Estados Financieros

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
31 de marzo de 2011

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

Página

Estados de situación financiera 1
Estados de resultados integrales 2
Estados de cambios en el patrimonio 3
Estados de flujo de efectivo 4
1. Antecedentes de la Institución 5
2. Principales criterios contables aplicados 8
3. Nuevos pronunciamientos contables 17
4. Primera adopción 18
5. Efectivo y equivalente al efectivo 24
6. Otros activos no financieros 25
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 25
8. Otros activos financieros 25
9. Activos intangibles distintos de la plusvalía 26
10. Propiedades, plantas y equipos 27
11. Cuentas por pagar entidades relacionadas 27
12. Impuestos corrientes e impuestos diferidos 28
13. Otros pasivos no financieros 29
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 29
15. Provisiones por beneficios a los empleados 30
16. Otras provisiones 31
17. Patrimonio 32
18. Ingresos de actividades ordinarias 33
19. Costos de ventas 33
20. Gastos de administración 33
21. Ingresos financieros 34
22. Diferencia de cambio 34
23. Operaciones con partes relacionadas 35
24. Moneda nacional y moneda extranjera 39
25. Vencimientos de activos y pasivos 40
26. Contingencias y compromisos 41
27. Administración de cartera de terceros 43
28. Administración del riesgo 44
29. Hechos relevantes 49
30. Hechos posteriores 49

$: Pesos chilenos
M$: Miles de pesos chilenos
UF : Unidad de fomento
USD : Dólar estadounidense
€ : Euro

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
al 31 de marzo 2011, 31 de diciembre 2010 y 1 de enero de 2010

	Nota	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	251.250	215.472	186.260
Activos por impuestos corriente	12	69.701	69.701	69.701
Otros activos no financieros	6	416.330	110.187	349.629
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	650.645	930.088	616.592
Otros activos financieros	8	54.227.709	65.392.309	56.938.042
Activos por impuestos diferidos	12	128.915	33.355	16.794
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	45.040	50.803	97.373
Propiedades, Planta y Equipo	10	153.128	176.664	455.999
Total de activos		**55.942.718**	**66.978.579**	**58.730.390**
PATRIMONIO Y PASIVOS				
PASIVOS				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	11	1.874.281	-	86
Pasivos por Impuestos corrientes	12	1.050.133	673.433	543.901
Otros pasivos no financieros	13	721.212	1.026.424	654.083
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	173.915	326.714	419.801
Provisiones por beneficios a los empleados	15	1.117.882	2.052.126	1.249.078
Otras provisiones	16	1.781.306	1.255.305	1.099.002
Total pasivos		**6.718.729**	**5.334.002**	**3.965.951**
PATRIMONIO				
Capital emitido	17	4.223.808	4.223.808	4.223.808
Ganancias (pérdidas) acumuladas		44.903.033	57.323.621	50.443.483
Otras reservas	17	97.148	97.148	97.148
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**49.223.989**	**61.644.577**	**54.764.439**
TOTAL PATRIMONIO		**49.223.989**	**61.644.577**	**54.764.439**
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		**55.942.718**	**66.978.579**	**58.730.390**

Las notas adjuntas números 1 al 30 forma parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los períodos comprendidos entre el
1 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010

	Nota	Acumulado 01.01.2011 31.03.2011 M$	Acumulado 01.01.2010 31.03.2010 M$
A. ESTADOS DE RESULTADOS:			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	18	16.974.458	13.557.331
Costo de ventas	19	(407.922)	(390.672)
Ganancia bruta		16.566.536	13.166.659
Gasto de administración	20	(11.870.024)	(9.285.571)
Otras ganancias (pérdidas)		(3.211)	32.358
Ingresos financieros	21	624.653	390.230
Costos financieros		(16.144)	(15.697)
Resultados por unidades de reajustes		773	370
Diferencias de cambio	22	(2.331)	8.717
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		(3.718)	(2.472)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		5.296.534	4.294.594
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(953.013)	(761.934)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		4.343.521	3.532.660
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		4.343.521	3.532.660
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		4.343.521	3.532.660
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		4.343.521	3.532.660
Ganancias por acción:			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		380,9519	309,8347
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		380,9515	309,8347
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:

	01.01.2011 31.03.2011 M$	01.01.2010 31.03.2010 M$
Ganancia (pérdida)	4.343.521	3.532.660
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral	4.343.521	3.532.660
Resultado integral atribuible a la controladora	4.343.521	3.532.660
Total Resultado integral	4.343.521	3.532.660

Las notas adjuntas números 1 al 30 forma parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los período comprendidos entre el
1 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
Saldo inicial 01.01.2011	4.223.808	97.148	97.148	57.323.621	61.644.577	61.644.577
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			-		-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores			-		-	-
Patrimonio al comienzo del periodo	4.223.808	97.148	97.148	57.323.621	61.644.577	61.644.577
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				4.343.521	4.343.521	4.343.521
Otro resultado integral			-		-	-
Resultado integral		-	-	4.343.521	4.343.521	4.343.521
Emisión de patrimonio					-	-
Dividendos				(16.764.109)	(16.764.109)	(16.764.109)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios			-		-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios			-		-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			-		-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera					-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control					-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(12.420.588)	(12.420.588)	(12.420.588)
Saldo final Período actual 31.03.2011	4.223.808	97.148	97.148	44.903.033	49.223.989	49.223.989

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
Saldo inicial 01.01.2010	4.223.808	97.148	97.148	50.443.483	54.764.439	54.764.439
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			-		-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores			-		-	-
Patrimonio al comienzo del periodo	4.223.808	97.148	97.148	50.443.483	54.764.439	54.764.439
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				3.532.660	3.532.660	3.532.660
Otro resultado integral			-		-	-
Resultado integral		-	-	3.532.660	3.532.660	3.532.660
Emisión de patrimonio					-	-
Dividendos				(11.031.350)	(11.031.350)	(11.031.350)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios			-		-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios			-		-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			-		-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera					-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control					-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(7.498.690)	(7.498.690)	(7.498.690)
Saldo final 31.03.2010	4.223.808	97.148	97.148	42.944.793	47.265.749	47.265.749

Las notas adjuntas números 1 al 30 forma parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010

	NOTA	31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		20.483.980	16.108.790
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(13.316.399)	(10.334.965)
Intereses pagados		(16.144)	(15.697)
Intereses recibidos		624.607	390.446
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(671.873)	(218.943)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.469.704)	(1.156.817)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		5.634.467	4.772.814
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		11.164.647	6.933.779
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		11.164.647	6.933.779
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Dividendos pagados		(16.764.109)	(11.031.350)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(16.764.109)	(11.031.350)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		35.005	675.243
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		773	370
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		35.778	675.613
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		215.472	186.260
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		251.250	861.873

Las notas adjuntas números 1 al 30 forma parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero 2010

Nota 1 - Antecedentes de la Institución

La empresa se constituyó como Sociedad Anónima por escritura pública de fecha 9 de agosto de 1995 otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Diez Morello, inscribiéndose a fojas 21954 N° 17723 en el Registro de Comercio. Mediante resolución N° 188 del 12 de septiembre de 1995, la Superintendencia de Valores y Seguros autoriza su existencia.

En resolución exenta N° 381 del 30 de agosto de 2002 y resolución exenta N° 390 del 12 de septiembre de 2002 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la fusión por incorporación de la Sociedad Administradora Banchile de Fondos Mutuos S.A. a Banchile Administradora de Fondos de Inversión S.A. Esta fusión fue aprobada en Junta Extraordinaria de accionistas del 26 de junio de 2002 de Banchile Administradora de Fondos de Inversión S.A..

También con fecha 30 de agosto de 2002 se aprobó la adecuación al tipo jurídico de la sociedad absorbente Banchile Administradora de Fondos de Inversión S.A. a una administradora general de fondos, cambiando su razón social a Banchile Administradora General de Fondos S.A..

Por resolución exenta N° 371 de fecha 12 de junio de 2008 de la Superintendencia de Valores y Seguros se aprobó la fusión por incorporación de Banedwards Administradora General de Fondos S.A. (ex-Legg Mason Administradora General de Fondos S.A.) a Banchile Administradora General de Fondos S.A., inscribiéndose el certificado correspondiente con fecha 13 de junio de 2008 en el Registro de Comercio y publicándose en el diario oficial con fecha 14 de junio de 2008.

La Sociedad está sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad tendrá como objetivo exclusivo la administración de Fondos Mutuos, de Fondos de Inversión regidos por la Ley 18.815, de Fondos de Inversión de Capital Extranjero regidos por la Ley 18.657, de Fondos para la Vivienda regidos por la Ley 19.281 y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, todo en los términos definidos en el artículo 220 de la Ley 18.045, como asimismo la administración de cualquier otro tipo de fondo que la legislación actual o futura autorice ejercer.

El número de empleados de la Sociedad al 31 de marzo de 2011, asciende a 245 personas.

El domicilio de Banchile Administradora General de Fondos S.A. es Agustinas 975, piso 2, Santiago y su página Web es www.banchileinversiones.cl .

Los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2011, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 23 de mayo de 2011.

