

Estados financieros Intermedios

Por los período comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2011

Y el 31 de diciembre de 2010.

CONTENIDO

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

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

BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

INDICE

Página	
	Estados de situación financiera 3
	Estados de resultados integrales 5
	Estados de flujo de efectivo 6
	Estados de cambios en el patrimonio 7
	1 - Información de la Sociedad 8
	2- Resumen principales políticas contables 10
	3- Primera Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 20
	4- Efectivo y efectivo equivalente 29
	5- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 29
	6- Activos por impuestos corrientes 30
	7- Propiedades, plantas y equipos 30
	8- Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación 31
	9- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 34
	10- Provisiones por beneficios a los empleados 35
	11- Utilidad por acción 35
	12- Patrimonio 36
	13- Ingresos por actividades ordinarias 37
	14- Otros ingresos y gastos 38
	15- Impuesto a la renta 39
	16- Administración del riesgo 40
	17- Transacciones con partes relacionadas 46
	18- Medio ambiente 47
	19- Hechos posteriores 47
	20- Aprobación de los estados financieros intermedios 48

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS
Al 30 de septiembre de 2011, 1 de enero y 31 de diciembre de 2010
(En miles de pesos)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	N° de Nota	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
ACTIVOS				
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>				
Efectivo y efectivo equivalente	4	5.943	13.972	19.816
Otros Activos Financieros	16	2.457.562	5.740.635	790.977
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	128.271	98.964	49.921
Activos por impuestos corrientes	6	29.918	22.922	9.465
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.621.694	5.876.493	870.179
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	8	308.694	139.454	281.636
Activos Intangibles distintos de la plusvalía		0	0	24.405
Propiedades, Planta y Equipo	7	92.339	101.585	0
Activos por impuestos diferidos	15	0	24.161	10.951
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		401.033	265.200	316.992
TOTAL DE ACTIVOS		3.022.727	6.141.693	1.187.171

“Las notas adjuntas N°s 1 a 20 forman parte integral de estos Estados Financieros”

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS
Al 31 de marzo de 2011, 1 de enero y 31 de diciembre de 2010
(En miles de pesos)

PATRIMONIO Y PASIVOS	N° de Nota	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
PASIVOS				
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	27.275	83.170	68.175
Pasivos por Impuestos corrientes		-	-	11.766
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	10	76.539	194.142	88.820
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		103.814	277.312	168.761
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>				
Pasivo por Impuesto diferido	15	14.200	-	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		14.200	-	-
TOTAL PASIVOS		118.014	277.312	168.761
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital emitido	12	2.487.433	720.391	702.820
Ganancias (pérdidas) acumuladas	12	405.924	5.152.358	306.387
Otras reservas	12	11.356	(8.368)	9.203
TOTAL PATRIMONIO		2.904.713	5.864.381	1.018.410
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		3.022.727	6.141.693	1.187.171

“Las notas adjuntas N°s 1 a 20 forman parte integral de estos Estados Financieros”

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN INTERMEDIOS
Por los períodos trimestrales terminados al 30 de septiembre 2011 y 2010
(En miles de pesos)

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	N° de Nota	30-09-2011 M\$	30-09-2010 M\$	01-07-2011 30-09-2011 M\$	01-07-2010 30-09-2010 M\$
Estado de resultados Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	13	452.023	236.546	212.652	74.453
GANANCIA BRUTA		452.023	236.546	212.652	74.453
Otros ingresos, por función	14	181.751	234.254	2.020	39
Gasto de administración	14	(587.763)	(348.377)	(299.018)	(137.003)
Ingresos financieros	14	150.057	6.793	37.111	4.446
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	8	247.580	539.718	190.942	111.641
Resultado por unidades de reajuste		637	-	637	(4.590)
GANANCIA (PÉRDIDA), ANTES DE IMPUESTOS		444.285	668.934	144.344	48.986
Gasto por impuestos a las ganancias	15	(38.361)	1.564	27	29.520
GANANCIA (PÉRDIDA)		405.924	670.498	144.371	78.506
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>					
Otros resultados integrales		-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		405.924	670.498	144.371	78.506

“Las notas adjuntas N°s 1 a 20 forman parte integral de estos Estados Financieros”

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS
Por los períodos trimestrales terminados al 30 de septiembre 2011 y 2010
(En miles de pesos)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	30-09-2011 M\$	30-09-2010 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
<i>Clases de cobros por actividades de operación</i>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	473.657	228.274
<i>Clases de cobros/pagos por actividades de inversión</i>		
Inversiones en otros instrumentos financieros	(2.681.027)	(1.428.291)
Rescates de otros instrumentos financieros	5.964.100	1.316.932
<i>Clases de pagos</i>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(239.409)	(142.505)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(308.743)	(239.775)
Dividendos Pagados	(3.365.592)	-
Dividendos Recibidos	124.881	493.882
Intereses recibidos	150.058	6.793
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(172.243)	(111.637)
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	42.002	(9.328)
FLUJOS DE EFECTIVOS NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(12.316)	114.345
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compra de propiedades, planta y equipo	-	(120.279)
FLUJOS DE EFECTIVOS NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	(120.279)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(12.316)	(5.934)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	12.316	5.934
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5.943	10.571
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5.943	10.571

"Las notas adjuntas N°s 1 a 20 forman parte integral de estos Estados Financieros"

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010

(En miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO			Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011			720.391	(8.368)	5.152.358	5.864.381	5.864.381
Incremento (disminución) por correcciones de errores			-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado			720.391	(8.368)	5.152.358	5.864.381	5.864.381
		Ganancia (pérdida)	-	-	405.924	405.924	405.924
		Dividendos	-	-	(3.365.592)	(3.365.592)	(3.365.592)
		Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	1.767.042	19.724	(1.786.766)	-	-
Total de Cambios en el Patrimonio			1.767.043	19.724	(4.746.434)	(2.959.668)	(2.959.668)
Saldo Final Período Actual 30/09/2011			2.487.433	11.356	405.924	2.904.713	2.904.713

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO			Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010			702.820	9.203	306.387	1.018.410	1.018.410
Saldo Inicial Reexpresado			702.820	9.203	306.387	1.018.410	1.018.410
		Ganancia (pérdida)	-	-	670.498	670.498	670.498
		Restitución de corrección monetaria	-	-	-	-	-
		Dividendos	-	-	-	-	-
		Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-
Total de Cambios en el Patrimonio			-	-	670.498	670.498	670.498
Saldo Final Período Actual 30/09/2010			702.391	9.203	976.885	1.688.908	1.688.908

"Las notas adjuntas N°s 1 a 20 forman parte integral de estos Estados Financieros"

BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre 2011 y 2010

NOTA 1- INFORMACION GENERAL

1.1. Información corporativa

BCI Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la “Sociedad”) se constituyó en Chile como Sociedad Anónima Cerrada, según consta en escritura de fecha 22 de junio de 2006, ante el Notario de Santiago, don Patricio Zaldívar Mackenna.

El objeto de la Sociedad es la administración de fondos mutuos regidos por el Decreto Ley No. 1.328 de 1976, fondos de inversión regidos por la Ley No 18.815, fondos de inversión de capital extranjero regidos por la Ley No.18.657, fondos para la vivienda regidos por la Ley No. 19.281, y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, y la realización de actividades complementarias que ésta autorice, en los términos definidos en el Artículo No. 220 de la Ley 18.045. La autorización de existencia y aprobación de los estatutos por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros consta en Resolución No. 491 de fecha 19 de octubre de 2006.

