Estados Financieros

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
31 marzo de 2011

Estados Financieros
ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

31 marzo de 2011

Indice

Estados Financieros

Estado de situación financiera..... 1
Estado de resultados…..... 3
Estado del resultado integral…..... 4
Estado de cambios en el patrimonio 5
Estados de flujos de efectivo..... 6
Notas a los Estados Financieros..... 8

M$: Miles de pesos chilenos

Estado de Situación financiera al 31 de marzo 2011 Activos	Nota	31/03/2011 M$	31/12/2010 M$	01/01/2010 M$
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1.833.376	1.901.354	1.272.158
Otros activos financieros, corrientes		-	-	-
Otros activos no financieros, corrientes	6	5.504	9.923	44.684
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	293.478	260.396	454.032
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes		-	-	-
Inventarios		-	-	-
Activos biológicos, corrientes		-	-	-
Activos por impuestos, corrientes	8	79.059	33.718	38.485
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		2.211.417	2.205.391	1.809.359
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-	-
Activos corrientes totales		2.211.417	2.205.391	1.809.359
Activos no corrientes:				
Otros activos financieros, no corrientes		-	-	-
Otros activos no financieros, no corrientes		-	-	-
Derechos por cobrar, no corrientes		-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes		-	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía		-	-	-
Plusvalía		-	-	-
Propiedades, planta y equipo	9	37.427	37.801	12.234
Activos biológicos, no corrientes		-	-	-
Propiedad de inversión		-	-	-
Activos por impuestos diferidos	8	321.981	318.533	199.514
Total de activos no corrientes		359.408	356.334	211.748
Total de activos		2.570.825	2.561.725	2.021.107

Las notas adjuntas números 1 al 20 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Situación financiera al 31 de marzo 2011 Pasivos	Nota	31/03/2011 M$	31/12/2010 M$	01/01/2010 M$
Otros pasivos financieros, corrientes:				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	10	6.533	4.499	540.273
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	408.455	163.041	740.816
Otras provisiones, corrientes	12	140.901	84.372	-
Pasivos por impuestos, corrientes	8	8.049	7.295	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	13	6.476	102.405	82.471
Otros pasivos no financieros, corrientes	14	-	38.092	31.079
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		570.414	399.704	1.394.639
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-	-
Pasivos corrientes totales		570.414	399.704	1.394.639
Pasivos no corrientes:				
Otros pasivos financieros, no corrientes		-	-	-
Otras cuentas por pagar, no corrientes		-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes		-	-	-
Otras provisiones, no corrientes		-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	8	-	2	204
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes		-	-	-
Otros pasivos no financieros, no corrientes		-	-	-
Total de pasivos no corrientes		-	2	204
Total pasivos		570.414	399.706	1.394.843
Patrimonio:				
Capital emitido	15	3.543.965	3.543.965	1.496.552
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15	(1.543.554)	(1.381.946)	(870.288)
Primas de emisión		-	-	-
Acciones propias en cartera		-	-	-
Otras participaciones en el patrimonio		-	-	-
Otras reservas		-	-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.000.411	2.162.019	626.264
Participaciones no controladoras		-	-	-
Patrimonio total		2.000.411	2.162.019	626.264
Total de patrimonio y pasivos		2.570.825	2.561.725	2.021.107

Las notas adjuntas números 1 al 20 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de resultados entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010 Ganancia (pérdida)	Nota	31/03/2011 M$	31/03/2010 M$
Ingresos de actividades ordinarias	16	665.831	300.972
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		665.831	300.972
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		-	-
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		-	-
Otros ingresos, por función		-	-
Costos de distribución	11	(579.481)	(162.022)
Gasto de administración	17	(254.513)	(229.936)
Otros gastos, por función		-	-
Otras ganancias (pérdidas)		(7)	(2.893)
Ingresos financieros		3.112	515
Costos financieros		-	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-
Diferencias de cambio		-	21
Resultados por unidades de reajuste		-	-
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(165.058)	(93.343)
Gasto por impuestos a las ganancias	8	3.450	11.575
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(161.608)	(81.768)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		(161.608)	(81.768)
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(161.608)	(81.768)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		(161.608)	(81.768)
Ganancias por acción		-	-
Ganancia por acción básica		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		-	-
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		-	-
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

Las notas adjuntas números 1 al 20 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado del resultado integral entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010.	31/03/2011 M$	31/03/2010 M$
Ganancia (pérdida)	(161.608)	(81.768)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-
Diferencias de cambio por conversión	-	-
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	-	-
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	-	-
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	-	-
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral total	(161.608)	(81.768)
Resultado integral atribuible a:	-	-
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(161.608)	(81.768)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	(161.608)	(81.768)

Las notas adjuntas números 1 al 20 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de cambios en el patrimonio entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2011.

	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras participaciones en el patrimonio	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remedición de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	3.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.381.946)	2.162.019	-	2.162.019
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Re expresado	3.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.381.946)	2.162.019		2.162.019
Cambios en patrimonio															-
Resultado Integral															-
Ganancia (pérdida)												(161.608)	(161.608)		(161.608)
Otro resultado integral											-		-		-
Resultado integral												(161.608)	(161.608)		(161.608)
Emisión de patrimonio													-		-
Dividendos															-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios															-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios															-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios															-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control															-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(161.608)	(161.608)	-	(161.608)
Saldo Final Período Actual 31/.03/2011	3.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.543.554)	2.000.411	-	2.000.411

Las notas adjuntas números 1 al 20 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de cambios en el patrimonio entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2010.