Nuestros estados financieros son auditados por Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Ltda. que se encuentran inscritos en el registro de auditores bajo el N° 511 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

Al 31 de marzo de 2011 los fondos administrados por la Sociedad son:

I.- Fondos Mutuos:

Fondo Mutuo Ahorro
Fondo Mutuo Alianza
Fondo Mutuo América Latina Accionario
Fondo Mutuo Andes Acciones
Fondo Mutuo Asia Fund
Fondo Mutuo Asiático Accionario
Fondo Mutuo Balance I
Fondo Mutuo Banca Americana Voltarget Garantizado
Fondo Mutuo Banchile Acciones
Fondo Mutuo Banchile Inversionista Calificado I
Fondo Mutuo Booster China Garantizado
Fondo Mutuo Bric Accionario
Fondo Mutuo Capital Financiero
Fondo Mutuo Capitalisa Accionario
Fondo Mutuo Carry Trade Monedas Garantizado
Fondo Mutuo Cash
Fondo Mutuo Chile 18 Q
Fondo Mutuo Chile Accionario
Fondo Mutuo Cobertura
Fondo Mutuo Corporate Dollar
Fondo Mutuo Corporativo
Fondo Mutuo Crecimiento
Fondo Mutuo Depósito XXI
Fondo Mutuo Deuda Nacional
Fondo Mutuo Disponible
Fondo Mutuo Dollar Investment Grade
Fondo Mutuo Emerging Dollar Fund
Fondo Mutuo Emerging Fund
Fondo Mutuo Estrategia Commodities Garantizado
Fondo Mutuo Estratégico
Fondo Mutuo Euro Money Market
Fondo Mutuo Europe Fund
Fondo Mutuo Flexible
Fondo Mutuo Fortalezas Garantizado
Fondo Mutuo Global Dollar Fund
Fondo Mutuo Global Fund
Fondo Mutuo Horizonte
Fondo Mutuo Inversión
Fondo Mutuo Inversión 10
Fondo Mutuo Inversión 20
Fondo Mutuo Inversión Brasil
Fondo Mutuo Inversión China

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

Al 31 de marzo de 2011 los fondos administrados por la Sociedad son:

I.- Fondos Mutuos:

Fondo Mutuo Inversión Dollar 30
Fondo Mutuo Latam Mid Cap
Fondo Mutuo Latin América Fund
Fondo Mutuo Liquidez 2000
Fondo Mutuo Liquidez Full
Fondo Mutuo México Accionario
Fondo Mutuo Mid Cap
Fondo Mutuo Muralla China Garantizado
Fondo Mutuo Operacional
Fondo Mutuo Oportunidades Sectoriales
Fondo Mutuo Patrimonial
Fondo Mutuo Performance
Fondo Mutuo Potencias Consolidadas Garantizado
Fondo Mutuo Potencias Garantizado
Fondo Mutuo Renta Futura
Fondo Mutuo Retorno Dólar
Fondo Mutuo Retorno LP UF
Fondo Mutuo U.S. Dollar Fund
Fondo Mutuo U.S. Fund
Fondo Mutuo U.S. Mid Cap
Fondo Mutuo Utilidades
Fondo Mutuo Viejo Continente Accionario
Fondo Mutuo Visión Dinámica A
Fondo Mutuo Visión Dinámica Acciones
Fondo Mutuo Visión Dinámica B
Fondo Mutuo Visión Dinámica C
Fondo Mutuo Visión Dinámica D
Fondo Mutuo Visión Dinámica E
Fondo Mutuo Wall Street 107 Garantizado

II.- Fondos de Inversión:

Chile Fondo de Inversión Small Cap
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario II
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario III
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario IV
Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente
Fondo de Inversión Brasil Renta Variable
Fondo de Inversión Latam Small Mid Cap
Fondo de Inversión Privado Chile Blend

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados

a) Bases de preparación y presentación:

Los presentes estados financieros individuales han sido formulados de acuerdo a normas e interpretaciones de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.), las cuales consideran supuestos y criterios contables de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" o IFRS, su sigla en inglés.

De acuerdo a lo anterior estos estados financieros han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los que han sido adoptados en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH).

Para la preparación de los saldos de apertura proforma al 1 de enero de 2010, la Sociedad ha aplicado los requerimientos de las NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" y si ciertas instrucciones de primera aplicación requeridas por la S.V.S..

En Oficio Circular N° 592 del 6 de abril de 2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros, instruyó excepciones y restricciones en la aplicación de las Normas Internacionales e Información Financiera que la Sociedad deberá adoptar:

i) La Sociedad deberá acogerse a los criterios de clasificación y valorización de la NIIF 9 referente a los Instrumentos Financieros, es decir, será obligatoria su aplicación anticipada.

ii) Cumplir con las exigencias de reclasificaciones establecidas en la NIIF 7, metodología utilizada en la valorización de los Instrumentos Financieros, identificando la fuente de precios aplicada.

iii) Las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las NIIF se presuma que mantiene 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 presentación de los activos, pasivos y resultados está de acuerdo a los modelos de presentación de Estados Financieros entregados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

b) Período cubierto:

Los Estados Financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo Efectivo, por el período terminado al 31 de marzo de 2011 y 2010.

c) Moneda funcional y moneda de presentación:

Los estados financieros de la Sociedad se presentan en la moneda del entorno económico principal en la que opera la entidad, o sea, aquel en el que la empresa genera y gasta el efectivo.

Considerando que la Sociedad genera sus ingresos operacionales principalmente en pesos la moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros es el peso chileno.

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera:

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional, se consideran en moneda extranjera y son registradas inicialmente al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación. Todas las diferencias por tipo de cambio son registradas con cargo o abono a resultados.

Los valores de la moneda utilizada al 31 de marzo de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Moneda	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
	$	$	$
Dólar observado	482,08	526,29	468,01
Euro	680,71	705,77	621,53

e) Bases de conversión:

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los estados financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

El valor de la UF al 31 de marzo de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
	$	$	$
Unidad de fomento	21.578,26	20.998,52	21.455,55

f) Efectivo y equivalente de efectivo:

El efectivo y equivalente del efectivo corresponderá al efectivo en caja y depósitos en bancos más los instrumentos de negociación de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor cuyo vencimiento es de corto plazo.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, dado que el plazo de vencimiento de las cuentas por cobrar es muy corto y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utilizará el valor nominal.

Bajo este rubro se presentan principalmente las remuneraciones devengadas por los Fondos Mutuos administrados y por comisiones cobradas a los participes que rescaten cuotas con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos que así lo contemplen. Estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro (ver nota 7).

h) Activos y pasivos financieros:

a) Clasificación

La Sociedad clasifica sus activos financieros a valor razonable y a costo amortizado de acuerdo a la NIIF 9. Esta clasificación depende con la intención que se adquirieron dichos activos.

(i) Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados:

Los activos financieros corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades.

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 31 de marzo de 2011 y 2010, a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera.

Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en fondos mutuos, bonos y letras. (ver nota 8).

(ii) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales de la inversión.

Bajo esta categoría se presentan principalmente las compras con retroventa.

Pactos de retroventa

Se efectúan operaciones de pacto de retroventa como una forma de inversión. Bajo estos acuerdos, se compran instrumentos financieros, los que son incluidos como derechos, los cuales son valorizados de acuerdo a la tasa de interés pactada del contrato, se devengan diariamente hasta su vencimiento (ver nota 8).

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

h) Activos y pasivos financieros (continuación):

(iii) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son medidos a valor razonable con cambios en resultados o a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable si es mantenido para negociar. La sociedad a la fecha de cierre de los estados financieros no ha clasificado pasivos financieros a valor razonable.

Los otros pasivos son medidos a costo amortizado.

b) Reconocimiento, baja y medición de activos y pasivos financieros:

Reconocimiento:

Inicialmente la Sociedad, reconoce sus activos y pasivos financieros en la fecha de negociación, es decir, es la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo.

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción.

Baja de activos y pasivos:

La Sociedad da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero.

La entidad elimina de su Estado de Situación Financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando, se ha extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato ha sido pagada, o bien ha expirado.

Estimación de valor razonable:

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

El valor razonable de un instrumento se estima, usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

h) Activos y pasivos financieros (continuación):

Valorización del costo amortizado:

El costo amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado un activo o pasivo financiero, corregido en más o menos, según sea el caso, por los reembolsos del activo o pasivo principal, más o menos, la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier disminución por deterioro.

i) Impuestos corrientes e impuesto diferidos:

La provisión por impuesto a la renta se determina de acuerdo a las disposiciones legales vigentes y se registra sobre la base de la renta liquida imponible determinada para fines tributarios.

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

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determina a su valor libro a la fecha de medición de los impuestos diferidos. Los activos por impuesto diferidos se reconocen únicamente cuando se considera probable disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

Con fecha 31 de Julio de 2010, se promulgó la Ley N°20.455 publicada en el Diario Oficial que establece un aumento transitorio a la tasa del impuesto a la renta de primera categoría establecida en el articulo 20 de la Ley de Impuesto a la Renta, desde la actual tasa de un 17% a un 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012 y retornando a un 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes. De acuerdo a lo precedente la sociedad reflejo sus cambios en la determinación en los activos y pasivos por impuesto diferidos.

Los impuestos diferidos se presentan netos de acuerdo con NIC 12.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

j) Activos intangibles distinto a la plusvalía:

Los activos intangibles corresponden a Licencias por uso de marca de los Fondos Mutuos Garantizados, Softwares y Licencias Software.

Las Licencias por uso de marca de los Fondos Mutuos Garantizados se registran a su valor de costo y se amortizan linealmente por los años de duración del Fondo Garantizado.

Los softwares o programas computacionales son registrados al costo menos la amortización acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

La amortización es reconocida en resultados en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los programas informáticos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada de los programas informáticos es de un máximo de seis años.

Las licencias por uso de software se valorizan a su costo inicial y se amortizan durante el plazo de las licencias.

k) Propiedades, plantas y equipos:

Corresponde principalmente a equipos computacionales, mobiliario e instalaciones y se valorará inicialmente por su costo que comprenderá el valor razonable y cualquier costo directamente atribuible relacionado con la ubicación y su funcionamiento. El valor de la depreciación será reconocido en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas. Las vidas útiles estimadas para los bienes del activo inmovilizado son las siguientes;

Muebles y equipos	3 a 7 años
Instalaciones y remodelaciones	4 a 10 años

l) Cuentas por pagar a empresas relacionadas:

Las cuentas por pagar a empresas relacionadas corresponden principalmente a comisiones por operaciones y por los servicios de colocación de cuotas de Fondos Mutuos.

