BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados financieros

30 de junio 2012

CONTENIDO

Estado de situación financiera
Estado de resultados
Estado de resultado integral
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

$	-	Pesos chilenos
M$	-	Miles de pesos chilenos
UF	-	Unidades de Fomento
US$	-	Dólares estadounidenses

Pag.

Estados financieros

Nota 1	Información general		1
	1.2	Grupo controlador	2
	1.3	Gestión del capital	3
Nota 2	Resumen de principales políticas contables		3
	2.1	Declaración de cumplimiento	4
	2.2	Bases de preparación	4
	2.3	Transacciones en moneda extranjera	8
	2.4	Efectivo y equivalentes al efectivo	8
	2.5	Activos y pasivos financieros	8
	2.6	Pérdida por deterioro de valor de los activos	9
	2.7	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10
	2.8	Inversiones contabilizadas usando el método de participación	10
	2.9	Activos intangibles	10
	2.10	Propiedades, plantas y equipos	10
	2.11	Otros pasivos financieros	11
	2.12	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11
	2.13	Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas	11
	2.14	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	11
	2.15	Provisiones y pasivos contingentes	12
	2.16	Capital emitido	12
	2.17	Reconocimiento de ingresos	12
	2.18	Estimaciones y juicios contables	12
	2.19	Período cubierto	13
	2.20	Dividendos sobre acciones	13
Nota 3	Gestión del riesgo financiero		13
	3.1	Factores de riesgo financiero	13
	3.1.1	Riesgo de crédito	13
	3.1.2	Riesgo de liquidez	16
	3.1.3	Riesgo de mercado	18
	3.2	Gestión del riesgo de capital	19
	3.3	Estimación del valor razonable	20
Nota 4	Efectivo y equivalentes al efectivo		20
Nota 5	Otros activos financieros		21
Nota 6	Instrumentos financieros		22
	6.1	Instrumentos financieros por categoría	22
	6.2	Calidad crediticia de los activos financieros	24
Nota 7	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		24
Nota 8	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		25
Nota 9	Activos entregados en garantía sujetos a venta o a una nueva garantía		25
Nota 10	Otros activos no financieros		26
Nota 11	Activos intangibles distintos de la plusvalía		27
Nota 12	Propiedades, planta y equipos		28
Nota 13	Impuestos diferidos		29
Nota 14	Otros pasivos financieros		30
Nota 15	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		30
Nota 16	Cuentas por pagar a entidades relacionadas		31
Nota 17	Pasivos por impuestos corrientes		31

Pág.

Nota 18	Provisiones por beneficios a los empleados	32
Nota 19	Acciones ordinarias	32
Nota 20	Otras reservas	33
Nota 21	Ganancia por acción	34
Nota 22	Ganancias acumuladas	34
Nota 23	Ingresos de actividades ordinarias	35
Nota 24	Otros ingresos de operación	35
Nota 25	Gastos de administración	36
Nota 26	Costos financieros	36
Nota 27	Participación en ganacia (pérdida) de asociadas contabilizadas por el método de participación	37
Nota 28	Ingresos financieros	38
Nota 29	Gastos por impuesto a las ganancias	39
Nota 30	Diferencias de cambio	39
Nota 31	Resultado por unidades de reajustes	39
Nota 32	Contingencias	40
Nota 33	Transacciones con partes relacionadas	40
Nota 34	Fusión	41
Nota 35	Hechos posteriores a la fecha de balance	42
Nota 36	Administración de cartera de terceros	43

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	Nota	Al 30 de junio de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
		M$	M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	2.189.169	964.897
Otros activos financieros	5	120.205.875	99.538.575
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	882.040	890.181
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	23.018	11.682
Otros activos no financieros	10	248.088	190.878
Total activos corrientes		123.548.190	101.596.213
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	38.460	38.460
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	27	631.153	358.072
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	207.129	171.135
Propiedades, planta y equipo	12	1.077.531	1.170.721
Activo por impuestos diferidos	13	284.830	144.740
Total activos no corrientes		2.239.103	1.883.128
Total de activos		125.787.293	103.479.341
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	14	271.250	244.418
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	15	838.922	765.072
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	36.447.440	22.270.016
Pasivos por impuestos	17	418.445	313.005
Provisiones por beneficios a los empleados	18	604.595	823.421
Total pasivos corrientes		38.580.652	24.415.932
Pasivos no corrientes			
Otras cuentas por pagar	15	176	176
Total pasivos no corrientes		176	176
Patrimonio neto			
Capital emitido		20.407.840	20.407.840
Ganancias acumuladas	22	66.362.664	58.219.432
Otras reservas	20	435.961	435.961
Total patrimonio neto		87.206.465	79.063.233
Total pasivos y patrimonio neto		125.787.293	103.479.341

Las Notas adjuntas N°s 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros.

		Acumulado		Trimestre	
		01 de enero 2012 al 30 de junio de 2012	01 de enero 2011 al 30 de junio de 2011	01 de abril de 2012 al 30 de junio de 2012	01 de abril 2011 al 30 de junio de 2011
Estado de resultados	Nota	M$	M$	M$	M$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	23	13.644.780	13.376.853	7.162.030	6.849.582
Margen bruto		**13.644.780**	**13.376.853**	**7.162.030**	**6.849.582**
Otros ingresos	24	13.011	204.953	8.645	87.911
Gastos de administración	25	-5.764.948	-5.574.523	-2.801.743	-2.820.104
Ingresos Financieros	28	2.775.184	2.230.345	1.071.254	1.104.012
Costos Financieros	26	-1.132.505	-726.154	-534.856	-380.156
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	27	256.554	56.639	123.708	17.949
Diferencias de cambio	30	-5.372	-938	7.186	-3.147
Resultado por unidades de reajuste	31	-58	8.049	1.344	8.657
Ganancia (Perdida) antes de impuesto		**9.786.646**	**9.575.224**	**5.037.568**	**4.864.704**
Impuesto a las ganancias	29	-1.643.414	-1.616.985	-908.046	-744.561
Ganancia procedente operaciones continuadas		**8.143.232**	**7.958.239**	**4.129.522**	**4.120.143**
Ganancia (Perdida)		**8.143.232**	**7.958.239**	**4.129.522**	**4.120.143**
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		7.823	7.645	3.967	3.958
Ganancia (pérdida) por acción básica		7.823	7.645	3.967	3.958
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		7.823	7.645	3.967	3.958
Ganancias (pérdida) diluida por acción		7.823	7.645	3.967	3.958

Las notas adjuntas Nºs 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Para el semestre terminado al 30 de junio de 2012 y 2011 y
trimestre de 01 de abril y el 30 de junio de 2012 y 2011

	01 de enero de 2012 al 30 de junio de 2012	01 de enero de 2011 al 30 de junio de 2011	01 de abril de 2012 al 30 de junio de 2012	01 de abril de 2011 al 30 de junio de 2011
Ganancia/ (pérdida) del ejercicio	8.143.232	7.958.239	4.129.522	4.120.143
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	-	-	-	-
Total ingresos reconocidos en el año	8.143.232	7.958.239	4.129.522	4.120.143
Total ingresos atribuibles a los accionistas	8.143.232	7.958.239	4.129.522	4.120.143
Resultado Integral Total	8.143.232	7.958.239	4.129.522	4.120.143
Resultado Integral atribuible a los propietarios de la controladora	8.143.232	7.958.239	4.129.522	4.120.143
Resultado Integral atribuible a los a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	8.143.232	7.958.239	4.129.522	4.120.143

Las Notas adjuntas N°s 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de junio de de 2012 y 2011

	Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladas	Patrimonio total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2012	20.407.840	435.961	58.219.432	79.063.233	-	79.063.233
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	8.143.232	8.143.232	-	8.143.232
Saldo final periodo actual al 30 de junio de 2012	20.407.840	435.961	66.362.664	87.206.465	-	87.206.465
	=========	=========	========	=========	=========	=========
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2011	18.640.796	404.302	47.329.610	66.374.707	-	66.374.707
Incremento patrimonio	-	22.457	-	22.457	-	22.457
Dividendos Distribuidos		-	(3.365.592)	(3.365.592)	-	(3.365.592)
Capitalización de Utilidades	1.767.043	-	(1.789.500)	(22.457)	-	(22.457)
Ganancia	-	-	7.958.239	7.958.239	-	7.958.239
Saldo final periodo actual al 30 de junio de 2011	20.407.839	426.759	50.132.757	70.967.354	-	70.967.354
	=========	=========	========	=========	=========	=========

Notas adjuntas N°s 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de

	Al 30 de junio de 2012	Al 30 de junio de 2011
	M$	M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de venta de bienes y prestación de servicios	13.527.038	13.326.077
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-	-
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	-	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas Suscritas	-	
Otros cobros por actividades de operación	246.393	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.863.168)	(2.815.538)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	
Pagos a y por cuenta de empleados	(2.571.748)	(2.621.976)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		
Otros pagos por actividades de operación		
Dividendos pagados	-	(3.365.592)
Dividendos recibidos	-	124.881
Intereses pagados	(1.132.505)	(726.079)
Intereses recibidos	2.775.184	2.220.355
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.670.339)	(1.952.339)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(141.542)	138.328
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**8.169.313**	**4.328.117**
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	(69.007)	559.972
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(20.664.285)	(22.366.076)
Otros cobros por la venta participaciones en negocios conjuntos	-	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	-	-
Préstamos a entidades relacionadas	(60.998.903)	(60.294.062)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	-
Compras de propiedades, plantas y equipo	(8.335)	(92.334)
Importes procedentes de 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 permuta financiera	-	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta	-	-
Financiera	-	-
Cobros a entidades relacionadas	75.176.327	66.951.932
Dividendos recibidos	-	-
Intereses recibidos	-	-
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(449.567)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(7.013.770)**	**(15.240.568)**
Flujos de efectivo netos 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 la acciones de la entidad	-	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		
Pagos por otras participaciones en el patrimonio		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	-
Total de importes procedentes de préstamos	-	-
Préstamos de entidades relacionadas	16.920	37.426
Pagos de préstamos	-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(28.256)	(26.344)
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	**(11.336)**	**11.082**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1.144.207	(10.901.369)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	(57.097)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes del periodo	**1.144.207**	**(10.958.466)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	**773.712**	**11.694.297**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	**1.917.919**	**735.831**
	=========	**=========**

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 36 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 de junio de 2012

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

1.1 Inscripción en el Registro de Valores

La Sociedad fue constituida en Chile por escritura pública de fecha 7 de enero de 1988. Con fecha 16 de marzo de 1988 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la existencia de Bancrédito Administradora de Fondos Mutuos S.A., según Resolución Exenta Nº 36.

Según Resolución Exenta Nº 315, de fecha 15 de octubre de 1997, se aprobó modificación del estatuto social de Bancrédito Administradora de Fondos Mutuos S.A., consistente en la modificación del nombre de la sociedad, por el de "Bci Administradora de Fondos Mutuos S.A.".