	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras participaciones en el patrimonio	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remedición de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	1.496.552	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(870.288)	626.264	-	626.264
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Re expresado	1.496.552	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(870.288)	626.264		626.264
Cambios en patrimonio															-
Resultado Integral															-
Ganancia (pérdida)												(81.768)	(81.768)		(81.768)
Otro resultado integral											-		-		-
Resultado integral												(81.768)	(81.768)		(81.768)
Emisión de patrimonio															
Dividendos															-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios															-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios															-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios															-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control															-
Total de cambios en patrimonio	1.496.552	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(81.768)	544.496	-	544.496
Saldo Final Período Actual 31/.03/2010	1.496.552	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(952.056)	544.496	-	544.496

Las notas adjuntas números 1 al 20 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de flujos de efectivo entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010	Nota	Al 31.03.2011 M$	Al 31.03.2010 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)		(161.608)	(81.768)
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias		-	-
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		-	-
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		-	-
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de operación		(82.170)	36.345
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		-	(447.610)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de operación		-	-
Ajustes por gastos de depreciación y amortización		4.668	1.409
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas) reconocidas en resultado		-	-
Ajustes por provisiones		-	-
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas		-	-
Ajustes por participaciones no controladoras		-	-
Ajustes por pagos basados en acciones		-	-
Ajustes por pérdidas (ganancias) de valor razonable		-	-
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas		-	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		-	-
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes		-	-
Otros ajustes sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.		-	-
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		(77.502)	(409.856)
Dividendos pagados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Intereses pagados		-	-
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(239.110)	(491.624)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		-	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		-	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		-	-
Préstamos a entidades relacionadas		-	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo	9	(4.294)	(1)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		-	-
Compras de activos intangibles		-	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		-	-
Compras de otros activos a largo plazo		-	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		-	-
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		-	-
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
Cobros a entidades relacionadas		172.314	-
Dividendos recibidos		-	-
Intereses recibidos		3.112	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		171.132	(1)

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		-	-
Pagos por otras participaciones en el patrimonio			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	-
Total importes procedentes de préstamos		-	-
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de préstamos		-	(71.646)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
Dividendos pagados		-	-
Intereses pagados		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-	(71.646)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(67.978)	(7.710)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(67.978)	(570.981)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5	1.901.354	1.278.519
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	1.833.376	707.538

Las notas adjuntas números 1 al 20 forman parte integral de estos estados financieros.

Nota1 - Información General

La Sociedad se constituyó en Chile con fecha 09 de julio de 2008 y fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 13 de octubre de 2008. Su dirección es Av. Suecia 211, piso 2, Providencia, Santiago.

La Sociedad está sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, y a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad tiene como objetivo exclusivo la Administración de fondos mutuos, fondos de inversión regidos por la ley 18.815, fondos de inversión de capital extranjero regidos por la ley 18.657, fondos para la vivienda regidos por la ley 19.821 y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, que la ley actual o futura autorice administrar, y/o realizar actividades complementarias autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad podrá administrar uno o más tipos o especies de fondos de los referidos anteriormente y realizar además todas las actividades complementarias que sean autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros para esta clase de sociedades.

Los fondos administrados por la Sociedad al 31 de marzo de 2011 son los siguientes:

Fondos Administrados

Fondo Mutuo ING Renta Fija Chile
Fondo Mutuo ING Renta Deposito Chile
Fondo Mutuo ING Acciones Chile
Fondo Mutuo ING Selección Global
Fondo Mutuo ING Solución 2020
Fondo Mutuo ING Solución 2030
Fondo Mutuo ING Solución 2040
Fondo Mutuo ING Renta Internacional
Fondo Mutuo ING Selección Acciones Chile
Fondo Mutuo ING Acciones calificado
Fondo Mutuo ING Selección Acciones Latam

Nota 2- Resumen de las principales políticas contables (continuación)

BASES DE PREPARACION

2.1) Declaración de cumplimiento con las IFRS

Estos estados financieros han sido preparados con el fin de dar cumplimiento a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de sus Oficios Circular números 544 y 592 y Circular N° 2004.

En la preparación de los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2011, aprobados por el directorio en fecha 18 de mayo de 2011, la administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las NIIF y sus interpretaciones y los hechos y circunstancias actuales que se espera sean aplicados en el momento en que la Sociedad prepare sus primeros estados financieros completos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2011.

2.2) Comparación de la información

Las fechas asociadas al proceso de convergencia a las NIIF que afectan a la Sociedad, son el ejercicio comenzado el 1 de enero de 2010, como fecha de transición y el 1 de enero de 2011 como fecha de convergencia a las NIIF. La adopción de estas fechas de conversión se debe a que la Sociedad presentó los Estados Financieros en forma comparativa bajo normas locales trimestralmente en el año 2010 y presentó un informe financiero pro-forma bajo normas NIIF referido al ejercicio 2010 en forma no comparativa.

2.3) Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el período terminado al 31 de marzo de 2011, al 31 de diciembre y al 01 de enero de 2010.

Estado de resultados integrales, Estado de cambios en el patrimonio neto y Estado de flujos de efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010 respectivamente.

2.4) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda del ambiente económico en que la Sociedad opera. Todos sus ingresos y gastos se liquidan en pesos chilenos. A su vez, la moneda de presentación de los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2011 es miles de Pesos chilenos.

2.5) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de transacción. Al cierre de cada estado de situación financiera, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras son traducidas al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda. Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera, como en la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el estado de resultados en la cuenta diferencia de cambio.

2.6) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluyen aquellos activos financieros de liquidez inmediata, como dineros en caja, cuentas corrientes bancarias e inversiones financieras de fácil liquidez, que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización. Las cuotas en fondos mutuos se registran al valor cuota informado al cierre del ejercicio, el cual corresponde al valor razonable.

Nota 2- Resumen de las principales políticas contables (continuación)

BASES DE PREPARACION

2.7) Uso de estimaciones y juicios contables criterios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados.

Al cierre del periodo, la Sociedad no ha efectuado estimaciones y juicios relevantes para incertidumbres críticas sobre la vida útil de los activos fijos e intangibles, compromisos y contingencias y valor razonable de activos y pasivos financieros.

