BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013

CONTENIDO

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

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

ACTIVOS	Nota	Al 30 de Septiembre de 2013 M$	Al 31 de Diciembre de 2012 M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	2.533.623	4.131.345
Otros activos financieros	6	117.376.164	99.048.567
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	1.523.916	981.099
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	9.952	22.281
Otros activos no financieros	11	305.807	139.212
Total activos corrientes		121.749.462	104.322.504
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	40.719	38.460
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	28	2.116.379	825.698
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	450.061	312.124
Propiedades, planta y equipo	13	926.532	974.477
Activo por impuestos diferidos	14	34.115	73.959
Total activos no corrientes		3.567.806	2.224.718
Total de activos		125.317.268	106.547.222
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	15	34.385	243.010
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	16	1.023.142	820.869
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17	13.263.796	8.127.335
Pasivos por impuestos	18	314.371	411.991
Pasivos por impuestos diferidos		-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	19	772.075	845.452
Total pasivos corrientes		15.407.769	10.448.657
Pasivos no corrientes			
Otras cuentas por pagar	16	176	176
Total pasivos no corrientes		176	176
Patrimonio neto			
Capital emitido (suscrito)	20	20.407.840	20.407.840
Ganancias acumuladas	23	89.065.522	75.254.588
Otras reservas		435.961	435.961
Total patrimonio neto		109.909.323	96.098.389
Total pasivos y patrimonio neto		125.317.268	106.547.222

Las Notas adjuntas N°s 1 a 38 forman parte integral de estos estados financieros.

		Acumulado		Trimestre	
		01 de enero 2013 al 30 de Septiembre de 2013	01 de enero 2012 al 30 de Septiembre de 2012	01 de julio de 2013 al 30 de Septiembre de 2013	01 de julio de 2012 al 30 de Septiembre de 2012
Estado de resultados Ganancia (pérdida)	Nota	M$	M$	M$	M$
Ingresos de actividades ordinarias	24	22.262.839	20.695.151	7.879.565	7.050.371
Margen bruto		**22.262.839**	**20.695.151**	**7.879.565**	**7.050.371**
Otros ingresos	25	40.556	24.658	7.881	11.647
Gastos de administración	26	(9.468.726)	(8.669.120)	(3.302.083)	(2.904.172)
Ingresos Financieros	29	4.862.975	4.494.385	1.701.651	1.719.201
Costos Financieros	27	(1.450.977)	(1.555.164)	(519.442)	(422.659)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	28	608.156	423.093	232.073	166.539
Diferencias de cambio	31	(18.119)	(17.196)	10.647	(11.824)
Resultado por unidades de reajuste	32	18.608	299	18.748	357
Ganancia (Perdida) antes de impuesto		**16.855.312**	**15.396.106**	**6.029.040**	**5.609.460**
Impuesto a las ganancias	30	(3.044.378)	(2.913.601)	(968.172)	(1.270.187)
Ganancia procedente operaciones continuadas		**13.810.934**	**12.482.505**	**5.060.868**	**4.339.273**
Ganancia (Perdida)		**13.810.934**	**12.482.505**	**5.060.868**	**4.339.273**
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		13.267	11.991	4.862	4.168
Ganancia (pérdida) por acción básica		13.267	11.991	4.862	4.168
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		13.267	11.991	4.862	4.168
Ganancias (pérdida) diluida por acción		13.267	11.991	4.862	4.168

Las Notas adjuntas N°s 1 a 38 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 30 de Septiembre de 2013 y 2012

	01 de enero de 2013 al 30 de Septiembre de 2013	01 de enero de 2012 al 30 de Septiembre de 2012	01 de julio de 2013 al 30 de Septiembre de 2013	01 de julio de 2012 al 30 de Septiembre de 2012
Ganancia/ (pérdida) del ejercicio	13.810.934	12.482.505	5.060.868	4.339.273
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	-	-	-	-
Total ingresos reconocidos en el año	13.810.934	12.482.505	5.060.868	4.339.273
Total ingresos atribuibles a los accionistas	13.810.934	12.482.505	5.060.868	4.339.273
Resultado Integral Total	13.810.934	12.482.505	5.060.868	4.339.273
Resultado Integral atribuible a los propietarios de la controladora	13.810.934	12.482.505	5.060.868	4.339.273
Resultado Integral atribuible a los a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	13.810.934	12.482.505	5.060.868	4.339.273

Las Notas adjuntas N°s 1 a 38 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 Septiembre de de 2013 y 2012

	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 2013	20.407.840	435.961	75.254.588	96.098.389	-	96.098.389
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	13.810.934	13.810.934	-	13.810.934
Saldo final periodo actual al 30 de Septiembre de 2013	20.407.840	435.961	89.065.522	109.909.323	-	109.909.323
	==========	=======	=========	=========	=========	=========
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	-	-	12.482.505	12.482.505	-	12.482.505
Saldo final periodo actual al 30 de Septiembre de 2012	20.407.840	435.961	70.701.937	91.545.738	-	91.545.738
	==========	=======	=========	=========	=========	=========

Notas adjuntas N°s 1 a 38 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 Septiembre de 2013 y 2012

	2013	2012
	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	22.123.323	20.541.598
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	608.156	423.093
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.878.563)	(3.981.468)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	
Pagos a y por cuenta de empleados	(4.230.733)	(3.515.533)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		
Otros pagos por actividades de operación		
Dividendos pagados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Intereses pagados	(1.450.977)	(1.555.164)
Intereses recibidos	4.862.975	4.494.385
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(3.044.378)	(2.586.393)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(238.965)	(154.579)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**13.750.838**	**13.665.939**
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	(191.410)	(195.812)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(19.312.678)	(18.968.953)
Otros cobros por la venta participaciones en negocios conjuntos	-	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	-	-
Préstamos a entidades relacionadas	(42.330.276)	(90.765.241)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	-
Compras de propiedades, plantas y equipo	(114.358)	(10.522)
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	47.466.737	96.721.343
Dividendos recibidos	-	-
Intereses recibidos	-	-
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(676.749)	(896.901)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(15.158.734)**	**(14.116.086)**

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 38 forman parte integ ral de estos estados financieros.