Según Resolución Exenta Nº 164, de fecha 24 de marzo de 2008, se aprobó modificación del estatuto social, pasando a llamarse la Sociedad "Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A.".

Según Resolución Exenta Nº 643, de fecha 29 de diciembre de 2011, se aprobó la fusión por incorporación de Bci Administradora General de Fondos S.A. en Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A., y la modificación de estatutos sociales de ésta última, la cual consiste en un aumento de capital de capital social y el número de directores de la continuadora legal.

Los fondos mutuos administrados Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. fueron aprobados por la Superintendencia de Valores y Seguros según resoluciones exentas detalladas a continuación:

Entidad	Resolución Exenta Nº	Fecha
Fondo Mutuo Bci Depósito Efectivo	36	16 de marzo de 1988
Fondo Mutuo Bci Rendimiento	36	16 de marzo de 1988
Fondo Mutuo Bci Conveniencia	29	31 de enero de 1991
Fondo Mutuo Bci De Personas	138	22 de junio de 1993
Fondo Mutuo Bci Competitivo	64	14 de marzo de 1997
Fondo Mutuo Bci Gran Valor	64	14 de marzo de 1997
Fondo Mutuo Bci Frontera	305	10 de septiembre de 1999
Fondo Mutuo Bci Depósito Mensual de Ahorro	294	20 de octubre de 2000
Fondo Mutuo Bci Acciones Presencia Bursátil	318	7 de noviembre de 2000
Fondo Mutuo Bci Dólar Cash	30	5 de febrero de 2003
Fondo Mutuo Bci Depósito Dólar	30	5 de febrero de 2003
Fondo Mutuo Bci De Negocios	465	7 de octubre de 2004
Fondo Mutuo Bci Deuda Emergente	465	7 de octubre de 2004
Fondo Mutuo Bci América Latina	224	23 de mayo de 2006
Fondo Mutuo Bci Selección Bursátil	184	12 de mayo de 2006
Fondo Mutuo Bci Gran Ahorro	164	23 de marzo de 2008
Fondo Mutuo Bci Asia	373	16 de agosto de 2007
Fondo Mutuo Bci USA	374	16 de agosto de 2007
Fondo Mutuo Bci Europa	372	16 de agosto de 2007
Fondo Mutuo Bci Express	196	3 de abril de 2008
Fondo Mutuo Bci Emergente Global (*)	333	23 de mayo de 2008

Entidad	Resolución Exenta y N° registro N°	Fecha
Fondo Mutuo Bci Gestión Global Dinámica 20	460	23 de julio de 2008
Fondo Mutuo Bci Gestión Global Dinámica 50	460	23 de julio de 2008
Fondo Mutuo Bci Gestión Global Dinámica 80	460	23 de julio de 2008
Fondo Mutuo Bci Divisa	156	18 de marzo de 2009
Fondo Mutuo Bci Global Titán	209	16 de abril de 2009
Fondo Mutuo Bci Estados Unidos	230	4 de mayo de 2009
Fondo Mutuo Bci Long/Short Commodities	208	16 de abril de 2009
Fondo Mutuo Bci Estrategia L/S Garantizado	248	12 de junio de 2009
Fondo Mutuo Bci Energías Alternativas	174	31 de marzo de 2009
Fondo Mutuo Bci Monetario	436	9 de julio de 2009
Fondo Mutuo Bci Eficiente	435	9 de julio de 2009
Fondo Mutuo Bci Brasil	761	6 de noviembre de 2009
Fondo Mutuo Bci Retorno Nominal	808	4 de diciembre de 2009
Fondo Mutuo Bci Chindia	81	22 de enero de 2010
Fondo Mutuo Bci Long/Short Asía Garantizado	17	12 de enero de 2010
Fondo Mutuo Bci Top Picks	191	11 de marzo de 2010
Fondo Mutuo Bci E.T.F. Gestión Flexible	528	7 de septiembre de 2010
Fondo Mutuo Bci Garantizado Depósito 108	399	30 de junio de 2011
Fondo Mutuo Bci Selección Andina	264	9 de mayo de 2011
Fondo de Inversión Bci Desarrollo Inmobiliario	515	6 de noviembre de 2006
Fondo Mutuo Bci Garantizado Depósito 107	120.547	10 de enero de 2012
Fondo Mutuo Bci Garantizado Depósito 108 II	120.563	30 de abril de 2012

(*) En el cual se fusionaron el Fondo Mutuo Bci Acciones Emergentes, Fondo Mutuo Bci Mercados Desarrollados, Fondo Mutuo Bci Tecnología Global y Fondo Mutuo Bci Portafolio Mixto - 25.

El domicilio social de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. se encuentra ubicado en Chile, en la ciudad de Santiago, calle Magdalena 140, piso 7, comuna de Las Condes. Sus oficinas principales están domiciliadas en la misma dirección.

El objeto social de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. consiste en administrar todo tipo de fondos mutuos regulados por el D.L. N° 1.328 de 1976 Ley de Fondos Mutuos, fondos de inversión cerrados públicos del tipo mobiliarios, regulados por la Ley N° 18.815 de 1989, Ley de Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Privados de aquellos contemplados en el Título VII de la misma ley. De igual forma, conforme a lo dispuesto en el artículo 220 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, podrá ofrecer planes de ahorro previsional voluntario APV y APVC, desarrollar las actividades complementarias autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Circular N° 1.566 de 2001 o la que la modifique o reemplace; la administración de fondos de terceros autorizada mediante Circular N° 1.894 de 2008 y los servicios de asesorías y consultorías de inversión, autorizados por la Circular N° 1.897 de 2008.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio el día 29 de agosto de 2012.

1.2 Grupo controlador

La sociedad al 30 de junio de 2012 se encuentra bajo el control de 2 accionistas que se detallan a continuación:

RUT	Sociedad	Propiedad %
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	99,90
96.519.800-8	Bci Corredor de Bolsa S.A.	0,10

El controlador indirecto de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A., es

actualmente Empresas Juan Yarur S.A.C., RUT 91.717.000-2.

1.3 Gestión de capital

La política de gestión de capital actualmente vigente, fue aprobada por el Directorio el día 27 de noviembre de 2009, la cual se describe en la Nota 4 Gestión del Riesgo Financiero, y de acuerdo a lo expresado en el Comité de Finanzas, se acordó mantener una relación porcentual de los instrumentos de deuda en aproximadamente un 30% para instrumentos nominales y un 70% en instrumentos reajustables en UF.

No han existido cambios sobre sus objetivos, políticas y procesos de datos cuantitativos sobre gestión de capital, manteniéndose la política establecida en la Sesión de Directorio N° 239, de fecha 27 de noviembre de 2009, y actualizado en Sesión de Directorio N° 256, de fecha 27 de mayo de 2011 y Sesión de Directorio N° 259, de fecha 26 de agosto de 2011.

El objeto de la Sociedad, en relación con la gestión del capital, es resguardar la capacidad del mismo para asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.

Para cumplir con estos objetivos, la Sociedad monitorea permanentemente el retorno que obtiene en cada uno de sus negocios, manteniendo su correcto funcionamiento y maximizando de esta manera la rentabilidad. Procura que la toma de decisiones acerca de los instrumentos financieros de inversión, cumpla con el perfil innovador y conservador de la Sociedad, además de contar con buenas condiciones de mercado. Los instrumentos son constantemente monitoreados por el Directorio de la Sociedad.

De acuerdo a los objetivos definidos por la Sociedad y en particular, de acuerdo al objetivo específico con respecto a la gestión del capital propio, se considera una estructura a través de la cual se proceda a gestionar de una manera eficiente la cartera propia y los riesgos financieros que ello implica, y por otro lado que se cumpla el rol fiduciario propio del negocio de gestión de fondos de terceros. El concepto de gestión eficiente involucra la planificación estratégica de las inversiones de cartera propia, la identificación de riesgos financieros, su debida cuantificación, monitoreo y control, así como su debida notificación a los distintos estamentos corporativos designados para la supervisión de la gestión de cartera propia.

NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

De acuerdo al Oficio Circular N° 544, de fecha 2 de octubre de 2009, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, las normas aplicables a las sociedades administradoras son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/IFRS) emitidas por el Accounting Standard Board (IASB). Sin perjuicio de lo anterior, dicha superintendencia instruirá respecto a aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de IFRS, y dispondrá, de manera expresa, la entrada de vigencia de las nuevas normas. Adicionalmente, este oficio circular establece que las sociedades administradoras podrán acogerse voluntariamente a la aplicación de las nuevas normas en forma anticipada, a contar del 1 de enero de 2010, situación que realizó esta administradora.

De acuerdo al Oficio Circular N° 592, emitido el 6 de abril de 2010 de la SVS, la Sociedad deberá adoptar las siguientes excepciones y restricciones:

a) Aplicar anticipadamente IFRS 9 y, por lo tanto, clasificar y valorizar sus activos financieros de acuerdo con la mencionada norma.

b) Las sociedades administradora que posean participación en cuotas de fondos mutuos bajo su administración, que en razón de las normas IFRS se presuma que mantiene el control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión, y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de éstos estados financieros. Tal como lo dispone la Superintendencia de Valores y Seguros, éstas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 30 de junio 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Declaración de cumplimiento

De acuerdo con las instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, y los oficios circulares antes mencionados, los estados financieros deben utilizar los criterios y disposiciones contables indicadas por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratada por ésta, deben ceñirse a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IABS).

2.2 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 30 de junio de 2012, han sido preparados de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por los Otros activos financieros.