- a) La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas 43099 Número 30613 con fecha 23 de octubre de 2006, y publicado en el Diario Oficial con fecha 28 de octubre de 2006.
- b) El Rut de la Sociedad: 76.708.560 – 5.
- c) Domicilio: Magdalena 140, piso 11, Las Condes.
- d) Pagina web: www.bci.cl/agf
- e) Controlador directo: Banco de Crédito e Inversiones
- f) Grupo económico: La Sociedad pertenece al Grupo BCI Chile.
- g) Controlador indirecto: Grupo Yarur.
- h) Auditores externos: PricewaterhouseCoopers.

1.2. Descripción de los servicios que realiza

Al 30 de septiembre de 2011, la Sociedad administra los Fondos de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario, BCI Activos Inmobiliarios Fondo de Inversión Privado, BCI Fondo de Inversión Privado Carmen – Lira, Omega Fondo de Inversión Privado, BCI Fondo de Inversión Privado RVC I, Fondo de Inversión Privado Praderas del Sur, Fondo de Inversión Privado Chamisero, Fondo de Inversión Privado BCI RVC II, Fondo de Inversión Privado Absal II, Fondo de Inversión Privado Vizcachitas y Fondo de Inversión Privado Golf Foster.

1.3. Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad.

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

NOTA 1- INFORMACION DE LA SOCIEDAD, continuación

1.3. Gestión de capital, continuación

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

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

Se considera la siguiente tabla de efectos de diversificación de la cartera propia:

a) Según mercado y tipos de instrumentos:

1- Títulos emitidos por la Tesorería y por el Banco Central	100%
2- Títulos emitidos por instituciones que cuenten con garantía estatal	100%
3- Depósitos a plazo y otro tipo de títulos representativos de captaciones de instituciones financieras emitidos o garantizados por éstas.	100%
4- Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras	100%

b) Cuotas de fondos mutuos con la siguiente tipología:

1- Fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días.	100%
2- Fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días.	100%
3- Fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.	100%

c) Cuotas de fondos de inversión públicos o privados con inversiones en:

1- Fondos de inversión inmobiliarios.	40%
---------------------------------------	-----

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de éstos estados financieros. Tal como lo dispone la Superintendencia de Valores y Seguros, éstas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 30 de septiembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Declaración de cumplimiento

De acuerdo con las instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, y los Oficios correspondientes indicados anteriormente, los estados financieros deben utilizar los criterios y disposiciones contables indicadas por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por esta, deben ceñirse a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB).

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

- a) Aplicar anticipadamente NIIF 9 y, por lo tanto, clasificar y valorizar sus activos financieros de acuerdo con la mencionada norma.
- b) Las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de fondos de inversión bajo su administración, que en razón de las NIIF se presume que mantienen 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.

Los presentes estados financieros han sido preparados en pesos chilenos, moneda funcional de la Sociedad y bajo el principio de empresa en marcha.

2.2. Bases de preparación

Los presentes estados financieros preliminares de BCI Administradora General de Fondos S.A. al 30 de septiembre de 2011 fueron preparados de acuerdo con las instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 2- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.3. Nuevos pronunciamientos contables emitidos por la SVS y el IASB

Nuevas normas y enmiendas adoptadas

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

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

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

<u>Enmiendas y mejoras</u>	Obligatoria para ejercicios iniciados <u>a partir de</u>
CINIIF 14 “NIC 19— El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimo de Financiación y su Interacción” Emitida en noviembre de 2009, remueve consecuencia involuntaria de la redacción de la norma que impedía reconocer el activo por prepagos recuperados en el tiempo a través de menores reconocimientos de fondeo de planes de activos para beneficios definidos.	01/01/2011

Mejoras a las Normas internacionales: Se han emitido mejoras a las NIIF 2010 en mayo de 2010 para un conjunto de normas e interpretaciones. Las fecha efectivas de adopción de estas modificaciones menores varían de estándar en estándar, pero la mayoría tiene fecha de adopción 1 de enero de 2011:

- NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” IFRS 3 (revisada) “Combinación de Negocios”	01/01/2011
- NIC 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados”	01/01/2011
- CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”	01/01/2011

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

NOTA 2- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

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

<u>Normas e interpretaciones</u>	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 19 Revisada "Beneficios a los Empleados" Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.	01/01/2013
NIC 27 "Estados Financieros Separados" Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio solo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.	01/01/2013
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 "Consolidación de entidades de propósito especial y partes de la NIC 27 "Estados financieros consolidados". Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01/01/2013
NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos" Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente". Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01/01/2013
NIIF 12 "Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades" Emitida en mayo de 2011, aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01/01/2013
NIIF 13 "Medición del Valor Razonable" Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.	01/01/2013

NOTA 2- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

<u>Enmiendas y mejoras</u>	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” Emitida en junio 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se deben clasificar y agrupar evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en períodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida.	01/07/2012
NIC 12 “Impuesto a las Ganancias” Esta enmienda, emitida en diciembre de 2010, proporciona una excepción a los principios generales de NIC 12 para la propiedad para inversión que se midan usando el modelo del valor razonable contenido en la NIC 40 “Propiedad de inversión”, la excepción también aplica a la propiedad de inversión adquirida en una combinación de negocio si luego de la combinación de negocios el adquirente aplica el modelo del valor razonable contenido en NIC 40. La modificación incorpora la presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realizan a través de su venta, por lo que requiere aplicar a las diferencias temporales originadas por éstas la tasa de impuesto para operaciones de venta. Su adopción anticipada está permitida.	01/01/2012
NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” Emitida en diciembre 2010, trata de los siguientes temas: i) Exención para hiperinflación severa: permite a las empresas cuya fecha de transición sea posterior a la normalización de su moneda funcional, valorizar activos y pasivos a valor razonable como costo atribuido; ii) Remoción de requerimientos de fechas fijas: adecua la fecha fija incluida en la NIIF 1 a fecha de transición, para aquellas operaciones que involucran baja de activos financieros y activos o pasivos a valor razonable por resultados en su reconocimiento inicial.	01/07/2011
NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones” Emitida en octubre 2010, incrementa los requerimientos de revelación para las transacciones que implican transferencias de activos financieros.	01/07/2011
NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Joint Ventures” Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.	01/01/2013
La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.	

NOTA 2- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

- c) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes, adoptadas de manera anticipada para el ejercicio 2011.

<u>Normas e interpretaciones</u>	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 “Instrumentos Financieros”	01/01/2013
Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros.	
Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.	

2.4 Período cubierto

Los estados financieros “Pro-forma” de BCI Administradora General de Fondos S.A. cubren lo siguiente:

- Estado de Situación Financiera: Al 30 de septiembre 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010.
- Estado de Resultados Integrales: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2011 y 2010.
- Estado de Cambio en el Patrimonio: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2011 y 2010.
- Estado de Flujos de Efectivo: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2011 y 2010.

2.5. Moneda funcional o de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se traducen a la moneda funcional, esto es, la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y/o a la fecha de cierre de los estados financieros.

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad.

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

	30 de septiembre de <u>2011</u>	30 de septiembre de <u>2010</u>
Unidad de fomento	\$22.012,69	\$21.339,99

NOTA 2- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.6 Clasificación de activos y pasivos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, de acuerdo a NIIF 9:

a) A valor razonable con cambios en resultados:

Los instrumentos financieros clasificados en esta categoría, 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 intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Estos instrumentos se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del balance.

b) Activos financieros a costo amortizado:

Los instrumentos financieros clasificados en esta categoría, corresponden a aquéllos en que la Administración tiene la intención de percibir sus flujos a la fecha de vencimiento, poseen características de préstamos y devengan interés en base a la tasa efectiva.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera de acuerdo a NIIF 9 son los siguientes:

a) Activos medidos a valor razonable

Activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios.

