Estados Financieros Proforma

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2010

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

Página

Informe de los Auditores Independientes....1
Estados de situación financiera....3
Estados de resultados integrales....4
Estados de cambios en el patrimonio....5
Estados de flujo de efectivo....6
1. Antecedentes de la Institución....7
2. Principales criterios contables aplicados....10
3. Nuevos pronunciamientos contables....18
4. Primera adopción....19
5. Efectivo y equivalente al efectivo....24
6. Otros activos no financieros....24
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....38
25. Vencimientos de activos y pasivos....39
26. Contingencias y compromisos....40
27. Administración de cartera de terceros....42
28. Administración del riesgo....43
29. Hechos relevantes....48
30. Hechos posteriores....49

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

Ernst & Young Chile
Avda. Presidente Riesco 5435, Piso 5
Las Condes
Tel: +56 2 6761000
Fax: +56 2 6761010
www.eychile.cl

Informe de los Auditores Independientes
Referidos a los Estados Financieros Individuales Proforma

Señores Accionistas y Directores de
Banchile Administradora General de Fondos S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera preliminar de Banchile Administradora General de Fondos S.A.. al 31 de diciembre de 2010, y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (en adelante "estados financieros preliminares"). La preparación de dichos estados financieros preliminares, denominados estados financieros "pro-forma" (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Banchile Administradora General de Fondos S.A. Los mismos han sido preparados como parte del proceso de convergencia de la Sociedad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo con lo establecido en el Oficio Circular N° 544 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros preliminares, con base en la auditoría que efectuamos.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros preliminares están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros preliminares. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros preliminares. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros preliminares, denominados estados financieros "pro-forma", de Banchile Administradora General de Fondos S.A., al 31 de diciembre de 2010 han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las bases de preparación descritas en la Nota 2, las cuales describen la manera en que las NIIF han sido aplicadas de acuerdo a la NIIF 1, incluyendo los supuestos utilizados por la Administración de la Sociedad, en relación con tales normas y sus interpretaciones que se espera estarán vigentes, además de las políticas que se esperan serán adoptadas, cuando la Administración prepare su primer juego completo de estados financieros de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre de 2011.

4. Enfatizamos que la Nota 2 explica la razón por la cual existe una posibilidad que los estados financieros preliminares pudiesen requerir de ajustes antes de emitirse como definitivos. Asimismo, enfatizamos que de acuerdo con NIIF, únicamente un juego completo de estados financieros que incluyan el estado de situación financiera y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio y de flujos de efectivo, conjuntamente con información financiera comparativa, notas y otra información explicativa, puede proporcionar una presentación razonable de la situación financiera de la Sociedad, los resultados de sus operaciones y a los flujos de efectivo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

5. Con fecha 24 de enero de 2011, hemos emitido una opinión sobre los estados financieros oficiales de Banchile Administradora General de Fondos S.A al 31 de diciembre de 2010 y 2009, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

6. Este informe está destinado únicamente para la información y uso por los Directores y Administración de la Sociedad y la Superintendencia de Valores y Seguros, en relación con el proceso de convergencia de la base de preparación de los estados financieros a las NIIF. Consecuentemente no tiene por objeto y no debiera ser utilizado para ningún otro fin ni ser divulgado a terceros.

Ernesto Guzmán V. ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 28 de marzo de 2011, excepto por la Nota 30 a) cuya fecha es 14 de noviembre de 2011

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PRO-FORMA
Al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010

	Nota	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	215.472	186.260
Activos por impuestos corrientes	12	69.701	69.701
Otros activos no financieros	6	110.187	349.629
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	930.088	616.592
Otros activos financieros	8	65.392.309	56.938.042
Activos por impuestos diferidos	12	33.355	16.794
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	50.803	97.373
Propiedades, plantas y equipos	10	176.664	455.999
TOTAL DE ACTIVOS		**66.978.579**	**58.730.390**
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar entidades relacionadas	11	-	86
Pasivos por impuestos corrientes	12	673.433	543.901
Otros pasivos no financieros	13	1.026.424	654.083
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	326.714	419.801
Provisiones por beneficios a los empleados	15	2.052.126	1.249.078
Otras provisiones	16	1.255.305	1.099.002
TOTAL PASIVOS		**5.334.002**	**3.965.951**
PATRIMONIO			
Capital emitido	17	4.223.808	4.223.808
Ganancias (pérdidas) acumuladas		57.323.621	50.443.483
Otras reservas	17	97.148	97.148
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**61.644.577**	**54.764.439**
TOTAL PATRIMONIO		**61.644.577**	**54.764.439**
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		**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 el período comprendido entre el
1 de enero y el 31 de diciembre de 2010