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	40.329	248.979
Pagos de préstamos	-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(28.000)	(273.266)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	-
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	6.470	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**18.799**	**(24.287)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1.389.097)	(474.434)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	(17.196)
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	**(1.389.097)**	**(491.630)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	**3.888.335**	**773.712**
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**2.499.238**	**282.082**
	=========	=========

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 38 forman parte integ ral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

NOTA 1-INFORMACION GENERAL

a. Inscripción en el Registro de Valores

BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante "La Sociedad) fue creada por Escritura Pública el 7 de enero de 1988 ante el Notario Público Humberto Quezada Moreno, inscrita a fojas 6068. Con fecha 16 de Septiembre 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 Septiembre 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 social y el número de directores de la continuadora legal.

Los fondos mutuos administrados por 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 N°**	**Fecha**
Fondo Mutuo Bci Depósito Efectivo	36	16 de Septiembre de 1988
Fondo Mutuo Bci Rendimiento	36	16 de Septiembre de 1988
Fondo Mutuo Bci Conveniencia	29	31 de enero de 1991
Fondo Mutuo Bci De Personas	138	22 de Septiembre de 1993
Fondo Mutuo Bci Competitivo	64	14 de Septiembre de 1997
Fondo Mutuo Bci Gran Valor	64	14 de Septiembre 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

Entidad	Resolución Exenta N°	Fecha
Fondo Mutuo Bci De Negocios	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 Septiembre 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
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 Septiembre 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 Energías Alternativas	174	30 de Septiembre 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 BciChindia	81	22 de enero de 2010
Fondo Mutuo Bci Top Picks	191	11 de Septiembre de 2010
Fondo Mutuo Bci E.T.F. Gestión Flexible	528	7 de septiembre de 2010
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 108 II	120563	30 de abril de 2012
Fondo Mutuo Bci de Negocios UF	120574	06 de julio de 2012
Fondo Mutuo Bci Europa Garantizado	120575	06 de julio de 2012
Fondo Mutuo BciLatin American Corporate Bonds	120600	17 de diciembre de 2012
Fondo Mutuo Bci Small & MidCapLatam	120601	19 de diciembre de 2012
Fondo Mutuo Bci Bonos Latinoamericanos	120603	27 de diciembre de 2012
Fondo Mutuo Bci Acciones Nacional Garantizado	130607	20 de febrero de 2013
Fondo Mutuo Bci Liquidez	130614	20 de marzo de 2013
Fondo Mutuo Bci Garantizado Depósito 107 II	130642	20 de agosto de 2013
Fondo Mutuo Bci Eficaz	130609	01 de septiembre de 2013
Fondo Mutuo Bci Liquidez II	130653	06 de septiembre de 2013

El domicilio social de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. está ubicado en Chile, en la ciudad de Santiago, calle Magdalena N° 140, piso 7, comuna de Las Condes. Sus oficinas principales están ubicadas 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 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 y carteras 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 de la Sociedad Administradora en sesión ordinaria de fecha 25 de noviembre de 2013.

La auditoría externa de la Sociedad Administradora es efectuada por la empresa Deloitte Auditores y Consultores Ltda.

b. Grupo controlador

RUT	Sociedad	Propiedad	N° de Acciones
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	99,9	1040
96.519.800-8	Bci Corredor de Bolsa S.A.	0,1	1

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.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

a. Estados financieros

Los estados financieros al 30 de Septiembre de 2013 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y en consideración a lo establecido por las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b. Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a las normas internacionales de información financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de la sociedad administradora por el ejercicio terminado al 30 de Septiembre de 2013 y 2012, los cuales fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora con fecha 25 de noviembre de 2013.

c. Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de Septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012, los resultados de sus operaciones de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de la Sociedad Administradora por el ejercicio terminado al 30 de Septiembre de 2013 y 2012.

d. Moneda funcional y presentación

La Sociedad, de acuerdo a la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad "NIC 21", ha definido como su moneda funcional el Peso Chileno, la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual opera. Además es la moneda en que se determinan mayoritariamente los precios de venta, liquidación y recepción de sus servicios, como también la moneda en que fundamentalmente están determinados los costos, gastos de administración y otros para proveer sus servicios. Por consiguiente dicha moneda refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad de acuerdo a lo establecido por la norma antes señalada. La moneda de presentación de los estados financieros también es el Peso Chileno.

Por lo tanto, los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al Peso Chileno son considerados como saldos en moneda extranjera.

e. Hipótesis de negocio en marcha

Al elaborar los estados financieros, la Gerencia evaluará la capacidad que tiene la entidad para continuar el funcionamiento. Una entidad elabora los estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la gerencia pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad, o bien no existe otra alternativa más realista que proceder, de una de estas formas, cuando la Gerencia, al realizar esta evaluación, sea consciente de la existencia de incertidumbre.

De acuerdo a lo anterior, la Administración de la Sociedad estima que la Sociedad no muestra existencia de incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos o indicadores de duda sustancial sobre problemas de empresa en marcha a la fecha de los presentes estados financieros.

f. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los resultados 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, bajo el rubro "Diferencias de Cambio".

Las diferencias de cambio sobre Instrumentos financieros a valor razonable, se presentan formando parte del ajuste a su valor razonable.

	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Dólar estadounidense	504,20	473,77	479,96

g. Bases de conversión

Los activos y pasivos pactados contractualmente en unidades de fomentos (UF), han sido traducidos a pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período informado por el Banco Central de Chile.