- Costo de adquisición diferido

La Sociedad no registra el Costo de adquisición diferido incurrido por la distribución de fondos mutuos, producto de aplicar un test de recuperabilidad, el cual considera si los beneficios futuros esperados (ingresos menos gastos) son suficientes para cubrir la amortización de este activo, y obtener como resultado de este test que los beneficios futuros esperados no son suficientes para cubrir la amortización del Costo de adquisición diferido. Tal resultado está determinado por la insuficiente escala de colocaciones de fondos mutuos, cuestión natural a un negocio de implementación reciente y que necesita un horizonte de tiempo para la generación de beneficios.

2.8) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Corresponde a las remuneraciones cobradas a los fondos mutuos establecidas según Reglamento Interno de cada fondo. Se reconocen inicialmente al valor nominal y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. No obstante su breve plazo de vencimiento, las diferencias entre valor nominal y el valor justo no son significativas, por lo que se utiliza el valor nominal.

La Sociedad no efectúa provisión de incobrables, por considerar que el saldo de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es recuperable.

2.9) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en NIIF 9. La clasificación responde al modelo de negocios con el que se administran dichos activos y/o sus características contractuales.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La Sociedad mantiene en esta categoría inversiones en Fondos Mutuos de corto plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable y los costos asociados a su adquisición, son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos mutuos que mantiene la Sociedad al cierre del ejercicio corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del resultado, bajo la línea de ingresos financieros.

Nota 2- Resumen de las principales políticas contables (continuación)

BASES DE PREPARACION

2.9) Activos financieros (continuación)

b) Activos financieros a costo amortizado

Corresponden a activos financieros con pagos fijos o determinables y que cancelan intereses y capital solamente. Son mantenidos en un modelo de negocios cuyo principal objetivo es retenerlos con la finalidad de recuperar sus flujos contractuales. Se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva menos su deterioro si es que hubiese.

2.10) Deterioro de activos

a) Deterioro de activos financieros

Los activos financieros son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de haber sufrido pérdidas por deterioro, esto es, que algún evento haya tenido algún efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo. De surgir pérdidas por deterioro, estas son reconocidas en resultados.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste reverso puede ser relacionado en forma objetiva con un evento posterior que lo justifiqué. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variable, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

b) Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva haber sufrido pérdidas por deterioro. Una pérdida por deterioro es reconocida, si el monto en libro de un activo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

2.11) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La provisión para impuesto a la renta de la Sociedad se ha determinado en conformidad con las disposiciones legales vigentes.

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporarias entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados.

Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada. En tal sentido, con fecha 31 de julio de 2010 fue publicada la ley 20.455 la cual incluye el cambio de tasa de impuesto a la renta para los años 2011 y 2012 a 20% y 18,5% respectivamente. A partir del año 2013 la tasa de impuesto a la renta retornará al 17%.

- **Obligación por impuesto a la renta**

Las obligaciones por impuesto a la renta son reconocidas en los estados financieros con base en la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha de cierre de los estados financieros y tasa de impuesto vigente.

Nota 2- Resumen de las principales políticas contables (continuación)

BASES DE PREPARACION

2.11) Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

- **Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Sociedad espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades afectas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados. Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se considera probable disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias. La valorización de los impuestos diferidos es a su valor libro a la fecha de su medición.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y la misma autoridad tributaria.

2.12) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro correspondientes. Comprenden principalmente mobiliario y equipos de oficina. El costo histórico incluye los gastos por adquisición de los bienes.

La depreciación de Propiedades, planta y equipos es calculada linealmente, basada en la vida útil estimada de los bienes, considerando el valor residual estimado de éstos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas, si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas para los principales componentes de propiedades, planta y equipos son:

Familia	Vida útil (meses)
Bienes muebles	120
Máquinas y equipos de oficina	120
Equipos computacionales	36
Software computacional	36
Comunicaciones	120

2.13) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Corresponde a las transacciones por pagar a los fondos mutuos por las inversiones realizadas en el mercado en nombre de estos, debido a que la Sociedad actúa como recaudadora y pagadora por cuenta de sus fondos administrados. También se registran en este rubro los saldos por pagar a proveedores y las otras cuentas por pagar, las cuales son reconocidas a su valor nominal, puesto que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Nota 2- Resumen de las principales políticas contables (continuación)

BASES DE PREPARACION

2.14) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

La Sociedad reconoce las obligaciones por pagar a entidades relacionadas de acuerdo a los importes adeudados al cierre del ejercicio por aquellas operaciones relacionadas al pago de comisiones por la intermediación que realizan para la colocación de fondos mutuos y a la prestación de servicios estipulados en los contratos suscritos entre las partes a condiciones de mercado.

2.15) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de eventos pasados y es probable que esta sea liquidada y estimada en forma confiable.

2.16) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados son medidas en base no descontada y son contabilizados como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar. Los beneficios a los empleados, que se encuentran vigentes son:

- Vacaciones del personal: La Sociedad reconoce este gasto mediante el método de devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador.
- Bono de desempeño: Se devenga y determina mensualmente sobre una base de cumplimientos de metas corporativas y objetivos individuales fijados previamente. Se paga en el mes de marzo de cada año y tiene derecho a este beneficio todo el personal que haya cumplido con sus objetivos.

2.17) Otros pasivos no financieros

La Sociedad agrupa en este rubro aquellos pasivos distintos de pasivos financieros, cuya valorización es a valor nominal.

2.18) Capital

El capital social está representado por acciones nominativas, serie única, ordinarias, sin privilegio alguno, sin valor nominal y de igual valor cada una.

2.19) Dividendo mínimo

De acuerdo a la normativa vigente, la Sociedad debe reconocer en sus estados financieros una provisión equivalente al dividendo mínimo legal, es decir 30% de las utilidades del ejercicio, contra una contrapartida en Patrimonio.

La Sociedad presenta pérdidas acumuladas, por lo que no tiene obligación de constituir provisión por dividendos mínimos.