	Nota	01.01.2010 31.12.2010 M$
A. ESTADOS DE RESULTADOS:		
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	18	61.566.259
Costo de ventas	19	(1.791.001)
Ganancia bruta		59.775.258
Gasto de administración	20	(40.636.800)
Otras ganancias (pérdidas)		30.141
Ingresos financieros	21	2.293.543
Costos financieros		(63.566)
Resultados por unidades de reajuste		20.217
Diferencias de cambio	22	(74.167)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		(4.609)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		21.340.017
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(3.428.529)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		17.911.488
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-
Ganancia (pérdida)		17.911.488
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		17.911.488
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-
Ganancia (pérdida)		17.911.488
Ganancias por acción:		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1.571
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		-
Ganancia (pérdida) por acción básica		1.571
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		1.571
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		1.571

B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:

	01.01.2010 31.12.2010 M$
Ganancia (pérdida)	17.911.488
Otro resultado integral	-
Resultado integral total	17.911.488
Resultado integral atribuible a la controladora	17.911.488
Resultado integral	17.911.488

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 el período comprendido entre el
1 de enero y el 31 de diciembre de 2010

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total Patrimonio
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Actual 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			-		-	-
Saldo Inicial Reexpresado	4.223.808	97.148	97.148	50.443.483	54.764.439	54.764.439
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				17.911.488	17.911.488	17.911.488
Otro resultado integral			-		-	-
Resultado integral		-	-	17.911.488	17.911.488	17.911.488
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 de acciones en cartera					-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control					-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	6.880.138	6.880.138	6.880.138
Saldo Final Período Actual 31.12.2010	4.223.808	97.148	97.148	57.323.621	61.644.577	61.644.577

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 el período comprendido entre el
1 de enero y el 31 de diciembre de 2010

	Nota	31.12.2010 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		72.617.071
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(46.511.664)
Intereses pagados		(57.475)
Intereses recibidos		2.112.473
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(3.295.650)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(5.483.679)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		19.381.076
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(8.327.568)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		7.340
Compras de propiedades, planta y equipo		(286)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(8.320.514)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Dividendos pagados		(11.031.350)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(11.031.350)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		29.212
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		29.212
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		186.260
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	215.472

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 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 diciembre de 2010, asciende a 179 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 pro-forma al 31 de diciembre de 2010, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 28 de Marzo 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.

Al 31 de diciembre de 2010 los fondos administrados por la Sociedad son:

I.- Fondos Mutuos:

Fondo Mutuo Ahorro
Fondo Mutuo Alianza
Fondo Mutuo América Latina Accionario

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

Al 31 de diciembre de 2010 los fondos administrados por la Sociedad son (continuación):

I.- Fondos Mutuos (continuación):

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 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 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
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 Mid Cap
Fondo Mutuo Muralla China Garantizado
Fondo Mutuo Operacional
Fondo Mutuo Oportunidades Sectoriales
Fondo Mutuo Patrimonial
Fondo Mutuo Performance

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

Al 31 de diciembre de 2010 los fondos administrados por la Sociedad son (continuación):

I.- Fondos Mutuos (continuación):

Fondo Mutuo Potencias Consolidadas Garantizado
Fondo Mutuo Potencias Garantizado
Fondo Mutuo Renta Futura
Fondo Mutuo Retorno Dólar
Fondo Mutuo Retorno LP UF
Fondo Mutuo Retorno MP
Fondo Mutuo U.S. Dollar Fund
Fondo Mutuo U.S. Fund
Fondo Mutuo USA Accionario
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 Brasil Renta Variable
Fondo de Inversión Latam Small Mid Cap
Fondo de Inversión Privado Chile Blend

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados

a) Bases de preparación y presentación:

Los presentes estados financieros Individuales preliminares, denominados pro-forma han sido formulados de acuerdo a normas e interpretaciones de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.), según Oficio Circular N° 544, de fecha 2 de octubre de 2009, las cuales consideran supuestos y criterios contables de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o IFRS, su sigla en inglés), que la Sociedad espera implementar. Dicho estado financiero pro-forma servirá de base comparativa para los primeros estados financieros bajo NIIF que se presentarán en el año 2011.