Los Valores de conversión al cierre de cada período son los siguientes:

	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Unidad de Fomento	23.091,03	22.591,05	22.840,75

h. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En los Estados de Situación Financiera Clasificados adjuntos, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a doce meses y como no corriente los de vencimiento superior a doce meses a la fecha de los estados financieros.

i. Segmentos Operativos

La Sociedad no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, segmentos de operación, dado que sus acciones no se transan en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o en un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), y no 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 instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

j. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y efectivo equivalente comprende los saldos disponibles en caja y saldos en cuentas corrientes bancaria, más aquellas inversiones de corto plazo de gran liquidez, tales como depósitos a plazos y fondos mutuos, los cuales son fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y que no estén sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor. Se entiende inversión de corto plazo aquella en que el vencimiento del instrumento al momento de su adquisición es de tres meses o menos, desde su origen.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

k. Estado de flujo de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo. Este método proporciona información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuro, el cual no está disponible utilizando el método directo.

l. Activos y pasivos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con efecto en resultados 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.

l.1. Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

a) 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 30 de Septiembre, sin embargo, si el día 30 de Septiembre no es un día hábil, la cartera de inversiones es valorizada según su valor de cotización al 28 de Septiembre, debido a que es día domingo.

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 continua reconociendo la totalidad de los activos, los importes en libros de esos activos y de los pasivos asociados; y
iv) Si la entidad continua reconociendo los activos en función de su implicación continuada, el importe en libros total de los activos origen ales, 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.

b) Los instrumentos financieros derivados de unidades de fomento, son reconocidos inicialmente en el balance general a su valor justo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando este es negativo, en el rubro Otros pasivos financieros.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, este debe ser designado por la Sociedad como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable. Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, este puede ser: (1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacción es esperadas. Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir con todas las condiciones siguientes: (a) al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura; (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva; (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y (d) la cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto en forma continua a 1o largo de toda la relación de cobertura.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el estado de situación financiera.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio.

l.2. Activos y pasivos financieros a costo amortizado

Son activos financieros con pagos fijos o determinables, en fechas especificas, 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.

l.3. 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 esta deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo sobre el 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. EI 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 abajo para que existan flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).Los activos no financieros, distintos del good will, 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.

m. 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.

n. 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.

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.

ñ. Propiedad, planta y equipos

Estos activos 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	5 a 10 años
Instalaciones	5 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.

o. 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 necesario para su obtención) y el valor de rembolso, se reconocen en el estado de resultado durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes.

p. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad determina el impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

La Sociedad reconoce en conformidad con lo establecido en IAS 12, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

El 24 de septiembre de 2012 se promulgó la Ley n° 20.630, la cual fue publicada en el Diario Oficial con fecha 27 de septiembre de 2012. La principal modificación a la normativa tributaria promulgada por esta ley, establece que a partir del año comercial 2012 y en forma definitiva, la tasa del impuesto a la renta (primera categoría) será del 20%.

q. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Se clasifican dentro de este rubro las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas como retenciones previsionales e impuestos, cuyo vencimiento es inferior a 12 meses y son medidos a costo amortizado que es el valor al cual se liquidan estos pasivos.

r. 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.

s. Provisiones 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 Asset Management 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, se basó en los días de vacaciones legales establecidos en el código del trabajo, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

b) Provisión bono anual

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.

t. 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.

u. Dividendo 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 "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.

v. Capital emitido

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

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

La sociedad reconoce diariamente a valor nominal en el estado de resultados en el momento que se devengan los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados y las comisiones cobradas a los participes que rescaten con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos que así lo contemplen.

NOTA 3 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Superintendencia de Valores y Seguros, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 30 de Septiembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

a) Las siguientes enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIC 12, *Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 1 (Revisada), *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011
NIIF 7, *Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Las siguientes nuevas Normas y enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 10, *Estados Financieros Consolidado*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, *Acuerdos Conjuntos*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, *Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), *Estados Financieros Separados*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, *Mediciones de Valor Razonable*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, *Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, *Beneficios a los empleados (2011)*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, *Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, *Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las nuevas Normas y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

a. Factores de riesgo financiero

Debido a sus actividades desarrolladas en el mercado nacional, la Administradora podría verse expuesta a riesgos financieros incluyendo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado (principalmente riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivos y del valor razonable, riesgo de reajustabilidad de la UF y riesgo de tipo de cambio).

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.

a.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 y su 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

Tipo de instrumentos	**Mínimo %**	**Máximo %**
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, esta 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 93% (96% en 2012) 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 AA- a largo plazo. Durante este periodo finalizado en Septiembre de 2013, 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.

	30 de Septiembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
Corto plazo	**M$**	**%**	**M$**	**%**
N1	88.985.888	87,93	90.306.197	96,46
N2	-	-	-	-

	30 de Septiembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
Corto plazo	**M$**	**%**	**M$**	**%**
AAA	5.248.104	5,20	1.292.981	1,38
AA+	449.536	0,44	-	-
AA	-	-	-	-
AA-	7.420.238	6,43	-	-
A	-	-	2.016.329	2,15

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, BciAsset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta al 30 de Septiembre de 2013 una exposición al riesgo de crédito de M$ 121.749.462 (M$104.322.504 al 31 de diciembre de 2012), 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 al 30 de Septiembre de cada ejercicio:

Clasificación	**Grupos**	**Tipo**	**30 de Septiembre de 2013 M$**	**31 de diciembre de 2012 M$**
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	15.034.818	5.386.641
	Bonos	Bonos	8.979.107	-
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	92.976.130	93.415.415
	Letras de créditos	Letras de crédito hipotecarias	140.340	187.251
	Pagarés	Pagarés reajustables	8.189	12.841
	Otros activos financieros	Cuotas de Fondos de Inversión Inversiones en Sociedades	-	-
		Derivados	237.580	46.419
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	2.533.623	4.131.345
	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	1.523.916	981.099
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9.952	22.281
	Otros activos financieros	Pagos anticipados corrientes	305.807	139.212
	Impuestos	Impuesto corriente	-	-
Exposición total			121.749.462	104.322.504

a.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 sub categorías:

- 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 Septiembre 2013

Clasificación	**Grupos**	**<180 días M$**	**180-360 días M$**	**1-2 años M$**	**2-3 años M$**	**3-4 años M$**	**4-5 años M$**	**5-6 años M$**
A valor razonable	Fondos mutuos	15.034.818	-	-	-	-	-	-
	Bonos	326.494	2.494.683	6.038.510	-	119.420	-	-
	Depósitos a plazo	64.079.836	20.585.126	8.311.168	-	-	-	-
	Letras de créditos	3.305	-	19.908	45.012	14.970	57.145	-
	Pagarés	8.189	-		-	-	-	-
	Cuotas de fondos de inversion	-	-	-	-	-	-	-
	Derivados	237.580						
Costo amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	2.533.623	-	-	-	-	-	-
	Cuentas por cobrar	9.952	-	-	-	-	-	-
	Deudores Comerciales	1.523.916	-	-	-	-	-	-
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 día

Al 30 de Septiembre de 2013, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 87,56% 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 de 2012

Clasificación	Grupos	<180 días M$	180-360 días M$	1-2 años M$	2-3 años M$	3-4 años M$	4-5 años M$	5-6 años M$	> 6 años M$
A valor razonable	Fondos mutuos	5.386.641	-	-	-	-	-	-	-
	Bonos	-	-	-	-	-	-	-	-
	Depósitos a plazo	63.200.674	27.105.523	3.109.218	-	-	-	-	-
	Letras de créditos	2.307	-	27.206	12.601	59.729	18.365	67.043	-
	Pagarés	-	12.841	-	-	-	-	-	-
	Derivados	46.419	-	-	-	-	-	-	-
Costo amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	4.131.345	-	-	-	-	-	-	-
	Cuentas por cobrar	22.281	-	-	-	-	-	-	-
	Deudores Comerciales	981.099	-	-	-	-	-	-	-
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.

Al 31 de diciembre de 2012, BciAsset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 96,48% 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 Septiembre de 2013	Menos de 7 días M$	7 días a 1 mes M$	1 a 12 meses M$	Más de 12 meses M$
Derivados liquidables netos	-	-	-	-
Forwards	-	-	237.580	-

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 7 días M$	7 días a 1 mes M$	1 a 12 meses M$	Más de 12 meses M$
Derivados liquidables netos	-	-	-	-
Forwards	-	-	46.419	-

a.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 segundo trimestre finalizado el 30 de Septiembre 2013, el valor promedio diario del VAR a 10 días fue de MM$ 421, con un máximo de MM$ 490 en Septiembre de 2013, 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 venta dólar y/o de inflación, con el fin de neutralizar total o parcialmente la exposición a la fluctuación de la unidad de fomento.

Al 30 de Septiembre de 2013, los contratos forward vigentes tenían las siguientes características cuantitativas:

Tipo de contrato	Monto USD	Vencimiento	Precio forward del contrato $
Venta de dólar	10.010.700	14-10-2013	507,65
Venta de dólar	10.010.700	11-10-2013	507,65
Venta de dólar	2.400.000	15-11-2013	516,38

Al 31 de diciembre de 2012 el monto vigente de contratos forward representaban un 0,11% 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 forwards con los correspondientes activos objeto de cobertura.

b. 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 del fondo.

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 Septiembre de 2013 dentro del rango [0,0; 0,81], inferior a 1,0 según mencionado en la normativa vigente.

c. 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 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalente al efectivo al 30 de Septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	30 de Septiembre de 2013 M$	31 de diciembre de 2012 M$
Efectivo en caja	565	262
Banco de Crédito e Inversiones	2.533.058	4.131.083
Total	2.533.623	4.131.345

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.

	30 de eptiembre de 2013 M$	31 de diciembre de 2012 M$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	(34.385)	(243.010)
Total partidas en conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	(34.385)	(243.010)
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.533.623	4.131.345
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo	2.499.238	3.888.335

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los otros activos financieros corrientes a valor razonable, al 30 de Septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	Moneda de origen	**30 de Septiembre de 2013** M$	**31 de diciembre de 2012** M$
Cuotas de fondos mutuos	$	12.348.213	2.848.284
Cuotas de fondos mutuos	US$	2.686.605	2.538.357
Bonos	UF	8.979.107	-
Depósitos a plazo	$	20.084.523	30.272.180
Depósitos a plazo	UF	62.797.369	63.143.235
Depósitos a plazo	US$	10.094.238	-
Letras de crédito	UF	140.340	187.251
Forward	UF	237.580	46.419
Pagarés Banco Central de Chile	UF	8.189	12.841
Total		117.376.164	99.048.567

La valorización de los otros activos financieros se realiza a su valor justo con efecto en resultado, de acuerdo a NIIF 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 7 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. Instrumentos financieros por categoría

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 Septiembre de 2013:

Clasificación	**Grupo**	**Tipo**	**Valor contable M$**	**A valor razonable M$**
Activos				
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	15.034.818
	Bonos	Bonos (pesos, UF)	-	-
		Bonos bancarios	-	8.979.107
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	-	92.976.130
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	-	140.340
	Pagarés	Pagarés reajustables	-	8.189
A costo amortizado	Efectivo y equivalente	Efectivo y equivalentes al efectivo	2.533.623	-
	Cuentas por cobrar	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.523.916	-
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9.952	-
	Otros activos no financieros	Pagos anticipados corrientes	305.807	-
A valor razonable	Derivados	Forwards de moneda	-	237.580
A costo amortizado	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13.263.796	-
		Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1.023.142	-

(*) Para efectos informativos.

Clasificación de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012:

Clasificación	**Grupo**	**Tipo**	**Valor contable M$**	**A valor razonable M$**
Activos				
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	5.386.641
	Bonos	Bonos (pesos, UF)	-	-
		Bonos bancarios	-	-
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	-	93.415.415
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	-	187.251
	Pagarés	Pagarés reajustables	-	12.841
A costo amortizado	Efectivo y equivalente	Efectivo y equivalentes al efectivo	4.131.345	-
	Cuentas por cobrar	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	981.099	-
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	22.281	-
	Otros activos no financieros	Pagos anticipados corrientes	139.212	-
A valor razonable	Derivados	Forwards de moneda	-	46.419
A costo amortizado	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.127.335	-
		Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	820.869	-

(*) Para efectos informativos.

b. 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.