2.20) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Sociedad corresponden al valor razonable de la remuneración por administración, comisión y gastos cobrados a cada fondo mutuo. La remuneración por administración de fondos se calcula en base al patrimonio diario de cada fondo/serie aplicando el porcentaje establecido en su reglamento interno. Los ingresos se encuentran realizados al momento de ser registrados en la contabilidad.

Nota 2- Resumen de las principales políticas contables (continuación)

BASES DE PREPARACION

2.21) Bases de conversión.

Los activos y pasivos han sido convertidos a pesos chilenos conforme a los siguientes tipos de cambio:

Fecha	US$	UF
31.03.2011	479,46	21.578,26
31.12.2010	468,01	21.455,55
01.01.2010	507,1	20.942,88

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

Las principales fuentes de riesgo financiero que pueden afectar la gestión de la Sociedad son aquellas asociados a pérdidas derivadas de las fluctuaciones en precios de instrumentos financieros como producto de variaciones en condiciones de mercado, tales como las tasas de interés, precios de acciones, etc. (Riesgo de Mercado); y a pérdidas derivadas del incumplimiento en el pago de obligaciones asumidas por las contrapartes vinculadas a activos de renta fija mantenidos como inversiones que respaldan su patrimonio (Riesgo de Crédito / Contraparte).

En consecuencia, los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Sociedad son: riesgo de mercado, riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio, liquidez y riesgo de crédito.

Riesgo de mercado

De acuerdo a la naturaleza de las inversiones vigentes (cuotas de fondos mutuos), se considera poco significativa la exposición al riesgo de mercado (valor en riesgo), por lo que no se han definido metodologías para cuantificar dicho riesgo. La Sociedad procura calzar los vencimientos de sus activos financieros y sus erogaciones. La Sociedad no toma posiciones que impliquen una exposición al riesgo de mercado. También ha concluido que el valor justo de sus activos financieros no es distinto al valor libro de los mismos.

Riesgo de tasa de interés

No existen riesgos asociados a tasa de interés. Los activos financieros de la Sociedad corresponden a cuotas de fondos mutuos, los cuales se valorizan diariamente a condiciones (precios) del mercado.

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta a un bajo riesgo de tipo de cambio, puesto que no tiene posiciones significativas en moneda extranjera.

Riesgo de liquidez

Corresponde al riesgo que la Sociedad no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras en los plazos comprometidos. De acuerdo a la información expuesta en estos estados financieros, el riesgo de liquidez está minimizado, considerando que sus principales activos y pasivos corresponden a cuentas con su matriz los que no tienen fecha de vencimiento.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida para la Sociedad en el evento que un cliente u otra contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales.

La Sociedad está expuesta a un bajo riesgo de crédito, por cuanto sus cuentas por cobrar se relacionan con comisiones por cobrar a socios comerciales para los cuales la Sociedad distribuye su oferta de fondos mutuos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas, por servicios de distribución devengados.

Nota 4- Transición a NIIF

4.1 Aplicación de nuevas normativas emitidas

- A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria.

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y Medición	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIC 24 revisada: Revelaciones de partes relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011
Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011
Mejoramientos de las NIIF (emitidas en 2010) : iniciados en o después del 01 de enero de 2011	Mayoritariamente a períodos anuales
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros; información a revelar	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012

La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 Instrumentos Financieros. La Administración estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

Nota 4- Transición a NIIF (continuación)

Conciliaciones entre PCGA chilenos y NIIF

a) Resumen de Patrimonio neto al 01.01.2010 y al 31.12.2010.

Patrimonio Neto	01.01.2010 M$	Ref.	31.12.2010 M$	Ref.
Total Patrimonio neto según PCGA	578.556		2.162.270	
Otros activos, ajuste costo de adquisición	40.738	(1)	40.738	(1)
Impuestos diferidos	6.933	(2)	6.933	(2)
Propiedades, planta y equipos	37	(3)	37	(3)
Otros activos, ajuste costo adquisición resultados			(40.738)	(4)
Impuestos diferidos, ajuste a resultados			(6.933)	(5)
Propiedades, planta y equipo			(338)	(6)
Impuestos diferidos			50	(7)
Total Patrimonio Neto según NIIF	626.264		2.162.019	

Explicación de los ajustes de transición NIIF al patrimonio neto al 01.01.2010 y 31.12.2010:

1) **Otros activos:** Activación del Costo de adquisición diferido incurrido por la distribución de fondos mutuos.
2) **Impuestos diferidos:** Ajuste que surge de reconocer el impuesto diferido originado por la activación del costo de adquisición incurrido y la diferencia en depreciación de ciertos activos.
3) **Propiedades, planta y equipo:** Los otros activos fueron deflactados a la fecha de compra y calculada su correspondiente depreciación bajo NIIF.
4) **Otros activos:** Ajuste del Costo de adquisición diferido contra resultados del ejercicio.
5) **Impuestos diferidos:** Ajuste del impuesto diferido originado por el costo de adquisición incurrido contra resultados del ejercicio.
6) **Propiedades, planta y equipo:** Ajuste neto por reverso corrección monetaria de ciertos activos y depreciación del ejercicio.
7) **Impuestos diferidos:** Ajuste por diferencias temporales del ejercicio.