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

Estos estados financieros proforma servirán de base comparativa para los primeros estados financieros bajo NIIF que se presentarán por el año 2011. Sin embargo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales podrían ser emitidas por el IASB antes que la Sociedad emita sus primeros estados financieros bajo NIIF por el año 2011. Consecuentemente, hasta que la Sociedad prepare sus primeros estados financieros bajo NIIF en el año 2011, estos estados financieros proforma tienen el carácter de provisorios y existe la posibilidad de que los mismos sean ajustados.

Los Estados Financieros oficiales por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros, fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA chilenos) y con Normas contables impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los PCGA chilenos difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En la preparación de los presentes estados financieros pro-forma la Administración ha utilizado su mejor saber y entender de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales.

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 sugeridos 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 diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 y el Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo Efectivo, por el período comprendido entre el 1 de enero de 2010 y el 31 de diciembre de 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 diciembre y 1 de enero de 2010 son los siguientes:

Moneda	31.12.2010 $	01.01.2010 $
Dólar observado	468,01	507,10
Euro	621,53	726,82

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 diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 son los siguientes:

	31.12.2010 $	01.01.2010 $
Unidad de fomento	21.455,55	20.942,88

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 diciembre de 2010 y al 1 de enero de 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.

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.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

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.

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.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

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) Otros Pasivos no Financieros:

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

m) 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.

n) 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.

o) 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.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

o) Provisiones (continuación):

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

p) 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.

q) 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.

r) 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

<u>Remuneraciones y Comisiones:</u>

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

s) 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.

t) Estado de flujo efectivo:

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

u) 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.

Las principales estimaciones que determina la Sociedad son:

- Vida útil de propiedades, plantas y equipos
- Vida útil Intangibles

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

v) Indemnización por años de servicio:

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

w) Arrendamientos operativos:

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

x) 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.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

x) Identificación y medición del deterioro (continuación):

(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 IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad sólo ha aplicado IFRS 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 diciembre de 2010, según el siguiente detalle:

Nuevas normas:

	Normas	Fecha de aplicación obligatoria	Evaluación de Impacto
IFRIC 19	Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio	1 de enero 2011	Sin impacto

Mejoras y modificaciones a las normas:

	Normas	Fecha de aplicación obligatoria	Evaluación de Impacto
IFRS 1	Adopción por primera vez	1 de enero 2011	Sin impacto
IFRS 3	Combinaciones de negocios	1 de enero 2011	Sin impacto
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones	1 de enero 2011	En evaluación
IAS 1	Presentación de estados financieros	1 de enero 2011	En evaluación
IAS 24	Partes relacionadas	1 de enero 2011	En evaluación
IAS 27	Estados financieros consolidados y separados	1 de enero 2011	Sin impacto
IAS 32	Instrumentos financieros: Presentación	1 de enero 2011	En evaluación
IAS 34	Información financiera intermedia	1 de enero 2011	Sin impacto
IFRIC 13	Programas de fidelización de clientes	1 de enero 2011	Sin impacto
IFRIC 14	Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero 2011	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.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los presentes estados financieros pro-forma se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, según lo requerido por NIIF 1.

La Sociedad aplicará 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.

4.2 Conciliación entre NIIF y principios contables chilenos:

i) Conciliación de patrimonio neto al 1 de enero de 2010 y el 31 de diciembre de 2010:

	Ref.	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Patrimonio Neto según PCGA chilenos		61.645.115	54.763.886
Mayor valor Instrumentos Financieros	a)	5.301	10.203
Eliminación CM Activo Fijo	b)	(7.825)	(15.404)
Eliminación CM Intangibles	c)	1.260	5.604
Impuesto diferido LP	d)	726	150
Efecto neto total en patrimonio		(538)	553
Patrimonio Neto según NIIF		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 diciembre de 2010

	Ref.	31.12.2010 M$
Resultados según PCGA chilenos		16.764.109
Mayor valor Instrumentos Financieros	a)	(4.902)
Eliminación CM Activo Fijo	b)	(4.629)
Eliminación CM Intangibles	c)	(5.969)
Eliminación CM Patrimonio	e)	1.148.470
Impuesto diferido LP	d)	576
Ajuste depreciación y amortiz. ejercicio	b-c)	13.833
Efecto neto total en Resultado		1.147.379
Resultado Integral según NIIF		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	(b)	91.769	5.604	97.373
Propiedades, Planta y Equipo	(c)	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**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

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**

4.2 Conciliación entre NIIF y principios Contables Chilenos (continuación)

vi) 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.