Nuevos pronunciamientos contables emitidos por la SVS y el IASB

Nuevas normas y enmiendas adoptadas

Las normas emitidas por IASB y sus modificaciones futuras, sólo entrarán en vigencia para los fondos y las sociedades administradoras, a partir de la fecha que la Superintendencia de Valores y Seguros lo disponga de manera expresa, con las modalidades y especificaciones que al respecto establezca.

a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2011:

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 24 (revisada) "Revelación de parte relacionadas" Emitida en noviembre de 2009, reemplaza a NIC 24 (2003), remueve el requisito, para entidades relacionadas del gobierno, de revelar todas las transacciones con entidades gubernamentales y sus relacionadas, incorporando precisiones para éstas, clarificando y simplificando la definición de parte relacionada.	01/01/2011

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
CINIIF 19 "Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio". Emitida en noviembre de 2009, clarifica el tratamiento contable cuando una empresa renegocia los términos del pasivo con su acreedor y éste acepta cancelar total o parcialmente la deuda mediante la emisión de acciones u otro instrumento de patrimonio de la entidad. Requiere el registro de un resultado calculado como la diferencia entre el valor de libros del pasivo y el valor razonable del instrumento de patrimonio propio emitido a cambio.	01/07/2010

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación" Emitida en octubre de 2009, modifica el tratamiento de los derechos de emisión denominados en moneda extranjera. Para aquellos derechos de emisión ofrecidos por un monto fijo de moneda extranjera, la práctica anterior requería que tales derechos sean registrados como obligaciones por instrumentos financieros derivados. La enmienda señala que si tales instrumentos son emitidos a prorrata a todos los accionistas existentes para una misma clase de acciones por un monto fijo de dinero, éstos deben ser clasificados como patrimonio independientemente de la moneda en la cual el precio de ejercicio está fijado.	01/02/2010
IFRS 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" Emitida en enero de 2010, aclara la fecha correspondiente a la exención de presentar la información comparativa requerida por NIIF 7.	01/07/2010
CINIIF 14 "NIC 19— El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimo de Financiación y su Interacción" Emitida en noviembre de 2009, remueve consecuencia involuntaria de la redacción de la norma que impedía reconocer el activo por prepagos recuperados en el tiempo a través de menores reconocimientos de fondeo de planes de activos para beneficios definidos.	01/01/2011
Mejoras a las Normas internacionales: Se han emitido mejoras a las NIIF 2010 en mayo de 2010 para un conjunto de normas e interpretaciones. Las fecha efectivas de adopción de estas modificaciones menores varían de estándar en estándar, pero la mayoría tiene fecha de adopción 1 de enero de 2011:	
IFRS 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera"	01/01/2011
IFRS 3 (revisada) "Combinación de Negocios"	01/07/2010
IFRS 7 "Instrumentos Financieros: Revelaciones"	01/01/2010
NIC 1 "Presentación de Estados Financieros"	01/01/2011
NIC 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados"	01/07/2010
NIC 34 "Información Intermedia"	01/01/2011
IFRIC 13 "Programas de Fidelización de Clientes"	01/01/2011

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

b) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2011, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 19 Revisada "Beneficios a los Empleados" Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.	01/01/2013
NIC 27 "Estados Financieros Separados"	01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.	
NIIF 9 "Instrumentos Financieros" Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2013 diferida al 01/01/2015 según enmienda aprobada en diciembre de 2011
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 "Consolidación de entidades de propósito especial y partes de la NIC 27 "Estados financieros consolidados". Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01/01/2013
NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos" Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente". Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01/01/2013
NIIF 12 "Revelaciones de participaciones en otras entidades" Emitida en mayo de 2011, aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28	01/01/2013
NIIF 13 "Medición del valor razonable" Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.	01/01/2013

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
CINIIF 20 ""Stripping Costs" en la fase de producción de minas a cielo abierto" Emitida en octubre de 2011, regula el reconocimiento de costos por la remoción de desechos de sobrecarga "Stripping Costs" en la fase de producción de una mina como un activo, la medición inicial y posterior de este activo. Adicionalmente, la interpretación exige que las entidades mineras que presentan estados financieros conforme a las NIIF castiguen los activos de "Stripping Costs" existentes contra las ganancias acumuladas cuando éstos no puedan ser atribuidos a un componente identificable de un yacimiento.	01/01/2013

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados

	a partir de
NIC 1 "Presentación de Estados Financieros" Emitida en junio 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se deben clasificar y agrupar evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida	01/07/2012
NIC 12 "Impuesto a las Ganancias" Esta enmienda, emitida en diciembre de 2010, proporciona una excepción a los principios generales de NIC 12 para la propiedad para inversión que se midan usando el modelo del valor razonable contenido en la NIC 40 "Propiedad de inversión", la excepción también aplica a la propiedad de inversión adquirida en una combinación de negocio si luego de la combinación de negocios el adquiriente aplica el modelo del valor razonable contenido en NIC 40. La modificación incorpora la presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realizan a través de su venta, por lo que requiere aplicar a las diferencias temporales originadas por éstas la tasa de impuesto para operaciones de venta. Su adopción anticipada está permitida.	01/01/2012
IFRS 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" Emitida en diciembre 2010, trata de los siguientes temas: i) Exención para hiperinflación severa: permite a las empresas cuya fecha de transición sea posterior a la normalización de su moneda funcional, valorizar activos y pasivos a valor razonable como costo atribuido; ii) Remoción de requerimientos de fechas fijas: adecua la fecha fija incluida en la NIIF 1 a fecha de transición, para aquellas operaciones que involucran baja de activos financieros y activos o pasivos a valor razonable por resultados en su reconocimiento inicial.	01/07/2011
IFRS 7 "Instrumentos Financieros: Revelaciones" Emitida en octubre 2010, incrementa los requerimientos de revelación para las transacciones que implican transferencias de activos financieros.	01/07/2011
NIC 28 "Inversiones en asociadas y joint ventures" Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.	01/01/2013
NIC 32 "Instrumentos Financieros" Esta enmienda actualiza la guía de aplicación de la NIC 32,sobre presentación de los instrumentos financieros:, a aclarar algunas de los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros en el balance.	01/01/2014
IFRS 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" Esta enmienda trata de cómo se debe registrar por primera vez los préstamo del gobierno con una tasa inferior al la tasa de interés a la de mercado. También agrega una excepción a la regla de retrospectiva de la NIC 20 del año 2008	01/01/2013
IFRS 7 "Instrumentos Financieros: Revelaciones" Esta enmienda refleja la unión del IASB y el FASB sobre los requisitos a las actuales revelaciones de compensación. Estas nuevas revelaciones están destinados a facilitar la comparación entre las entidades que preparar los estados financieros según las IFRS y los que preparan USGAAP	01/01/2013

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas.

Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomento, han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a las siguientes paridades vigentes al cierre de cada ejercicio.

	Al 30 de junio de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M$	M$
Unidad de fomento	22.627,36	22.294,03
Dólar estadounidense	501,84	519,20

2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, disponible en cuentas corrientes y los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

2.5 Activos y pasivos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable y costo amortizado. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran esos activos financieros y las características contractuales del instrumento. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

a) Activos (Pasivo) financieros a valor razonable con cambios en resultados

a1) Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados. Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable.

Al cierre de cada ejercicio la cartera de inversiones es valorizada según su valor de cotización al 31 de diciembre, sin embargo, si el día 31 de diciembre es un día hábil, la cartera de inversiones es valorizada

según su valor de cotización al 30 de diciembre, debido a la industria no está operativa al 31 de diciembre de cada año.

Si se hubieran transferido activos financieros de forma tal que una parte o todo el activo no cumpla las condiciones para darlos de baja en cuentas, la entidad informará, para cada clase de dichos activos financieros, de:

i) La naturaleza de los activos;
ii) La naturaleza de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad a los que continúe expuesta;
iii) Si la entidad continúa reconociendo la totalidad de los activos, los importes en libros de esos activos y de los pasivos asociados; y
iv) Si la entidad continúa reconociendo los activos en función de su implicación continuada, el importe en libros total de los activos originales, el importe de los activos que la entidad continúe reconociendo y el importe en libros de los pasivos asociados.

Las pérdidas y ganancias que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de activos financieros a valor razonable se incluyen en el estado de resultados dentro de ingresos financieros en el ejercicio en que surgen.

a2) Al 30 de junio de 2012, los activos financieros a valor razonable estaban compuestos por $159 millones atribuibles a los contratos forward de seguros de inflación y al uso de la línea mercantil por $36.315 millones. Al 31 de diciembre de 2011, el pasivo financiero a valor razonable estaba compuesto por contratos forward de seguros de inflación por $ 53 y por el uso de línea de crédito mercantil por $22.151 millones.

b) Activos y pasivos financieros a costo amortizado

Son activos financieros con pagos fijos o determinables, en fechas específicas, que corresponden a la cancelación de intereses y capital solamente. Adicionalmente, los activos en esta categoría son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es retenerlos a los efectos de cobrar los flujos contractuales. Se incluyen los activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Estos activos financieros se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

En el caso de los activos y pasivos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de los pasivos financieros, la parte imputada a las cuentas de resultado se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

2.6 Pérdidas por deterioro de valor de los activos

a) Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efectivo efecto futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

b) Activos no financieros

La Sociedad no cuenta con activos que tienen una vida útil indefinida. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del goodwill, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

2.7 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

2.8 Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

De acuerdo al Oficio Circular N° 592 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros la participación en cuotas de fondos, en donde se presume en razón a las IFRS que la Sociedad mantiene el control, se valorizan a valor justo.

Las inversiones en sociedades u otras entidades sobre las cuales no se posea el control, pero si influencia significativa, se valorizan utilizando el método de la participación, en tanto que las inversiones sobre las cuales no se posee el control ni influencia significativa son valorizadas a su valor razonable.

2.9 Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a licencias para programas informáticos adquiridas, las que se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (actualmente, se estima una vida útil de los intangibles hasta el año 2012).

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

2.10 Propiedades, planta y equipos

Comprenden principalmente a mobiliario, instalaciones y equipos de oficina. Los elementos de este rubro, se reconocen por su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de las propiedades, plantas y equipos vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

La depreciación se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Equipos de oficina	3 a 5 años
Teléfonos	5 años
Mobiliario de oficina	7 a 10 años
Instalaciones	7 a 10 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

2.11 Otros pasivos financieros

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes.

2.12 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

2.13 Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

A la fecha de cierre de estos estados financieros, las partidas incluidas en este rubro están reconocidas al día de su registro contable al valor razonable, los saldos mantenidos están registrados a su costo amortizado, sin que existan provisiones o condiciones de riesgo que podrían disminuir su valor. Estos saldos son productos de operaciones bajo condiciones de independencia mutua y a valor de mercado al momento de ser registrado.

2.14 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones por impuesto a la renta de primera categoría en base a la legislación vigente.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

El 31 de julio de 2010 se promulgó la ley N° 20.455, la cual “Modifica diversas cuentas legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país”. Dicha ley estableció, entre

otros aspectos, un aumento transitorio de las tasas de impuestos de primera categoría del 20% y 18,5% para los años 2011 y 2012, respectivamente, retornando al 17% en el año 2013 y siguientes.

2.15 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
b) A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad. Las principales provisiones que mantiene BCI Administradora General de Fondos S.A., se detallan a continuación:

a) Provisión de vacaciones

La provisión de vacaciones se reconoce de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones legales establecidos en el código del trabajo, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

b) Bonos del personal

La Sociedad reconoce un gasto para bonos de personal cuando existe la decisión impartida por el Directorio que dicho bono sea efectivo. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita y cuando se puede realizar una estimación fiable de la obligación. Este bono es registrado a su valor nominal.

2.16 Capital emitido

El capital social está representado por acciones ordinarias, sin valor nominal y de una misma y única serie y sin privilegios.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la administración de la cartera de los fondos mutuos, fondos de inversión privados y administración de cartera en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, los cuales son registrados sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de un servicio deben ser reconocidos según el grado de avance de la transacción a la fecha del balance general, mientras el resultado se pueda estimar de manera fiable. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado. Lo anteriormente expuesto requiere que:

- El ingreso puede ser medido de manera fiable.
- Es probable que los beneficios económicos fluyan al vendedor.
- El grado de avance puede ser medido de manera fiable
- Los costos incurridos y los costos para finalizar pueden ser medidos de manera confiable.