Nota 4.2 Transición a NIIF (continuación)

a) Patrimonio al 1 de enero de 2010

Activos, Pasivos y Patrimonio	Principios contables chilenos M$	Ref.	Efecto de la transición a NIIF M$	Saldos al 01.01.2010 NIIF M$
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.272.158		-	1.272.158
Otros activos financieros, corrientes	-		-	-
Otros activos no financieros, corrientes	3.946	(1)	40.738	44.684
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	454.032		-	454.032
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes			-	
Activos por impuestos, corrientes	38.485		-	38.485
Activos corrientes totales	1.768.621		40.738	1.809.359
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-		-	-
Plusvalía	-		-	-
Propiedades, planta y equipo	12.197	(2)	37	12.234
Activos biológicos, no corrientes	-		-	-
Propiedad de inversión	-		-	-
Activos por impuestos diferidos	192.582	(3)	6.932	199.514
Total de activos no corrientes	204.779		6.969	211.748
Total de activos	1.973.400		47.707	2.021.107
Pasivos				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	540.273		-	540.273
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	740.816		-	740.816
Otras provisiones, corrientes	-		-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	-		-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	82.471		-	82.471
Otros pasivos no financieros, corrientes	31.079		-	31.079
Pasivos corrientes totales	1.394.639		-	1.394.639
Pasivo por impuestos diferidos	204		-	204
Pasivos no corrientes	204			204
Total pasivos	1.394.843		-	1.394.843
Capital emitido	1.496.552			1.496.552
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(917.995)	(4)	47.707	(870.288)
Otras reservas	-		-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	578.557		47.707	626.264
Participaciones no controladoras	-		-	-
Patrimonio total	578.557		47.707	626.264
Total de patrimonio y pasivos	1.973.400		47.707	2.021.107

Nota 4.2 Transición a NIIF (continuación)

b) Patrimonio al 1 de enero de 2010 (continuación)

Explicación de los ajustes de transición NIIF a resultados acumulados al 01.01.2010.

1) **Otros activos:** Ajuste de transición NIIF que surge de contabilizar el activo por Costo de adquisición diferido incurrido por la distribución de fondos mutuos (M$ 40.738).

2) **Propiedades, planta y equipos:** Ajuste de transición NIIF que surge de deflactar a la fecha de compra los otros activos fijos agrupados en este rubro y de recalcular su correspondiente depreciación bajo NIIF (M$ 37).

3) **Impuestos diferidos:** Ajuste de transición NIIF que surge de reconocer el efecto en impuestos diferidos por la activación del Costo de adquisición diferido al 01.01.2010 (M$ 6.933).

4) **Resultados acumulados:** Ajuste de transición NIIF que surge de reconocer el efecto acumulado de los ajustes por Costo de adquisición diferido (M$ 40.738), otros activos ajustados a su valor de compra (M$ 37) e impuestos diferidos (M$ 6.933) al 01.01.2010.

Nota 4.2 Transición a NIIF (continuación)

b) Patrimonio al 31 de diciembre de 2010

Activos, Pasivos y Patrimonio	Principios contables chilenos M$	Ref.	Efecto de la transición a NIIF M$	Saldos al 31.12.2010 NIIF M$
Estado de Situación Financiera				
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.901.354		-	1.901.354
Otros activos financieros, corrientes	-		-	-
Otros activos no financieros, corrientes	9.923		-	9.923
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	260.396		-	260.396
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-		-	-
Activos por impuestos, corrientes	33.718		-	33.718
Activos corrientes totales	2.205.391		-	2.205.391
Activos no corrientes	-		-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-		-	-
Plusvalía	-		-	-
Propiedades, planta y equipo	38.102	(1)	(301)	37.801
Activos biológicos, no corrientes	-		-	-
Propiedad de inversión	-		-	-
Activos por impuestos diferidos	318.483	(2)	50	318.533
Activos no corrientes totales	356.585		(251)	356.334
Total de activos	2.561.976		251	2.561.725
Pasivos	-			-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	4.499		-	4.499
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	163.041		-	163.041
Otras provisiones, corrientes	84.372		-	84.372
Pasivos por impuestos, corrientes	7.295		-	7.295
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	102.405		-	102.405
Otros pasivos no financieros, corrientes	38.092		-	38.092
Pasivos corrientes totales	399.704		-	399.704
Pasivo por impuestos diferidos	2		-	2
Pasivos no corrientes	2			2
Total pasivos	395.206		-	399.706
Capital emitido	3.543.965		-	3.543.965
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(1.334.281)	(3)	(251)	(1.334.532)
Otras reservas	(47.414)		-	(47.414)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2.162.270		(251)	2.162.019
Participaciones no controladoras	-		-	-
Patrimonio total	2.162.270		(251)	2.162.019
Total de patrimonio y pasivos	2.561.976		(251)	2.561.725

Nota 4.2 Transición a NIIF (continuación)

Explicación diferencias

1) **Propiedades, planta y equipos:** Ajuste de transición NIIF que surge de deflactar a la fecha de compra los otros activos fijos agrupados en este rubro y de recalcular su correspondiente depreciación bajo NIIF.

2) **Impuestos diferidos:** Corresponde a diferencias temporales, rubro activo fijo.

3) **Resultados acumulados:** Ajuste de transición NIIF que surge de reconocer el efecto en resultado de la depreciación activo fijo y diferencias temporales del activo diferido.

Nota 4.2 Transición a NIIF (continuación)

c) Resultado por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2010

Cuentas del estado de resultados	Principios contables chilenos M$	Ref.	Efecto de la transición a NIIF M$	Saldos al 31.12.2010 NIIF M$
Estado de resultados				
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	1.702.260		-	1.702.260
Costo de ventas	-		-	-
Ganancia bruta	1.702.260		-	1.702.260
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-		-	-
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-		-	-
Otros ingresos, por función	-		-	-
Costos de distribución	-		-	-
Gasto de administración	(2.242.929)	(1)	(41.075)	(2.284.004)
Otros gastos, por función	-		-	-
Otras ganancias (pérdidas)	(32.303)	(2)	24.464	(7.839)
Ingresos financieros	7.567		-	7.567
Costos financieros	-		-	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-		-	-
Diferencias de cambio	(1.449)		-	(1.449)
Resultados por unidades de reajuste	-		-	-
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-		-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(566.854)		(16.611)	(583.465)
Gasto por impuestos a las ganancias	126.104	(3)	(6.883)	119.221
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones cont.	(440.750)		(23.494)	(464.244)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-			-
Ganancia (pérdida)	(440.750)		(23.494)	(464.244)
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(440.750)		-	(464.244)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-		-	-
Ganancia (pérdida)	(440.750)		(23.494)	(464.244)
Ganancias por acción				
Ganancia por acción básica				
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	-		-	-
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas	-		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica	(440.750)		(23.494)	(464.244)
Ganancias por acción diluidas				
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	-		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	-		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción	(440.750)		(23.494)	(464.244)

Nota 4. Transición a NIIF (continuación)

Explicación diferencias

1) Ajuste a Resultado de Costo de adquisición (M$40.738) y efecto corrección en activos fijos (M$337)

2) Ajuste corrección monetaria patrimonio

3) Efecto impuestos diferidos.