La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente a un precio de cotización o precio de mercado.

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En el caso en que no se puede determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, este se valoriza a su costo.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, se incluyen en el estado de resultados.

NOTA 2- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

b) Activos y pasivos medidos a costo amortizado

Los activos y pasivos financieros a costo amortizado, son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no tienen cotización bursátil y que poseen características de préstamos.

Estas inversiones se registran a su valor de costo amortizado más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

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

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

2.7 Deterioro

Activos financieros

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

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

Activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. 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 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 uso, el mayor de los dos. Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

NOTA 2- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía

Software

El software adquirido es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulada.

Los gastos por el software desarrollado internamente son reconocidos como activo cuando la Sociedad es capaz de demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos del software desarrollado internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del software, y es amortizado sobre la base de su vida útil. El software desarrollado internamente es reconocido a su costo capitalizado menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso.

2.9 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, menos los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como Obligaciones con bancos e instituciones financieras. Además, incluye en este rubro aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor. Dentro de las inversiones a corto plazo, se encuentran inversiones en cuotas en fondos mutuos las cuales se registran a valor razonable e inversiones en depósitos a plazos los cuales se registran a costo amortizado.

2.10 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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 y pagar es muy corto y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utilizará el valor nominal.

2.11 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre el balance financiero y el balance tributario.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

NOTA 2- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

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

Con fecha 31 de julio de 2010, se promulgó la Ley N° 20.455 que modifica diversas cuentas legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país. Dicha Ley estableció entre otros aspectos un aumento transitorio a las tasas de impuestos de primera categoría del 20% y 18,5% para los años 2011 y 2012 respectivamente, retornando al 17% en el año 2013 y siguientes.

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

2.12 Propiedades, planta y equipo

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

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

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del período en el que se incurre.

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

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

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

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

2.13 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

NOTA 2- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

Las principales provisiones que mantiene BCI Administradora General de Fondos S.A., se detallan a continuación:

a) Provisión de vacaciones:

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

b) Bonos del personal:

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

2.14 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

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

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

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

2.15 Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias y sin valor nominal.

NOTA 2- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.16 Dividendos sobre acciones

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

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

Durante los años 2006, 2007, 2008 la Sociedad obtuvo pérdida en cada uno de los ejercicios, para el 2009 se obtuvo resultado positivo, no generando pago de dividendos determinado en la Junta General Ordinaria de Accionistas y para el año 2010, se obtuvo ganancia, resultado que se darán a conocer en la próxima Junta General Ordinaria de Accionista que se realizará en Abril de 2011, dónde se determinará el monto a repartir por concepto de dividendos.

2.17 Ingresos de actividades ordinarias

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

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

NOTA 3- BASES PARA LA TRANSICION A LAS NUEVAS NORMAS

3.1. Aplicación de NIIF 1

La Sociedad aplicó la disposición establecida en la NIIF 1 al preparar sus estados financieros. Hasta el año 2010, los estados financieros se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 3- BASES PARA LA TRANSICION A LAS NUEVAS NORMAS, continuación

3.2. Adopción de modelos de estados financieros básicos

- Estado de situación financiera clasificado
- Estado de resultados por función
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo

3.3. Exenciones y excepciones a la aplicación de las nuevas normas

La Sociedad ha aplicado algunas exenciones y excepciones cuyo detalle es el siguiente:

a) Costo de adquisición corregido

La Sociedad podrá optar en la fecha de transición a las NIIF por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo a su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en tal fecha.

BCI Administradora General de Fondos S.A. optó por la medición de sus Propiedades, planta y equipo al costo corregido al 31 de diciembre de 2010, como costo atribuido a la fecha de transición.

b) Activos y pasivos de sociedades dependientes, asociadas y entidades controladas conjuntamente

El Oficio Circular N° 592 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 6 de abril de 2010 establece que las sociedades administradoras no requieren efectuar consolidación de los estados financieros, en aquellos casos en donde se presume mantienen el control de los fondos administrados.

c) Arrendamiento

La Sociedad puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las nuevas normas contiene un arrendamiento (financiero u operativo), a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes en dicha fecha.

BCI Administradora General de Fondos S.A. analizó los contratos vigentes a la fecha de transición, no encontrando arriendos no reconocidos previamente.

NOTA 3- BASES PARA LA TRANSICION A LAS NUEVAS NORMAS, continuación

3.4. Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera

3.4.1. Transición al 31 de diciembre 2010

a) A continuación se detalla la conciliación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, la cual proporciona el impacto de la transición a nuevas normas en BCI Administradora General de Fondos S.A., de acuerdo a lo requerido por NIIF 1 y a lo dispuesto por el Oficio Circular N°544 del año 2009 de la SVS:

	Principios contables chilenos	Ref.	Efecto de la transición a NIIF	NIIF
	M\$		M\$	M\$
Estado de Situación Financiera				
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.754.607		-	5.754.607
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	98.964		-	98.964
Activos por impuestos corrientes	22.922		-	22.922
Total activos corrientes	5.876.493		-	5.876.493
Activos no corrientes				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	120.302	b)	19.152	139.454
Propiedades, planta y equipo	101.585		-	101.585
Activos por impuestos diferidos	24.161		-	24.161
Total de activos no corrientes	246.048		19.152	265.200
Total activos	6.122.541		19.152	6.141.693

NOTA 3- BASES PARA LA TRANSICION A LAS NUEVAS NORMAS, continuación

3.4.1. Transición al 31 de diciembre 2010, continuación

	Principios contables chilenos	Ref	Efecto de la transición	NIIF
	M\$		M\$	M\$
Patrimonio y pasivos				
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-		-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	277.312	c)	(194.142)	83.170
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	c)	194.142	194.142
Total pasivos corrientes	277.312		-	277.312
Total pasivos	277.312		-	277.312
Patrimonio				
Capital emitido	720.391		-	720.391
Ganancias (pérdidas) acumuladas	5.124.838		27.520	5.152.358
Otras reservas (1)	-	a)	(8.368)	(8.368)
Total patrimonio	5.845.229		19.152	5.864.381
Total de patrimonio y pasivos	6.122.541		19.152	6.141.693

- (1) Otras reservas: se originan por el ajuste efectuado por la conversión de criterios contables, de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA) emitidos por el Colegio de Contadores a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

NOTA 3- BASES PARA LA TRANSICION A LAS NUEVAS NORMAS, continuación

b) Conciliación del estado de resultados al 31 de diciembre de 2010:

	Principios contables chilenos		Efectos de la transición	NIIF
Ganancia (pérdida)	M\$		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	321.168		-	321.168
Costo de ventas				
Ganancia bruta	321.168		-	321.168
Otros ingresos, por función	3.182.016		1.953.332	5.135.348
Costos de distribución				
Gasto de administración	(713.822)		-	(713.822)
Otros gastos, por función				
Otras ganancias (pérdidas)	(23.155)		25.298	2.143
Ingresos financieros	19.432		-	19.432
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación (2)	2.015.888		(1.940.647)	75.241
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	4.801.527		37.983	4.839.510
Gasto por impuestos a las ganancias	6.461		-	6.461
Ganancia (pérdida)	4.807.988		37.983	4.845.971

- (2) Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación: BCI Administradora General del Fondos S.A., reconoce, en su resultado del ejercicio, la porción que le corresponda en los resultados de las sociedades donde mantiene inversiones.