		30 de Septiembre de 2013		**31 de diciembre de 2012**	
		M$	**%**	**M$**	**%**
A valor razonable					
Fondos mutuos		15.034.818	-	5.386.641	-
Derechos de Forward		237.580	-	46.419	-
Subtotal		**15.272.398**	**-**	**5.433.060**	**-**
Instrumentos de deuda	AAA	5.248.104	5,20	1.292.981	1,38
	AA+	449.536	0,44	-	-
	AA	-	-	-	-
	AA-	7.420.238	6,43	-	-
	A	-	-	2.016.329	2.15
	N-1	88.985.888	87,93	90.306.197	96,47
	N-2	-	-	-	-
Subtotal		**102.103.766**	**100,00**	**93.615.507**	**100,00**
Total		**117.376.164**		**99.048.567**	

NOTA 8 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de este rubro al 30 de Septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	30 de Septiembre de 2013 M$	**31 de diciembre de 2012 M$**
Parte corriente		
Deudores comerciales	1.523.916	981.099
Provisión pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	-	-
Total parte corriente	1.523.916	981.099
Parte no corriente		
Garantía de arriendo	40.719	38.460
Total parte no corriente	40.719	38.460

No se han descontado flujos de caja a los valores de los deudores comerciales, ya que su vencimiento no es superior a 30 días y su cobrabilidad se realiza dentro de este período.

Al 30 de Septiembre 2013 y al 31 de diciembre de 2012, 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 9 - CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

	30 de Septiembre de 2013 M$	**31 de diciembre de 2012 M$**
Banco de Crédito e Inversiones	1.873	722
BCI Corredor de Bolsa S. A.	8.079	21.559
Total	9.952	22.281

El plazo estimado para su recuperación es como máximo 30 días, no existiendo garantías otorgadas por los deudores relacionados.

NOTA 10 - 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.

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

	30 de Septiembre de 2013 M$	31 de diciembre de 2012 M$
Activos corriente		
Garantías partícipes UF	37.222.315	35.277.303
Garantías partícipes $	35.073.589	32.059.831
Total	72.295.904	67.337.134
Pasivos corrientes		
Garantías partícipes UF	37.222.315	35.277.303
Garantías partícipes $	35.073.589	32.059.831
Total	72.295.904	67.337.134
Efecto neto	-	-

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

	30 de Septiembre de 2013 M$	31 de diciembre de 2012 M$
Boletas de garantía sobre fondos	108.806	63.587
Otros gastos anticipados	197.001	75.625
Total	305.807	139.212

NOTA 12 - 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 Septiembre de 2013	Sistema BAC M$	Sistema Gestión M$	Sistema APV Partícipe SQL Service M$	Sistema Partícipe Gather M$	Sistema Grabación Etalk M$	Sistema Realais M$	Sistema Tower M$	Sistema RD M$	Activos intangibles identificables neto M$
Saldo inicial	72.967	157.949	138.110	39.060	26.571	149.880	157.641	-	742.178
Adiciones	9.398	-	-	15.311	-	12.101	28.394	126.204	191.408
Amortización acumulada	(72.967)	(157.949)	(138.110)	(39.060)	(26.571)	(24.297)	(24.571)	-	(483.525)
Total movimiento	(63.569)	(157.949)	(138.110)	(23.749)	(26.571)	(12.196)	3.823	126.204	(292.117)
Total	9.398	-	-	15.311	-	137.684	161.464	126.204	450.061

Al 31 de diciembre de 2012	Sistema BAC M$	Sistema Gestión M$	Sistema APV Partícipe SQL Service M$	Sistema Partícipe Gather M$	Sistema Grabación Etalk M$	Sistema Realais M$	Sistema Tower M$	Activos intangibles identificables neto M$
Saldo inicial	72.967	157.949	138.110	39.060	26.571	43.584	56.921	535.162
Adiciones	-	-	-	-	-	106.296	100.720	207.016
Amortización acumulada	(72.351)	(156.294)	(136.665)	(38.520)	(26.224)	-	-	(430.054)
Total movimiento	(72.351)	(156.294)	(136.665)	(38.520)	(26.224)	106.296	100.720	(223.038)
Total	616	1.655	1.445	540	347	149.880	157.641	312.124

NOTA 13 - 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 Septiembre de 2013:

	Equipos de oficina neto M$	Teléfonos neto M$	Mobiliarios de oficina neto M$	Instalaciones neto M$	Total neto M$
Saldo inicial neto	105.297	9.856	211.966	647.358	974.477
Adiciones	96.970	93	1.649	25.453	124.165
Bajas	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	(35.541)	(6.817)	(39.105)	(90.647)	(172.110)
Saldo final	166.726	3.132	174.510	582.164	926.532

Al 31 de diciembre de 2012:

	Equipos de oficina neto M$	Teléfonos neto M$	Mobiliarios de oficina neto M$	Instalaciones neto M$	Total neto M$
Saldo inicial neto	130.473	18.968	259.083	762.197	1.170.721
Adiciones	20.197	-	-	5.471	25.668
Bajas	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	(45.373)	(9.112)	(47.117)	(120.310)	(221.912)
Saldo final	105.297	9.856	211.966	647.358	974.477

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 14 - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los importes compensados de impuestos diferidos al 30 de Septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	30 de Septiembre de 2013 M$	31 de diciembre de 2012 M$
Activos por impuestos diferidos		
Valorización de cartera	67.562	67.348
Provisiones propias	154.415	189.090
Provisiones terceros	25.400	14.363
Total activos por impuestos diferidos	247.377	270.801
Pasivo por impuestos diferidos		
Activo Fijo Neto	(121.078)	(134.417)
Intangible	(92.184)	(62.425)
Total pasivo por impuestos diferidos	(213.262)	(196.842)
Total impuesto diferido activo neto	34.115	73.959