2.18 Estimaciones y juicios contables

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. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

Las estimaciones y juicios se evalúan y revisan por la Administración continuamente, y se basan en la experiencia histórica y en otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo ciertas circunstancias.

Los estados financieros de la Sociedad no poseen estimaciones y juicios contables significativos.

2.19 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 y 2011, respectivamente.

2.20 Dividendos sobre acciones

Los estatutos sociales de la Sociedad establecen que los dividendos serán fijados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebradas en abril de cada año, en la cual son aprobados los estados financieros anuales, por lo tanto, la Sociedad no constituye provisión por dividendos mínimos. Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor "patrimonio neto" en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso corresponde al Directorio de la Sociedad y en el segundo a la Junta General Ordinaria de Accionistas.

La Sociedad no mantiene una política de pago de dividendos, por lo cual éstos deben ser decretados en la Junta General Ordinaria de Accionistas de acuerdo al resultado obtenido al cierre anual.

NOTA 3 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

3.1 Factores de riesgo financiero

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, la Administradora podría verse expuesta a riesgos financieros incluyendo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio, riesgo de moneda y/o unidad de reajustabilidad, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable), y riesgo de capital.

Siendo una administradora general de fondos, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente su objeto social exclusivo y no hacia inversiones que impliquen la realización de objetos diversos a los autorizados por la Ley.

3.1.1 Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

La mayor exposición para esta categoría de riesgo es representada por el riesgo de contraparte en las operaciones con efectivo, equivalente al efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, cuentas por cobrar, transacciones comprometidas, etc. definido por la Administradora como la exposición a potenciales pérdidas como resultado del incumplimiento del contrato o del incumplimiento de una contraparte a su obligación en una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Con el fin de gestionar el riesgo de contraparte la Administradora busca, a través de su política de inversión, enfocarse en mantener una lista de instrumentos elegibles así como instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile o por el Estado y sus Organismos, instrumentos financieros de deuda emitidos por bancos y en cuotas de fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda.

De acuerdo a la gestión de capital, la Administradora podrá invertir en los siguientes instrumentos:

Tipo de instrumentos	Mínimo	Máximo
	%	%
Títulos emitidos por la Tesorería y Banco Central de Chile	-	100
Títulos emitidos por instituciones que cuenten con garantía estatal	-	100
Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captación de instituciones financieras emitidos o garantizados por éstas	-	100
Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras	-	100
Cuotas de fondos mutuos de inversión de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días	-	100
Cuotas de fondos mutuos de inversión de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días	-	100
Fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo	-	100
Forwards de moneda y de reajustabilidad	-	50

En cuanto a la selección de los emisores, ésta se basa principalmente en las clasificaciones de riesgo otorgadas por las clasificadoras consideradas confiables por parte de la comunidad inversionista en el mercado chileno y por las entidades regulatorias, dando prioridad en especial a las contrapartes con riesgos de crédito en categoría AAA hasta AA- para los títulos de largo plazo y N1 - N2 para los títulos de corto plazo con un tope de hasta 100%. Para las contrapartes de derivados, el límite de riesgo de crédito de contraparte es mínimo AA para los títulos de largo plazo y N1+ para los títulos de corto plazo.

El siguiente análisis resume en el caso del riesgo de contraparte las exposiciones identificadas para los instrumentos de deuda según categoría de riesgo, señalando que más de un 99,70% (94,60% en 2011) de los instrumentos de deuda mantenidos en la cartera administrada por Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. se encuentran relacionados con contrapartes en categoría de riesgo N1 a corto plazo o AAA a largo plazo. Durante el periodo finalizado en junio de 2012, no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito.

A continuación se detalla la exposición al riesgo de crédito para los instrumentos de deuda según el plazo y la categoría de rating.

	Al 30 de junio de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	%	%
Corto plazo		
N1	99,70	94,60
N2	0,00	0,00
Largo plazo		
AAA	0,29	2,12
AA+	0,00	0,00
AA	0,01	1,14
AA-	0,00	2,14
A	0,00	0,00

En cuanto a las cuotas de fondos mutuos mantenidas, un porcentaje significativo de los fondos que presentan clasificación de riesgo se encuentran en la categoría AA fm / M1, consideradas cuotas de muy alta protección ante posibles pérdidas asociadas a riesgo de crédito, y con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

Adicionalmente, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta al 30 de junio de 2012 una exposición al riesgo de crédito de MM$ 123.303 (MM$ 101.649 al 31 de diciembre de 2011), como resultado de los instrumentos incorporados en la cartera de inversiones, cuotas de fondos mutuos y de los préstamos y cuentas por cobrar. La exposición antes detallada no afecta la posición de la Administradora, ya que todas las contrapartes relacionadas presentan una alta calidad crediticia.

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento:

Clasificación	Grupo	Tipo	Al 30 de junio 2012	Al 31 de diciembre 2011
			M$	M$
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	36.065.844	23.045.240
	Bonos	Bonos	-	332.579
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	83.729.156	75.838.549
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	233.909	300.050
	Pagarés	Pagarés reajustables	17.682	22.157
	Forward de cobertura	Derivados	159.284	-
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente al efectivo	2.189.169	964.897
	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	882.040	890.181
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	23.018	11.682
	Otros activos financieros	Pagos anticipados corrientes	248.088	190.878
	Impuestos	Impuesto corriente	-	-
Exposición total			123.548.190	101.596.213
			=========	=========

3.1.2 Riesgo de liquidez

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Sociedad Administradora para referirse a aquella incertidumbre financiera durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones bajo condiciones normales o situaciones excepcionales.

En el caso del riesgo de liquidez, la Administradora define las siguientes subcategorías:

- Riesgo de liquidez de mercado: expresado como la potencial pérdida incurrida debido a la incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversión sin afectar de manera adversa el valor del activo.
- Riesgo de descalce: exposición a pérdidas generadas por inversiones cuyo desempeño difiere a la evolución del patrimonio contable ajustado por la inflación.
- Riesgo de liquidez de financiamiento: expresado como la potencial pérdida incurrida como resultado de la incapacidad de la Administradora de obtener recursos para financiar salidas de flujos de caja.

Con el fin de minimizar el riesgo de liquidez la Administradora optó por estructurar la cartera de inversiones según una adecuada diversificación temporal, con prioridad a las inversiones en plazos menores o iguales a un año.

Como política de diversificación de las inversiones la Administradora permite sólo adquisiciones en cuotas de fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo inferiores a 90 días, excluyendo los activos de baja liquidez que no se transan frecuentemente y en volúmenes significativos en los mercados secundarios formales.

La estructura de vencimientos del Patrimonio de la Sociedad está disponible a través del sistema interno de gestión de inversiones, categorizada por flujos de caja de los instrumentos y por tramos de vencimiento. Esta información es monitoreada regularmente en el Comité de Inversiones del Patrimonio de la Sociedad Administradora. A continuación se presentan los cuadros con los análisis de vencimientos, por tramos de vencimiento, para cada uno de los períodos analizados.

Análisis de vencimientos al 30 de junio 2012

Clasificación	Grupos	<180 días	180-360 días	1-2 años	2-3 años	3-4 años	4-5 años	5-6 años	> 6 años
A valor razonable	Fondos mutuos	36.065.844	-	-	-	-	-	-	-
	Bonos	-	-	-	-	-	-	-	-
	Depósitos a plazo	26.406.420	57.322.736	-	-	-	-	-	-
	Letras de créditos	11.832	6.944	11.943	38.712	70.344	20.669	73.465	-
	Pagarés	-	-	-	-	-	-	-	-
	Forward de cobertura (2)	113.287	45.997	-	-	-	-	-	-
	Pagarés	-	-	17.682	-	-	-	-	-
Costo amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	2.189.167	-	-	-	-	-	-	-
	Cuentas por cobrar	23.018	-	-	-	-	-	-	-
	Deudores Comerciales	882.040	-	-	-	-	-	-	-
	Otros activos financieros	248.088	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo financiero (1)									

(1) Cabe mencionar que en el caso de los pasivos financieros la Administradora hace uso de la cuenta corriente mercantil con el Banco de Crédito e Inversiones, por el cual el plazo de vencimiento expira dentro de 1 dia.
(2) Incluye derechos por forward

Al 30 de junio de 2012, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 99,80% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre 2011

Clasificación	Grupos	<180 días	180-360 días	1-2 años	2-3 años	3-4 años	4-5 años	5-6 años	> 6 años
A valor razonable	Fondos mutuos	23.045.241	-	-	-	-	-	-	-
	Bonos	100.387	-	-	-	33.108	199.084	-	-
	Depósitos a plazo	56.664.567	17.214.631	1.959.350	-	-	-	-	-
	Letras de créditos	5.685	37.376	12.037	42.576	19.007	80.689	23.248	79.432
	Pagarés	-	-	22.157	-	-	-	-	-
	Forward de cobertura (2)	(53.233)	-	-	-	-	-	-	-
Costo amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	964.897	-	-	-	-	-	-	-
	Cuentas por cobrar	11.682	-	-	-	-	-	-	-
	Deudores Comerciales	890.181	-	-	-	-	-	-	-
	Otros activos financieros	190.878	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo financiero (1)									

(1) Cabe mencionar que en el caso de los pasivos financieros la Administradora hace uso de la cuenta corriente mercantil con el Banco de Crédito e Inversiones.
(2) Incluye obligación por forward.

Al 31 de diciembre de 2011, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 93,52% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

El siguiente cuadro analiza los instrumentos financieros derivados de la sociedad administradora en una posición (situación) de pérdida para los cuales se considera que los vencimientos contractuales son esenciales para un entendimiento de la distribución cronológica de flujos de efectivo basada en la estrategia de inversión de la sociedad administradora:

Al 30 de junio de 2012	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses
	M$	M$	M$	M$
Derivados liquidables netos	-	-	-	-
Forward de cobertura	-	-	159.284	-

Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses
	M$	M$	M$	M$
Derivados liquidables netos	-	-	(53.233)	-
Forward de cobertura	-	-	-	-

3.1.3 Riesgo de mercado

El concepto de riesgo de mercado es empleado por la Administradora para referirse a aquella incertidumbre financiera durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes a su desempeño financiero.

En el presente contexto, la cartera de inversiones mantenida por Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. en el mercado nacional podría verse afectada por el riesgo de tasa de interés.

El riesgo de tasa de interés aparece como efecto de las fluctuaciones en el nivel de tasas de mercado en el valor razonable de los activos financieros y en los flujos de caja futuros.