NOTA 3- BASES PARA LA TRANSICION A LAS NUEVAS NORMAS, continuación

c) Conciliación del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2010:

	Principios contables chilenos	Ref	Efecto de la transición	NIIF
	M\$		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	M\$			M\$
Clases de cobros por actividades de operación:				
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	273.375		-	273.375
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(588.165)		-	(588.165)
Dividendos recibidos	5.382.513		(290)	5.382.223
Intereses recibidos	12.315		-	12.315
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(22.461)		-	(22.461)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	5.057.577		(290)	5.057.287
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión				
Compras de propiedades, planta y equipo	(111.330)		-	(111.330)
Otras entradas (salidas) de efectivo (3)	(2.143)		-	(2.143)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(113.473)		-	(113.473)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	4.944.104		(290)	4.943.814
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo				
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo (4)	(20.560)		20.560	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	4.923.544		20.270	4.943.814
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	831.063		(20.270)	810.793
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	5.754.607		-	5.754.607

- (3) Otras entradas y salidas de efectivo: Se registran los ingresos y egresos no correspondientes a la operación de la Sociedad, por ejemplo; cobro por asesorías, resultados por variación de tipo de cambio.
- (4) Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo: Se refleja el efecto por la pérdida o ganancia por el poder adquisitivo del peso chileno, bajo NIIF no se considera éste efecto, ya que Chile no es considerado un país hiperinflacionario.

NOTA 3- BASES PARA LA TRANSICION A LAS NUEVAS NORMAS, continuación

3.4.2. Transición al 1 de enero de 2010

a) A continuación se detalla la conciliación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2010, la cual proporciona el impacto de la transición a nuevas normas en BCI Administradora General de Fondos S.A., de acuerdo a lo requerido por NIIF 1 y a lo dispuesto por el Oficio Circular N°544 del año 2009 de la SVS.

	Principios contables chilenos	Ref.	Efecto de la transición a NIIF	NIIF
	M\$		M\$	M\$
Estado de Situación Financiera				
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	810.793		-	810.793
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	49.921		-	49.921
Activos por impuestos corrientes	9.465		-	9.465
Total activos corrientes	870.179		-	870.179
Activos no corrientes				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	275.167	b)	6.469	281.636
Activos intangibles distintos de la plusvalía	24.405		-	24.405
Activos por impuestos diferidos	10.951		-	10.951
Total de activos no corrientes	310.523		6.469	316.992
Total activos	1.180.702		6.469	1.187.171

NOTA 3- BASES PARA LA TRANSICION A LAS NUEVAS NORMAS, continuación

3.4.2. Transición al 1 de enero de 2010, continuación

	Principios contables chilenos	Ref.	Efecto de la transición	NIIF
	M\$		M\$	M\$
Patrimonio y pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-		-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	156.995	c)	(88.820)	68.175
Pasivos por Impuestos corrientes	11.766		-	11.766
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	c)	88.820	88.820
Total pasivos corrientes	168.761		-	168.761
Total pasivos	168.761		-	168.761
Patrimonio				
Capital emitido	702.820		-	702.820
Ganancias (pérdidas) acumuladas	309.121		(2.734)	306.387
Otras reservas	-	a)	9.203	9.203
Total patrimonio	1.011.941		6.469	1.018.410
Total de patrimonio y pasivos	1.180.702		6.469	1.187.171

3.5. Explicación de los efectos de transición a nuevas normas

Se detallan a continuación las explicaciones de los diferentes conceptos enumerados en la conciliación incluida en el punto anterior.

a) Efectos de la corrección monetaria:

De acuerdo a los PCGA chilenos las partidas de activos y pasivos no monetarios de las compañías chilenas, incluyendo el patrimonio y los resultados, se deben ajustar en forma periódica para reflejar el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo del peso chileno. De acuerdo a las NIIF, sólo se puede utilizar contabilidad inflacionaria cuando el país en que la sociedad desarrolla su actividad es un país hiperinflacionario, de acuerdo con los requisitos establecidos por la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”. Dado que Chile no es considerado un país que tiene una economía de características hiperinflacionarias, se ha revertido este efecto. La eliminación de la corrección monetaria afecta principalmente a las siguientes partidas de los estados financieros:

- i) Las cuentas del Patrimonio. Este ajuste no tiene efectos patrimoniales, ya que constituye una reclasificación entre los resultados del año 2010 y las cuentas de patrimonio afectadas. El efecto en resultados del ajuste de las cuentas patrimoniales durante el año 2010 se ha revertido contra la cuenta Otras reservas, de acuerdo a lo dispuesto por el Oficio Circular N° 456 de la SVS. Al 31 de diciembre de 2010 esta reclasificación asciende a M\$ -8.368 (M\$ 9.203 al 1 de enero de 2010), presentada en la cuenta de Otras reservas.

NOTA 3 - BASES PARA LA TRANSICION A LAS NUEVAS NORMAS, continuación

3.5. Explicación de los efectos de transición a nuevas normas, continuación

- ii) Los activos fijos bajo PCGA chilenos por el año 2010. Este ajuste no aplica por períodos anteriores al 1 de enero de 2010, debido a la utilización de la opción contenida en NIIF 1 de revalorizar los activos o mantener los saldos corregidos monetariamente desde los PCGA chilenos.

b) Inversiones:

Los principales ajustes a las inversiones de la Sociedad relacionados con la transición a NIIF dicen relación con:

- i) Eliminación de corrección monetaria: Bajo PCGA chilenos, las inversiones se revalorizaban de acuerdo a las variaciones experimentadas por el índice de precios al consumidor.
- ii) Valorización de las inversiones: La Sociedad bajo PCGA chilenos valorizaba sus inversiones en fondos de inversión privados y públicos, a valor cuota de cierre. Bajo NIIF, y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros en Circular N°592, establecen que las inversiones deben ser valorizadas de acuerdo a si se tiene control o influencia significativa, siendo valorizadas a valor justo o a valor patrimonial.

c) Ajustes de presentación del estado de situación financiera:

Los principales ajustes de presentación de los estados financieros por efecto de transición a las NIIF dicen relación con:

- i) Impuestos diferidos bajo PCGA chilenos: Los impuestos diferidos se presentaban en el corto o largo plazo en el balance general, tomando en consideración los plazos relacionados de las partidas que generaban las respectivas diferencias temporales. Bajo NIIF, todos los saldos de impuestos diferidos se presentan como una partida no corriente, cuya presentación neta es permitida solamente a nivel individual.
- ii) Las provisiones por beneficios a empleados presentan el saldo de la provisión de vacaciones y provisiones por bonos.

NOTA 4- EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, los saldos presentados en el Estado de Situación Financiera del Efectivo y equivalentes al efectivo, son los que se presentan en el Estado de Flujo de Efectivo en el rubro indicado anteriormente. Su composición es la siguiente:

En miles de pesos	30/09/2011	31/12/2010	01/01/2010
Efectivo en Caja	255	276	275
Saldo en Banco	5.688	13.696	19.541
Efectivo y Equivalente al Efectivo	5.943	13.972	19.816

NOTA 5- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo del rubro Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, se origina por el normal desarrollo de las actividades comerciales. Las condiciones para estas transacciones son las normales, no existiendo interés ni reajustabilidad.