Estas transacciones están de acuerdo a los contratos y son registradas a su valor nominal.

m) Otros Pasivos no Financieros:

Los otros pasivos no financieros se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran a su costo amortizado.

n) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Las otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo.

Cuando el valor nominal no difiere significativamente de su valor justo, estas son reconocidas a su valor nominal.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

o) Provisiones por beneficios del personal:

i) Vacaciones del personal:

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido sobre la base devengada.

ii) Beneficios a corto plazo:

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aporte individual a los resultados, que eventualmente se entregan, y que consiste en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir.

p) Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando:

a) La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
b) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
c) El monto se pueda estimar en forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor razonable de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad y corresponden principalmente a:

- Comisiones por servicio de custodia y asesorías contratadas en el extranjero.
- Comisiones Brokers por operaciones de Fondos Mutuos en el extranjero.
- Comisiones por colocación cuotas de fondos mutuos
- Publicidad y otras provisiones del giro

q) Ganancias por acción:

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio y el número de acciones de la Sociedad a la fecha de cierre.

r) Distribución de dividendos:

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas.

La Sociedad no provisiona dividendo mínimo al cierre del ejercicio debido a que no existe una estimación fiable de la obligación final según lo requerido en la NIC 37 y sólo se reconoce cuando la Controladora, principal accionista de la Sociedad, determina monto y fecha de la distribución de dividendos, evento que ocurre en la Junta de Accionistas del año siguiente.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

s) Reconocimientos de ingresos:

Los ingresos son registrados sobre base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de servicios deben ser estimados con fiabilidad y deben reconocerse considerando el grado de avance de la prestación a la fecha del balance.

El resultado puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- El ingreso puede ser medido con fiabilidad
- Es probable que la sociedad reciba los beneficios económicos
- El grado de avance puede ser medido con fiabilidad en la fecha del balance
- Los costos incurridos, así como lo que quedan por finalizarla, puedan ser medidos con fiabilidad

Remuneraciones y Comisiones:

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.

Ingresos Administración de Carteras de Terceros:

La Sociedad no tiene establecida una política de reconocimiento de ingresos por administración de carteras de terceros debido que no cobra remuneraciones por administración.

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye los intereses y reajustes de los títulos de deuda.

t) Reconocimientos gastos:

Los gastos se reconocen cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros, relacionada con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos, y cuyo importe puede estimarse de forma fiable.

u) Estado de flujo efectivo:

Bajo flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social.

v) Uso de estimaciones y juicios:

La preparación de 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.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

v) Uso de estimaciones y juicios (continuación):

Las principales estimaciones que determina la Sociedad son:

1. Vida útil de propiedades, plantas y equipos
2. Vida útil Intangibles

Los estados financieros de la sociedad no poseen estimaciones críticas o juicios contables que afecten significativamente los estados financieros.

w) Indemnización por años de servicio:

La sociedad no tiene pactado con su personal indemnizaciones por este concepto.

x) Arrendamientos operativos:

Todos los pagos realizados en contratos que califican como operativos, se contabilizan en resultados operacionales**.**

y) Identificación y medición del deterioro:

(i) Activos financieros:

Un activo financiero es revisado a lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, para determinar si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento cause la pérdida que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y que ese evento tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que puede ser calculado con fiabilidad.

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.

Los activos financieros significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro y todas las pérdidas por este concepto son reconocidas en resultado.

(ii) Activos no financieros:

El monto en libros de los activos no financieros son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

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 valor en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en los libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de de uso, el mayor de los dos.

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables:

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Compañía solo ha aplicado NIIF 9 en forma anticipada. La Administración de la Sociedad, ha efectuado o se encuentra efectuando una evaluación de los posibles impactos en los estados financieros al 31 de marzo de 2011, según el siguiente detalle:

Nuevos pronunciamientos:

	Normas	Fecha de aplicación obligatoria	Evaluación de Impacto
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero 2013	Aplicación anticipada

Mejoras y modificaciones a las normas:

	Normas	Fecha de aplicación obligatoria	Evaluación de Impacto
IFRS 1	Adopción por primera vez	1 de julio 2011	Sin impacto
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero 2012	Sin impacto

Nota 4 - Primera adopción

4.1 Base de la transición a las NIIF:

Aplicación de NIIF 1:

La fecha de transición es el 1 de enero de 2010. La Sociedad ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF es el 1 de enero de 2011, por lo tanto los primeros estados financieros oficiales de la Sociedad serán aquellos cerrados al 31 de diciembre de 2011.

4.2 Conciliación entre NIIF y principios contables chilenos:

Para elaborar los presentes estados financieros se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación de las NIIF, según lo requerido por NIIF 1.

La Sociedad ha aplicado dos exenciones optativas para la preparación de sus primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera que se describen a continuación:

a) Valor razonable como costo atribuido:

La Sociedad usará como costo atribuido de los activos fijos e intangibles, el costo histórico menos depreciación acumulada calculada según PCGA a la fecha de transición.

b) Activos y pasivos de sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos:

Esta exención permite a una filial valorizar sus activos y pasivos en Estados Financieros de primera adopción a los valores libro que se incluyeron en los Estados Financieros consolidados de la matriz en la fecha de transición a las NIIF.

De acuerdo a lo anterior la Sociedad determina sus saldos de inicio bajo NIIF en concordancia con los saldos presentados por nuestra Controladora Banco de Chile, cuya fecha de aplicación fue el 1° de enero de 2009.

i) Conciliación de patrimonio neto:

	Ref.	31.03.2010 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Patrimonio Neto según PCGA chilenos		47.220.910	61.645.115	54.763.886
Mayor valor Instrumentos Financieros	a)	60.798	5.301	10.203
Eliminación CM Activo Fijo	b)	7.619	(7.825)	(15.404)
Eliminación CM Intangibles	c)	(15.356)	1.260	5.604
Impuesto diferido LP	d)	(8.222)	726	150
Efecto neto total en patrimonio		44.838	(538)	553
Patrimonio Neto según NIIF		47.265.749	61.644.577	54.764.439

Nota 4 - Primera adopción (continuación)

4.2 Conciliación entre NIIF y principios contables chilenos (continuación):

ii) Conciliación del resultado integral para el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010:

	Ref.	31.03.2010 M$	31.12.2010 M$
Resultados según PCGA chilenos		3.214.555	16.764.109
Mayor valor Instrumentos Financieros	a)	50.594	(4.902)
Eliminación CM Activo Fijo	b)	(2.356)	(4.629)
Eliminación CM Intangibles	c)	(487)	(5.969)
Eliminación CM Patrimonio	e)	273.819	1.148.470
Impuesto diferido LP	d)	(8.371)	576
Ajuste depreciación y amortiz. ejercicio	b-c)	4.906	13.833
Efecto neto total en Resultado		318.105	1.147.379
Resultado Integral según NIIF		3.532.660	17.911.488

iii) Descripción de ajustes:

(a) Otros activos financieros:

Para efecto de primera aplicación, la cartera de Instrumentos Financieros, se presentará a valor de mercado, por lo tanto, el ajuste corresponde al reconocimiento del mayor valor, es decir, la diferencia entre el valor contable y el valor justo.

(b) Propiedades, plantas y equipos:

El ajuste se produce por la eliminación de la corrección monetaria y el recálculo de la depreciación, considerando los nuevos valores de los activos.

(c) Activos intangibles:

Para la convergencia a NIIF, los activos intangibles fueron valorizados al costo de adquisición, por lo tanto, los ajustes corresponden a eliminación de corrección monetaria neta y el recalculo de la amortización acumulada.

(d) Impuestos diferidos:

Bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporales existentes entre el balance tributario y financiero, sobre la base de activos y pasivos.
De los ajustes de transición a NIIF nacen nuevas diferencias financiero-tributarias y se modifican algunas ya existentes, por lo tanto corresponde hacer un recalculo de las diferencias temporarias y sus impactos en los estados financieros pro-forma.

(e) Resultados retenidos (patrimonio):

Corresponde al efecto neto por la eliminación de la corrección monetaria del patrimonio.

Nota 4 - Primera adopción (continuación)

4.2 Conciliación entre NIIF y principios contables chilenos (continuación):

iv) Conciliación de activos y pasivos al 01 de enero de 2010:

		Saldos al 01.01.2010		
		Saldos PCGA anteriores M$	**Efecto de la transición M$**	**Saldos ajustados M$**
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes al efectivo		186.260	-	186.260
Activos por impuestos corrientes		69.701	-	69.701
Otros activos no financieros		349.629	-	349.629
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		616.592	-	616.592
Otros activos financieros	(a)	56.927.839	10.203	56.938.042
Activos por impuestos diferidos	(d)	16.644	150	16.794
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(c)	91.769	5.604	97.373
Propiedades, Planta y Equipo	(b)	471.403	(15.404)	455.999
TOTAL ACTIVOS		**58.729.837**	**553**	**58.730.390**
PASIVOS				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		86	-	86
Pasivos por Impuestos corrientes		543.901	-	543.901
Otros pasivos no financieros		654.083	-	654.083
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		419.801	-	419.801
Provisiones por beneficios a los empleados		1.249.078	-	1.249.078
Otras provisiones		1.099.002	-	1.099.002
TOTAL PASIVOS		**3.965.951**	**-**	**3.965.951**
PATRIMONIO				
Capital emitido		4.126.660	97.148	4.223.808
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	(e)	50.637.226	(193.743)	50.443.483
Otras reservas		-	97.148	97.148
TOTAL PATRIMONIO		**54.763.886**	**553**	**54.764.439**
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		**58.729.837**	**553**	**58.730.390**

Nota 4 - Primera adopción (continuación)

4.2 Conciliación entre NIIF y principios Contables Chilenos (continuación)

v) Conciliación de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2010:

		Saldos al 31.12.2010		
		Saldos PCGA anteriores M$	**Efecto de la transición M$**	**Saldos Ajustados M$**
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes al efectivo		215.472	-	215.472
Activos por impuestos corrientes		69.701	-	69.701
Otros activos no financieros		110.187	-	110.187
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		930.088	-	930.088
Otros activos financieros	(a)	65.387.008	5.301	65.392.309
Activos por impuestos diferidos	(d)	32.629	726	33.355
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(c)	49.543	1.260	50.803
Propiedades, plantas y equipos	(b)	184.489	(7.825)	176.664
TOTAL ACTIVOS		**66.979.117**	**(538)**	**66.978.579**
PASIVOS				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes		673.433	-	673.433
Otros pasivos no financieros		1.026.424	-	1.026.424
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		326.714	-	326.714
Provisiones por beneficios a los empleados		2.052.126		2.052.126
Otras provisiones		1.255.305	-	1.255.305
TOTAL PASIVOS		**5.334.002**	**-**	**5.334.002**
PATRIMONIO				
Capital emitido		4.229.827	(6.019)	4.223.808
Resultados retenidos (utilidades acumuladas)	(e)	57.415.288	(91.667)	57.323.621
Otras reservas		-	97.148	97.148
TOTAL PATRIMONIO		**61.645.115**	**(538)**	**61.644.577**
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		**66.979.117**	**(538)**	**66.978.579**

Nota 4 - Primera adopción (continuación)

4.2 Conciliación entre NIIF y principios Contables Chilenos (continuación)

vi) Conciliación de activos y pasivos al 31 de marzo de 2010:

		Saldos al 31.03.2010		
		Saldos PCGA anteriores M$	**Efecto de la transición M$**	**Saldos ajustados M$**
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes al efectivo		861.874	-	861.874
Activos por impuestos corrientes		69.701	-	69.701
Otros activos no financieros		386.948	-	386.948
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		541.301	-	541.301
Otros activos financieros	(a)	49.943.249	60.797	50.004.046
Activos por impuestos diferidos		-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(c)	79.555	7.619	87.174
Propiedades, Planta y Equipo	(b)	417.457	(15.356)	402.101
TOTAL ACTIVOS		**52.300.085**	**53.060**	**52.353.145**
PASIVOS				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		1.608.397	-	1.608.397
Pasivos por Impuestos corrientes		1.037.348	-	1.037.348
Otros pasivos no financieros		578.082	-	578.082
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		151.160	-	151.160
Pasivo por impuestos diferidos	(d)	24.530	8.222	32.752
Otros pasivos financieros		-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados		349.780		349.780
Otras provisiones		1.329.877	-	1.329.877
TOTAL PASIVOS		**5.079.174**	**8.222**	**5.087.396**
PATRIMONIO				
Capital emitido		4.147.294	76.514	4.223.808
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	(e)	43.073.617	(128.824)	42.944.793
Otras reservas		-	97.148	97.148
TOTAL PATRIMONIO		**47.220.911**	**44.838**	**47.265.749**
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		**52.300.085**	**53.060**	**52.353.145**

Nota 4 - Primera adopción (continuación)

4.2 Conciliación entre NIIF y principios Contables Chilenos (continuación)

vii) Descripción de ajustes:

(a) Otros activos financieros:

Para efecto de primera aplicación, la cartera de Instrumentos Financieros, se presentará a valor de mercado, por lo tanto, el ajuste corresponde al reconocimiento del mayor valor, es decir, la diferencia entre el valor contable y el valor justo.

(b) Propiedades, plantas y equipos:

El ajuste se produce por la eliminación de la corrección monetaria y el recálculo de la depreciación, considerando los nuevos valores de los activos.

(c) Activos intangibles:

Para la convergencia a NIIF, los activos intangibles fueron valorizados al costo de adquisición, por lo tanto, los ajustes corresponden a eliminación de corrección monetaria neta y el recalculo de la amortización acumulada.

(d) Impuestos diferidos:

Bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporales existentes entre el balance tributario y financiero, sobre la base de activos y pasivos.
De los ajustes de transición a NIIF nacen nuevas diferencias financiero-tributarias y se modifican algunas ya existentes, por lo tanto corresponde hacer un recalculo de las diferencias temporarias y sus impactos en los estados financieros pro-forma.

(e) Resultados retenidos (patrimonio):

Corresponde al efecto neto por la eliminación de la corrección monetaria del patrimonio.

Nota 4 - Primera adopción (continuación)

4.2 Conciliación entre NIIF y principios Contables Chilenos (continuación)

viii) Conciliación de Estado de Flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2010**:**

		Saldos al 31.12.2010		
	Ref.	**Saldos PCGA anteriores**	**Efecto de la transición**	**Saldos Ajustados**
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		19.602.265	(221.189)	19.381.076
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(a)	(881.919)	(7.438.595)	(8.320.514)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(11.251.977)	220.627	(11.031.350)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(a)	7.468.369	(7.439.157)	29.212
Corrección monetaria		(4.308)	4.308	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	(a)	58.138.419	(57.952.159)	186.260
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		58.134.111	(65.387.008)	215.472

(a) El estado de flujos de efectivo no presenta ajustes significativos por el ejercicio al 31 de diciembre de 2010, salvo lo correspondiente a la eliminación de los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de resultado del ejercicio determinados según principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y reclasificación de cuentas por adecuación a las NIIF, en particular por la reclasificación de saldos de Fondos Mutuos y las compras con compromiso de venta que no son considerados efectivo y efectivo equivalente para efectos de IFRS.

Nota 5 - Efectivo y equivalentes al efectivo:

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo 2011, 31 de diciembre 2010 y 1 de enero 2010, es el siguiente:

	Moneda	**31.03.2011 M$**	**31.12.2010 M$**	**01.01.2010 M$**
Caja	$	700	700	632
Saldo Banco de Chile	$	40.032	102.243	125.415
Saldo Banco Santander	$	833	833	850
Saldo Banco de Chile	US$	196.443	104.220	58.038
Saldo Banco Santander	€	12.318	6.807	1.325
Saldo Citibank NY	US$	924	669	-
Total		251.250	215.472	186.260

Nota 6 - Otros activos no financieros

Al 31 de marzo 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la composición de este rubro es la siguiente:

	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Gasto anticipado publicidad	197.475	85.300	260.205
Gasto anticipado garantía arriendos	13.013	12.939	12.630
Otros	205.842	11.948	76.794
Total	416.330	110.187	349.629

Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican y valorizan según nota 2 g).

Al 31 de marzo 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la composición de este rubro es la siguiente:

	Moneda	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Remuneraciones y comisiones FM	$	215.558	403.236	301.615
Remuneraciones y comisiones FM	US$	57.783	79.647	57.713
Remuneraciones y comisiones FM	€	193	263	1.923
Remuneraciones y comisiones FI	$	179.144	297.846	119.929
Remuneraciones y comisiones FI	US$	14.362	14.133	6.216
Anticipo proveedores	$	91.844	58.292	37.019
Otros deudores	$	36.964	51.177	48.485
Prestamos y anticipos al personal	$	54.797	25.494	43.692
Total (1)		650.645	930.088	616.592

(1) El Flujo de Vencimientos de este rubro se muestra en nota 25.

Nota 8 - Otros activos financieros

Los otros activos financieros se clasifican y valorizan de acuerdo a lo descrito en nota 2 h).

a) El detalle de estos instrumentos financieros al 31 de marzo 2011, 31 de diciembre de 2010 y el 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	Moneda	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Bonos del Banco Central de Chile	$	196.833	203.507	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	UF	63.594	62.946	59.920
Letras hipotecarias de bancos del país	$	-	-	42.220
Letras hipotecarias de bancos del país	UF	59.572	73.062	301.754
Cuotas de fondos mutuos de corto plazo	$	-	377	56.534.148
Pacto de compra con retroventa con vencimiento inferior a 90 días	$	53.907.710	65.052.417	-
Total		54.227.709	65.392.309	56.938.042

Nota 8 - Otros activos financieros (continuación)

b) El detalle de la valorización es la siguiente:

	31.03.2011		31.12.2010		01.01.2010	
	A valor razonable M$	A costo amortizado M$	A valor razonable M$	A costo amortizado M$	A valor razonable M$	A costo amortizado M$
Bonos del Banco Central de Chile	196.833	-	203.507	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	63.594	-	62.946	-	102.140	-
Letras hipotecarias de bancos del país	59.572	-	73.062	-	301.754	-
Cuotas de fondos mutuos de corto plazo	-	-	377	-	56.534.148	-
Pacto de compra con retroventa con vencimiento inferior a 90 días	-	53.907.710	-	65.052.417	-	-
Total	319.999	53.907.710	339.892	65.052.417	56.938.042	-

Nota 9 - Activos intangibles distintos de la plusvalía

La composición y movimientos del rubro activo intangibles al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	Licencias marcas y licencias software	Desarrollo software	Total
Saldo al 1.01.2010	55.669	273.875	329.544
Amortización acumulada al 01.01.2010	(40.926)	(191.245)	(232.171)
Saldo neto al 1.01.2010	**14.743**	**82.630**	**97.373**
Adquisiciones	8.272	22.256	30.528
Retiros/Bajas	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Amortización ejercicio	(22.347)	(54.751)	(77.098)
Saldo al 31.12.2010	**668**	**50.135**	**50.803**
Adquisiciones	-	9.052	9.052
Retiros/Bajas	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Amortización ejercicio	(167)	(14.648)	(14.815)
Saldo neto activo Intangible al 31.03.2011	**501**	**44.539**	**45.040**

Nota 10 - Propiedades, plantas y equipos

La composición y el movimiento Propiedades Plantas y Equipos al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	Muebles y útiles	Maquinarias y equipos	otros	Total
Saldo al 1.01.2010	256.295	43.849	637.945	938.089
Depreciación acumulada al 01.01.2010	(133.205)	(22.371)	(326.514)	(482.090)
Saldo neto al 1.01.2010	**123.090**	**21.478**	**311.431**	**455.999**
Adiciones	240	-	-	240
Retiros bajas	-	-	(16.447)	(16.447)
Traspasos	27	-	(128.353)	(128.326)
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(66.518)	(16.760)	(51.524)	(134.802)
Saldo 31.12.2010	**56.839**	**4.718**	**115.107**	**176.664**
Adiciones	-	-	-	-
Retiros bajas	-	-	-	-
traspasos	5	-	-	5
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(10.304)	(1.179)	(12.058)	(23.541)
Saldo 31/03/2011	**46.540**	**3.539**	**103.049**	**153.128**

Nota 11 - Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

El detalle de las cuentas por pagar a Banchile Corredores de Bolsa S.A. al 31 de marzo 2011, 31 de diciembre de 2010 y el 1 de enero de 2010, es el siguiente:

Conceptos	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Comisión colocación venta de cuotas fondos mutuos	1.867.779	-	-
Comisión por operaciones	6.419	-	-
Otros	83	-	86
Total	1.874.281	-	86

El vencimiento máximo de las cuentas por pagar a entidades relacionadas es de 30 días.