La Administradora mantiene mayoritariamente en su cartera instrumentos de deuda, los cuales exponen la entidad al riesgo de tasa de interés en el valor razonable, mientras que las reservas de efectivo y equivalentes al efectivo presentan riesgo de tasa de interés en el flujo de caja.

Para la gestión y control del patrimonio de la Sociedad, la Administradora monitorea diariamente el riesgo de mercado del patrimonio de la Sociedad a través del Valor en Riesgo histórico (VaR), técnica utilizada para estimar pérdidas potenciales en las posiciones del patrimonio de la Sociedad Administradora como resultado de movimientos adversos en las tasas de interés durante un horizonte de inversión determinado, con cierto nivel de confianza y en condiciones normales de mercado.

Como parámetros utilizados para el cálculo del VaR, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. define un horizonte de inversión de 10 días, un nivel de confianza de 99%, un factor de decaimiento, distintos escenarios de evaluación y un límite máximo del valor en riesgo diario aprobado por el Directorio.

Durante el trimestre finalizado en junio de 2012 el valor promedio diario del VaR a 10 días fue de MM$ 207, con un máximo de MM$ 260 en junio de 2011, alcanzado producto de una corrección al alza en las tasas de mercado de instrumentos reajustables.

En cuanto a la supervisión del valor en riesgo, el Comité de Inversiones del Patrimonio es responsable de realizar un control semanal del VaR y, mensualmente presentar un informe con el mismo al Directorio.

El riesgo de moneda y/o de reajustabilidad se refiere a la posibilidad de fluctuaciones en el valor de la moneda distinta al Peso Nominal o a la unidad de reajustabilidad como la Unidad de Fomento y su efecto en el valor de mercado de los activos y flujo de efectivo futuro. Este riesgo se gestiona a través de la diversificación entre instrumentos en Pesos, Dólares y/o Unidades de Fomento, con límites de hasta 100% de la cartera de inversiones en el caso de Pesos, de hasta 100% de la cartera de inversiones en el caso de Unidades de Fomento y de hasta 20% de la cartera de inversiones en el caso de Dólares. También la exposición al riesgo de moneda se gestiona a través del uso de forwards de inflación, con el fin de neutralizar total o parcialmente la exposición a la fluctuación de la unidad de fomento. Al cierre de junio de 2012, el valor razonable neto con efecto en resultados de los forwards vigentes era de 159 millones compensado por el impacto positivo en el valor de mercado del activo objeto de cobertura durante el período de vigencia de los contratos forward. Al cierre de diciembre 2011, existían forwards vigentes de (53) millones.

Al 30 de junio de 2012, los contratos forward vigentes tenían las siguientes características cuantitativas:

Tipo de Contrato	Monto (UF)	Vencimiento	Precio Forward del Contrato
Venta de Inflación	UF 239.000	19/11/2012	$22.920
Venta de Inflación	UF 110.000	09/01/2013	$23.030
Venta de Inflación	UF 139.000	10/01/2013	$23.030
Venta de Inflación	UF 60.000	28/08/2012	$22.725
Venta de Inflación	UF 150.000	09/10/2012	$22.790
Venta de Inflación	UF 180.000	31/10/2012	$22.846
Venta de Inflación	UF 100.000	06/08/2012	$22.680
Venta de Inflación	UF 50.000	11/12/2012	$22.680
Venta de Inflación	UF 40.000	19/11/2012	$22.867
Venta de Inflación	UF 30.000	28/12/2012	$22.898
Venta de Inflación	UF 90.000	02/01/2013	$22.908
Venta de Inflación	UF 40.000	19/11/2012	$22.800
Venta de Inflación	UF 20.000	04/01/2013	$22.912
Venta de Inflación	UF 41.000	08/01/2013	$22.920

En total, al 30 de junio de 2012, el monto vigente de contratos forward representaban un 50% de la exposición en instrumentos reajustables de la Administradora, es decir, dentro de la política de inversiones vigente. La estrategia de cobertura utilizada corresponde al 100% de los instrumentos reajustables considerados como objeto de cobertura, lo cual implica un calce total por monto y fecha de los contratos forward con los correspondientes activos objeto de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2011, el monto vigente de contratos forward representaban un 22% de la exposición en instrumentos reajustables de la Administradora, es decir, dentro de la política de inversiones vigente. La estrategia de cobertura utilizada correspondió al 100% de los instrumentos reajustables considerados como objeto de cobertura, lo cual implicó un calce total por monto y fecha de los contratos forward con los correspondientes activos objeto de cobertura.

3.2 Gestión del riesgo de capital

El concepto de riesgo de capital es empleado por la Administradora para referirse a la posibilidad que la entidad presente un nivel de endeudamiento excesivo que eventualmente no le permita cumplir su objeto social de acuerdo a la normativa vigente, es decir la administración de fondos de terceros.

El objetivo principal de la Administradora en cuanto al manejo del capital es preservar la habilidad de la entidad de continuar las actividades diarias, es decir la gestión de fondos de terceros, potenciar beneficios para los grupos de interés y mantener una base de capital sólida que pueda asegurar el desarrollo de las actividades de la Sociedad Administradora.

Como metodología de monitoreo y control del riesgo de capital la sociedad administradora utiliza el índice de apalancamiento, calculado como relación entre deuda y patrimonio (Deuda/Patrimonio), índice que se mantuvo durante el periodo finalizado en marzo de 2012 dentro del rango [0,6; 0,71], inferior a 1,0 según mencionado en la normativa vigente.

3.3 Estimación del valor razonable

Dentro de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. el área responsable de realizar la valorización de los instrumentos a valor justo, es el área de Riesgo Financiero, departamento independiente de otras áreas dentro de la Administradora.

Para los instrumentos financieros que cotizan en mercados activos, el valor razonable se basa en los precios de mercado.

En el caso de la valorización diaria de los instrumentos de deuda que componen la cartera se utilizan los precios entregados por un proveedor independiente de servicios de valorización de instrumentos.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalente al efectivo al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Al 30 junio de 2012	Al 31 diciembre de 2011
	M$	M$
Efectivo en caja	257	568
Banco de Crédito e Inversiones	2.188.912	964.329
Total	2.189.169	964.897
	========	=======

Conciliación de efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de situación financiera con el efectivo y equivalentes al efectivo, en el estado de flujos de efectivo.

	Al 30 junio de 2012	Al 31 diciembre de 2011
	M$	M$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	(271.250)	(191.185)
Total partidas en conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	(271.250)	(191.185)
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.189.169	964.897
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo	1.917.919	773.712
	=======	=======

NOTA 5 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los otros activos financieros corrientes a valor razonable, al cierre de cada ejercicio incluyen:

	Moneda de origen	Al 30 de junio de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
		M$	M$
Cuotas de fondos mutuos	$	33.339.650	21.410.174
Cuotas de fondos mutuos	US$	2.726.194	1.635.066
Bonos Banco Central de Chile	$	-	33.108
Bonos	UF	-	299.471
Depósitos a plazo	$	26.034.501	33.754.051
Depósitos a plazo	UF	57.694.654	42.084.498
Letras de crédito	UF	233.910	300.050
Pagarés Banco Central de Chile	UF	17.682	22.157
Forward de cobertura	US$	159.284	-
Total		120.205.875	99.538.575
		=========	========

La valorización de los Otros activos financieros se realiza a su valor justo con efecto en resultado, de acuerdo a IFRS 9, según Oficio Circular N° 592 de la S.V.S., emitido el 6 de abril de 2010, donde la aplicación es requerida en forma anticipada.

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos constitutivos de posiciones de la Administradora son clasificados según su naturaleza, características y el propósito por el cual éstos han sido adquiridos o emitidos según las siguientes categorías:

Clasificación de instrumentos financieros al 30 de junio de 2012:

			A costo amortizado		A valor razonable
Clasificación	Grupo	Tipo	Valor libro	Valor razonable	valor libro
			M$	M$	M$
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	36.065.844
	Bonos	Bonos (pesos, UF)	-	-	-
		Bonos bancarios	-	-	-
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	-	-	83.729.156
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	-	-	233.909
	Pagarés	Pagarés reajustables	-	-	17.682
	Forward de cobertura	Derivados de cobertura	-	159.284	-
Costo amortizado	Efectivo y equivalente	Efectivo y equivalente de efectivo	2.189.169	2.189.169	-
	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	882.040	882.040	-
		Cuentas por cobrar relacionadas	23.018	23.018	-
	Otros activos no financieros	Pagos anticipados corrientes	248.264	248.264	-
Pasivos financieros a costo amortizado	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	36.447.440	36.447.440	-
		Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	838.922	838.922	-

Clasificación de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011:

			A costo amortizado		A valor razonable
Clasificación	Grupo	Tipo	Valor libro	Valor razonable	valor libro
			M$	M$	M$
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	23.045.240
	Bonos	Bonos (pesos, UF)	-	-	33.108
		Bonos bancarios	-	-	299.471
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	-	-	75.838.549
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	-	-	300.050
	Pagarés	Pagarés reajustables	-	-	22.157
Costo amortizado	Efectivo y equivalente	Efectivo y equivalente de efectivo	964.897	964.897	-
	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	890.181	890.181	-
		Cuentas por cobrar relacionadas	11.682	11.682	-
	Otros activos no financieros	Pagos anticipados corrientes	190.878	190.878	-
Pasivos financieros a costo amortizado	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	22.270.016	22.270.016	-
		Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	765.072	765.072	-
Pasivos financieros a valor razonable	Forward de cobertura	Derivados de cobertura	-	-	53.233

6.2 CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La calidad crediticia de los activos financieros que no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se evalúa en función de la clasificación crediticia otorgada por las agencias de rating.

En cuanto a la cartera mantenida por la Administradora, está compuesta por instrumentos de deuda y cuotas de fondos mutuos. A continuación se presentan las clasificaciones de riesgo de crédito en el caso de los instrumentos de deuda, ello debido a que los fondos mutuos no cuentan en su totalidad con una calificación crediticia.

Calidad crediticia de los activos financieros mantenidos en la cartera por la Sociedad Administradora:

			Exposición al			
			30 de junio de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Clasificación	Rating	M$	%	M$	%
A valor razonable	Fondos mutuos	(1)	36.065.844	-	23.045.240	-
	Forward de cobertura		159.284	-	-	-
Subtotal			36.225.128	-	23.045.240	-
	Instrumentos de deuda	AAA	245.863	0,28	1.623.616	2,12
		AA+	-	-	-	-
		AA	5.728	0,01	873.020	1,14
		AA-	-	-	1.639.382	2,14
		A	-	-	-	-
		N-1	83.729.156	99,70	72.357.317	94,60
		N-2	-	-	-	-
Subtotal			83.980.747	100,00	76.493.335	100,00
Total			120.205.875		99.538.575	

(1) Un porcentaje significativo de los fondos mutuos mantenidos en la cartera presentan un rating de AA fm/M1, siendo considerados cuotas con muy alta protección ante perdidas asociadas a riesgo crediticio, y con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

El detalle de este rubro al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Al 30 junio de 2012	Al 31 diciembre de 2011
Parte corriente		
Deudores comerciales	882.040	890.181
Provisión pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	-	-
Total parte corriente	882.040	890.181

Parte no corriente

Garantía de arriendo	38.460	38.460
Total parte no corriente	38.460	38.460
	======	=======

No se han descontado flujos de caja a los valores de los deudores comerciales, ya que su vencimiento no es superior a 60 días y su cobrabilidad se realiza dentro de este período.