Al 30 de septiembre 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

RUT	Identificación	Moneda de Origen	30/09/2011	31/12/2010	01/01/2010
76.056.781-7	BCI Terrenos FIP	Peso chileno	-	-	20.943
76.070.054-1	Renta Activa	Peso chileno	-	2.516	2.516
76.050.129-8	BCI Desarrollo Inmobiliario	Peso chileno	5.653	13.099	14.514
76.071.138-1	Omega FIP	Peso chileno	19.661	90	2.000
76.050.124-7	BCI Activos Inmobiliarios FIP	Peso chileno	655	638	9.948
76.110.862-K	FIP Praderas del Sur	Peso chileno	4.053	37.202	-
76.120.634-6	Agrícola San Carlos S.P.A.	Peso chileno	-	3.131	-
76.120.636-2	FIP Chamisero	Peso chileno	39.421	10.624	-
76.010.161-3	Terrenos y Desarrollos S.A.	Peso chileno	-	1.576	-
76.109.204-9	FIP RVC I	Peso chileno	2.117	27.424	-
76.128.302-2	FIP RVC II	Peso chileno	7.751	-	-
76.140.948-4	FIP BCI Absal II	Peso chileno	1.441	-	-
76.070.048-4	FIP Carmen Lira	Peso chileno	3.049	2.567	-
76.149.332-9	FIP Golf Foster	Peso chileno	42.624	-	-
	Otros varios	Peso chileno	1.846	97	-
Total			128.271	98.964	49.921

NOTA 6- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 30 de septiembre 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de los activos por impuestos corrientes, es el siguiente:

Identificación	Moneda de Origen	30/09/2011	31/12/2010	01/01/2010
PPM	Peso chileno	10.343	3.800	9.406
IVA Crédito Fiscal	Peso chileno	160	199	59
Pagos por utilidades absorbidas PPUA)	Peso chileno	19.415	18.923	0
Total		29.918	22.922	9.465

NOTA 7- PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

El detalle y los movimientos de las distintas categorías de la Propiedad, Planta y Equipo, se muestran en la siguiente tabla:

Identificación	Equipos de Oficina M\$	Muebles M\$	Remodelación M\$	Total M\$
Adiciones	2.572	26.198	83.159	111.929
Gasto por depreciación	-846	-5.614	-13.130	-19.590
Valor Libro al 30/09/2011	1.726	20.584	70.029	92.339

Identificación	Equipos de Oficina M\$	Muebles M\$	Remodelación M\$	Total M\$
Adiciones	1.975	26.199	83.158	111.332
Gasto por depreciación	-220	-2.807	-6.720	-9.747
Valor Libro al 31/12/2010	1.755	23.392	76.438	101.585

Para el cálculo de la depreciación al 30 de septiembre de 2011, se han asignado las siguientes vidas útiles a los ítems que conforman el rubro propiedades, plantas y equipos:

Bien	Vida Útil
Equipos de Oficina	3 Años
Muebles	7 Años
Remodelaciones	7 a 10 Años

NOTA 8- INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

	Rut	Saldo	Adquisiciones	Valorización	Dividendos	Disminución	Saldo	Efecto en
Al 30 de Septiembre 2011		inicial		valor cuota		capital	final	resultados
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
F.I. BCI Desarrollo Inmobiliario	76.050.129-8	44.826	-	4.365	-	(26.556)	22.635	4.365
F. I. BCI Renta Activa	76.070.054-1	1.662	-	-	-	(1.662)	-	-
Omega FIP	76.071.138-1	1.055	-	18	-	-	1.073	53
FIP Chamisero	76.120.636-2	2.155	-	156	-	-	2.311	243
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	89.533	-	242.696	(49.839)	-	282.390	242.695
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	223	-	223	(161)	-	285	224
Totales		139.454	-	247.458	(50.000)	(28.218)	308.694	247.580

	Rut	Saldo	Adquisiciones	Valorización	Dividendos	Disminución	Saldo	Efecto en
Al 30 de Septiembre 2010		inicial		valor cuota		capital	final	resultados
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
F. I. BCI Renta Activa	76.070.054-1	1.678	-	(53)	-	-	1.625	(51)
Omega FIP	76.071.138-1	1.000	-	52	-	-	1.052	81
Fincorp FIP	75.058.646-3	4.000	-	370.456	-	-	374.456	370.456
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	17.528	-	159.527	-	-	177.055	169.055
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	42	-	143	-	-	185	177
Totales		24.248	-	530.125	-	-	554.373	539.718

NOTA 8- INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN, continuación

	Rut	Saldo inicial M\$	Adquisiciones M\$	Valorización valor cuota M\$	Dividendos M\$	Disminución capital M\$	Saldo final M\$	Efecto en resultados M\$
Al 31 de diciembre 2010								
F.I. BCI Desarrollo Inmobiliario	76.050.129-8		45.000	(174)	-	-	44.826	(174)
F. I. BCI Renta Activa	76.070.054-1	1.676	-	(14)	-	-	1.662	(14)
Omega FIP	76.071.138-1	1.000	-	55	-	-	1.055	138
Fincorp FIP	76.058.646-3	190.086	-	1.953.332	(2.139.314)	(4.104)	-	-
FIP Chamisero	76.120.636-2	-	2.142	13	-	-	2.155	13
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	88.644	-	75.081	(74.192)	-	89.533	75.081
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	230	-	197	(204)	-	223	197
Totales		281.636	47.142	2.028.490	(2.213.710)	(4.104)	139.454	75.241

	Rut	Saldo inicial M\$	Valorización valor cuota M\$	Dividendos M\$	Disminución capital M\$	Saldo final M\$	Efecto en resultados M\$
Al 1 de enero de 2010							
F. I.BCI Renta Activa	76.070.054-1	1.678	(2)	-	-	1.676	(2)
Omega FIP	76.071.138-1	1.000	-	-	-	1.000	39.386
Fincorp FIP	76.058.646-3	4.000	186.086	-	-	190.086	186.086
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	17.528	71.116	-	-	88.644	71.116
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	42	188	-	-	230	188
Totales		24.248	257.388	-	-	281.636	296.774

NOTA 8- INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION, continuación

Bajo NIIF se presume que la Sociedad posee control directo e indirecto sobre el FIP BCI Activos Inmobiliarios y la Sociedad Terrenos y Desarrollos S.A., respectivamente. De acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N° 592 de fecha 6 de abril de 2010 las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las normas NIIF se presume que mantienen el control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

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

- El inversor es, a su vez, una dependiente completa o parcialmente dominada por otra entidad, y sus restantes propietarios, incluyendo aquellos que no tendrían derecho a votar en otras circunstancias, han sido informados y no han manifestado objeciones a que el inversor no aplique el método de la participación;
- Los instrumentos de pasivo o de capital del inversor no se negocian en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales o regionales);
- El inversor no registra, ni está en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumentos en un mercado público; y
- BCI, dominante última, elabora estados financieros consolidados, disponibles para el público, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relativo a consolidación y reconocimiento de inversiones.

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

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar que se cancelan en un plazo máximo de 30 días y las correspondientes a la Tesorería General de la República dentro de los 15 días siguientes al cierre mensual, se detallan en el siguiente cuadro:

Identificación	Rut	Moneda	País	30/09/2011	31/12/2010	01/01/2010
Proveedores		Peso chileno	Chile	6.604	14.323	29.227
AFP Modelo	76.762.250-3	Peso chileno	Chile	742	238	-
AFP Capital	98.000.000-1	Peso chileno	Chile	1.228	726	671
AFP Habitat	98.000.100-8	Peso chileno	Chile	1.061	473	223
AFP Provida	98.000.400-7	Peso chileno	Chile	553	809	985
AFP Cuprum	98.001.000-7	Peso chileno	Chile	-	243	-
Isapre Colmena	94.954.000-6	Peso chileno	Chile	195	313	295
Isapre Cruz Blanca	96.501.450-0	Peso chileno	Chile	120	117	-
Isapre Vida Tres	96.502.530-8	Peso chileno	Chile	370	267	257
Isapre Mas Vida	96.522.500-5	Peso chileno	Chile	192	191	-
Isapre Banmedica	96.572.800-7	Peso chileno	Chile	533	778	622
Isapre Consalud	96.856.780-2	Peso chileno	Chile	236	166	205
Mutual	70.285.100-9	Peso chileno	Chile	130	132	95
Otras Retenciones (PPM)	60.805.000-0	Peso chileno	Chile	681	198	8.013
Caja de Compensación Los Andes	81.826.800-9	Peso chileno	Chile	76	74	0
IVA Débito Fiscal	60.805.000-0	Peso chileno	Chile	3.717	21.588	16.200
Impuesto 10%	60.805.000-0	Peso chileno	Chile	298	285	199
Impuesto Único trabajadores	60.805.000-0	Peso chileno	Chile	5.032	6.183	5.430
Arriendo por pagar	97.006.000-6	Peso chileno	Chile	-	32.827	-
Otras Provisiones (1)		Peso chileno	Chile	5.507	3.239	5.753
Totales				27.275	83.170	68.175

- (1) Otras provisiones: En este ítem se registran partidas relacionadas con recursos humanos, detalladas en la centralización de remuneraciones, su pago es dentro del período anual de doce meses.