Nota 12 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos:

a) Impuesto a la renta por pagar (recuperar):

El impuesto a la renta se determinó en base a las disposiciones legales vigentes. Al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y el 1 de enero de 2010 se ha determinado un activo (pasivo) según el siguiente detalle:

	31.03.2011		31.12.2010		01.01.2010	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Provisión impuesto a la renta	4.489.663	-	3.441.090	-	2.050.071	
Gastos rechazados	4.000	-	4.000	-	3.812	
Pagos provisionales mensuales	(3.415.184)	-	(2.749.283)	-	(1.480.116)	
Crédito gastos de capacitación	(28.346)	-	(22.366)	-	(29.866)	
Impuesto por recuperar ejer. anterior	-	(69.701)	-	(69.701)	-	(69.701)
Crédito por adquisición activo fijo	-	-	(8)	-	-	-
Total impuestos por pagar (recuperar)	1.050.133	(69.701)	673.433	(69.701)	543.901	(69.701)

b) Impuestos diferidos:

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	31.03.2011				31.12.2010				01.01.2010			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Provisión de vacaciones	73.376	-	-	-	72.225	-	-	-	64.443	-	-	-
Otros eventos	94.971	-	-	-	-	-	-	-	38.652	-	-	-
Mayor valor inversiones	-	-	-	510	-	-	-	759	-	-	-	1.479
Menor valor inversiones	164	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación activo fijo	-	-	-	10.070	-	-	-	9.550	-	-	-	8.775
Amortización otros activos	-	-	-	29.016	-	-	-	28.561	-	-	-	76.047
Total	168.511	-	-	39.596	72.225	-	-	38.870	103.095	-	-	86.301

c) Efecto en resultados:

	31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Provisión impuesto a la renta del período	(1.048.573)	(712.389)
Gastos rechazados	-	-
Efecto de impuesto diferido del período	95.560	(49.545)
Total	(953.013)	(761.934)

Nota 12 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación):

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva:

Concepto	31.03.2011		31.03.2010	
	M$		M$	
Utilidad financiera antes de impuestos	**5.296.534**		**4.294.594**	
	Tasa de impuesto	**Impuesto calculado**	**Tasa de impuesto**	**Impuesto calculado**
	%	M$	%	M$
Impuesto a la renta	20,00	1.059.307	17,00	730.081
Neto de agregados o deducciones permanentes	(2,01)	(106.294)	0,74	31.853
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	17,99	953.013	17,74	761.934

Nota 13 - Otros pasivos no financieros

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
AFP y cajas de previsión	79.294	57.944	74.212
IVA débito fiscal	514.513	564.829	360.844
Pagos provisionales por pagar	-	300.815	101.441
Impuesto único a empleados	36.870	30.938	35.830
Impuesto 2a categoría	2.445	2.622	2.517
Retención impuestos por rescates APV de FM	15.539	15.623	18.346
Seguros por pagar	59.560	51.445	43.619
Retención impuesto por pagos al extranjero	12.088	1.305	16.371
Otros	903	903	903
Total	721.212	1.026.424	654.083

Nota 14 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro al 31 de marzo 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Servicios de proveedores	73.296	256.589	346.068
Acreedores varios	91.808	64.961	62.335
Retenciones del personal	8.811	5.164	11.398
Total	173.915	326.714	419.801

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

Nota 15 - Provisiones por beneficios a los empleados

a) La composición de este rubro al 31 de marzo 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Provisiones del personal (1)	751.000	1.691.000	870.000
Provisiones Vacaciones (2)	366.882	361.126	379.078
Total	1.117.882	2.052.126	1.249.078

(1) Corresponde a bonos que la Sociedad estima pagar.
(2) Ver nota 2, letra O.

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Vacaciones M$	Personal M$	Total M$
Saldos al 01.01.2010	379.078	870.000	1.249.078
Provisiones constituidas	250.603	1.732.614	1.983.217
Aplicación de las provisiones	(19.268)	(911.614)	(930.882)
Liberación de provisiones	(249.287)	-	(249.287)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.2010	361.126	1.691.000	2.052.126
Provisiones constituidas	89.0131	1.591.000	900.220
Aplicación de las provisiones	(82.421)	(2.531.000)	(1.340.563)
Liberación de provisiones	(836)	-	(493.901)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.03.2011	366.882	751.000	1.117.882

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total M$
Provisiones del personal	-	751.000	-	-	-	751.000
Provisiones Vacaciones	366.882	-	-	-	-	366.882
Total	366.882	751.000	-	-	-	1.117.882

Nota 16 - Otras provisiones

a) La composición de este rubro al 31 de marzo 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Comisiones por servicios en el extranjero (1)	446.284	494.832	286.084
Comisiones por operaciones F.M. en el extranjero (1)	181.825	82.876	121.877
Comisiones por venta (2)	330.000	338.216	351.000
Publicidad (3)	175.735	118.070	113.537
Otras provisiones del giro (4)	647.462	221.311	226.504
Total	1.781.306	1.255.305	1.099.002

(1) Corresponde a comisiones y servicios otorgados en el extranjero por operaciones de los Fondos Mutuos, que asume la Administradora y que se estima pagar antes de tres meses.
(2) Comisiones por venta que la Sociedad estima pagar a sus ejecutivos por colocación de cuotas de Fondos Mutuos.
(3) Provisión de gastos de publicidad.
(4) Corresponde principalmente a gastos de auditoría, intereses por boletas en garantía de Fondos Mutuos, gastos de tecnología y marketing.

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Comisiones en moneda extranjera M$	Comisiones por servicios en el extranjero M$	Comisiones por venta M$	Publicidad M$	Otras provisiones del giro M$	Total M$
Saldo al 01.01.2010	286.084	121.877	351.000	113.537	226.504	1.099.002
Provisiones constituidas	959.650	498.714	336.000	267.649	3.840.921	5.902.934
Aplicación de las provisiones	(870.901)	(587.715)	(348.784)	(263.116)	(3.676.115)	(5.746.631)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31.12.2010	374.833	32.876	338.216	118.070	391.310	1.255.305
Provisiones constituidas	278.997	187.036	999.016	654.902	361.101	2.481.052
Aplicación de las provisiones	(200.847)	(35.295)	(338.216)	(108.935)	(96.292)	(779.585)
Liberación de provisiones	(6.699)	(2.792)	(669.016)	(488.302)	(8.657)	(1.175.466)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31.03.2011	446.284	181.825	330.000	175.735	647.462	1.781.306

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total M$
Comisiones por servicios en el extranjero	446.284	-	-	-	-	446.284
Comisiones por operaciones F.M. en el extranjero	181.825	-	-	-	-	181.825
Comisiones por venta	330.000	-	-	-	-	330.000
Publicidad	175.735	-	-	-	-	175.735
Otras provisiones del giro	647.462	-	-	-	-	647.462
Total	1.781.306	-	-	-	-	1.781.306

Nota 17 - Patrimonio

a) El capital de la sociedad se encuentra completamente suscrito y pagado y está representado por 11.401.757 acciones de una misma serie sin valor nominal.

b) El movimiento de acciones del período es el siguiente:

	N° de acciones
Saldo inicial al 01.01.2011	11.401.757
Emisión acciones del período	-
Saldo final al 31.03.2011	11.401.757

c) La distribución de accionistas y su participación son los siguientes:

Accionista	Participación %	Número de acciones
Banco de Chile	99,98%	11.399.477
Banchile Asesorías Financieras S.A.	0,02%	2.280
Total	100,00%	11.401.757

d) Pago de dividendos:

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 23 de febrero de 2011, se acordó pagar un dividendo de $1.470,30930277 por acción. El monto total pagado ascendió a $16.764.109.385.

Accionista	Dividendo pagado M$
Banco de Chile	16.760.756
Banchile Asesorías Financieras S.A.	3.353
Total	16.764.109

e) Gestión de capital:

La gestión del patrimonio de Banchile Administradora General de Fondos, se basa fundamentalmente en cumplir las exigencias contenidas en el Artículo 225 de la Ley 18.045 (monto mínimo de UF 10.000), y proveer una adecuada liquidez a la sociedad con el objeto de cumplir con las exigencias de liquidez que las características del negocio requiere.

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un patrimonio de UF 2.281.184 y una cartera de activos financieros de UF 2.833.252, los cuales se enmarcan dentro de la política de inversiones aprobada por el Directorio de la Sociedad. Dentro de esta política se establecen las características de los instrumentos permitidos en cartera y la existencia de un área de control independiente encargada de monitorear el cumplimiento de los límites de riesgo autorizados.

Nota 17 – Patrimonio (continuación):

De acuerdo a lo establecido en el Art. 226 de Ley 18.045 "Ley de Mercado de Valores", las administradoras deberán constituir una garantía en beneficio del fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de cada fondo que administren y hasta su total extinción. Al respecto, a la fecha de los estados financieros, la Administradora ha suscrito boletas de garantía por un monto de UF 2.491.000.-. El emisor de dichas boletas es Banco de Chile.

f) Otras reservas

Las otras reservas están constituidas por los ajustes por transición de PCGA a las NIIF. El monto por este concepto asciende a M$97.148.