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

	Al 30 de Septiembre de 2013		Al 31 de diciembre de 2012	
	Tasa	**M$**	**Tasa**	**M$**
Resultado antes de impuesto a la renta		16.855.312		20.750.560
Saldo según tasa vigente	20%	3.371.062	20%	4.150.112
Corrección monetaria del patrimonio		(257.527)		(340.677)
Provisiones		(3.638)		16.792
Diferencia de resultado ejercicio, Renta Líquida Imponible		39.134		71.289
Intangibles		716		(28.198)
Propiedades, planta y equipo		17.728		20.474
Inversiones valorizadas por método de participación		(121.631)		(92.341)
Otras diferencias pago anterior		(2.488)		2.140
Valorización de cartera		1.022		(84.187)
Total conciliación	18,06%	3.044.378	18%	3.715.404

NOTA 15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Las obligaciones con instituciones de crédito corrientes al 30 de Septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	30 de Septiembre de 2013 M$	31 de diciembre de 2012 M$
Sobregiros bancarios con Banco de Crédito e Inversiones	34.385	243.010
Total	34.385	243.010

NOTA 16 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de Septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	Moneda de origen	30 de Septiembre de 2013 M$	31 de diciembre de 2012 M$
Corriente			
IVA débito fiscal	$	408.590	375.723
Impuesto único a los trabajadores	$	39.903	57.001
Cotizaciones previsionales	$	72.932	79.142
Impuesto adicional corredores extranjeros	US$	7.806	9.721
Facturas por pagar	$	186.559	94.479
Honorarios por pagar	$	3.470	293
Cuentas por pagar	$	68.168	82.197
Facturas por recibir	$	212.419	117.091
Otros acreedores	$	23.295	5.222
Total		1.023.142	820.869
No corriente			
Garantías recibidas por arriendo	$	176	176
Total		176	176

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 17 - CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas se detallan a continuación, el saldo mantenido al cierre 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 producto 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.

	30 de Septiembre de 2013 M$	31 de diciembre de 2012 M$
Bci Corredor de Bolsa S.A.	35.248	14.128
Banco de Crédito e Inversiones	13.228.548	8.113.207
Total	13.263.796	8.127.335

NOTA 18 - PASIVOS POR IMPUESTOS

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 30 de Septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	30 de Septiembre de 2013 M$	31 de diciembre de 2012 M$
Impuesto a la renta (tasa de impuesto 20%)	3.007.601	3.646.735
Provisión 35% Impuesto único	229	1.186
Menos:		
PPM	(2.684.529)	(3.203.000)
Crédito por gastos por capacitación	-	(24.000)
Crédito por adquisición de propiedades, planta y equipo	-	-
Otros	(8.930)	(8.930)
Total	314.371	411.991

NOTA 19 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los pasivos acumulados (o devengados) al 30 de Septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	30 de Septiembre de 2013 M$	31 de diciembre de 2012 M$
Provisión vacaciones		
Saldo inicial	210.234	207.015
Aplicaciones	(71.038)	(53.460)
Incrementos	58.979	80.395
Saldo provisión vacaciones	198.175	233.950
Provisión participación		
Saldo inicial	532.177	616.407
Aplicaciones	(766.556)	(856.177)
Incrementos	635.053	851.272
Saldo provisión participación	400.674	611.502
Otras provisiones		
Provisión bono anual	164.107	-
Provisión bono ley	9.119	-
Saldo otras provisiones	173.226	-
Total	772.075	845.452

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 bono anual

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

NOTA 20 - 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 Septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 la Sociedad se encuentra bajo el control de dos accionistas, a continuación se detalla la estructura patrimonial de los accionistas:

Sociedad	Serie	Acciones N°	Acciones suscritas ypagadas N°	Acciones con derecho a voto N°	Propiedad %
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 M$	Capital pagado M$
Saldos al 30 de Septiembre de 2013	20.407.840	20.407.840
Saldos al 31 de diciembre de 2012	20.407.840	20.407.840

Saldos al 30 de Septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Sociedad	Serie	Acciones al inicio del ejercicio N°	Movimiento de		Acciones al cierre del ejercicio N°
			Venta de acciones N°	Compra de acciones 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 21 - OTRAS RESERVAS

Las otras reservas que se presentan en el estado de cambios del patrimonio, corresponden al ajuste efectuado por la aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (otras reservas), 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.

NOTA 22 - GANANCIA POR ACCION

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

	30 de Septiembre de 2013 M$	30 de Septiembre de 2012 M$
Ganancias por acción		
Ganancias por acción básica		
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas	13.267	11.991
Ganancias por acción básica	13.267	11.991

El cálculo de las ganancias por acción al 30 de Septiembre de 2013 y 2012, 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 23 - GANANCIAS ACUMULADAS

El movimiento de las ganancias acumuladas al 30 de Septiembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	30 de Septiembre de 2013 M$	30 de Septiembre de 2012 M$
Saldo inicial	75.254.588	58.219.432
Ganancia	13.810.934	12.482.505
Saldo final	**89.065.522**	**70.701.937**

(*) Corresponde a los efectos de la primera aplicación de NIIF en la sociedad incorporada Bci Administradora General de Fondos S.A.

NOTA 24 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 30 de Septiembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	al 30 de Septiembre de 2013 M$	al 30 de Septiembre de 2012 M$	01 de julio 2013 al 30 de Septiembre de 2013 M$	01 de julio 2012 al 30 de Septiembre de 2012 M$
Remuneraciones fondos mutuos	20.363.986	19.652.689	7.116.340	6.629.760
Remuneraciones fondos de inversión privados	1.305.687	618.292	543.243	255.861
Administración de cartera	568.991	310.907	214.084	109.953
Comisiones fondos mutuos	18.033	39.729	3.679	12.220
Menor valor cuotas de fondos mutuos	(30.853)	(16.962)	(9.161)	(2.152)
Otros ingresos corredora de bolsa	36.995	90.496	11.380	44.729
Total ingresos ordinarios	22.262.839	20.695.151	7.879.565	7.050.371

NOTA 25 - OTROS INGRESOS DE OPERACION

Los otros ingresos de operación se detallan a continuación:

		Acumulado		Trimestre	
Identificación	Moneda	al 30 de Septiembre de 2013 M$	al 30 de Septiembre de 2012 M$	01 de julio 2013 al 30 de Septiembre de 2013 M$	01 de julio 2012 al 30 de Septiembre de 2012 M$
Otros	Peso chileno	40.556	24.658	7.881	11.647
Totales		40.556	24.658	7.881	11.647

NOTA 26 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración se detallan a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	al 30 de Septiembre de 2013 M$	al 30 de Septiembre de 2012 M$	01 de julio 2013 al 30 de Septiembre de 2013 M$	01 de julio 2012 al 30 de Septiembre de 2012 M$
Comisiones	1.871.487	1.711.521	646.194	567.175
Derechos de bolsa	185.727	144.521	43.234	52.019
Remuneraciones	3.065.357	2.903.403	1.035.967	999.051
Otros beneficios al personal	1.383.887	1.224.092	468.424	406.224
Dieta Directores	58.948	58.008	19.935	19.561
Publicidad	404.772	375.072	164.633	88.978
Computación	578.895	582.002	190.981	298.233
Arriendos	396.750	361.940	126.492	120.883
Gastos de operación	539.506	350.345	283.762	156.676
Seguros	103.971	181.537	38.469	68.493
Patentes	240.478	234.779	80.586	79.312
Auditoría y asesorías	322.426	246.923	105.139	-41.656
Depreciación y amortización	225.581	213.021	75.323	71.909
Gastos gremiales	55.442	58.491	17.717	14.521
Gastos de clasif. de riesgo	35.499	23.465	5.227	2.793
Total	9.468.726	8.669.120	3.302.083	2.904.172

NOTA 27 - COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros se detallan a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	al 30 de Septiembre de 2013 M$	al 30 de Septiembre de 2012 M$	01 de julio 2013 al 30 de Septiembre de 2013 M$	01 de julio 2012 al 30 de Septiembre de 2012 M$
Intereses préstamos bancarios	1.037.574	1.039.278	358.668	275.426
Gastos bancarios	413.403	515.886	160.774	147.233
	1.450.977	1.555.164	519.442	422.659

NOTA 28 - PARTICIPACION EN LAS GANANCIAS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS QUE SE CONTABILICEN UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION

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

Al 30 de Septiembre de 2013	**Rut**	**Saldo inicial M$**	**Adquisiciones M$**	**Valorización valor cuota M$**	**Dividendos M$**	**Disminución de capital M$**	**Saldo final M$**	**Efecto en resultado M$**
FIP BCI Desarrollo Inmobiliario	76.050.129-8	15.560	-	(3.673)	-	(3.160)	8.727	(3.673)
FIP Chamisero	76.120.636-2	2.332	-	221	(159)	-	2.394	221
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	807.144	-	596.240	-	-	1.403.384	596.240
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	662	-	747	-	-	1.409	747
Fip Rentas I	76.215.156-1	-	685.844	14.621	-	-	700.465	14.621
Total		**825.698**	**685.844**	**608.156**	**(159)**	**(3.160)**	**2.116.379**	**608.156**

Al 30 de Septiembre de 2012	**Rut**	**Saldo inicial M$**	**Adquisiciones M$**	**Valorización valor cuota M$**	**Dividendos M$**	**Disminución de capital M$**	**Saldo final M$**	**Efecto en resultado M$**
FIP BCI Desarrollo Inmobiliario	76.050.129-8	20.409	20.085	(1.878)	-	(20.431)	18.185	(1.878)
FIP Chamisero	76.120.636-2	2.272	-	243	(100)	-	2.415	243
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	335.069	-	424.292	-	-	765.830	424.292
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	322	-	436	-	-	758	436
Total		**358.072**	**20.085**	**423.093**	**(100)**	**(20.431)**	**787.188**	**423.093**

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 2010 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 señala que en aquellas inversiones donde el inversor ejerza influencia significativa éstas serán contabilizadas a su valor patrimonial.

NOTA 29 - INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros se detallan a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	al 30 de Septiembre de 2013 M$	al 30 de Septiembre de 2012 M$	01 de julio 2013 al 30 de Septiembre de 2013 M$	01 de julio 2012 al 30 de Septiembre de 2012 M$
Intereses títulos de renta fija	3.784.949	3.320.886	1.392.938	1.368.702
Intereses instrumentos BCI	351.182	270.398	76.215	106.383
Utilidad en venta cuotas de fondos	726.844	903.101	232.498	244.116
Total ingresos netos	4.862.975	4.494.385	1.701.651	1.719.201

NOTA 30 - GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

	Acumulado		Trimestre	
	al 30 de Septiembre de 2013 M$	al 30 de Septiembre de 2012 M$	01 de julio 2013 al 30 de Septiembre de 2013 M$	01 de julio 2012 al 30 de Septiembre de 2012 M$
Gasto por impuesto corriente	3.004.305	2.814.351	1.041.244	1.031.626
Gasto rechazado 35%	229	1.010	70	231
Total gasto por impuesto corriente neto total	3.004.534	2.815.361	1.041.314	1.031.857
Gasto por impuesto diferido	39.844	98.240	(73.142)	238.330
Total gasto por impuesto diferido	39.844	98.240	(73.142)	238.330
Gasto por impuesto a las ganancias	3.044.378	2.913.601	968.172	1.270.187

NOTA 31 - DIFERENCIAS DE CAMBIO

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

	Acumulado		Trimestre	
	al 30 de Septiembre de 2013 M$	al 30 de Septiembre de 2012 M$	01 de julio 2013 al 30 de Septiembre de 2013 M$	01 de julio 2012 al 30 de Septiembre de 2012 M$
Pérdidas realizada compra ME	(30.881)	(33.196)	(7.284)	(6.027)
Ganancias realizada venta ME	23.503	(1.550)	38.345	(5.575)
Actualización del periodo ME	(10.741)	17.550	(20.414)	(222)
Total	(18.119)	(17.196)	10.647	(11.824)