4.2 Conciliación entre NIIF y principios Contables Chilenos (continuación)

vii) 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 diciembre 2010 y 1 de enero 2010, es el siguiente:

Concepto	Moneda	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Caja	$	700	632
Saldo Banco de Chile	$	102.243	125.415
Saldo Banco Santander	$	833	850
Saldo Banco de Chile	US$	104.220	58.038
Saldo Banco Santander	€	6.807	1.325
Saldo Citibank NY	US$	669	-
Total		215.472	186.260

Nota 6 - Otros activos no financieros.

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

	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Gasto anticipado publicidad	85.300	260.205
Gasto anticipado garantía arriendos	12.939	12.630
Otros	11.948	76.794
Total	110.187	349.629

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

	Moneda	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Remuneraciones y comisiones FM	$	403.236	301.615
Remuneraciones y comisiones FM	US$	79.647	57.713
Remuneraciones y comisiones FM	€	263	1.923
Remuneraciones y comisiones FI	$	297.846	119.929
Remuneraciones y comisiones FI	US$	14.133	6.216
Anticipo proveedores	$	58.292	37.019
Otros deudores	$	51.177	48.485
Prestamos y anticipos al personal	$	25.494	43.692
Total (1)		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 2h).

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

Concepto	Moneda	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Bonos del Banco Central de Chile	$	203.507	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	UF	62.946	59.920
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	$	-	42.220
Letras hipotecarias de bancos del país	UF	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	$	65.052.417	-
Total		65.392.309	56.938.042

b) La clasificación según valoración es la siguiente:

	31.12.2010		01.01.2010	
	A valor razonable M$	A costo amortizado M$	A valor razonable M$	A costo amortizado M$
Bonos del Banco Central de Chile	203.507	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	62.946	-	102.140	-
Letras hipotecarias de bancos del país	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	-	65.052.417	-	-
Total	339.892	65.052.417	56.938.042	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Nota 9 - Activos intangibles distintos de la plusvalía

a) La composición del rubro activo intangibles al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010, es la siguiente:

	Marcas y licencias M$	Desarrollo software M$	Total M$
Saldos brutos al 31.12.2010	63.941	296.131	360.072
Amortización acumulada	(63.273)	(245.996)	(309.269)
Saldo neto al 31.12.2010	668	50.135	50.803

	Marcas y licencias M$	Desarrollo software M$	Total M$
Saldos brutos al 01.01.2010	55.669	273.875	329.544
Amortización acumula	(40.926)	(191.245)	(232.171)
Saldo neto al 01.01.2010	14.743	82.630	97.373

b) El detalle de los movimientos de activo intangibles al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	Marcas y licencias M$	Desarrollo software M$	Total M$
Saldo al 01.01.2010	55.669	273.875	329.544
Adquisiciones	8.272	22.256	30.528
Retiros/Bajas	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Saldo al 31.12.2010	63.941	296.131	360.072

Amortización acumulada al 01.01.2010	(40.926)	(191.245)	(232.171)
Amortización ejercicio	(22.347)	(54.751)	(77.098)
Saldo al 31.12.2010	(63.273)	(245.996)	(309.269)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Nota 10 - Propiedades, plantas y equipos

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

	Muebles M$	Maquinarias y equipos M$	Otros M$	Total M$
Saldos al 31.12.2010	253.484	43.849	357.083	654.416
Depreciación acumulada	(196.644)	(39.131)	(241.977)	(477.752)
Saldo neto al 31.12.2010	56.840	4.718	115.106	176.664

	Muebles M$	Maquinarias y equipos M$	Otros M$	Total M$
Saldos al 01.01.2010	256.295	43.849	637.945	938.089
Depreciación acumulada	(133.205)	(22.371)	(326.514)	(482.090)
Saldo neto al 01.01.2010	123.090	21.478	311.431	455.999

b) El detalle de los movimientos de Propiedades Plantas y Equipos es siguiente:

	Muebles M$	Maquinarias y Equipos M$	Otros M$	Total M$
Saldo al 01.01.2010	256.295	43.849	637.945	938.089
Adquisiciones	240	-	-	240
Retiros/Bajas	-	-	(16.477)	(16.477)
Ajustes y Reclasificaciones	(3.052)	-	(264.414)	(267.466)
Saldo al 31.12.2010	253.483	43.849	357.084	654.416