NOTA 10. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

Provisión de bonos: Este importe corresponde a la participación en las utilidades por parte del personal de la Sociedad. El plazo de pago es dentro de los doce meses siguientes.

Identificación	Moneda	30/09/2011	31/12/2010	01/01/2010
Provisión de vacaciones	Peso chileno	17.046	19.142	13.820
Saldo inicial	Peso chileno	19.142	13.820	9.717
Aplicaciones	Peso chileno	(12.651)	(4.314)	(5.934)
Incrementos	Peso chileno	10.555	9.636	10.037
Provisión de bonos	Peso chileno	59.493	175.000	75.000
Saldo inicial	Peso chileno	175.000	75.000	-
Aplicaciones	Peso chileno	(175.000)	(75.000)	-
Incrementos	Peso chileno	59.493	175.000	75.000
Totales		76.539	194.142	88.820

NOTA 11. UTILIDAD POR ACCIÓN

Al 30 de septiembre de 2011, el detalle de la utilidad por acción, es el siguiente:

	30 de septiembre 2011 M\$
Utilidad Diluida y Utilidad Básica	
Beneficio básico por acción	
Resultado neto del año	405.924
Número medio ponderado de acciones en circulación	2.000
Número ajustado de acciones	-
Beneficio básico por acción (en pesos)	202,9620
Beneficio diluido por acción	
Resultado neto del ejercicio	405.924
Número medio ponderado de acciones en circulación	2.000
Efecto diluido de:	
Número ajustado de acciones	-
Beneficio diluido por acción (en pesos)	202,9620

NOTA 12. PATRIMONIO

El detalle de las acciones y del capital de la Sociedad, es el siguiente:

a) El número de acciones es el siguiente:

	Acciones Suscritas N°	Acciones Pagadas N°
Serie única	2.000	2.000

b) El capital al 30 de septiembre de 2011, es el siguiente:

	Capital Serie suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Serie única	2.487.433	2.487.433

Al 30 de septiembre de 2011, el detalle de los principales accionistas de BCI Administradora General de Fondos S.A., es el siguiente:

Nombre o razón social	Acciones	%
Banco Crédito e Inversiones	1.998	99,9%
Empresas Yarur S.A.	<u>2</u>	<u>00,1%</u>
Total Acciones	2.000	100,0%

c) Movimientos relevantes de acciones

	<u>Emitidas</u>	<u>Suscritas</u>	<u>Pagadas</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio 1.1.2010	-	2.000	2.000	2.000
Emisiones del período	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al 30.09.2011	-	2.000	2.000	2.000

d) Ganancias acumuladas

Al 30 de septiembre de 2011, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	M\$
Conceptos	
Saldo inicial 1.1.2011	5.152.358
Reparto de dividendos	(3.365.592)
Capitalización R° Acumulados	(1.786.766)
Utilidad del ejercicio	<u>405.924</u>
Total	405.924

NOTA 12- PATRIMONIO, continuación

e) Otras reservas

Las Otras Reservas que se presentan en el estado de cambios del patrimonio se originan por el ajuste efectuado por la conversión de criterios contables, de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA) emitidos por el Colegio de Contadores a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB).

	M\$
Saldo al 1 de enero de 2011	(8.368)
Incrementos / disminución	<u>19.724</u>
Saldo al 30.09.2011	11.356
	=====

NOTA 13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

La sociedad percibe comisión de parte de los fondos de inversión que administra, ya sean estos públicos o privados, esta comisión ya descrita se genera como un ingreso ordinario de acuerdo a un valor pactado en el Reglamento Interno de cada uno de los fondos que administra, además de ésta comisión devengada mensualmente se le adiciona por una única vez la comisión de estructuración, que se genera por la gestión y asesoría que presta la Administradora a los aportantes para la creación del fondo.

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, el detalle de los ingresos ordinarios, es el siguiente:

Identificación	Rut	30/09/2011	30/09/2010	1/07/2011 30/09/2011	1/07/2010 30/09/2010
Comisión de administración BCI Desarrollo Inmobiliario	76.050.129-8	75.030	100.381	15.829	34.493
Comisión de administración BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	4.922	4.847	1.648	1.598
Comisión de administración Fincorp FIP	76.058.646-3	-	1.907	-	639
Comisión de administración Omega FIP	76.071.138-1	55.206	53.254	18.097	17.605
Comisión de administración BCI Terrenos FIP	76.056.781-7	-	30.936	-	13.571
Comisión de administración Carmen Lira FIP	76.070.048-7	19.770	19.869	7.048	6.547
Comisión de administración FIP RVC I	76.109.204-9	16.637	-	5.341	-
Comisión de administración FIP Chamisero	76.120.636-2	76.236	-	23.925	-
Comisión de administración FIP RVC II	76.128.302-2	12.822	-	6.513	-
Comisión de administración FIP Praderas del Sur	76.110.862-K	16.283	-	8.167	-
Comisión de administración FIP Absal II	76.140.948-4	3.594	-	2.906	-
Comisión de administración FIP Golf Foster	76.149.332-9	6.060	-	6.060	-
Comisiones de Estructuración		165.463	25.352	117.118	-
Totales		452.023	236.546	212.652	74.453

NOTA 14. OTROS INGRESOS Y GASTOS**a) Otros Ingresos, por función**

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, el detalle de los Otros Ingresos, por función, es el siguiente:

Identificación	Moneda	30/09/2011	30/09/2010	1/07/2011 30/09/2011	1/07/2010 30/09/2010
Otros	Peso chileno	106.992	883	2.020	39
Dividendos BCI Activos Inmobiliarios FIP	Peso chileno	74.759	106.100	-	-
Dividendos Fincorp FIP	Peso chileno	-	127.271	-	-
Totales		181.751	234.254	2.020	39

b) Gastos de administración y ventas

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, el detalle de gastos de administración, es el siguiente:

Identificación	Moneda	30/09/2011	30/09/2010	1/07/2011 30/09/2011	1/07/2010 30/09/2010
Gastos del Personal	Peso chileno	401.221	260.629	195.001	84.335
Gastos Generales	Peso chileno	186.542	87.748	104.017	52.668
Totales		587.763	348.377	299.018	137.003

c) Ingresos Financieros

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, el detalle de los Ingresos financieros, es el siguiente:

Identificación	Moneda	30/09/2011	30/09/2010	1/07/2011 30/09/2011	1/07/2010 30/09/2010
Intereses por FFMM	Peso chileno	24.591	4.694	11.437	2.861
Intereses por Rescate en FFMM	Peso chileno	1.354	268	283	112
Intereses Devengados DAP	Peso chileno	124.112	1.831	25.391	1.473
Totales		150.057	6.793	37.111	4.446

NOTA 15- IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, la composición del efecto en resultados por impuesto a la renta, es el siguiente:

a) Efectos del impuesto a la renta en los resultados

Identificación	Moneda	30/09/2011	30/09/2010	1/07/2011 30/09/2011	1/07/2010 30/09/2010
R° Impuestos Diferidos	Peso chileno	-	37.118	-	37.338
R° Impuesto a la Renta	Peso chileno	-	(6.696)	-	21.040
Gasto por Impuesto diferido	Peso chileno	(30.898)	(26.261)	22	(26.261)
Gasto por Impuesto diferido por cambio de tasa	Peso chileno	(7.463)	(2.597)	5	(2.597)
Totales		(38.361)	1.564	27	29.520

b) Pasivo por Impuesto Diferido al 30 de septiembre de 2011.

