante de numerosos cursos internos, externos y charlas dictados al nivel Sudamericano por PricewaterhouseCoopers sobre Normas Internacionales de Contabilidad.</p>

**Juan Carlos Vidal**

**Consultor encargado Fondos Patrimoniales– Gerente especialista Mercado de Valores normas Chilenas**

Posición	Gerente
Nacionalidad	Chilena
Educación	<p>Contador Público y Auditor, Universidad de Santiago de Chile. Titulado en el año 1997.</p> <p>Posee el grado académico de Licenciado en contabilidad y auditoría.</p> <p>Cursos y seminarios de entrenamiento dictados por PricewaterhouseCoopers Chile en materias de Contabilidad, Auditoría, IFRS, Mercado de valores, entre otros.</p>
Historial	En agosto de 1996 ingresó a Price Waterhouse.

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

**Profesional** (Oficina Santiago - Chile). Desde dicha fecha formó parte del Departamento de Auditoría desempeñándose en actividades de auditoría de estados financieros, evaluaciones de control interno y operaciones de due diligences.

Gerente de auditoría desde el 1 de julio de 2005, a cargo de una cartera de clientes vinculada al ámbito financiero, especialmente en filiales de bancos.

**Resumen de La Experiencia** Ha actuado como auditor externo de un gran número de empresas en diversas industrias, sin embargo su especialización está en el área de Intermediarios de valores y Fondos patrimoniales. Entre los clientes del área de Intermediarios, en que se ha desempeñado, podemos mencionar BBVA Corredores de Bolsa S.A., Inversiones Boston Corredores de Bolsa S.A., BCI Corredor de Bolsa S.A., Scotia Sudamericano Corredores de Bolsa S.A., Magnus Agente de Valores S.A., Santander Investments Corredores de Bolsa S.A., Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa, Citicorp S.A. Corredores de Bolsa y Consorcio Corredores de Bolsa S.A.

En el área de Fondos patrimoniales se ha desempeñado en clientes como BBVA Administradora General de Fondos S.A., The Chile Fund Inc. Fondo de Inversión de Capital Extranjero, Chiletec Fondo de Inversión de Desarrollo de Empresas, Latin America Equity Fund. Fondo de Inversión de Capital Extranjero y Citicorp Administradora General de Fondos S.A. Además ha desarrollado trabajos en el área de Leasing (BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A., Caterpillar Leasing Chile S.A.), Securitización (BCI Securitizadora S.A., Santander S.A. Sociedad Securitizadora y Securitizadora Bice S.A.) y Seguros (ACE Seguros S.A.).

**Actividades Docentes** Relator de diversos cursos internos y externos dictados por PricewaterhouseCoopers sobre Estados financieros y corredores de bolsa.

**Alfredo Mendoza**

**Consultor encargado Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa – Gerente especialista Mercado de Valores normas Chilenas**

**Posición** Gerente

**Nacionalidad** Chilena

**Educación** Magíster en Finanzas – Universidad Andrés Bello  
Contador Auditor – Universidad Tecnológica Metropolitana

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

Historial	<p>En 1995, entro a Ernst &amp; Young (ex Langton Clarke) Donde formó parte del Departamento de Auditoría desempeñándose en actividades de auditoría y asesoría contable y gerencial de grandes empresas en Chile, llegando al cargo de Senior A.</p> <p>En 2002 entra a KPMG Auditores Consultores Ltda. Donde formó parte del Departamento de Auditoría, llegando al cargo de Gerente.</p> <p>En 2007 ingresa a Price WaterhouseCoopers Chile desde dicha fecha forma parte del Departamento de Auditoría, con el cargo de Gerente.</p>
Resumen Experiencia	<p>Durante el tiempo que fue encargado, desarrolló varios trabajos de auditorías de estados financieros, revisión de control interno, auditorías de compa de empresas, y trabajos especiales.</p> <p>En el tiempo de permanencia mantiene una cartera de sociedades ligadas principalmente al sector financiero, tales como: Banco de A. Edwards, Banchile Administradora de Fondos Mutuos S.A., Banchile Corredores de Bolsa S.A., Banco de Chile, I.M. Trust Corredores de Bolsa S.A.</p> <p>Durante el tiempo que fue gerente en KPMG, desarrolló varios trabajos de auditorías de estados financieros, revisión de control interno y trabajos especiales, participando en el proyecto de migración a normas internacionales de contabilidad para bancos, nuevo modelo de estados financieros y estudio de modificaciones de la normativa vigente, en el marco de la asesoría a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.</p> <p>En el tiempo de permanencia mantuvo una cartera de sociedades ligadas principalmente al sector financiero, tales como: Citibank N.A. y Filiales, HSBC Bank, Dresdner Bank Lateinamerika, Banco Do Brasil, Fondos del Grupo Moneda Asset Management S.A., Visa Internacional, Certegy S.A., Brink's.</p> <p>Actualmente en Pricewaterhouse atiende Clientes principalmente del sector financiero como el Banco Itaú Chile, Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda., Itaú Securitizadora S.A., Sociedades Administradoras de Fondos del Grupo Moneda Asset Management S.A.</p>