Depreciación acumulada al 01.01.2010	133.205	22.371	326.514	482.090
Depreciación ejercicio	66.518	16.760	51.524	134.802
Traspasos	(3.079)	-	(136.061)	(139.140)
Saldo al 31.12.2010	196.644	39.131	241.977	477.752

Nota 11 - Cuentas por pagar entidades relacionadas:

Corresponde a cuentas por pagar a Banchile Corredores de Bolsa S.A. Este rubro no presenta saldo al 31 de diciembre de 2010 y su saldo al 1 de enero de 2010, asciende a M$ 86.

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 diciembre de 2010 y el 1 de enero de 2010 se ha determinado un activo (pasivo) según el siguiente detalle:

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

b) Impuestos diferidos:

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	31.12.2010				**01.01.2010**			
	Activo		**Pasivo**		**Activo**		**Pasivo**	
	Corriente	**No corriente**	**Corriente**	**No corriente**	**Corriente**	**No corriente**	**Corriente**	**No corriente**
Provisión de vacaciones	72.225	-	-	-	64.443	-	-	-
Otros eventos	-	-	-	-	38.652	-	-	-
Mayor valor inversiones	-	-	-	759	-	-	-	1.479
Depreciación activo fijo	-	-	-	9.550	-	-	-	8.775
Amortización otros activos	-	-	-	28.561	-	-	-	76.047
Total	72.225	-	-	38.870	103.095	-	-	86.301

c) Efecto en resultados:

	31.12.2010 M$
Provisión impuesto a la renta del período	3.441.090
Gastos rechazados	4.000
Efecto de impuesto diferido del período	(16.561)
Total	(3.428.529)

Nota 12 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva:

Concepto	2010 M$	
Utilidad financiera antes de impuestos	**21.340.017**	
	Tasa de impuesto	**Impuesto calculado**
	%	**M$**
Impuesto a la renta	17	3.627.803
Neto de agregados o deducciones permanentes	(0,93)	(199.274)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	16,07	3.428.529

Nota 13 - Otros pasivos no financieros

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

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

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

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

	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Servicios de proveedores	256.589	346.068
Acreedores varios	64.961	62.335
Retenciones del personal	5.164	11.398
Total	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 diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

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

(1) Corresponde a bonos que la Sociedad estima pagar antes de tres meses
(2) Ver nota 2, letra N.

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Vacaciones M$	Personal M$	Total M$
Saldo 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

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	1.691.000	-	-	-	-	1.691.000
Provisiones Vacaciones	-	361.126	-	-	-	361.126
Total	1.691.000	361.126	-	-	-	2.052.126

Nota 16 - Otras provisiones

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

	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Comisiones por servicios en el extranjero (1)	494.832	286.084
Comisiones por operaciones F.M. en el extranjero (1)	82.876	121.877
Comisiones por venta (2)	338.216	351.000
Publicidad (3)	118.070	113.537
Otras provisiones del giro (4)	221.311	226.504
Total	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 por servicios en el extranjero M$	Comisiones por operaciones F.M. 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	1.079.649	548.714	336.000	267.649	3.670.922	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	494.832	82.876	338.216	118.070	221.311	1.255.305

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	494.832	-	-	-	-	494.832
Comisiones por operaciones F.M. en el extranjero	82.876	-	-	-	-	82.876
Comisiones por venta	338.216	-	-	-	-	338.216
Publicidad	118.070	-	-	-	-	118.070
Otras provisiones del giro	221.311	-	-	-	-	221.311
Total	1.255.305	-	-	-	-	1.255.305

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 01.01.2010	11.401.757
Emisión acciones del período	-
Saldo final al 31.12.2010	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 26 de febrero de 2010, se acordó pagar un dividendo de $ 967,51320239 por acción. El monto total pagado ascendió a $11.031.350.428. El monto correspondiente a cada accionista es el siguiente:

Accionista	Dividendo pagado M$
Banco de Chile	11.029.144
Banchile Asesorías Financieras S.A.	2.206
Total	11.031.350

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 2.622.684 y una cartera de activos financieros de UF 3.047.804, 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 2.257.000.-. 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 diciembre de 2010 los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