Al 30 de junio 2012 y 2011, no se reconocieron pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar, debido a que este rubro no contiene activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

Los importes en libros de las cuentas a cobrar de la Sociedad están denominados en pesos chilenos.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes se detallan a continuación:

	Al 30 junio de 2012	Al 31 diciembre de 2011
Banco de Crédito e Inversiones	965	240
Bci Corredor de Bolsa S.A.	22.053	11.442
Total	23.018	11.682
	======	=====

El plazo estimado para su recuperación es como máximo 60 días, no existiendo garantías otorgadas por los deudores relacionados.

NOTA 9 - ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA SUJETOS A VENTA O A UNA NUEVA GARANTIA

La Administradora presenta, según lo dispuesto en la normativa establecida por la Superintendencia de Valores y Seguros, garantías otorgadas en forma de boletas bancarias con el Banco de Crédito e Inversiones para cada uno de los fondos administrados.

Garantías mantenidas por la Sociedad Administradora con el Banco de Crédito e Inversiones al cierre de cada ejercicio es el siguiente.

	Al 30 junio de 2012	Al 31 diciembre de 2011
	M$	M$
Activos corriente		
Garantías partícipes UF	32.922.576	32.665.163
Garantías partícipes $	57.672.085	44.635.542
Total	90.594.661	77.300.705
Pasivos corrientes		
Garantías partícipes UF	32.922.576	32.665.163
Garantías partícipes $	57.672.085	44.635.542
Total	90.594.661	77.300.705
Efecto neto	-	-
	==========	

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Corresponden a pagos anticipados corrientes, los cuales se detallan a continuación:

	Al 30 junio de 2012	Al 31 diciembre de 2011
	M$	M$
Boletas de garantía sobre fondos	119.696	116.008
Otros gastos anticipados	128.392	74.870
Total	248.088	190.878
	======	======

NOTA 11 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

El detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles, desglosados entre los generados internamente y otros activos intangibles, se muestran a continuación:

Al 30 de junio de 2012	Sistema BAC	Sistema Gestión	Sistema APV Partícipe SQL Service	Sistema Partícipe Gather	Sistema Grabación Etalk	Sistema Realais Tesorería	Sistema Tower	Activos intangibles identificables neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial	72.967	157.949	138.110	39.060	26.571	43.584	56.921	535.162
Adiciones	-	-	-	-	-	22.767	46.239	69.006
Amortización acumulada	(68.243)	(145.265)	(126.296)	(34.830)	(22.405)	-	-	(397.039)
Total movimiento	(68.243)	(145.265)	(126.296)	(34.830)	(22.405)	22.767	46.239	(328.033)
Total	4.724	12.684	11.814	4.230	4.166	66.351	103.160	207.129

Al 31 de diciembre de 2011	Sistema BAC	Sistema Gestión	Sistema APV Partícipe SQL Service	Sistema Partícipe Gather	Sistema Grabación Etalk	Sistema Realais	Sistema Tower	Activos intangibles identificables neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial	72.967	157.949	138.110	39.060	26.571	21.464	-	456.121
Adiciones	-	-	-	-	-	22.120	56.921	79.041
Amortización acumulada	(64.135)	(134.235)	(115.926)	(31.143)	(18.588)	-	-	(364.027)
Total movimiento	(64.135)	(134.235)	(115.926)	(31.143)	(18.588)	22.120	56.921	(284.986)
Total	8.832	23.714	22.184	7.917	7.983	43.584	56.921	171.135

Los activos intangibles son identificables y tienen vida definida hasta el 2012.

NOTA 12 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle y los movimientos de las distintas categorías del rubro de propiedades, planta y equipo se muestran en la tabla siguiente:

Al 30 de junio 2012:

	Equipos de oficina neto	Teléfono neto	Mobiliario de oficina neto	Instalaciones neto	Total neto
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial neto	130.473	18.968	259.083	762.197	1.170.721
Adiciones	9.438	-	-	5.471	14.909
Bajas	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	(19.314)	(4.556)	(23.558)	(60.671)	(108.099)
Saldo final	120.597	14.412	235.525	706.997	1.077.531
	======	======	======	=======	=======

Al 31 de diciembre de 2011:

	Equipos de oficina neto	Teléfono neto	Mobiliario de oficina neto	Instalaciones neto	Total neto
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial neto	104.309	32.651	303.647	880.705	1.321.312
Adiciones	66.541	391	2.385	-	69.317
Bajas	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	(40.377)	(14.074)	(46.949)	(118.508)	(219.908)
Saldo final	130.473	18.968	259.083	762.197	1.170.721
	======	======	======	=======	=======

Método utilizado para la depreciación de propiedades, planta y equipos (vida o tasa);

	Vida o tasa mínima	Vida o tasa máxima
Vida o tasa para:		
Equipos de oficina	36 meses	60 meses
Teléfonos	60 meses	60 meses
Mobiliario de oficina	84 meses	120 meses
Instalaciones	84 meses	120 meses

NOTA 13 –IMPUESTOS DIFERIDOS

Los importes compensados de impuestos diferidos al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

	Al 30 junio de 2012	Al 31 diciembre de 2011
	M$	M$
Activos por impuestos diferidos		
Valorización de cartera	321.629	149.794
Provisiones propias	101.418	152.421
Provisiones terceros	18.089	15.100
Cambio de tasa de impuesto	24.742	20.835
Total activos por impuestos diferidos	465.878	338.150
	======	======
Pasivo por impuestos diferidos		
Valorización de cartera	(120.803)	(157.631)
Intangible	(56.684)	(34.227)
Cambio de tasa de impuesto	(3.561)	(1.552)
Total pasivo por impuestos diferidos	(181.048)	(193.410)
Total impuesto diferido activo neto	284.830	144.740
	======	======

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva:

	Al 30 de junio 2012		Al 31 de diciembre de 2011	
	Tasa	M$	Tasa	M$
Resultado antes de impuesto a la renta		9.786.646		19.342.309
Saldo según tasa vigente	18,5%	1.810.530	20,0%	3.868.462
Efecto reconocido en resultados	16,8%	1.643.414	17,0%	3.294.659
Corrección monetaria del patrimonio		191.069		482.113
Provisiones		21.467		(105)
Diferencia de resultado ejercicio, Renta Líquida Imponible		139.313		136.933
Intangibles		6.659		2.603
Propiedades, planta y equipo		(9.932)		(24.779)
Valorización de cartera		(181.460)		(22.962)
Total conciliación	18,5%	1.810.530	20,0%	3.868.462
		========		========

NOTA 14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Las obligaciones con instituciones de crédito corrientes al cierre de cada ejercicio son las siguientes:

	Al 30 junio de 2012	Al 31 diciembre de 2011
	M$	M$
Sobregiros bancarios con		
Banco de Crédito e Inversiones	271.250	191.185
Pasivo por Forward	-	53.233
	271.250	244.418

NOTA 15 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al cierre de cada ejercicio se detallan a continuación:

	Moneda de origen	Al 30 junio de 2012	Al 31 diciembre de 2011
		M$	M$
Corriente			
IVA débito fiscal	$	392.130	347.503
Impuesto único a los trabajadores	$	26.868	50.707
Cotizaciones previsionales	$	68.458	77.018
Impuesto adicional corredores extranjeros	US$	8.326	7.945
Facturas por pagar	$	79.767	46.289
Honorarios por pagar	$	761	12.832
Cuentas por pagar	$	53.264	28.974
Facturas por recibir	$	202.757	188.905
Otros acreedores	$	6.591	4.899
Total		838.922	765.072
		=======	======
No corriente			
Garantías recibidas por arriendo	$	176	176
Total		839.098	765.248
		========	======

La cuenta Cotizaciones previsionales, tiene un vencimiento de diez días corridos desde fin de mes. Para las cuentas IVA débito fiscal; Impuesto único a los trabajadores, Impuesto adicional corredores extranjeros y Otros acreedores, su vencimiento es de doce días corridos desde fin de mes. El vencimiento para las cuentas Facturas por pagar, Honorarios por pagar, Remuneraciones por pagar, Cuentas por pagar y Facturas por recibir, es de máximo sesenta días.

NOTA 16 - CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas se detallan a continuación, el saldo mantenido al cierre de de cada ejercicio está registrado a su costo amortizado sin que existan condiciones de riesgo o de incumplimiento que pudieran disminuir su valor. Estos saldos son productos de operaciones bajo condiciones de independencia mutua y a valor de mercado en el momento de ser registrados, su liquidación o pago se estima como máximo de sesenta días, no existiendo garantías entregadas a los acreedores relacionados.

	Al 30 junio de 2012	Al 31 diciembre de 2011
	M$	M$
Bci Corredor de Bolsa S.A.	13.023	15.369
Banco de Crédito e Inversiones	36.434.417	22.254.647
Total	36.447.440	22.270.016
	========	=========

NOTA 17- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes al cierre de cada ejercicio se presentan a continuación:

	Al 30 junio de 2012	Al 31 diciembre de 2011
	M$	M$
Impuesto a la renta (tasa de impuesto 20%)	1.786.022	3.298.424
Provisión 35% Impuesto único	779	1.764
Menos:		
PPM por pérdidas acumuladas Articulo N° 31, inciso 3	(1.366.013)	(2.962.840)
Crédito por gastos por capacitación	-	(22.000)
Crédito por adquisición de propiedades, planta y equipo	-	-
Otros	(2.343)	(2.343)
Total	418.445	313.005
	========	=======

NOTA 18 – PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los pasivos acumulados (o devengados) al cierre de cada ejercicio se detallan a continuación:

	Al 30 junio de 2012	Al 31 diciembre de 2011
	M$	M$
Provisión vacaciones		
Saldo inicial	207.015	203.290
Aplicaciones	(52.935)	(76.476)
Incrementos	23.986	80.201
Saldo provisión vacaciones	178.066	207.015
Provisión participación		
Saldo inicial	616.406	750.838
Aplicaciones	(723.811)	(726.209)
Incrementos	453.077	591.777
Saldo provisión participación	345.672	616.406
Otras Provisiones		
Provisión bono anual	64.469	-
Provisión bono ley	16.388	-
Saldo otras provisiones	80.857	-
Total provisión	604.595	823.421
	=======	======

a) Provisión vacaciones

En este rubro se registran el devengo de vacaciones del personal. Estas provisiones se devengan mensualmente y su plazo de pago es dentro del período anual de doce meses.

b) Provisión participación

Este importe corresponde a la participación en las utilidades. El plazo de pago es dentro de los doce meses siguientes.