Nota 4. Transición a NIIF (continuación)

Estado de Flujos de efectivo por el ejercicio al 31 de diciembre de 2010.

	Principios contables chilenos M$	Ref.	Efecto de transición a NNIF M$	Saldos al 31.12.2010 NIIF M$
Estado de flujos de efectivo				
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación				
Ganancia (pérdida)	**(440.751)**		**(23.493)**	**(464.244)**
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)				
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	206.946		26.218	233.164
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(957.192)		37.502	(919.690)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	10.818		(148)	10.670
Ajustes por provisiones	3.410		-	3.410
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(97.818)		(21.201)	(119.019)
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	-		-	-
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.	(6.118)		-	(6.118)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	(839.954)		42.371	(797.583)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(1.280.705)		18.878	(1.261.827)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión				
Compras de propiedades, planta y equipo	(41.357)		5.119	(36.238)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(41.357)		5.119	(36.238)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación				
Importes procedentes de la emisión de acciones	2.022.001		(22.001)	2.000.000
Pagos de préstamos	(73.072)		1.782	(71.290)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	1.948.929		(20.219)	1.928.710
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	626.867		3.778	630.645
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo				
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(29.476)		28.027	(1.449)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	597.391		31.805	629.196
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.303.963		(31.805)	1.272.158
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1.901.354		-	1.901.354

Explicación de los ajustes de transición NIIF al estado de flujos de efectivo al 31.12.2010:
Los efectos en el estado de flujos de efectivo corresponden a la eliminación de la corrección monetaria en la reconciliación del estado de flujo de fondos entre NIIF y los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados anteriormente.

Nota 5 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo se componen como sigue:

	Moneda de expresión	Al 31.03.2011 M $	Al 31.12.2010 M $	Al 01.01.2010 M $
Saldos en banco	Pesos chilenos	1.526.837	1.597.927	630.803
Inversiones en cuota de fondos mutuos	Pesos chilenos	306.539	303.427	641.355
Total		1.833.376	1.901.354	1.272.158

Nota 6 – Otros activos no financieros

Los activos no financieros se valorizan a valor justo a través de resultados mantenidos para negociar y que se han designado como tal por la Sociedad.

	Al 31.03.2011 M $	Al 31.12.2010 M $	Al 01.01.2010 M $
Proyecto remodelaciones administración	-	-	1.139
Garantías otorgadas	1.839	1.838	1.799
Proyectos IT por activar	3.147	3.143	1.008
Materiales de oficina	518	4.942	-
Costo de adquisición diferido	-	-	40.738
Total	5.504	9.923	44.684

Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Los saldos de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son los siguientes:

	Moneda de expresión	Al 31.03.2011 M $	Al 31.12.2010 M $	Al 01.01.2010 M $
Remuneración fondos mutuos	Pesos no reajustables	196.278	197.855	81.487
Comisiones por rescates	Pesos no reajustables	18.494	5.553	3.520
Otras cuentas por cobrar	Pesos no reajustables	75.795	54.899	348.167
Prestamos por cobrar al personal	Pesos no reajustables	2.911	2.089	20.858
Total		293.478	260.396	454.032

Las remuneraciones por cobrar a los fondos mutuos y otras cuentas por cobrar, se reconocen al valor nominal. El plazo de extinción de estos activos es menor a tres meses.

La Sociedad no efectúa provisión de incobrables, por considerar que el saldo de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es recuperable.

Nota 8 – Impuestos por cobrar, por pagar e impuestos diferidos

a) El gasto por impuesto a la renta se contabiliza de acuerdo al resultado tributario determinado conforme a las disposiciones legales vigentes.

b) Al 31.03.2011 la Sociedad no registra provisión de impuesto a la renta ya que presenta renta líquida imponible negativa por M$1.803.438.

c) Las cuentas de Impuestos por cobrar, Impuestos por pagar e Impuestos diferidos se componen de la siguiente manera:

Activos por impuestos corrientes	Al 31.03.2011 M$	Al 31.12.2010 M$	Al 01.01.2010 M$
Crédito por gastos de capacitación	1.169	667	-
Impuesto por recuperar	1.934	31.117	36.007
Iva Credito Fiscal	75.956	-	-
PPM del ejercicio	-	1.934	2.478
Total	79.059	33.718	38.485

Pasivos por impuestos corrientes	Al 31.03.2011 M$	Al 31.12.2010 M$	Al 01.01.2010 M$
Provisión impto. renta	7.302	7.295	-
Impuesto 35% remesa extranjera	747	-	-
Total	8.049	7.295	-

Impuestos diferidos	31.03.2011			
	Activo diferido		Pasivo diferido	
Diferencias temporarias	Corto plazo M$	Largo plazo M$	Corto plazo M$	Largo plazo M$
Activo Fijo	908	-	-	-
Gastos Anticipados	156	-	-	-
Costo de adquisición diferido	-	-	-	-
Otras provisiones	-	-	-	-
Provisión vacaciones	14.329	-	-	-
Provisión bono desempeño	-	-	-	-
Pérdida tributaria	-	306.588	-	-
Total Impuestos diferidos	15.393	306.588	-	-