	31.12.2010 M$
Remuneraciones por administración de Fondos Mutuos	59.586.899
Remuneraciones por administración de Fondos de Inversión	1.500.881
Comisiones por rescates de cuotas de fondos mutuos	478.479
Total	61.566.259

Nota 19 - Costo de ventas

Al 31 de diciembre de 2010, corresponde a lo siguiente:

	31.12.2010 M$
Comisiones por operaciones en bolsa	724.391
Comisiones y servicios en el extranjero	1.066.610
Total	1.791.001

Nota 20 - Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	31.12.2010 M$
Comisiones por colocación y venta de cuotas Fondos Mutuos	26.517.544
Personal	10.048.369
Otros gastos de administración	4.070.887
Total	40.636.800

Nota 21 - Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2010, corresponde a lo siguiente:

	31.12.2010 M$
Intereses por pactos	1.240.887
Intereses títulos de renta fija	802.156
Utilidad por venta de valores	126.655
Utilidad en venta cuotas de fondos mutuos	123.845
Total	2.293.543

Nota 22 - Diferencias de cambio

	Moneda	31.12.2010 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	23.464
Efectivo y equivalentes al efectivo	€	2.081
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	11.134
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	€	72
Otros activos financieros	USD	57.774
Otras provisiones	USD	(21.838)
Otros pasivos no financieros	USD	1.439
Otros pasivos no financieros	€	41
Total		74.167

Nota 23 - Operaciones con partes relacionadas

a) Principales saldos y transacciones con partes relacionadas:

Empresa	Relación	Descripción	31.12.2010			
			Monto M$	Saldo Activo/(Pasivo) M$	Utilidad (Pérdida) M$	Moneda
Banco de Chile	Matriz	Saldo cuenta corriente en pesos	102.243	102.243	-	Peso chileno
RUT 97.004.000-5		Saldo cuenta corriente en moneda extranjera	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:

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

d) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas:

Tipo de ingreso relacionado:	31.12.2010 M$
Ingresos de actividades ordinarias	89.915
Ingresos financieros	1.240.887
Total	1.330.802

Tipo de gasto relacionado:	31.12.2010 M$
Costo de ventas	25.260
Gastos de Administración	26.988.430
Total	27.013.690

Nota 23 - Operaciones con partes relacionadas (continuación)

e) Remuneraciones al Directorio:

Nombre del Director	Dietas por sesiones de Directorio M$	Otros honorarios M$	Total M$
Fernando Cañas B.	16.754	55.775	72.529
Jacob Ergas Ergas	7.619	-	7.619
Pablo Granifo	15.208	-	15.208
Alejandro Herrera	5.259	-	5.259
Nicolás Luksic Puga	6.662	-	6.662
Total	51.502	55.775	107.277

Nota 24 - Moneda nacional y moneda extranjera

Al 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	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	$ no reajustable	103.777	126.898
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	104.888	58.038
Efectivo y equivalentes al efectivo	€	6.807	1.324
Activos por impuestos corrientes	$ no reajustable	69.701	69.701
Otros activos no financieros	$ no reajustable	97.248	336.999
Otros activos no financieros	USD	-	-
Otros activos no financieros	UF	12.939	12.630
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	$ no reajustable	836.046	551.093
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	93.779	63.576
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	€	263	1.923
Otros activos financieros	$ no reajustable	65.260.107	56.576.368
Otros activos financieros	UF	132.202	361.674
Activos por impuestos diferidos	$ no reajustable	33.355	16.794
Activos intangibles distintos de la plusvalía	$ no reajustable	50.803	97.373
Propiedades, planta y equipo	$ no reajustable	176.664	455.999
	Total $ no reajustable	66.627.701	58.231.225
	Total USD	198.667	121.614
	Total €	7.070	3.247
	Total UF	145.141	374.304
	Total activos	66.978.579	58.730.390

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

Nota 25 - Vencimiento de activos y pasivos

	Hasta 90 días		Más de 90 días y hasta un año	
	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes al efectivo	215.472	186.260	-	-
Activos por impuestos corrientes	-	-	69.701	69.701
Otros activos no financieros	82.213	170.944	27.974	178.685
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	870.954	587.493	59.134	29.099
Otros activos financieros	65.056.601	56.535.536	335.708	402.506
Activos por impuestos diferidos	-	-	33.355	16.794
Total de activos	66.225.240	57.480.233	525.872	696.785
PASIVOS				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	86	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	673.433	543.901
Otros pasivos no financieros	1.026.424	654.083	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	309.170	419.801	17.544	-
Provisión por beneficios a los empleados	2.052.126	1.249.078	-	-
Otras provisiones	1.255.305	719.923	-	379.079
Total pasivos	4.643.025	3.042.971	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 7 de enero de 2011.