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

### **III – Consultores y asesores especialistas de PricewaterhouseCoopers Chile para el proyecto SVS compañías de seguros de PricewaterhouseCoopers Chile**

#### **Ignacio Araya**

Gerente de Auditoría con más de 10 años de experiencia, desarrollando importantes trabajos en clientes locales e internacionales, manteniendo gran experiencia en reportes basados en USGAAP e IFRS. Forma parte del grupo especializado de IFRS en Chile, por lo cual apoya en forma activa en el training interno de PwC y en los cursos abiertos a clientes. Participa como profesor en los programas de Diplomado de IFRS en la Universidad de Santiago y Universidad de Chile.

Actualmente, atiende a los clientes del rubro de la minería: Compañía Contractual Minera Candelaria y Compañía Contractual Ojos del Salado (Phelps Dodge en Chile), y AES-GENER. Anteriormente, fue por más de dos años Gerente cargo de las auditorías de importantes empresas europeas que reportan sus estados financieros bajo IFRS como son: Nestlé Chile S.A., Siemens S.A. y BASF Chile S.A., entre otras.

Contador Público Auditor, de la Escuela de Contadores Auditores de Santiago.

#### **Jonathan Yeomans**

Gerente de auditoría de PricewaterhouseCoopers, Santiago. Ingeniero Comercial de la Universidad Gabriela Mistral, con 4 años de experiencia en la firma. Experiencia en la auditoría de empresas públicas como CMPC, LAN Airlines y CCU, entre otras. Miembro del grupo IFRS con especialización en instrumentos financieros y derivados, así como también en la implementación de IFRS. Instructor de los Diplomados en Contabilidad Internacional de la Universidad de Chile y expositor en conferencias organizadas por el Diario Financiero, así como también de numerosos cursos para clientes.

#### **Hector Cabrera**

Contador Auditor de la Universidad Católica de Valparaíso y Licenciado en ciencias Económicas y Administrativas con mención en Finanzas de la misma facultad.

Ha participado en diversos seminarios y cursos de especialización impartidos por PricewaterhouseCoopers en diversas materias de contabilidad, auditoría incluyendo programas para IFRS Trainers tanto en Chile como en Europa.

Héctor tiene más de 8 años en la firma, ha desarrollado su experiencia en el área de auditoría de empresas de diversos sectores industriales, destacándose entre otros en Compañías del sector naviero y portuario, servicios y retail.

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

Actualmente se desempeña en el cargo de Gerente Técnico del departamento de auditoría de PriceWaterhouse Chile. Miembro del grupo IFRS, es relator de cursos internos y externos y ha participado en diversos proyectos de diagnóstico del impacto de IFRS en Compañías locales.

---

**Carlos Sepulveda**

Ingeniero Comercial de la Universidad de Viña del Mar, Diplomado en Contabilidad Internacional, Universidad de Chile, con 8 años de experiencia en la firma.

Con experiencia en auditoría de empresas publicas como CCU, Metrogas S.A., Chiletabacos S.A., entre otras. Miembro del grupo IFRS con especialización en property plant and equipment, activos biológicos, intangibles y subsidios estatales.

Instructor en cursos de capacitación en IFRS dictado por la Universidad Católica de la Santísima Concepción, cursos externos a clientes y cursos de capacitación interna.

Además de la participación en el curso interno de actualización en IFRS dictado a nivel Sudamericano.

---

**Roberto García**

Roberto, es líder de la práctica de Advisory - Financial Risk Management en PricewaterhouseCoopers.