Pasivo por Impuesto Diferido		
Detalle	Moneda	M\$
Muebles	Peso chileno	3.298
Equipos de Oficina	Peso chileno	305
Remodelación 10 años	Peso chileno	13.156
Remodelación 7 años	Peso chileno	850
Total		17.609

Activo por Impuesto Diferido		
Detalle	Moneda	M\$
Provisión de Vacaciones	Peso chileno	3.409
Total	Peso chileno	3.409
Impuesto Diferido Neto	Peso chileno	14.200

c) Activo por Impuesto Diferido al 31 de diciembre de 2010.

Activo por Impuesto Diferido		
Detalle	Moneda	M\$
Prov. De Vacaciones	Peso chileno	3.828
Prov. De Bono	Peso chileno	35.000
Total	Peso chileno	38.828

Pasivo por Impuesto Diferido		
Detalle	Moneda	M\$
Muebles	Peso chileno	1.238
Equipos de Oficina	Peso chileno	81
Remodelación 10 años	Peso chileno	12.496
Remodelación 7 años	Peso chileno	852
Total	Peso chileno	14.667
Impuesto Diferido Neto	24.161	24.161

NOTA 16. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

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

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

16.1. Riesgo de crédito

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

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

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

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

El siguiente análisis resume en el caso del riesgo de contraparte las exposiciones identificadas para los instrumentos de deuda según categoría de riesgo, señalando que un 100% de los instrumentos de deuda mantenidos en la cartera administrada por BCI Administradora General de Fondos S.A. se encuentran relacionados con contrapartes en categoría de riesgo N1 a corto plazo. Durante este periodo finalizado en septiembre de 2011, no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito.

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

	Al 30 de septiembre de <u>2011</u> %	Al 30 de septiembre de <u>2010</u> %
Corto plazo		
N1	100,00	100,00
N2	-	-

NOTA 16. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO, Continuación

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

Bci Administradora General de Fondos S.A. presenta al 30 de septiembre de 2011 una exposición al riesgo de crédito de MM\$ 2.622, como resultado de los instrumentos incorporados en la cartera de inversiones, cuotas de fondos mutuos, fondos de inversión y de los préstamos y cuentas por cobrar. La exposición antes detallada no afecta la posición de la Administradora, ya que todas las contrapartes relacionadas presentan una alta calidad crediticia.

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento

<u>Clasificación</u>	<u>Grupo</u>	<u>Exposición al Tipo</u>	<u>Exposición al</u>	<u>Exposición al</u>
			<u>30 de sept. de 2011</u> M\$	<u>31 de diciembre de 2010</u> M\$
A valor razonable	Fondos Mutuos	Cuotas de fondos mutuos	825.063	866.656
A costo amortizado	Bonos	Bonos	-	-
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	1.632.499	4.873.979
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	-	-
	Pagarés	Pagarés reajustables	-	-
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente al efectivo	5.943	13.972
	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	128.271	98.964
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Otros activos financieros	Pagos anticipados corrientes	-	-
			-	-
	Impuestos	Impuesto Corriente	29.918	22.922
Exposición total			2.621.694 =====	5.876.493 =====

Al cierre del 30 de septiembre de 2011, no existen instrumentos financieros vencidos o deteriorados. En cuanto a garantías, al cierre del periodo no hay activos otorgados en garantía.

16.2. Riesgo de liquidez

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

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

- Riesgo de liquidez de mercado: expresado como la potencial pérdida incurrida debido a la incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversión sin afectar de manera adversa el valor del activo.

NOTA 16. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO, Continuación

- Riesgo de descalce: exposición a pérdidas generadas por inversiones cuyo desempeño difiere a la evolución del patrimonio contable ajustado por la inflación.
- Riesgo de liquidez de financiamiento: expresado como la potencial pérdida incurrida como resultado de la incapacidad de la Administradora de obtener recursos para financiar salidas de flujos de caja.

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

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

A continuación se presentan los cuadros con los análisis de vencimientos, por tramos de vencimiento, para cada uno de los períodos analizados.

Análisis de vencimientos al 30 de septiembre 2011 (cifras en Miles de Pesos)

Instrumentos

<u>Clasificación</u>	<u>Grupos</u>	<u>< 180 días</u>
A valor razonable	Fondos mutuos	825.063
	Otros	0
Costo Amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	5.943
	Depósitos a plazo	1.632.499
	Cuentas por cobrar	128.271
	Otros activos financieros	0

Al 30 de septiembre de 2011, BCI Administradora General de Fondos S.A. presenta un 100% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre 2011 (cifras en Miles de Pesos)

<u>Clasificación</u>	<u>Grupos</u>	<u>< 180 días</u>
A valor razonable	Fondos mutuos	866.656
	Otros	0
Costo Amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	13.972
	Depósitos a plazo	4.873.979
	Cuentas por cobrar	98.964
	Otros activos financieros	0

NOTA 16. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO, Continuación

Al 31 de diciembre de 2010, BCI Administradora General de Fondos S.A. presenta un 100% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

16.3. Riesgo de mercado

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

En el presente contexto, la cartera de inversiones en intermediación financiera mantenida por BCI Administradora General de Fondos S.A. en el mercado nacional podría verse afectada por el riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés aparece como efecto de las fluctuaciones en el nivel de tasas de mercado en el valor razonable de los activos financieros y en los flujos de caja futuros. No obstante, el valor de los activos financieros se contabiliza a costo amortizado.

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

Considerando la cartera de inversión al cierre del ejercicio, se ha considerado construir un escenario hipotético en el que ocurre una variación de la tasa en pesos de hasta 50 puntos base anuales al alza en un día determinado. Bajo este supuesto y manteniendo las demás variables constantes, el valor de la cartera se vería afectado en -\$ 2 millones, equivalentes a un cambio de -0,08% con respecto a la cartera de inversiones de instrumentos de deuda.

La sensibilización presentada corresponde a una estimación del efecto de un aumento en la tasa representativa sobre el valor de mercado de la cartera, afectando principalmente el factor de descuento a la fecha de presentación. El aumento de 50 puntos base anuales corresponde a un aumento extremo dentro del rango de posibles cambios, considerando la historia reciente de instrumentos financieros de duración similar (3 meses de duración).

Para la gestión y control del patrimonio de la Sociedad, la Administradora mantiene inversiones en instrumentos de intermediación financiera cuya duración es menor o igual a 0,25 años y expresados en Pesos, por lo que la sensibilidad del valor de los instrumentos de intermediación frente a posibles variaciones adversas es muy baja. Los otros componentes del riesgo de mercado no afectan de manera significativa las actividades económicas de la Administradora, en cuanto la cartera de inversiones es determinada por instrumentos de deuda en pesos chilenos.