NOTA 32 - 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 Septiembre de 2013 M$	al 30 de Septiembre de 2012 M$	01 de julio 2013 al 30 de Septiembre de 2013 M$	01 de julio 2012 al 30 de Septiembre de 2012 M$
Actualización P. P. M. por pago de Impto.	19.449	4.423	18.748	514
Actualización de pasivo afectas IPC	(841)	(4.124)	-	(157)
Total	18.608	299	18.748	357

NOTA 33 - CONTINGENCIAS

a) Pasivos contingentes

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ninguna naturaleza al 30 de Septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

b) Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ninguna naturaleza al 30 de Septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

NOTA 34 - 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 Septiembre de 2013:

Sociedad	RUT	Relación	Descripción	Saldo M$	Efecto en resultado M$
Banco Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Accionista	Cuenta corriente	1.679.316	-
			Comisiones	127.790	(127.790)
			Servicio administración de personal	1.874	(1.874)
			Cuenta corriente mercantil, rendición	13.100.758	-
			Boletas de garantía partícipes en UF Art. 226 Ley 18.045	37.222.315	-
			Boletas de garantía fondos mutuos estructurados garantizados	35.073.589	-
Bci Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	Accionista	Referenciamiento de clientes	128.834	(128.834)
		Común	Comisión de colocación cuotas de fondos mutuos	103.765	(103.765)
			Comisión de transferencias instrumentos de renta fija	145.469	(145.469)
Remuneración Directores		Director*	Honorarios Directores	58.948	(58.948)
Rem. Gerencias y Subgerencias		Gerencias**	Remuneración	1.396.345	(1.396.345)

(*) Corresponde a un Directorio compuesto por 7 personas.
(**) Corresponde a 14 funcionarios indicados como personal clave en la administración gerencial de la empresa.

Transacciones al 31 de diciembre de 2012:

Sociedad	RUT	Relación	Descripción	Saldo M$	Efecto en resultado M$
Banco Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Accionista	Cuenta corriente	131.093.691	-
			Comisiones	1.370.243	(1.370.243)
			Servicio administración de personal	7.947	(7.947)
			Servicio de informática	18.917	(18.917)
			Cuenta corriente mercantil, rendición	24.824.642	(1.377.040)
			Boletas de garantía partícipes en UF Art. 226 Ley 18.045	35.277.303	-
			Boletas de garantía fondos mutuos estructurados garantizados	35.059.831	-
Bci Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	Accionista	Referenciamiento de clientes	365.532	365.532
		Común	Comisión de colocación cuotas de fondos mutuos	20.195	(20.195)
			Comisión de transferencias instrumentos de renta fija	130.434	(130.434)
Remuneración Directores		Director*	Honorarios Directores	76.585	(76.585)
Rem. Gerencias y Subgerencias		Gerencias**	Remuneración	1.495.225	(1.495.225)

(*) Corresponde a un Directorio compuesto por 7 personas.
(**) Corresponde a 14 funcionarios indicados como personal clave en la administración gerencial de la empresa.

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 35–HECHOS RELEVANTES

Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012, no han existido hechos relevantes.

Durante el presente ejercicio no existieron otros hechos relevantes.

NOTA 36 - SANCIONES

Con fecha 06 de Junio de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros sancionó a la BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. con multa equivalente a UF 200, por infracción al artículo N° 5 del Decreto Ley N° 1.328 y 13 letra a) del Decreto Supremo N° 249 en relación al N° IV, letra j.1) del Contrato de Suscripción de Cuotas del Fondo Mutuo BCI Cápital Trust Óptimo.

NOTA 37 - HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

No se tiene conocimiento de hechos significativos que hayan ocurrido con posterioridad al 30 de Septiembre de 2013 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

NOTA 38 - 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 Septiembre de 2013
(Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y % con 3 decimales)

	N° de inversores y activos gestionados							
Tipo de inversor	**Inversor nacional**		**Inversor extranjero**		**Total**		**Porcentaje sobre el total**	
	N°	**M$**	**N°**	**M$**	**N°**	**M$**	**%**	**%**
Persona natural	18	7.681.316	-	-	18	7.681.316	18,557	1,437
Persona jurídica	79	526.860.745	-	-	79	526.860.745	81,443	98,563
Inversionista institucional	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro tipo de entidad	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	97	534.542.061	-	-	97	534.542.061	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 Septiembre de 2013.
(Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y % con 3 decimales)

Tipo de activo	**Nacional M$**	**Extranjero M$**	**Invertido sobre el total de activos %**
Acciones de sociedades anónimas abiertas y derechos preferentes de suscripción de acciones	4.701.982	-	
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	
Cuotas de fondos mutuos	10.921.170	11.095.486	
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	93.847.498	-	
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	305.230.180	-	
Pagarés y bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	105.125.747		
Otros títulos de deuda		-	
Acciones no registradas	-	-	
Cuotas de fondos de inversión privados	3.617.389	-	
Títulos de deuda no registrados	-	-	
Otras inversiones	2.609	-	
Total	523.446.575	11.095.486	

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

	N° de inversores y activos gestionados							
Tipo de inversor	**Inversor nacional**		**Inversor extranjero**		**Total**		**Porcentaje sobre el total**	
	N°	**M$**	**N°**	**M$**	**N°**	**M$**	**%**	**%**
Persona natural	14	5.973.815	-	-	14	5.973.815	19,718	4,685
Persona jurídica	57	121.548.720	-	-	57	121.548.720	80,282	95.315
Inversionista institucional	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro tipo de entidad	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	71	127.522.535	-	-	71	127.522.535	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 Septiembre 2012.
(Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y % con 3 decimales)

Tipo de activo	**Nacional M$**	**Extranjero M$**	**Invertido sobre el total de activos %**
Acciones de sociedades anónimas abiertas y derechos preferentes de suscripción de acciones	6.506.965	-	5,103
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	4.598.017	7.710.220	9,651
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	2.685.876	-	2,106
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	36.062.971	-	28,280
Pagarés y bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	65.784.120	769.316	52,190
Otros títulos de deuda	3.399.761	-	2,666
Acciones no registradas	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-
Otras inversiones	5.289	-	0,004
Total	119.042.999	8.479.536	100,000

* * * * * *