Es economista y Master en Economía Financiera, con relevante experiencia en la región como asesor/consultor de bancos, compañías de seguros, fondos de pensiones, fondos de inversión privados y entidades del sector real.

Específicamente su experiencia abarca tópicos tales como: Diseño de políticas y metodologías de gestión del riesgo financiero (riesgo de liquidez y de mercado); diseño de políticas y metodologías de valorización de instrumentos financieros (incluyendo derivados y commodities) y de activos

biológicos, diseño de estrategias de cobertura, incluyendo modelos de evaluación de efectividad, evaluación de desempeño, ajustada por riesgo, de inversiones financieras (modelos de atribución de riesgo), evaluación de operaciones de tesorería, incluyendo estructuras para mesas de dinero y de commodities, adaptación e implementación de requerimientos normativos de supervisión basada en riesgo como BASILEA y SOLVENCIA, adaptación e implementación de estándares internacionales como IFRS, en particular IAS 39, 41 e IFRS 7, adaptación e implementación de GIPS (Global Investment Performance Standards), diseño de políticas y modelos de gestión del riesgo de lavado de activos.

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

Como especialista en Contingency Análisis, ha sido invitado por entidades de gobierno y agrupaciones gremiales como referente de mercado para exponer sobre temas relevantes a su especialidad, además de ser orador principal tanto en seminarios como también en programas de perfeccionamiento y especialización.

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

## APÉNDICE A

### LISTA DE MUESTRA DE PROYECTOS DE CONVERSIÓN A NORMAS IFRS DE PWC

Esta es sólo una lista de muestra de empresas con las que PwC ha trabajado o está trabajando para brindarles asistencia en la realización del cambio a normas IFRS. Estos clientes de PwC han dado su autorización para que su nombre sea utilizado en situaciones de propuestas con otras empresas.

País	Empresa	Industria
<b>Dinamarca</b>	Copenhagen Airports A/S	CIPS
	The East Asiatic Company Ltd. A/S	CIPS
	A/S Det Østasiatiske Kompagni	Retail & Consumer
	Bang & Olufsen	CIPS
	Coloplast	CIPS
	Københavns Lufthavne A/A	Airports operator
<b>Finlandia</b>	Pohjola-Yhtymä Oyj	Non-life insurance
	Finnair Oyj	Airline
	Kesko Oyj	Retail and wholesale
	YIT-Yhtymä Oyj	Construction and service
	UPM-Kymmene Oyj	Forest and paper
	SSH Communications Security Oyj	Data security software
	Fortum Oyj	Oil and gas, energy
<b>Alemania</b>	Deutsche Bahn AG	TLT
	Stinnes AG	TLT
	T-Mobile Deutschland GmbH	TICE
	RAG	Energy
	Deutscher Sparkassen und Giroverband (DGSV)	Banking
	PSS (Sparkasse Tschechien)	Banking
	Cognis GmbH & Co. KG	Chemicals
	Deutsche Post AG	TLT
	Deutsche Telekom AG	TICE
	Franz Haniel & Cie. GmbH	Retail & Consumer
	IVG Immobilien GmbH	Immobilien
	Lufthansa AG	TLT
	Ratiopharm GmbH	Pharma
	RAG	Energy
Rheinmetall AG	IP Metals	

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

	RWE AG	Energy
	Stinnes AG	TLT

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

## APÉNDICE A

País	Empresa	Industria
<b>Italia</b>	Aeroporti di Roma SpA	CIP
	Danieli & C. Officine Meccaniche SpA	CIP
	De' Longhi SpA	CIP
	Finmeccanica SpA	CIP
	Gruppo Carraro	CIP
	IMA SpA	CIP
	La Rinascente SpA	CIP
	Leitner SpA	CIP
	Pirelli & C. Real Estate SpA	CIP
	Pirelli & C. SpA	CIP
	Safilo-Soc. Azionaria Fabbrica Ital. Lavoraz. Occhiali SpA	CIP
	Banca Fideuram SpA	FS
	Banca Popolare di Milano Scarl	FS
	Banco di Desio e della Brianza SpA	FS
	Gruppo Assicurazioni Generali	FS
	Helvetia Compagnia Svizzera di Assicurazione	FS
	SanPaolo IMI SpA	FS
	Società Cattolica di Assicurazione Coop. a r.l.	FS
	Datalogic SpA	TICE
	Buzzi Unicem	CIPS
	Esprinet	TICE
	Finarte Casa D'Aste	CIPS
	Italgas	CIPS
<b>Noruega</b>	Kenor ASA	Mining
	Biotech Pharmacon ASA	CIPS
	DOF ASA	CIPS
	Eidesvik Offshore ASA	CIPS
	Entra Eiendom AS	CIPS
	HSD ASA	CIPS
	Lerøy Seafood Group ASA	CIPS
	Norsk Hydro ASA	CIPS
	Petrolia Drilling ASA	CIPS
	Sinvest ASA	CIPS
Sparebanken 1 Vest	FS	