16.4. Gestión del riesgo de capital

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

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

NOTA 16. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO, Continuación

Como metodología de monitoreo y control del riesgo de capital la sociedad administradora utiliza el índice de apalancamiento, calculado como relación entre deuda y patrimonio (Deuda/Patrimonio), índice que se mantuvo en **cero** durante el periodo anual finalizado en septiembre 2011, inferior a 1,0 según mencionado en la normativa vigente.

16.5. Estimación del valor razonable

Para los instrumentos financieros que cotizan en mercados activos, la valorización se basa en el método de costo amortizado.

16.6. Instrumentos financieros por categoría

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

Clasificación de instrumentos financieros por categoría al 30 de septiembre de 2011, expresados en miles de pesos.

Clasificación	Grupo	Tipo	A costo amortizado		A valor razonable
			Valor Libro M\$	Valor razonable M\$	Valor razonable M\$
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	825.063
Costo amortizado	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	1.632.499	1.632.499	-
	Efectivo y equivalente	Efectivo y equivalente de efectivo	5.943	5.943	-
		Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	128.271	128.271	-
	Otros activos no financieros	Pagos anticipados corrientes	-	-	-
Pasivos financieros a costo amortizado	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar a relacionadas, circulantes	0	0	-
		Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, circulantes	6.604	6.604	-

NOTA 16. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO, Continuación

Clasificación de instrumentos financieros por categoría al 31 de diciembre de 2011, expresados en miles de pesos.

Clasificación	Grupo	Tipo	A costo amortizado		A valor razonable
			<u>Valor Libro</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor razonable</u>
			M\$	M\$	M\$
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	866.656
Costo amortizado	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	4.873.979	4.873.979	-
	Efectivo y equivalente	Efectivo y equivalente de efectivo	13.972	13.972	-
		Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	98.964	98.964	-
	Otros activos no financieros	Pagos anticipados corrientes	-	-	-
Pasivos financieros a costo amortizado	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar a relacionadas, circulantes	0	0	-
		Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, circulantes	14.323	14.323	-

16.7. Calidad crediticia de los activos financieros

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

En cuanto la cartera mantenida por la Administradora, está compuesta por instrumentos de deuda y cuotas de fondos mutuos, se presentan los rating en el caso de los instrumentos de deuda, ya que los fondos mutuos no cuentan en su totalidad con una calificación crediticia.

Calidad crediticia de los activos financieros mantenidos en la cartera por la Sociedad Administradora (1)

	Clasificación	Rating	Exposición al 30 de Septiembre de 2011		Exposición al 31 de diciembre de 2011	
			M\$	%	M\$	%
A valor razonable	Fondos mutuos	AA fm/M1	825.063	34%	866.656	15%
	Sub-total		825.063	34%	866.656	15%
A costo amortizado	Instrumentos de deuda	AA	1.632.499	66%	4.873.979	85%
	Total		2.457.562	100%	5.740.635	100%

- (1) El 100% de los fondos mutuos mantenidos en la cartera presentan un rating de AA fm/M1, siendo considerados cuotas con muy alta protección ante perdidas asociadas a riesgo crediticio, y con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

NOTA 16. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO, Continuación

16.8. Gestión de riesgo

El área responsable por el monitoreo y control del riesgo financiero es Cumplimiento Normativo y Control Interno, incluyendo entre otros el riesgo de mercado. En cuanto al riesgo de liquidez, el área encargada de monitorear la liquidez de los activos financieros es el área de Control Financiero de la sociedad administradora. Los controles sobre la gestión del riesgo se realizan con una frecuencia trimestral, consistente con el plazo representativo de inversión de la cartera.

NOTA 17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las partes vinculadas comprenden las siguientes entidades e individuos:

16.8.1.1.1 Banco de Crédito e Inversiones

16.8.1.1.2 BCI Asset Management S.A.

30 Septiembre 2011								
Rut	Sociedad	Relación	Transacción	M\$	Tasa	Plazo	Vencimiento	Efecto R°
97.006.000-6	BCI	Matriz	Cuenta Corriente	5.688	-	-	-	-
97.006.000-6	BCI	Matriz	Depósito a Plazo	1.632.499	0,47%	90	20.12.2011	124.112

30 Septiembre 2010								
Rut	Sociedad	Relación	Transacción	M\$	Tasa	Plazo	Vencimiento	Efecto R°
97.006.000-6	BCI	Matriz	Cuenta Corriente	10.390	-	-	-	-

Las transacciones realizadas con partes relacionadas están registradas a su valor presente y de acuerdo a condiciones de independencia mutua similar a las realizadas por otras entidades.

1- Administración

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros, los que permanecen por un período de 3 años.

2.1 De conformidad con lo dispuesto en el Artículo N° 50 bis de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, BCI Administradora General de Fondos S.A. cuenta con un Comité de Directores compuesto por 3 miembros, que tienen las facultades contempladas en dicho Artículo.

Remuneración del Comité de Directores:

El Comité de Directores percibe una renta de 18 unidades tributarias mensuales en carácter de dieta por asistencia a Sesión.

NOTA 17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

A continuación se detalla los pagos al Comité de Directores:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>30.09.2011</u>
		M\$
José Isla Valle	Presidente	3.379
Patricio Ramos Rojas	Director	3.379
Cristian Fabres Ruiz	Director	<u>3.379</u>
Totales		10.137

2.2 Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio y personal clave de la Sociedad

En conformidad a lo establecido en el Artículo N° 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó lo siguiente:

Pagar a cada Director 12 unidades tributarias mensuales. A continuación se detalla los pagos al directorio:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>30.09.2011</u>
		M\$
José Isla Valle	Presidente	2.439
Patricio Ramos Rojas	Director	2.439
Cristian Fabres Ruiz	Director	2.439
Gerardo Spoerer Hurtado	Director	2.439
Patricio Canales Lardiéz	Director	<u>2.439</u>
Totales		12.195
		=====

NOTA 18. MEDIO AMBIENTE

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros proforma, BCI Administradora General de Fondos S.A., por su naturaleza, no se ven afectados por desembolsos relacionados al medio ambiente.

NOTA 19. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 21 de octubre de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Oficio N° 27480, comunicó a la Sociedad una serie de observaciones a los estados financieros preliminares, denominados estados financieros "pro-forma", al 31 de diciembre de 2010. Dichas observaciones están referidas principalmente al mejoramiento de revelaciones requeridas por la normativa, para incorporar información complementaria y otros aspectos formales, sin afectar sustancialmente la información contenida en los estados financieros preliminares, presentados originalmente, considerados en su conjunto.

NOTA 19. HECHOS POSTERIORES, continuación

Consecuentemente, en esta nueva versión de los estados financieros se han modificado determinados aspectos cubiertos por las Notas 1,2,3,4,5,6,7,8,9,10,12,13,14,15,16,17,19 y 20.

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en el mes de abril de 2011, se aprobó distribuir dividendos por un monto de M\$ 3.365.592 con cargo a utilidades del ejercicio 2010.

Con fecha 14 de septiembre de 2011, el Directorio de la Sociedad acordó proponer a los Accionistas, la fusión por incorporación de BCI Administradora General de Fondos S.A. en BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., siendo la primera absorbida por la segunda.

Con fecha 20 de Septiembre de 2011, Empresas Juan Yarur S.A., vendió, cedió y transfirió a BCI Corredor de Bolsa S.A. las acciones que poseía en BCI Administradora General de Fondos S.A.

Con fecha 28 de septiembre de 2011, en Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó la fusión de BCI Administradora General de Fondos S.A. en BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., siendo la primera absorbida por la segunda.

NOTA 20. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Con fecha jueves 27 de octubre de 2011, el Directorio aprobó los presentes estados financieros intermedios.