Nota 18 - Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

	31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Remuneraciones por administración de Fondos Mutuos	16.336.605	13.204.219
Remuneraciones por administración de Fondos de Inversión	505.708	274.526
Comisiones por rescates de cuotas de fondos mutuos	132.145	78.586
Total	16.974.458	13.557.331

Nota 19 - Costo de ventas

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, corresponde a lo siguiente:

	31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Comisiones por operaciones en bolsa	148.336	146.726
Comisiones y servicios en el extranjero	259.455	243.628
Comisiones por operaciones en moneda extranjera	131	318
Total	407.922	390.672

Nota 20 - Gastos de administración

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Comisiones por colocación y venta de cuotas Fondos Mutuos	8.813.005	6.124.168
Personal	2.000.574	2.274.800
Otros gastos de administración	1.056.445	886.603
Total	11.870.024	9.285.571

Nota 21 - Ingresos financieros

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, corresponde a lo siguiente:

	31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Intereses por pactos	619.209	239.120
Intereses títulos de renta fija	5.020	98.123
Utilidad por venta de valores	46	217
Utilidad en venta cuotas de fondos mutuos	378	52.770
Total	624.653	390.230

Nota 22 - Diferencias de cambio

	Moneda	31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	6.404	9.821
Efectivo y equivalentes al efectivo	€	830	(284)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	(597)	1.474
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	€	4	(68)
Otros activos financieros	USD	-	-
Otras provisiones	USD	(8.668)	(2.773)
Otros pasivos no financieros	USD	(63)	543
Otros pasivos no financieros	€	-	4
Ctas por pagar com. y otras	USD	(241)	-
Total		(2.331)	8.717

Nota 23 - Operaciones con partes relacionadas

(a) Principales saldos y transacciones con partes relacionadas:

Empresa	Relación	Descripción	31.03.2011			
			Monto M$	Saldo Activo/(Pasivo) M$	Utilidad (Pérdida) M$	Moneda
Banco de Chile	Matriz	Saldo cuenta corriente	40.032	40.032	-	Peso chileno
RUT 97.004.000-5		Saldo cuenta corriente	196.443	196.443	-	Dólar
País de origen: Chile		Activo financiero	913	913	-	Peso chileno
		Garantía arriendo	1.834	1.834	-	Peso chileno
		Arriendo de oficina	26.659	-	(26.659)	Peso chileno
		Provisiones varias	33.121	(33.121)	(33.121)	Peso chileno
		Auditoría	-	-	-	UF
		Provisión Auditoría	1.667	(1.667)	(1.667)	UF
		Comisión por operaciones en moneda extranjera	132		(132)	Peso chileno
		Comisión colocación cuotas	4.748.684	-	(3.990.491)	Peso chileno
		Arriendos dependencias Banco	2.303	-	(1.935)	Peso chileno
		Gastos por boletas en garantía	14.049	-	(14.049)	Peso chileno
		Impuestos	1.960	-	(1.647)	Peso chileno
Banchile Corredora de Bolsa S.A.	Coligada	Pactos de retroventa	440.745.193	53.907.710	619.209	Peso chileno
RUT 96.571.220-8		Comisiones Bolsa	17.103	-	(14.372)	Peso chileno
País de origen: Chile		Compra y venta IRF	-	-	-	Peso chileno
		Comisión colocación cuotas	4.582.616	-	(3.850.938)	Peso chileno
		Comisión operaciones en Renta fija	19.211	-	(16.144)	Peso chileno
		Compra /venta moneda extranjera	1.301.585	-	-	Peso chileno
		Comisión por rescate cuotas en Fondos Mutuos	23.611	-	19.841	Peso chileno
		Cuenta corriente	1.874.281	(1.874.281)	-	Peso chileno
		Total	453.631.396	52.237.863	(7.312.105)	

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Nota 23 - Operaciones con partes relacionadas (continuación)

Empresa	Relación	Descripción	31.12.2010			
			Monto M$	Saldo Activo/(Pasivo) M$	Utilidad (Pérdida) M$	Moneda
Banco de Chile	Matriz	Saldo cuenta corriente	102.243	102.243	-	Peso chileno
RUT 97.004.000-5		Saldo cuenta corriente	104.220	104.220	-	Dólar
País de origen: Chile		Activo financiero	2.425	2.425	-	Peso chileno
		Garantía arriendo	1.824	1.824	-	Peso chileno
		Arriendo de oficina	104.965	-	(104.965)	Peso chileno
		Provisiones varias	46.759	(46.759)	(46.759)	Peso chileno
		Auditoría	6.574	-	(6.574)	UF
		Comisión por operaciones en moneda extranjera	1.802	-	(1.515)	Peso chileno
		Comisión colocación cuotas	16.283.609	-	(13.683.705)	Peso chileno
		Arriendos dependencias Banco	6.593	-	(5.596)	Peso chileno
		Gastos por boletas en garantía	241.676	-	(241.676)	Peso chileno
		Impuestos	267	-	(235)	Peso chileno
Banchile Corredora de Bolsa S.A.	Coligada	Pactos de retroventa	2.031.290.838	65.052.417	1.240.887	Peso chileno
RUT 96.571.220-8		Comisiones Bolsa	30.059	-	(25.260)	Peso chileno
País de origen: Chile		Compra y venta IRF	15.700.775	-	-	Peso chileno
		Comisión colocación cuotas	15.272.268	-	(12.833.839)	Peso chileno
		Comisión operaciones en Renta fija	75.644	-	(63.566)	Peso chileno
		Compra /venta moneda extranjera	5.026.454	-	-	Peso chileno
		Comisión por rescate cuotas en Fondos Mutuos	106.999	-	89.915	Peso chileno
		Total	2.084.405.994	65.216.370	(25.682.888)	

Nota 23 - Operaciones con partes relacionadas (continuación)

b) Principales saldos con partes relacionadas

Empresa	Relación	Descripción	01.01.2010 Monto M$	01.01.2010 Saldo Activo (Pasivo) M$	01.01.2010 Moneda
Banco de Chile	Matriz	Saldo cuenta corriente	125.415	125.415	Peso chileno
RUT 97.004.000-5		Saldo cuenta corriente	58.038	58.038	Dólar
País de origen: Chile		Activo financiero	8.781	8.781	Peso chileno
		Garantía arriendos	1.780	1.780	UF
		Provisiones varias	65.851	(65.851)	Peso chileno
Banchile Corredora de Bolsa S.A.	Coligada	Cuentas por pagar	86	86	Peso chileno
RUT 96.571.220-8			-	-	
País de origen: Chile			-	-	

- Las transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha de cada transacción.
- Existen otras transacciones con partes relacionadas las que dada su naturaleza y bajo monto no se detallan.

c) Activos y pasivos con partes relacionadas:

	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	236.475	206.463	183.453
Otros activos financieros	53.908.623	65.054.842	8.781
Otros activos no financieros	1.834	1.824	1.780
Total	54.146.932	65.263.129	194.014
Pasivos			
Cuentas por pagar entidades relacionadas	1.874.281	-	86
Otras provisiones	34.788	46.759	65.851
Total	1.909.069	46.759	65.937

Nota 23 - Operaciones con partes relacionadas (continuación)

d) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas:

Tipo de ingreso relacionado:	31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Ingresos de actividades ordinarias	19.841	11.873
Ingresos financieros	619.209	243.272
Total	639.050	255.145

Tipo de gasto relacionado:	31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Costo de ventas	(14.372)	(7.932)
Gastos de Administración	(7.920.639)	(3.099.729)
Total	(7.935.011)	(3.107.661)

e) Remuneraciones al Directorio:

Nombre del Director	31.03.2011		31.03.2010	
	Dietas por sesiones de Directorio M$	Otros honorarios M$	Dietas por sesiones de Directorio M$	Otros honorarios M$
Fernando Cañas B.	5.811	21.117	944	-
Jacob Ergas Ergas	1.840	-	1.884	-
Pablo Granifo	2.905	-	5.649	-
Alejandro Herrera	1.456	-	1.416	-
Nicolás Luksic Puga	1.840	-	1.880	-
Total	13.852	21.117	11.773	-

Nota 24 - Moneda nacional y moneda extranjera

Al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 los saldos de activos y pasivos se componen de la siguiente forma:

Activos	Moneda	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	$ no reajustable	41.565	103.777	126.898
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	197.367	104.888	58.038
Efectivo y equivalentes al efectivo	€	12.318	6.807	1.324
Activos por impuestos corrientes	$ no reajustable	69.701	69.701	69.701
Otros activos no financieros	$ no reajustable	403.317	97.248	336.999
Otros activos no financieros	USD	-	-	-
Otros activos no financieros	UF	13.013	12.939	12.630
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	$ no reajustable	578.306	836.046	551.093
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	72.146	93.779	63.576
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	€	193	263	1.923
Otros activos financieros	$ no reajustable	54.104.544	65.260.107	56.576.368
Otros activos financieros	UF	123.165	132.202	361.674
Activos por impuestos diferidos	$ no reajustable	128.915	33.355	16.794
Activos intangibles distintos de la plusvalía	$ no reajustable	45.040	50.803	97.373
Propiedades, planta y equipo	$ no reajustable	153.128	176.664	455.999
	Total $ no reajustable	55.524.516	66.627.701	58.231.225
	Total USD	269.513	198.667	121.614
	Total €	12.511	7.070	3.247
	Total UF	136.178	145.141	374.304
	Total activos	55.942.718	66.978.579	58.730.390