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

## APÉNDICE A

País	Empresa	Industria
<b>Noruega</b>	Troms Fylkesdampskibsselskap ASA	CIPS
	TTS Marine ASA	CIPS
<b>Portugal</b>	Electricidade de Portugal - EDP	Utilities
	Portucel, SA	Paper, Pulp and Forestry
	Novabase	IT and business solutions
<b>(Mozambique)</b>	Banco Internacional de Moçambique - BIM	Financial Services
<b>(+ España, Bélgica)</b>	Saptec	Industrial
	Sonae.Com	IT, Mobile Operator Media
<b>España</b>	BBVA	Banking
	Cajamar	Banking
	Barclays Spain	Banking
	Enagas	Gas
	Gas Natural	Gas
	Zeltia	Pharma
	Abengoa	CIPS
	Abertis	CIPS
	Ahold	CIPS
	Banco Popular	Banking
	Banco Sabadell	Banking
	Banco Zaragozano	Banking
	Bankinter	Banking
	Hidrocantábrico	CIP
	Iberpapel	CIP
	Cementos Alfa	CIP
	Cie Automotive	CIP
	Duro Felguera	CIP
	Prosegur	CIP
	Readymix Asland	CIP
	Ferrovial	CIP
	<b>Suecia</b>	Securitas
SCA		CIP
Studsvik		CIP
Landshypothek		FS

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

## APÉNDICE A

País	Empresa	Industria
<b>Grecia</b>	Aluminium of Greece	CIPS
	Attiki Odos	Other
	Babis Vovos	FS
	Elliniki Technodomiki	CIPS
	InfoQuest	TICE
	Intracom	TICE
	Lamda Development	FS
	Logic DIS	TICE
	Viohalco	CIPS
<b>Bélgica</b>	ABX Logistics Worldwide	CIPS
	Balta	CIPS
	Banque Degroof	FS
	D'leteren	CIPS
	De Post	Other
<b>Bélgica</b>	Delta Lloyd	FS
	Dexia	FS
	Econocom	CIPS
	Eurogentec	TICE
	Fountain Industries	CIPS
	Glaverbel	CIPS
	Ion Beam Applications	TICE
	Miko	CIPS
	Neuhaus	CIPS
	Omega Pharma	CIPS
	Option Wireless	TICE
	SNCB	CIPS
	Spadel	CIPS
	Umicore	CIPS
	Vandemoortele	CIPS
Zenitel	TICE	
<b>Austria</b>	ASA	CIPS
	AT&S	TICE
	Head	CIPS

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

## APÉNDICE A

País	Empresa	Industria
<b>Austria</b>	OMV	CIPS
	Schlumberger	CIPS
	ASA	CIPS
<b>Polonia</b>	Bank Pocztowy	FS
	BGŻ	FS
	BOŚ	FS
	BRE Bank S.A.	FS
	ENEA	CIPS
	Grupa Żywiec	CIPS
	Imperial Tabacco	CIPS
	KGHM Polska Miedź S.A.	CIPS
	Netia S.A.	TICE
	Raiffeisen Bank Polska S.A.	FS
	Rexam	CIPS
<b>Sudamérica</b>	Rhodia	CIPS
	Zakłady Tłuszczowe Kruszwica S.A.	CIPS
	Comgás Companhia Distribuidora de Gás do Rio de Janeiro - CEG	
	L'Oreal	
	Fiat	
	Shell	
	Scania	
	C&A	
	Rexam Group	
	Rio Tinto Brasil	
Copebrás		
CST- Companhia Siderúrgica de Tubarão S.A		
AmBev - Cia de Bebidas das Américas		
Metso Brasil		
Metso Minerals		
Grupo Nueva (Terranova & Masisa)		
BBVA		
Zurich		

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

**APÉNDICE A**

<b>País</b>	<b>Empresa</b>	<b>Industria</b>
<b>Sudamérica</b>	Holcim	
	Empresas Lipigas (Repsol)	
	Norske Skög	
	Schenker Chile (Stinnes)	
	Thyssen Aceros y Servicios	
	Perlos	

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

## IFRS technical publications

## APÉNDICE B



### Acquisitions – Accounting and transparency under IFRS 3

Assesses the impact of the standard, highlighting the key issues for management and raising questions for the Board.