	Boleta Garantía	
Fondos	**Monto U.F.**	**No Boleta**
Fondo Mutuo Ahorro	15.000	355639-3
Fondo Mutuo Alianza	10.000	355615-7
Fondo Mutuo America Latina Accionario	12.000	355680-6
Fondo Mutuo Asia Fund	10.000	355662-8
Fondo Mutuo Asiático Accionario	10.000	355614-9
Fondo Mutuo Balance I	10.000	355613-1
Fondo Mutuo Banca Americana Voltarget Garantizado	10.000	356332-4
Fondo Mutuo Banchile Acciones	35.000	355602-6
Fondo Mutuo Banchile Inversionista Calif.I	10.000	355631-9
Fondo Mutuo Booster China	10.000	355653-9
Fondo Mutuo Capital Financiero	15.000	355681-4
Fondo Mutuo Capitalisa Accionario	10.000	355657-1
Fondo Mutuo Carry Trade Monedas Garantizado	10.000	355627-0
Fondo Mutuo Cash	48.000	355604-2
Fondo Mutuo Chile 18 Q	10.000	356544-9
Fondo Mutuo Chile Accionario	15.000	355642-4
Fondo Mutuo Cobertura	10.000	355652-1
Fondo Mutuo Corporate Dollar	165.000	355649-0
Fondo Mutuo Corporativo	205.000	355605-0
Fondo Mutuo Crecimiento	75.000	355598-1
Fondo Mutuo Deposito XXI	115.000	355597-3
Fondo Mutuo Disponible	29.000	355661-0
Fondo Mutuo Dollar Fund	10.000	355660-2
Fondo Mutuo Emerging Dollar Fund	15.000	355641-6
Fondo Mutuo Emerging Fund	19.000	355630-1
Fondo Mutuo Estrategia Commodities Garantizado	10.000	355651-3
Fondo Mutuo Estratégico	130.000	355648-2
Fondo Mutuo Euro Money Market	15.000	355640-8
Fondo Mutuo Europe Fund	10.000	355656-3
Fondo Mutuo Flexible	10.000	355650-5
Fondo Mutuo Fortalezas Garantizado	10.000	355655-5
Fondo Mutuo Global Dollar Fund	10.000	355669-4
Fondo Mutuo Global Fund	10.000	355674-1

Nota 26 - Contingencias y compromisos (continuación)

	Boleta Garantía	
Fondos	**Monto U.F.**	**No Boleta**
Fondo Mutuo Horizonte	20.000	355654-7
Fondo Mutuo Inversión	16.000	355629-6
Fondo Mutuo Inversión 10	10.000	355678-3
Fondo Mutuo Inversión 20	10.000	355676-7
Fondo Mutuo Inversión Brasil	10.000	355668-6
Fondo Mutuo Inversión China	10.000	355665-2
Fondo Mutuo Inversión Dollar 30	10.000	355667-8
Fondo Mutuo Latam Mid Cap	10.000	358071-6
Fondo Mutuo Latin America Fund	45.000	355658-9
Fondo Mutuo Liquidez 2000	330.000	355612-3
Fondo Mutuo Liquidez Full	175.000	355670-9
Fondo Mutuo Mid Cap	10.000	355673-3
Fondo Mutuo Muralla China Garantizado	13.000	355599-9
Fondo Mutuo Operacional	35.000	355603-4
Fondo Mutuo Oportunidades Sectoriales	10.000	355664-4
Fondo Mutuo Patrimonial	64.000	355611-5
Fondo Mutuo Performance	12.000	355679-1
Fondo Mutuo Potencias Consolidado Garantizado	21.000	355643-2
Fondo Mutuo Potencias Garantizado	15.000	355607-6
Fondo Mutuo Renta Futura	30.000	355608-4
Fondo Mutuo Retorno Dólar	10.000	355675-9
Fondo Mutuo Retorno LP UF	13.000	355601-8
Fondo Mutuo Retorno MP	10.000	355621-2
Fondo Mutuo U.S. Dollar Fund	10.000	355620-4
Fondo Mutuo U.S. Fund	10.000	355619-9
Fondo Mutuo USA Accionario	10.000	355618-1
Fondo Mutuo Utilidades	55.000	355610-7
Fondo Mutuo Viejo Continente Accionario	10.000	355671-7
Fondo Mutuo Visión Dinámica A	10.000	355617-3
Fondo Mutuo Visión Dinámica Acciones	10.000	355616-5
Fondo Mutuo Visión Dinámica B	10.000	355638-5
Fondo Mutuo Visión Dinámica C	10.000	355637-7
Fondo Mutuo Visión Dinámica D	10.000	355626-2
Fondo Mutuo Visión Dinámica E	10.000	355625-4
Fondo Mutuo Wall Street 107 Garantizado	10.000	355633-5
Fondo Mutuo Horizonte	20.000	355654-7
Chile Fondo de Inversión Small Cap	45.000	355677-5
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario II	10.000	355636-9
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario III	10.000	355635-1
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario IV	10.000	357556-7
Fondo de Inversión Brasil Renta Variable	10.000	355634-3
Fondo de Inversión Latam Small Mid Cap	10.000	358499-8