NOTA 19 - ACCIONES ORDINARIAS

El capital de la Sociedad Administradora está representado por 1.041 acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas, pagadas y sin valor nominal.

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la Sociedad se encuentra bajo el control de dos accionistas, a continuación se detalla la estructura patrimonial de los accionistas:

Sociedad	Serie	Acciones	Acciones suscritas y pagadas	Acciones con derecho a voto	Propiedad
		N°	N°	N°	%
Banco de Crédito e Inversiones	Única	1.040	1.040	1.040	99,90
Bci Corredor de Bolsa S.A.	Única	1	1	1	0,10
Total acciones		1.041	1.041	1.041	100,00
		====	====	====	=====

A continuación se muestra el capital suscrito y pagado en cada ejercicio:

Ejercicio	Capital suscrito	Capital pagado
	M$	M$
Saldos al 30 de junio de 2012	20.407.840	20.407.840
Saldos al 31 de diciembre de 2011	20.407.840	20.407.840

El aumento de capital se explica por la fusión por incorporación de Bci Asset Management S.A., cuyos antecedentes se detallan en Nota 34.

Saldos al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Sociedad	Serie	Acciones al inicio del ejercicio	Movimiento de venta de acciones	Movimiento de compra de acciones	Acciones al cierre del ejercicio
		N°	N°	N°	N°
Banco de Crédito e Inversiones	Unica	1.040	-	-	1.040
Bci Corredor de Bolsa S.A.	Unica	1	-	-	1
Total acciones		1.041	-	-	1.041

NOTA 20 - OTRAS RESERVAS

La otras reservas que se presentan en el estado de cambio del patrimonio, corresponden al ajuste efectuado por la aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), correspondiendo a la reclasificación de la corrección monetaria desde el rubro Patrimonio la cuenta Capital y la cuenta a la cuenta Otras reservas, de acuerdo al Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

	Otras reservas varias
	M$
Saldos al 31 de diciembre de 2011	435.961
Incremento / disminución por transferencia de otros cambios	-
Saldos al 30 de junio 2012	435.961

NOTA 21 – GANANCIA POR ACCION

El detalle de las ganancias por acción al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Al 30 junio de 2012	Al 31 junio de 2011
	M$	M$
Ganancias por acción		
Ganancias por acción básica		
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas	7.823	7.645
Ganancias por acción básica	7.823	7.645
	=====	=====

El cálculo de las ganancias por acción para el período 30 de junio de 2012 y 2011, se basó en la utilidad a accionistas y el número de acciones de la serie única. La sociedad no ha emitido deuda convertible u otros instrumentos patrimoniales, consecuentemente, la utilidad por acción no está afectada potencialmente por compromisos que diluyan los ingresos por acción de la sociedad.

NOTA 22 – GANANCIAS ACUMULADAS

El movimiento de las ganancias acumuladas al cierre de cada ejercicio ha sido el siguiente:

	Al 30 junio de 2012	Al 31 diciembre de 2011
	M$	M$
Saldo inicial	58.219.432	47.326.874
Dividendos distribuidos	-	(3.365.592)
Capitalización de utilidades	-	(1.767.043)
Ajuste primera adopción IFRS	-	(22.457)
Ganancia	8.143.232	16.047.650
Saldo final	66.362.664	58.219.432
	=========	========

NOTA 23 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al cierre de cada ejercicio se detallan a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	al 30 de junio de 2012 M$	al 30 de junio de 2011 M$	01 de abril 2012 al 30 de junio de 2012 M$	01 de abril 2011 al 30 de junio de 2011 M$
Remuneraciones fondos mutuos	13.022.929	12.793.844	6.859.507	6.535.739
Remuneraciones fondos de inversión privados	362.431	328.217	161.701	190.880
Administración de cartera	200.954	156.382	100.143	82.618
Comisiones fondos mutuos	27.509	86.756	16.186	37.830
Comisiones fondos de inversión privados	0	0	0	0
Menor valor cuotas de fondos mutuos	-14.810	-27.015	-4.176	-16.771
Otros ingresos corredora de bolsa	45.767	38.669	28.669	19.286
Total ingresos ordinarios	13.644.780	13.376.853	7.162.030	6.849.582

NOTA 24 – OTROS INGRESOS DE OPERACION

Los otros ingresos de operación por función se detallan a continuación:

Identificación	Moneda	Acumulado		Trimestre	
		al 30 de junio de 2012 M$	al 30 de junio de 2011 M$	01 de abril 2012 al 30 de junio de 2012 M$	01 de abril 2011 al 30 de junio de 2011 M$
Otros	Peso chileno	13.011	104.051	8.645	87.911
Recuperación de gastos	Peso chileno	0	12.250	0	0
Reversa provisión año 2011	Peso chileno	0	88.652	0	0
Totales		13.011	204.953	8.645	87.911

NOTA 25 – GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración se detallan a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	al 30 de junio de 2012 M$	al 30 de junio de 2011 M$	01 de abril 2012 al 30 de junio de 2012 M$	01 de abril 2011 al 30 de junio de 2011 M$
Comisiones	1.144.346	1.321.757	582.577	666.895
Derechos de bolsa	92.502	88.084	56.815	44.492
Remuneraciones	1.904.352	1.707.794	937.421	807.546
Otros beneficios al personal	817.868	821.749	386.576	432.642
Dieta Directores	38.447	43.021	19.587	30.109
Publicidad	286.094	158.494	111.581	82.624
Computación	283.769	309.349	133.158	149.425
Arriendos	241.057	237.969	120.951	134.584
Gastos de operación	193.669	170.512	79.308	63.656
Seguros	113.044	170.640	56.839	78.615
Patentes	155.467	127.167	77.733	64.650
Auditoría y asesorías	288.579	229.489	139.372	162.345
Depreciación y amortización	141.112	141.620	68.407	72.039
Gastos gremiales	43.970	24.986	26.927	21.486
Gastos de clasif. de riesgo	20.672	21.892	4.491	8.996
Total	5.764.948	5.574.523	2.801.743	2.820.104

NOTA 26 - COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros se detallan a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	al 30 de junio de 2012 M$	al 30 de junio de 2011 M$	01 de abril 2012 al 30 de junio de 2012 M$	01 de abril 2011 al 30 de junio de 2011 M$
Intereses préstamos bancarios	763.852	442.918	360.681	260.494
Gastos bancarios	368.653	283.236	174.175	119.662
Total costos financieros	1.132.505	726.154	534.856	380.156

NOTA 27 – PARTICIPACION EN GANACIA (PERDIDA) DE ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL METODO DE PARTICIPACION

La participación en ganancia (pérdida) de asociadas contabilizadas por el método de participación se detalla a continuación:

Al 30 de junio de 2012	Rut	Saldo inicial	Adquisiciones	Valorización valor cuota	Dividendos	Disminución de capital	Saldo final	Efecto en resultado
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
FIP BCI Desarrollo Inmobiliario	76.050.129-8	20.409	20.085	941	-	(3.457)	37.977	941
FIP Chamisero	76.120.636-2	2.272	-	176	(100)	-	2.348	176
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	335.069	-	255.172	-	-	590.241	255.172
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	322	-	265	-	-	587	265
Total		358.072	20.085	256.554	(100)	(3.457)	631.153	256.554

Al 30 de junio de 2011	Rut	Saldo inicial	Adquisiciones	Valorización valor cuota	Dividendos	Disminución de capital	Saldo final	Efecto en resultado
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
FIP BCI Desarrollo Inmobiliario	76.050.129-8	44.826	-	(6.206)	-	(19.226)	19.394	(6.206)
FIP BCI Renta Activa	76.070.054-1	1.662	-	-	-	(1.662)	-	-
Omega FIP	76.071.138-1	1.055	-	56	(35)	-	1.076	56
FIP Chamisero	76.120.636-2	2.155	-	170	(87)	-	2.238	170
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	89.533	-	62.457	(49.839)	-	102.151	62.457
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	223	-	144	(161)	-	206	162
Total		139.454	-	56.621	(50.122)	(20.888)	125.065	56.639

Bajo NIIF se presume que la Sociedad posee control directo e indirecto sobre el FIP Bci Activos Inmobiliarios y la Sociedad Terrenos y Desarrollos S.A., respectivamente. De acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N° 592 de fecha 6 de abril de 2011 las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las normas NIIF se presuma que mantienen el control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

La Sociedad contabiliza sus inversiones en las entidades antes mencionadas utilizando el método de participación, en consideración a la naturaleza de estas inversiones y a que cumple con los siguientes requisitos exigidos por NIC 28:

- El inversor es, a su vez, una dependiente completa o parcialmente dominada por otra entidad, y sus restantes propietarios, incluyendo aquellos que no tendrían derecho a votar en otras circunstancias, han sido informados y no han manifestado objeciones a que el inversor no aplique el método de la participación;

- Los instrumentos de pasivo o de capital del inversor no se negocian en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales o regionales);

- El inversor no registra, ni está en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumentos en un mercado público; y

- BCI, dominante última, elabora estados financieros consolidados, disponibles para el público, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relativo a consolidación y reconocimiento de inversiones.

Sobre las inversiones restantes, la Sociedad posee influencia significativa y ha aplicado lo establecido en la NIC 28 que establece que en aquellas inversiones donde el inversor ejerza influencia significativa éstas serán contabilizadas a su valor patrimonial.