### Adopting IFRS – A step-by-step illustration of the transition to IFRS

Illustrates the steps involved in preparing the first IFRS financial statements. It takes into account the effect on IFRS 1 of the standards issued up to and including March 2004.



### Disclosure Checklist 2005

Outlines the disclosures required by all IFRSs published up to October 2005.

### Measurement Checklist 2005

Outlines the measurement bases required by all IFRSs published up to October 2005.



### Financial instruments under IFRS

Summarises the revised financial instruments standards issued in December 2003, focusing on key issues and transition requirements. For existing IFRS preparers and first-time adopters.



### Financial Reporting in Hyperinflationary Economies – Understanding IAS 29

2005 update of a practical guide for entities applying IAS 29. It provides an overview of the standard's concepts, descriptions of the procedures and an illustrative example of its application.



### IAS 39 – Achieving hedge accounting in practice

Covers the practical issues in achieving hedge accounting under IAS 39. It provides answers to frequently asked questions and step-by-step illustrations of how to apply common hedging strategies.



### IFRS Pocket Guide

Provides a summary of the IFRS recognition and measurement requirements, including currencies, assets, liabilities, equity, income, expenses, business combinations and interim financial statements.



### IFRS 3 – Questions and answers

Provides answers to common IFRS 3 questions in categories such as: identifying a business combination and the cost of a business combination; identifying the date of control; and identifying the acquirer.



### Illustrative Consolidated Financial Statements

- Banking, 2005
- Corporate, 2005
- Insurance, 2005
- Investment funds, 2004
- Investment property, 2004

Realistic sets of financial statements – for existing IFRS preparers in the above sectors – illustrating the required disclosure and presentation.



### Illustrative Interim Consolidated Financial Statements for First-time Adopters – 2005

Realistic set of interim IFRS financial statements for first-time adopters. The financial statements for the six months ended June 2005 illustrate the disclosure and presentation required by all IFRSs published up to and including December 2004.



### Impact of improvements, amendments and new standards for continuing users of IFRS

Assesses the impact of the recent changes in IFRS that are relevant to existing preparers of IFRS financial statements.



### Leasing under IFRS

A guide to the implications of classifying leases under IAS 17.



### Revenue recognition under IFRS – a practical guide

Using examples and Q&As, it looks at the underlying principles of revenue recognition for sales of goods and services, multiple element arrangements and presentation.



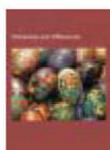
### Share-based Payment – a practical guide to applying IFRS 2

Assesses the impact of the new standard, looking at the requirements and providing a step-by-step illustration of how to account for share-based payment transactions.



### SIC-12 and FIN 46R

Helps those working with special purpose entities to identify the differences between US GAAP and IFRS in this area, including examples of transactions and structures that may be impacted by the guidance.



### Similarities and Differences – a comparison of IFRS and US GAAP

Presents the key similarities and differences between IFRS and US GAAP, focusing on the differences commonly found in practice. It takes into account all standards published up to October 2005.

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

## IFRS transition publications

## APÉNDICE B



### IFRS for SMEs – Is it relevant for your business?

Provides an understanding of recent developments in financial reporting for unlisted entities. It outlines why some unlisted SMEs have already made the change to IFRS and illustrates what might be involved in a conversion process.



### Making the change to IFRS

This 12-page brochure provides a high-level overview of the key issues that companies need to consider in making the change to IFRS.



### Ready for take-off? IFRS readiness survey 2004 (December update)

An update of the May 2004 edition ('Ready to take the plunge?'), a survey of over 300 European companies' readiness to report under IFRS in 2005.



### IFRS transition case studies

Case studies of the transition to IFRS undertaken by companies in the automotive, insurance and media sectors.

## Corporate governance publications



### Audit Committees – Good Practices for Meeting Market Expectations

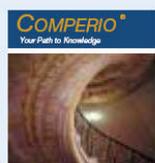
Provides PwC views on good practice and summarises audit committee requirements in over 40 countries.