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	17.070.365	000013-1
Fondo Mutuo Carry Trade Monedas Garantizado	7.485.699	000017-3
Fondo Mutuo Estrategia Commodities Garantizado	9.451.988	000016-5
Fondo Mutuo Fortalezas Garantizado	6.789.303	000019-9
Fondo Mutuo Muralla China Garantizado	28.858.861	000014-9
Fondo Mutuo Potencias Consolidadas Garantizado	42.859.221	000015-7
Fondo Mutuo Potencias Garantizado	12.386.512	000018-1
Fondo Mutuo Wall Street 107 Garantizado	7.208.724	336465-7

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.	No Boleta
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	10.000,00	355730-7

Nota 27 - Administración de cartera de terceros

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad tiene un monto de M$ 21.521.689 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	971	18.617.143	-	-	971	18.617.143	99,28%	86,50%
Persona Jurídica	7	2.904.546	-	-	7	2.904.546	0,72%	13,50%
Inversionista Institucional	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro tipo de entidad	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	978	21.521.689	-	-	978	21.521.689	100,00%	100,00%

b) Monto invertido:

Tipo de activo	Nacional M$	Extranjero M$	% Invertido sobre total activos
Cuotas de Fondos Mutuos	21.521.689	-	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 31-12-2010 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$**
Renta Fija	339
FF.MM	0
Operaciones de Compra con Compromiso de Retroventa	65.052
Total Inversiones	65.391
Moneda Ext. M$USD	342

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 99,5% del total de inversiones de la compañía.

De este modo al cierre del 31-12-2010, 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 180.

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 342, 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 342.-

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$66.342), 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 331), 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 31-12-2010, 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	29.907
8 – 14 días	27.660
15 – 21 días	7.499
Total	65.052

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)

3. Objetivos, políticas y procesos de gestión de 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.

Nota 28 - Administración del riesgo (continuación)

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.

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	-	266.453	-	266.453
Otros instrumentos emitidos en el país	-	73.063	-	73.063
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	377	-	-	377
Totales	377	339.516	-	339.893

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

Nota 28 - Administración del riesgo (continuación)

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	215.472	215.472
Pacto de compra con retroventa	65.052.417	65.052.821
Totales	65.267.889	65.268.293

Nota 29 - Hechos relevantes

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 26 de febrero de 2010, se acordó pagar un dividendo de $ 967,51320239 por acción. El monto total ascendió a $11.031.350.428 y fue pagado el 26 de marzo de 2010. El monto total del dividendo pagado corresponde a la utilidad al 31 de diciembre de 2009 resultante de la aplicación de PCGA.

En Sesión de Directorio celebrada el día 19 de abril de 2010, presentó su renuncia a al cargo de Presidente de Directorio de esta sociedad administradora, Don Pablo Granifo Lavín, manteniéndose como director de la misma. En su reemplazo se designó como Presidente al director Don Fernando Cañas Berkowitz.

Por consiguiente el Directorio de Banchile Administradora General de Fondos S.A., desde esa fecha ha quedado constituido da la siguiente forma:

Fernando Cañas Berkowitz	Presidente
Pablo Granifo Lavín	Director
Jacob Ergas Ergas	Director
Alejandro Herrera Aravena	Director
Nicolás Luksic Puga	Director

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, 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.