Pasivos	Moneda	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Cuentas por pagar entidades relacionadas	$ no reajustable	1.874.281	-	86
Pasivos por impuestos corrientes	$ no reajustable	1.050.133	673.433	543.901
Otros pasivos no financieros	$ no reajustable	721.212	1.026.424	654.083
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	$ no reajustable	173.915	326.714	419.801
Pasivo por impuestos diferidos	$ no reajustable	0		
Provisiones por beneficios a los empleados	$ no reajustable	1.117.882	2.052.126	1.249.078
Otras provisiones	$ no reajustable	1.119.077	825.278	929.164
Otras provisiones	USD	628.109	407.709	159.724
Otras provisiones	UF	34.120	22.318	10.114
	Total $ no reajustable	6.056.500	4.903.975	3.796.113
	Total USD	628.109	407.709	159.724
	Total UF	34.120	22.318	10.114
	Total pasivos	6.718.729	5.334.002	3.965.951

Nota 25 - Vencimiento de activos y pasivos

	Hasta 90 días			Más de 90 días y hasta un año		
	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
ACTIVOS						
Efectivo y equivalentes al efectivo	251.250	215.472	186.260	-	-	-
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	69.701	69.701	69.701
Otros activos no financieros	271.667	82.213	170.944	144.663	27.974	178.685
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	650.645	870.954	587.493	-	59.134	29.099
Otros activos financieros	53.907.710	65.056.601	56.535.536	319.999	335.708	402.506
Activos por impuestos diferidos	-	-	-	128.915	33.355	16.794
Total de activos	55.081.272	66.225.240	57.480.233	663.278	525.872	696.785
PASIVOS						
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.874.281	-	86	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	679.218	-	-	370.915	673.433	543.901
Otros pasivos no financieros	721.212	1.026.424	654.083	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	75.160	309.170	419.801	98.755	17.544	-
Provisión por beneficios a los empleados	-	2.052.126	1.249.078	1.117.882	-	-
Otras provisiones	628.109	1.255.305	719.923	1.153.197	-	379.079
Total pasivos	3.977.980	4.643.025	3.042.971	2.740.749	690.977	922.980

Nota 26 - Contingencias y compromisos

i. En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley N° 18.045, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantías, con vencimiento el 6 de enero de 2012.

	Boleta Garantía	
Fondos	**Monto U.F.**	**No Boleta**
Fondo Mutuo Ahorro	17.000	359665-2
Fondo Mutuo Alianza	12.000	359671-7
Fondo Mutuo America Latina Accionario	18.000	359663-6
Fondo Mutuo Asia Fund	10.000	359677-5
Fondo Mutuo Asiático Accionario	12.000	359670-9
Fondo Mutuo Balance I	23.000	359667-8
Fondo Mutuo Banca Americana Voltarget Garantizado	10.000	359676-7
Fondo Mutuo Banchile Acciones	48.000	359660-2
Fondo Mutuo Banchile Inversionista Calificado I	13.000	359735-7
Fondo Mutuo Booster China	10.000	359727-6
Fondo Mutuo Booster Commodities	10.000	359678-3
Fondo Mutuo Capital Financiero	12.000	359669-4
Fondo Mutuo Capitalisa Accionario	10.000	359674-1
Fondo Mutuo Carry Trade Monedas Garantizado	10.000	359673-3
Fondo Mutuo Cash	48.000	359661-0
Fondo Mutuo Chile 18 Q	10.000	359672-5
Fondo Mutuo Chile Accionario	23.000	359666-0
Fondo Mutuo Cobertura	10.000	359675-9
Fondo Mutuo Corporate Dollar	182.000	359656-3
Fondo Mutuo Corporativo	220.000	359662-8
Fondo Mutuo Crecimiento	25.000	359664-4
Fondo Mutuo Deposito XXI	100.000	359690-3
Fondo Mutuo Disponible	25.000	359732-3
Fondo Mutuo Dollar Fund	13.000	359657-1
Fondo Mutuo Emerging Dollar Fund	17.000	359659-7
Fondo Mutuo Emerging Fund	25.000	359692-9
Fondo Mutuo Estrategia Commodities Garantizado	10.000	359681-4
Fondo Mutuo Estratégico	175.000	359736-5
Fondo Mutuo Euro Money Market	16.000	359658-9
Fondo Mutuo Europe Fund	10.000	359682-2
Fondo Mutuo Flexible	35.000	359691-1
Fondo Mutuo Fortalezas Garantizado	10.000	359683-0
Fondo Mutuo Global Dollar Fund	10.000	359707-2
Fondo Mutuo Global Fund	10.000	359684-8
Fondo Mutuo Horizonte	23.000	359699-5
Fondo Mutuo Inversión	25.000	359734-9
Fondo Mutuo Inversión 10	10.000	359688-0
Fondo Mutuo Inversión 20	10.000	359703-0

Nota 26 - Contingencias y compromisos (continuación)

	Boleta Garantía	
Fondos	**Monto U.F.**	**No Boleta**
Fondo Mutuo Inversión Brasil	18.000	359710-3
Fondo Mutuo Inversión China	10.000	359714-5
Fondo Mutuo Inversión Dollar 30	10.000	359722-6
Fondo Mutuo Latam Mid Cap	10.000	359704-8
Fondo Mutuo Latin America Fund	55.000	359696-1
Fondo Mutuo Liquidez 2000	330.000	359697-9
Fondo Mutuo Liquidez Full	175.000	359702-2
Fondo Mutuo Mid Cap	42.000	359698-7
Fondo Mutuo México Accionario	10.000	350169-9
Fondo Mutuo Muralla China Garantizado	15.000	359726-8
Fondo Mutuo Operacional	12.000	359725-0
Fondo Mutuo Oportunidades Sectoriales	10.000	359724-2
Fondo Mutuo Patrimonial	48.000	359695-3
Fondo Mutuo Performance	10.000	359705-6
Fondo Mutuo Potencias Consolidado Garantizado	22.000	359701-4
Fondo Mutuo Potencias Garantizado	10.000	359728-4
Fondo Mutuo Renta Futura	120.000	359693-7
Fondo Mutuo Retorno Dólar	10.000	359706-4
Fondo Mutuo Retorno LP UF	25.000	359694-5
Fondo Mutuo Retorno MP	10.000	359713-7
Fondo Mutuo U.S. Dollar Fund	10.000	359718-7
Fondo Mutuo U.S. Fund	10.000	359729-2
Fondo Mutuo USA Accionario	10.000	359730-7
Fondo Mutuo Utilidades	42.000	359738-1
Fondo Mutuo Viejo Continente Accionario	10.000	359731-5
Fondo Mutuo Visión Dinámica A	10.000	359721-8
Fondo Mutuo Visión Dinámica Acciones	10.000	359700-6
Fondo Mutuo Visión Dinámica B	10.000	359712-9
Fondo Mutuo Visión Dinámica C	10.000	359723-4
Fondo Mutuo Visión Dinámica D	10.000	359711-1
Fondo Mutuo Visión Dinámica E	10.000	359720-0
Fondo Mutuo Wall Street 107 Garantizado	10.000	359709-8
Fondo Mutuo Reverse Strategy	10.000	359679-1
Chile Fondo de Inversión Small Cap	70.000	359733-1
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario II	10.000	359685-6
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario III	10.000	359686-4
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario IV	10.000	359687-2
Fondo de Inversión Brasil Renta Variable	10.000	359708-0
Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente	10.000	359189-8
Fondo de Inversión Chile Blend	10.000	350982-5
Fondo de Inversión Latam Small Mid Cap	10.000	359719-5

Nota 26 - Contingencias y compromisos (continuación)

ii. La sociedad ha tomado Boletas en Garantía a favor de los participes por la rentabilidad de los Fondos Mutuos Estructurados Garantizados:

Fondo	Monto M$	N° Boleta
Fondo Mutuo Banca Americana Voltarget Garantizado	16.423.785	001208-1
Fondo Mutuo Carry Trade Monedas Garantizado	6.382.309	001207-3
Fondo Mutuo Estrategia Commodities Garantizado	9.108.984	001209-9
Fondo Mutuo Fortalezas Garantizado	5.654.992	330735-4
Fondo Mutuo Muralla China Garantizado	27.045.906	001210-4
Fondo Mutuo Potencias Consolidadas Garantizado	40.119.221	001206-5
Fondo Mutuo Potencias Garantizado	10.448.647	330736-2
Fondo Mutuo Wall Street 107 Garantizado	6.670.888	330737-0

iii. En cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en la letra f) de la Circular 1894 de 24 de septiembre de 2008, la Sociedad ha constituido garantía en beneficio de los inversionistas por la administración de cartera:

	Monto en U.F.	N° Boleta
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	10.000,00	359668-6

Nota 27 - Administración de cartera de terceros

Al 31 de marzo de 2011, la Sociedad tiene un monto de M$ 24.557.716 por concepto de administración de cartera, según el siguiente detalle:

a) Número de inversores y activos gestionados:

Tipo de Inversor	Inversor Nacional		Inversor Extranjero		Total		Porcentaje sobre el total	
	N°	Monto M$	N°	Monto M$	N°	Monto M$	N°	Monto
Persona Natural	1.045	21.651.164	-	-	1.045	21.651.164	99,33%	88,16%
Persona Jurídica	7	2.906.552	-	-	7	2.906.552	0,67%	11,84%
Inversionista Institucional	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro tipo de entidad	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.052	24.557.716	-	-	1.052	24.557.716	100,00%	100,00%

b) Monto invertido:

Tipo de activo	Nacional M$	Extranjero M$	% Invertido sobre total activos
Cuotas de Fondos Mutuos	24.557.716	-	100%

Nota 28 - Administración del riesgo

1. Exposiciones al riesgo y formas en que estas surgen:

El negocio en el cual se encuentra inmerso Banchile Administradora General de Fondos, se encuentra expuesto a los siguientes riesgos financieros.

a) Riesgo de Crédito: Es el riesgo de que la Administradora incurra en una pérdida debido a que sus contrapartes no cumplieron con sus obligaciones contractuales

b) Riesgo de Mercado es el riesgo de enfrentar pérdidas producto de movimientos adversos de los niveles de las variables de mercado. Estas variables o factores de mercado se clasifican en dos grupos:

- Precios spot, como son los tipos de cambio.
- Tasas de interés de instrumentos de deuda y rendimientos porcentuales de curvas de derivados.

c) Riesgo de Liquidez

El Riesgo de Liquidez corresponde a las potenciales pérdidas que la Administradora pueda enfrentar en caso de una estrechez de liquidez en los mercados financieros. Esta estrechez puede ocurrir ya sea por una disminución de fondos disponibles que impactan negativamente la capacidad de fondeo o por una disminución de los montos transados de los instrumentos que la Administradora posee en sus activos (bonos, depósitos bancarios, etc.) o de los instrumentos derivados.