Impuestos diferidos	31.12.2010				01.01.2010			
	Activo diferido		Pasivo diferido		Activo diferido		Pasivo diferido	
Diferencias temporarias	Corto plazo M$	Largo plazo M$	Corto plazo M$	Largo plazo M$	Corto plazo M$	Largo plazo M$	Corto plazo M$	Largo plazo M$
Activo Fijo	891	-	-	-	7	-	-	-
Gastos Anticipados	-	-	2	-	-	-	204	-
Costo de adquisición diferido	-	-	-	-	6.925	-	-	-
Otras provisiones	4.037	-	-	-	3.236	-	-	-
Provisión vacaciones	6.676	-	-	-	4.995	-	-	-
Provisión bono desempeño	16.481	-	-	-	9.025	-	-	-
Pérdida tributaria	290.448	-	-	-	175.326	-	-	-
Total Impuestos diferidos	318.533	-	2	-	199.514	-	204	-

Nota 8 – Impuestos por cobrar, por pagar e impuestos diferidos (continuación)

La composición del (cargo) abono a resultados por impuestos es la siguiente:

Ítem	Al 31.03.2011 M$	Al 31.03.2010 M$
Gasto tributario corriente	-	-
Otros ajustes a gasto tributario	-	-
Efecto neto por impuestos diferidos	3.450	11.575
Total	3.450	11.575

Nota 9 – Propiedades, plantas y equipos

El movimiento de Propiedades, planta y equipos es el siguiente:

Propiedades, planta y equipo	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01.01.2011	-	-	37.801	37.801
Adiciones del periodo	-	-	4.294	4.294
Bajas o retiros del periodo	(-)	(-)	(-)	(-)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.2011	-	-	42.095	42.095
Depreciación del periodo	(-)	(-)	(4.668)	(4.668)
Depreciación acumulada	(-)	(-)	-	-
Valor neto al 31.03.2011	-	-	37.427	37.427

Propiedades, planta y equipo	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01.01.2010	-	-	16.911	16.911
Adiciones del ejercicio	-	-	36.237	36.237
Bajas o retiros del ejercicio	(-)	(-)	(-)	(-)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Valor bruto al 31.12.2010	-	-	53.148	53.148
Depreciación del ejercicio	(-)	(-)	(10.670)	(10.670)
Depreciación acumulada	(-)	(-)	(4.677)	(4.677)
Valor neto al 31.12.2010	-	-	37.801	37.801

Durante el periodo no se han revalorizado componentes de este rubro. No hay bajas relevantes.

- **Adiciones relevantes efectuadas en el ejercicio**:

Adiciones	Al 31.03.2011 M$	Al 31.03.2010 M$
Equipos computacionales (Hardware)	-	-
Software	4.294	1
Valor neto	4.294	1

Nota 10 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

Sociedad	Al 31.03.2011 M$	Al 31.12.2010 M$	Al 01.01.2010 M$
Proveedores	6.517	2.711	3.262
Transacciones por pagar	16	-	399.791
Otras pasivos financieros no corrientes	-	1.788	137.220
Total	6.533	4.499	540.273

Debido a la naturaleza de los conceptos incluidos en esta cuenta, no existen partidas que correspondan a préstamos u obligaciones que deban ser detalladas como pasivos financieros de acuerdo a lo requerido en la NIIF 7 (complementado por el Oficio Circular N°595 de 2010). El saldo total incluido en este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es inferior a tres meses.

Nota 11 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

a) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Sociedad	RUT	País	Relación	Naturaleza	Al 31.03.2011 M$	Al 31.12.2010 M$	Al 01.01.2010 M$
ING Agencia de Valores S.A.	76.011.193-7	Chile	Matriz común	Comisiones	287.629	80.742	454.241
ING Seguros de Vida S.A.	96.549.050-7	Chile	Matriz común	Comisiones	120.826	82.299	286.575
Total (pesos no reajustables)					408.455	163.041	740.816

Debido a que no existen saldos por cobrar a entidades relacionadas no se han establecido correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro. Tampoco existen garantías otorgadas ni recibidas respecto de estas transacciones.

b) Transacciones con entidades relacionadas

Los servicios contractuales prestados a la Sociedad por las partes relacionadas, corresponden a comisiones mensuales por colocación y mantención de las cuotas de fondos mutuos que hayan sido colocadas por los respectivos agentes. Estos servicios son equivalentes a si fueran realizados en condiciones de equivalencia mutua y están bajo condiciones de mercado.

El detalle de las transacciones más significativas y sus efectos en el Estado de resultados es el siguiente:

Sociedad	Transacción	Efecto en resultados (cargo) / abono al 31.03.2011 M$	Efecto en resultados (cargo) / abono al 31.03.2010 M$
ING Agencia de Valores S.A	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos	(179.666)	(110.887)
ING Seguros de Vida S.A.	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos	(399.815)	(51.135)
Total		(579.481)	(162.022)

Nota 11 – Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

c) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales.

Concepto	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Remuneraciones	13.883	56.054	-
Préstamos y Compensaciones	-	-	-
Total	13.883	56.054	-

Nota 12 – Otras provisiones

Movimiento	Provision publicidad M$	Provisión fin de año M$	Provisión gastos de IT M$	Provision gastos inversiones M$	Total otras provisiones M$	Total M$
Saldo de inicio (01.01.2010)	-	-	-	-	-	-
Más: Aumentos del ejercicio	62.350	45.682	-	-	-	108.032
Menos: Disminuciones del ejercicio	(13.320)	(10.340)	-	-	-	(23.660)
Total al 31.12.2010	49.030	35.342	-	-	-	84.372
Más: Aumentos al 31.03.2011	65.531	-	55.499	39.330	72.772	233.132
Menos: Disminuciones al 31.03.2011	(49.030)	(35.342)	(33.067)	(11.759)	(47.405)	(176.603)
Total al 31.03.2011	65.531	-	22.432	27.571	25.367	140.901

Dentro de este rubro se consideran algunas estimaciones de gastos cuya fecha esperada de cancelación no supera los doce meses.