NOTA 28 - INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros se detallan a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	al 30 de junio de 2012 M$	al 30 de junio de 2011 M$	01 de abril 2012 al 30 de junio de 2012 M$	01 de abril 2011 al 30 de junio de 2011 M$
Intereses títulos de renta fija	1.952.184	1.676.902	662.619	834.255
Intereses instrumentos BCI	164.015	151.571	86.235	53.277
Utilidad en venta cuotas de fondos	658.985	401.872	322.400	216.480
Total ingresos netos	2.775.184	2.230.345	1.071.254	1.104.012

NOTA 29 – GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

	Acumulado		Trimestre	
	al 30 de junio de 2012 M$	al 30 de junio de 2011 M$	01 de abril 2012 al 30 de junio de 2012 M$	01 de abril 2011 al 30 de junio de 2011 M$
Gasto por impuesto corriente	1.782.725	1.612.895	1.005.913	833.006
Gasto rechazado 35%	779	15	629	0
Total gasto por impuesto corriente neto total	1.783.504	1.612.910	1.006.542	833.006
Gasto por impuesto diferido	-140.090	4.075	-98.496	-88.445
Total gasto por impuesto diferido	-140.090	4.075	-98.496	-88.445
Gasto por impuesto a las ganancias	1.643.414	1.616.985	908.046	744.561

NOTA 30 - DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambio (cargadas) / abonadas en el estado de resultados incluyen las siguientes partidas:

	Acumulado		Trimestre	
	al 30 de junio de 2012 M$	al 30 de junio de 2011 M$	01 de abril 2012 al 30 de junio de 2012 M$	01 de abril 2011 al 30 de junio de 2011 M$
Pérdidas realizada compra ME	(27.169)	(12.878)	-6.686	-3.781
Ganancias realizada venta ME	4.025	12.198	8.345	2.354
Actualización del periodo ME	17.772	(258)	5.527	-1.720
Total	(5.372)	(938)	7.186	-3.147

NOTA 31 – RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTES

El resultado por unidades de reajustes (cargadas) / abonadas en el estado de resultados incluyen las siguientes partidas:

	Acumulado		Trimestre	
	al 30 de junio de 2012 M$	al 30 de junio de 2011 M$	01 de abril 2012 al 30 de junio de 2012 M$	01 de abril 2011 al 30 de junio de 2011 M$
Actualización P. P. M. por pago de Impto.	4.048	13.613	1.344	12.010
Actualización de pasivo afectas IPC	(4.106)	(5.564)	0	-3.353
Total	(58)	8.049	1.344	8.657

NOTA 32 - CONTINGENCIAS

a) Pasivos contingentes

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ninguna naturaleza al 30 de junio 2012 y 2011.

b) Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ninguna naturaleza al 30 de junio 2012 y 2011.

NOTA 33 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las partes vinculadas comprenden las siguientes entidades:

- Banco de Crédito e Inversiones
- Bci Corredor de Bolsa S.A.

La Sociedad está controlada por el Banco de Crédito e Inversiones, el cual posee el 99,9% de las acciones, el 0,1% de las acciones restantes está en manos de Bci Corredor de Bolsa S.A.

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas:

Transacciones al 30 de junio 2012:

Sociedad	RUT	Relación	Descripción	Saldo	Efecto en resultado
				M$	M$
Banco Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Accionista	Cuenta corriente	58.158.234.005	-
			Comisiones	687.289	(687.289)
			Servicio administración de personal	3.815	(3.815)
			Servicio de informática	12.541	(12.541)
			Cuenta corriente mercantil, rendición	13.813.107.102	(774.071)
			Boletas de garantía partícipes en UF Art. 226 Ley 18,045	90.704.894	(35.610)
			Boletas de garantía fondos mutuos estructurados garantizados	57.672.085	(77.433)
Bci Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	Accionista Común	Referenciamiento de clientes	119.726	119.726
			Comisión de colocación cuotas de fondos mutuos	5.920	(5.920)
			Comisión de transferencias instrumentos de renta fija	64.100	(64.100)
Remuneración Directores		Director*	Honorarios Directores	36.655	(36.655)
Rem. Gerencias y Subgerencias		Gerencias**	Remuneración	275.846	(275.846)

Transacciones al 31 de diciembre de 2011:

Sociedad	RUT	Relación	Descripción	Saldo	Efecto en resultado
				M$	M$
Banco Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Accionista	Cuenta corriente	47.637.867	-
			Comisiones	1.361.665	(1.361.665)
			Servicio administración de personal	7.384	(7.384)
			Servicio de informática	36.573	(36.573)
			Cuenta corriente mercantil, rendición	22.150.661	(1.115.312)
			Boletas de garantía partícipes en UF Art. 226 Ley 18,045	32.665.163	(111.193)
			Boletas de garantía fondos mutuos estructurados garantizados	44.635.542	(189.901)
Bci Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	Accionista Común	Referenciamiento de clientes	87.350	87.350
			Comisión de colocación cuotas de fondos mutuos	4.715	(4.715)
			Comisión de transferencias instrumentos de renta fija	148.672	(148.672)
Remuneración Directores		Director*	Honorarios Directores	85.625	85.625
Rem. Gerencias y Subgerencias		Gerencias**	Remuneración	1.371.439	1.371.439

Las transacciones realizadas con los terceros vinculados están registradas a su valor presente y de acuerdo a condiciones de independencia mutua similares a las realizadas con otras entidades, los saldos mantenidos al cierre de cada ejercicio están registrados a su costo amortizado sin que existan condiciones de riesgo o de incumplimiento que pudieran disminuir su valor.

El registro de las transacciones realizadas entre las empresas relacionadas no están sujetas a garantías recibidas u otorgadas y su plazo de pago o recuperación es de 60 días promedio.

Los beneficios a los empleados de corto plazo son medidos en base conocida y son registrados en la cuenta contable Provisión participación de la administradora. No existen beneficios contractuales post empleo u otros beneficios de largo plazo, beneficios por terminaciones y pago basados en acciones.

NOTA 34 - FUSION

Según Resolución Exenta Nº 643, de fecha 29 de marzo de 2012, se aprobó la fusión por incorporación de Bci Administradora General de Fondos S.A. en Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A., y la modificación de los estatutos sociales de ésta última. Ambas sociedades acordaron su fusión en Juntas Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 28 de septiembre de 2011, en tanto la sociedad absorbente aprobó, además, la reforma de sus estatutos sociales, en dicha Junta Extraordinaria. La mencionadas Juntas Extraordinarias de Accionistas fueron reducidas a escritura pública en la misma fecha, en la Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur.

La reforma de los estatutos sociales de la sociedad absorbente consiste en:

a) Aumentar el capital social en base a lo informado en cuadro adjunto, mediante la emisión de 41 acciones de pago, sin valor nominal de una misma serie y única serie y sin privilegios, que se destinaron íntegramente a los accionistas de Bci Administradora General de Fondos S.A. en la proporción correspondiente de acuerdo a la relación de canje determinada.

Bci Asset Management	Bci	Bci Asset Management Administradora

	Administradora General de Fondos S.A. M$	Administradora General de Fondos S.A. M$	General de Fondos S.A. Total fusionado M$
Patrimonio neto			
Capital emitido	17.920.405	2.487.433	20.407.838
Ganancias acumuladas	49.871.202	305.610	50.176.812
Otras reservas	421.872	4.887	426.759
Total patrimonio neto al 30 de junio de 2011	68.213.479	2.797.930	71.011.409
	=========	========	========

b) Aumentar el número de directores, de 5 a 7 miembros.

Los fondos mutuos y los fondos de inversión administrados por las sociedades serán administrados por Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Finalmente, se deja sin efecto el Reglamento General de Fondos de Bci Administradora General de Fondos S.A.

Bajo las nuevas normas, la fusión constituye una combinación de negocios bajo control común, pero no están cubiertas por IFRS 3, dado lo anterior y considerando el espíritu de la transacción, la Administración decidió utilizar los valores libros de la sociedad absorbida. Adicionalmente, la relación de canje de acciones se efectuó a valores patrimoniales, por lo cual no se generaron ajustes significativos a contabilizar.

En base a lo determinado en la citada Junta Extraordinaria de Accionistas de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A., los efectos contables de la fusión serán reconocidos a contar del 1 de julio de 2011. Sin embargo, la administración ha definido que para efectos de presentación de los estados financieros, la transacción consideró mostrar los saldos fusionados a partir del 1 de enero de 2011, con lo cual los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 fueron reformulados.

NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

No se tiene conocimiento de otros hechos significativos que hayan ocurrido con posterioridad al 30 de junio de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

NOTA 36- ADMINISTRACION DE CARTERA DE TERCEROS

De acuerdo a las instrucciones impartidas por la Circular N° 1894 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, se informan cuadros relativos a la administración de carteras de terceros:

CUADRO N°1 - Gestión de Carteras de Terceros Distintos a los Fondos Bajo Administración Número de Inversores y Montos Involucrados al 30 de junio 2012.
(Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y % con 3 decimales)

Tipo de inversor	N° de inversores y activos gestionados							
	Inversor nacional		Inversor extranjero		Total		Porcentaje sobre el total	
	N°	M$	N°	M$	N°	M$	%	%
Persona natural	14	5.919.807	-	-	14	5.919.807	20,000	4,882
Persona jurídica	56	115.345.920	-	-	56	115.345.920	80,000	95,118
Inversionista institucional	-	-	-	-	-	-	0,000	0,000
Otro tipo de entidad	-	-	-	-	-	-	0,000	0,000
Total	70	121.265.727	-	-	70	121.265.727	100,000	100,000
	===	=========	===	=====	===	=========	======	======

CUADRO Nº 2 – Gestión de Carteras de Terceros Distintos a los Fondos Bajo Administración Inversores y Montos Involucrados al 30 de junio 2012.
(Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y % con 3 decimales)

Tipo de activo	Monto invertido Nacional	Monto invertido Extranjero	Invertido sobre el total de activos
	M$	M$	%
Acciones de sociedades anónimas abiertas y derechos preferentes de suscripción de acciones	6.905.960	-	5,695
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	15.476.732	7.054.064	18,580
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-
Primas de Opciones	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	2.623.499	-	2,163
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	16.663.665	-	13,741
Pagarés y bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	60.559.540	1.438.118	51,134
Otros títulos de deuda	7.015.536	-	5,778
Acciones no registradas	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	3.525.664	-	2,907
Títulos de deuda no registrados	-	-	-
Otras inversiones	2.949	-	0,002
Total	112.773.545	8.492.182	100,000
	=========	========	========

CUADRO N°1 - Gestión de Carteras de Terceros Distintos a los Fondos Bajo Administración Número de Inversores y Montos Involucrados al 30 de junio 2011.

(Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y % con 3 decimales)

Tipo de inversor	N° de inversores y activos gestionados							
	Inversor nacional		Inversor extranjero		Total		Porcentaje sobre el total	
	N°	M$	N°	M$	N°	M$	%	%
Persona natural	12	5.125.685	-	-	12	5.125.685	20,000	5,831
Persona jurídica	48	82.778.431	-	-	48	82.778.431	80,000	94,169
Inversionista institucional	-	-	-	-	-	-	0,000	0,000
Otro tipo de entidad	-	-	-	-	-	-	0,000	0,000
Total	60	87.904.116	-	-	60	87.904.116	100,000	100,000

CUADRO Nº 2 – Gestión de Carteras de Terceros Distintos a los Fondos Bajo Administración Inversores y Montos Involucrados al 30 de junio 2011.

(Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y % con 3 decimales)

Tipo de activo	Monto invertido Nacional	Monto invertido Extranjero	Invertido sobre el total de activos
	M$	M$	%
Acciones de sociedades anónimas abiertas y derechos preferentes de suscripción de acciones	6.693.296	-	7,614
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	5.512.314	8.853.119	16,342
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-
Primas de Opciones	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	2.967.792	-	3,376
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	23.686.180	-	26.946
Pagarés y bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	37.689.856	-	42,876
Otros títulos de deuda	1.854.552	-	2,110
Acciones no registradas	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	605.766	-	0,689
Títulos de deuda no registrados	-	-	-
Otras inversiones	41.241	-	0,047
Total	79.050.997	8.853.119	100,000