### Building the European Capital Market – A review of developments

This second edition updates the key developments around the EU's Single Capital Market programme. Includes EU initiatives on the Prospectus and Transparency Directives and corporate governance developments.

## IFRS tools



### Comperio IFRS Your path to knowledge

Comperio IFRS is an online library of financial reporting and assurance literature. It provides the full text of current and proposed standards and interpretations, as well as ISAs

International Auditing Practice Statements and International Public Sector Accounting Standards. It also contains the firm's suite of financial reporting and corporate governance publications, and Applying IFRS (see below).

Visit [www.pwc.com/comperioifrs](http://www.pwc.com/comperioifrs)



### Applying IFRS Finding the right solution

Applying IFRS is PwC's guidance on the interpretation and application of IFRS. It includes links to over

1,000 real-life solutions and to the applicable text in the standards.

Visit [www.pwc.com/applyingifrs](http://www.pwc.com/applyingifrs)



### IFRS by Numbers

#### Tracking the IASB's proposed changes

IFRS by Numbers is an electronic tool that tracks the activities of the IASB, including proposals, clarifications and

new guidance on a standard-by-standard basis. It is continually updated and available on Comperio IFRS (see left).



### P2P IFRS – from principle to practice Interactive IFRS training at the touch of a button

P2P IFRS is PwC's interactive electronic learning tool to bring people up to speed on IFRS. It contains 19 hours of learning,

available in 34 interactive modules, to provide a solid grounding in all key areas of IFRS in a practical business context. It is up to date as of April 2004.

Visit [www.pwc.com/ifrs](http://www.pwc.com/ifrs) for more information.

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

**Ejemplo de otras publicaciones de la industria:****APENDICE B**

- [2004 global trends in performance measurement](#)
- [AIMA global survey of hedge fund asset pricing and valuation practice: PricewaterhouseCoopers as lead sponsor](#)
- [Asia Pacific IMRE news archive](#)
- [BVCA private equity & venture capital performance measurement survey 2005](#)
- [Crack the code: key strategies for evaluating investment performance](#)
- [Effective capital management: Economic capital as an industry standard?](#)
- [EU savings directive health check: Providing solutions, ensuring compliance](#)
- [European real estate network products & services folder](#)
- [European IMRE news archive](#)
- [Findings of 2nd survey of UK pension scheme governance](#)
- [Findings of UK pension scheme governance survey, March 2004](#)
- [Firm foundations: Building public trust in the real estate sector](#)
- [Getting to Grips with IFRS](#)
- [Getting to grips with IFRS: White paper](#)
- [Getting to grips with IFRS: Folder and inserts](#)
- [Global private equity report 2005](#)
- [Global real estate funds: Trends and issues](#)
- [Global real estate now archive](#)
- [Highlights: Fifth annual alternative investments seminar](#)
- [IFRS and the private equity industry](#)
- [Investment management perspectives archive](#)
- [Investment management survey archive](#)
- [Investment performance measurement services statement of qualifications](#)
- [Korpacz real estate investor survey®](#)

Propuesta técnica: Asesoría en la implementación de IFRS en la Industria de Fondos Patrimoniales, Intermediarios de Valores y en Corredores de Bolsa de Productos.

---

- [Lifting the veil on American hedge funds](#)
- [The MiFID marathon: Have you hit the wall yet](#)
- [More than a deal: Addressing the operational challenges of outsourcing for asset managers](#)
- [Mutual fund compliance program rules and the role of the chief compliance officer—forum highlights](#)
- [PricewaterhouseCoopers' global hedge fund valuation and risk management survey summary results](#)
- [The PricewaterhouseCoopers Islamic real estate finance network: Developing solutions for Shari'ah-compliant investments](#)
- [Pricing and valuation guide—Risks, controls and emerging practices for registered investment companies](#)
- [Quarterly summary of developments for mutual fund audit committees](#)
- [Real estate calculation models](#)
- [The regulation, taxation & distribution of hedge funds in Europe: Changes & challenges - June 2006](#)
- [The regulation and distribution of hedge funds: 2003 and 2004](#)
- [Tax discrimination against foreign funds: Light at the end of the tunnel](#)
- [United Kingdom real estate network](#)
- [Working guide for an investment company's audit committee](#)