Nota 13 – Provisiones por beneficios a los empleados

Movimiento	Provisión Bono de desempeño M$	Provisión vacaciones del personal M$	Total M$
Saldo de inicio (01.01.2010)	53.086	29.385	82.471
Más: Aumentos del ejercicio	431.795	214.252	646.047
Menos: Disminuciones del ejercicio	(415.855)	(210.258)	(626.113)
Total al 31.12.2010	69.026	33.379	102.405
Más: Aumentos al 31.03.2011	103.999	80.520	184.519
Menos: Disminuciones al 31.03.2011	(173.025)	(107.423)	(280.448)
Total al 31.03.2011	-	6.476	6.476

La Sociedad cancela el pasivo por Bono de desempeño en marzo del año siguiente y el pasivo por Provisión vacaciones cuando los empleados hacen uso del beneficio.

Nota 14 – Otros pasivos no financieros

Corresponden al siguiente detalle:

Clase de provisiones corrientes	Al 31.03.2011 M$	Al 31.12.2010 M$	Al 01.01.2010 M$
Provisión gastos IT	-	8.593	15.368
Provisión gastos inversiones	-	11.594	4.928
Provisión retención bonos	-	13.378	-
Otras Provisiones	-	4.527	10.783
Total	-	38.092	31.079

Nota 15 - Capital

El movimiento de las cuentas del patrimonio, durante el ejercicio es el siguiente:

a) Capital

Movimiento	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Saldo Inicial	3.543.965	1.496.552	1.496.552
Aumentos de capital	-	2.000.000	-
Disminución de capital	-	-	-
Revalorización	-	47.413	-
Total	3.543.965	3.543.965	1.496.552

- **Accionistas:** Los accionistas de la Sociedad son:

Accionistas	RUT	N° Acciones suscritas y pagadas	% de Participación
ING S.A. (Accionista controlador)	87.908.100-9	699.999	99,9999%
ING Compañía de Inversiones y Servicios Limitada	79.675.620-9	1	0,0001%
Total		700.000	100,0000%

Total acciones	700.000
Total acciones suscritas por pagar	(-)
Total acciones pagadas	700.000

Nota 15 - Capital (continuación)

b) Reservas

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M$	Revalorización propiedades, planta y equipo M$	Otras M$	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2011	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total al 31.03.2011	-	-	-	-

c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados ha sido el siguiente:

Resultados acumulados	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Saldo inicial	(1.381.946)	(870.288)	(917.996)
Resultado del ejercicio	-	(464.244)	-
Ajuste por primera aplicación de IFRS (1)	(161.608)	(47.414)	47.708
Dividendos o participaciones pagadas	-	-	-
Otros	-	-	-
Total	(1.543.554)	(1.381.946)	(870.288)

d) Dividendos

Debido a que la Sociedad presenta pérdidas acumuladas, no corresponde la distribución de dividendos.

e) Gestión de riesgo de capital

La Sociedad tiene como principales objetivos en la administración de capital lo siguiente:

- Cumplir con las exigencias normativas exigidas a las Sociedades Administradoras de Fondos, siendo una de ellas contar con un patrimonio mínimo de UF 10.000 para operar en todo momento.
- Tener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

La Sociedad considera para efectos de administración de capital, el patrimonio contable de la entidad, en base a esto las mediciones al inicio y fin del periodo son las siguientes:

Nota 15 - Capital (continuación)

Patrimonio en UF:	Al 31.03.2011 M$	Al 31.12.2010 M$	Al 01.01.2010 M$
Capital	3.543.965	3.543.965	1.496.552
Pérdidas acumuladas	(1.543.554)	(1.381.946)	(870.288)
Total Patrimonio	2.000.411	2.162.019	626.264
Valor UF al cierre:	$ 21.578,26	$ 21.455,55	$ 20.942,88
Patrimonio en UF	92.705	100.767	29.903
Patrimonio mínimo legal en UF	10.000	10.000	10.000

La Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a la planificación financiera de la compañía.

f) Ganancias por acción

Según NIC 33 párrafo 2 esta sociedad no está obligada a revelar ganancias por acción debido a que sus acciones no se negocian ni se encuentra en proceso de emisión de algún tipo de instrumento en un mercado público.

Nota 16 – Ingresos de explotación

La Sociedad ha percibido las siguientes remuneraciones y otros ingresos desde sus fondos administrados.

	Al 31.03.2011 M$	Al 31.03.2010 M$
Comisión por administración	539.042	240.546
Recuperación de gastos	103.593	45.353
Comisión por rescates anticipados	23.196	15.073
Total	665.831	300.972

La Sociedad cobró a los Fondos una remuneración fijada en cada uno de sus reglamentos internos. Además, la Sociedad cobra a los participes una comisión por los rescates anticipados y una recuperación de gastos, estas comisiones se calculan de acuerdo a lo indicado en los reglamentos internos de cada fondo.

Nota 17 - Gastos de Administración por su Naturaleza

Los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes;

	Al 31.03.2011 M$	Al 31.03.2010 M$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	70.498	66.981
Mantenciones	50.040	26.540
Depreciación y amortización	5.286	1.409
Asesorías	42.686	38.443
Otros	86.003	96.563
Total	254.513	229.936

Nota 18 - Contingencia y Juicios

La Sociedad, conforme a la normativa vigente ha constituido garantías en beneficio de cada Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de fondos de terceros, de acuerdo a lo siguiente:

Fondo mutuo	Monto	Vigencia
FM Acciones Chile	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM Renta Deposito	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM Renta Fija Chile	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM Selección Acciones Chile	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM Selección Acciones Latam	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM Solución 2020	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM Solución 2030	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM Solución 2040	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM Selección Global	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM Renta Internacional	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM Acciones Calificado	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012

Nota 19 – Sanciones

La sociedad, sus directores y ejecutivos, no han sido objeto de sanciones ni multas por parte de los organismos fiscalizadores.

Nota 20 – Hechos posteriores

Entre el 31 de marzo de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.