2. Estructura de administración del riesgo:

La administración del riesgo en Banchile Administradora General de Fondos S.A. se realiza a través de diversas áreas independientes entre si, las cuales tienen por objeto el proponer, monitorear y controlar los diversos riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta la compañía.

Por su parte, el Directorio de Banchile Administradora General de Fondos S. A., realiza las definiciones estratégicas relacionadas a los límites máximos de exposición de los diversos riesgos que impactan la calidad del portafolio de la compañía, siendo mensualmente informado de la evolución de éstos.

Adicionalmente, los procesos de administración de riesgo son auditados permanentemente por la función de auditoría interna, que examina la suficiencia de los procedimientos y el cumplimiento de éstos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la administración y reporta sus hallazgos y recomendaciones al Directorio de Banchile Administradora General de Fondos S. A..

Nota 28 - Administración del riesgo (continuación)

3. Objetivos, políticas y procesos de gestión de riesgo:

Para cada uno de los riesgos definidos en el punto 1 anterior, la Administradora ha definido una serie de políticas y procedimientos con el objeto de mitigar su exposición.

Al cierre del 31-03-2011 las posiciones en los diversos instrumentos de inversión de Banchile Administradora General de Fondos se aprecian en el siguiente cuadro:

Resumen Posiciones	
Instrumento	**Posición MM$**
Renta Fija	320
F.F.MM	0
Operaciones de Compra con Compromiso de Retroventa	53.908
Total Inversiones	54.228
Moneda Ext. M$USD	523

3.1.- Exposición a Riesgo de Mercado

En el caso de exposiciones a Riesgo de Mercado, el Directorio de la Administradora ha establecido, límites internos de posiciones netas en tipo de cambio y límites de sensibilidad (DV01) de las posiciones de tasa de interés.

De acuerdo a la normativa vigente, Banchile Administradora General de Fondos S.A. no toma posiciones de riesgo en instrumentos de renta variable.

La Política de Inversiones de Banchile Administradora General de Fondos S.A. es tratar de minimizar su exposición al riesgo precio, razón por lo cual sus inversiones financieras se centran fundamentalmente en operaciones de compra con compromiso de retro venta, las cuales explican el 99% del total de inversiones de la compañía.

De este modo al cierre del 31 de marzo de 2011, la sensibilidad de la cartera de instrumento de renta fija mantenidos por la compañía a variaciones razonablemente posibles de 1 punto base de la cartera de instrumentos de deuda era de MCLP 172.

En el análisis de sensibilidad no se utilizaron cambios de pendientes y las convexidades, ya que no generan un impacto material.

En cuanto a la posición de moneda, a la misma fecha ésta ascendía a MUSD 523, lo cual implica que por cada peso de descenso o variación razonablemente posible en el tipo de cambio, la pérdida potencial de la compañía se incrementaría en MCLP 523.

Nota 28 - Administración del riesgo (continuación)

3. Objetivos, políticas y procesos de gestión de riesgo (continuación)

3.2.- Riesgo de Crédito

La exposición al riesgo de crédito de Banchile Administradora General de Fondos S.A. se encuentra explicada fundamentalmente por sus operaciones de compra con compromiso de retroventa y en menor medida por el riesgo de emisor de sus inversiones en instrumentos de deuda.

En el caso de las operaciones de compra con compromiso de retroventa (MM$53.098), el riesgo de crédito de contraparte asociado, se encuentra acotado a sociedades relacionadas a la propiedad de la Administradora las cuales poseen una alta calidad crediticia, mientras que los activos subyacentes de estas operaciones, están compuestos por depósitos a plazo con clasificación de riesgo N-1

En cuanto a las inversiones en instrumentos de deuda (MMCLP 320), éstas mantienen una baja exposición al riesgo de crédito pues éstas están compuestas por inversiones en emisores clasificados fundamentalmente en categoría de riesgo AAA (90%) y en menor medida con clasificación AA (10%).

3.3..- Riesgo de Liquidez

De acuerdo a lo aprobado en Directorio, Banchile Administradora General de Fondos deberá mantener un saldo en caja o en inversiones intradía que permita cumplir con las obligaciones de la sociedad tales como el pago de los impuestos, el pago de remuneraciones, los pagos previsionales, los pagos a proveedores, el pago de dividendo a los accionistas, el pago de comisiones y servicios.

De este modo al cierre del 31 de marzo de 2011, la estructura de vencimientos de las operaciones de compra con compromiso de retroventa de la compañía se aprecia en el siguiente cuadro.

Plazo (días)	Vcto. Cpas con Compromiso de retro Venta (MMCLP)
1 – 7 días	41.089.481
8 – 14 días	12.818.229
Total	53.907.710

a) Instrumentos financieros registrados a valor razonable.

Banchile Administradora General de Fondos determina el valor razonable de los instrumentos financieros tomando en cuenta:

1. El precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.
2. El riesgo de crédito presentado por el emisor de un instrumento de deuda.
3. Las condiciones de liquidez y profundidad de los mercados correspondientes.
4. Si la posición es activa o pasiva (en el caso de derivados, si se recibe o paga el flujo en el futuro).

Nota 28 - Administración del riesgo (continuación)

De acuerdo a lo anterior la Administradora clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera en los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios observables en mercados activos para el tipo de instrumento o transacción específico a ser valorizado.

Nivel 2: Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: Precios cotizados para instrumentos similares, ya sea en mercados que son considerados activos o poco activos. Otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. En esta categoría se incluyen instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre ellos.

Valuación de instrumentos financieros:

La política contable de la Administradora para las mediciones de valor razonable se discute en la Nota 2, letra g; número iv.

La Administradora por políticas internas valoriza los instrumentos de deuda de la misma forma que lo hacen los fondos que administra, es decir, a través de un proveedor externo de tasas (RiskAmerica). Para el resto de los instrumentos se utilizan modelos internos de valorización.

Derivados:

Con excepción de los Futuros de monedas, cuyos precios son directamente observables en pantallas de mercados activos y por lo tanto se encuentran clasificados en Nivel 1, Banchile AGF clasifica los instrumentos derivados en Nivel 2.

En el Nivel 2 las valorizaciones se realizan utilizando matemática simple de Valor Presente Neto para todos aquellos instrumentos que no tengan características de opcionalidad. Las opciones son valorizadas de acuerdo a los modelos ampliamente conocidos en los libros de texto sobre la materia.

Inversión en Instrumentos Financieros:

Los instrumentos de deuda se valorizan utilizando la tasa interna de retorno (TIR), aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo. La matemática de valorización de instrumentos de deuda incorporados en los sistemas de Banchile, corresponde a la utilizada por la Bolsa de Comercio de Santiago o Bloomberg según corresponda.

Nota 28 - Administración del riesgo (continuación)

Parte de la cartera de instrumentos financieros mantenida en cartera corresponde a instrumentos sin cotización activa, es valorizada utilizando técnicas de valorización para las cuales no existen datos observables relevantes en mercados activos y por lo tanto se clasifica en el Nivel 3. Estos activos se valorizan en base a precios de activos de similares características tomando en cuenta el mercado, la moneda, tipo de instrumento, liquidez, duración, riesgo emisor y estructura de flujos, entre otros, además de proveedores externos.

La siguiente tabla muestra la clasificación, por niveles, de los instrumentos financieros registrados a valor justo.

Activos Financieros	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Instrumentos para Negociación Del Estado y Banco Central de Chile	-	260.427	-	260.427
Otros instrumentos emitidos en el país	-	59.572	-	59.572
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	-	-	-	-
Totales	-	319.999	-	319.999

b) Conciliación Nivel 3:

No hubo movimientos durante el año en Nivel 3

c) Sensibilidad de Instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de los modelos:

No hubo movimientos durante el año en Nivel 3

d) Otros activos y pasivos:

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos de la Administradora ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado es el siguiente:

Activos Financieros	**Valor Libro M$**	**Valor Razonable Estimado M$**
Efectivo y Bancos	251.250	251.250
Pacto de compra con retroventa	53.907.710	53.907.710
Totales	54.158.960	54.158.960

Nota 29 - Hechos relevantes

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 23 de febrero de 2011, se acordó pagar un dividendo de $1.470,30930277 por acción. El monto total pagado ascendió a $16.764.109.385.

Nota 30 - Hechos Posteriores

a) Cambios a los Estados Financieros

En respuesta al Oficio Ordinario Nº 28132 del 28 de octubre de 2011, en virtud del cual la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS") formuló algunas observaciones respecto a la forma de presentación de los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010 y 31 de marzo de 2011. La Sociedad complementó y modificó algunas notas presentadas a esa Superintendencia, las cuales han sido incorporadas en la presente versión de estados financieros. Las principales notas modificadas son las que se indican a continuación:

- Nota 2: Principales criterios contables aplicados
- Nota 4: Primera adopción
- Nota 14: Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
- Nota 16: Otras provisiones
- Nota 17: Patrimonio
- Nota 30: Hechos posteriores

Asimismo, es necesario señalar que la naturaleza de las observaciones no implicó la modificación del patrimonio ni el resultado neto bajo IFRS al 31 de diciembre de 2010 y 31de marzo de 2011, informados previamente.

b) Otros

A juicio de la administración entre el cierre del ejercicio y la fecha de presentación de esta versión de Estados Financieros, no existen hechos posteriores significativos que afecten a los estados financieros de la Sociedad.