



BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados financieros

30 de junio 2011

## 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

|                                                                               | <u>Pag.</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>Estados financieros</b>                                                    |             |
| Nota 1 Información general                                                    | 1           |
| Nota 2 Resumen de principales políticas contables                             | 2           |
| 2.1 Bases de preparación                                                      | 3           |
| 2.2 Transacciones en moneda extranjera                                        | 6           |
| 2.3 Propiedades, plantas y equipos                                            | 7           |
| 2.4 Activos intangibles                                                       | 7           |
| 2.5 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros              | 7           |
| 2.6 Activos financieros                                                       | 8           |
| 2.7 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar                             | 8           |
| 2.8 Efectivo y equivalentes al efectivo                                       | 9           |
| 2.9 Capital emitido                                                           | 9           |
| 2.10 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar                            | 9           |
| 2.11 Otros pasivos financieros                                                | 9           |
| 2.12 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos                           | 9           |
| 2.13 Provisiones y beneficios a los empleados                                 | 9           |
| 2.14 Reconocimiento de ingresos                                               | 10          |
| 2.15 Aplicación de NIIF1                                                      | 10          |
| 2.16 Adopción de los modelos de estados Financieros Básicos                   | 10          |
| 2.17 Resultados Retenidos                                                     | 10          |
| 2.18 Otras Reservas                                                           | 10          |
| Nota 3 Gestión del riesgo financiero                                          | 10          |
| 3.1 Factores de riesgo financiero                                             | 10          |
| 3.1.1 Riesgo de crédito                                                       | 11          |
| 3.1.2 Riesgo de liquidez                                                      | 12          |
| 3.1.3 Riesgo de mercado                                                       | 15          |
| 3.2 Gestión del riesgo de capital                                             | 15          |
| 3.3 Estimación del valor razonable                                            | 16          |
| Nota 4 Estimaciones y juicios contables                                       | 16          |
| Nota 5 Efectivo y equivalentes al efectivo                                    | 16          |
| Nota 6 Otros activos financieros                                              | 17          |
| Nota 7 Instrumentos financieros                                               | 18          |
| 7.1 Instrumentos financieros por categoría                                    | 18          |
| 7.2 Calidad crediticia de los activos financieros                             | 20          |
| Nota 8 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar                          | 20          |
| Nota 9 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                            | 21          |
| Nota 10 Activos entregados en garantía sujetos a venta o a una nueva garantía | 21          |
| Nota 11 Otros activos no financieros                                          | 22          |
| Nota 12 Activos intangibles distintos de la plusvalía                         | 22          |
| Nota 13 Propiedades, planta y equipos                                         | 23          |
| Nota 14 Impuestos diferidos                                                   | 24          |
| Nota 15 Otros pasivos financieros                                             | 24          |
| Nota 16 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar                         | 25          |
| Nota 17 Cuentas por pagar a entidades relacionadas                            | 25          |
| Nota 18 Provisiones por beneficios a los empleados                            | 25          |
| Nota 19 Acciones ordinarias                                                   | 26          |

|                                                  | <u>Pág.</u> |
|--------------------------------------------------|-------------|
| Nota 20 Otras reservas                           | 26          |
| Nota 21 Ganancias acumuladas                     | 26          |
| Nota 22 Ingresos de actividades ordinarias       | 26          |
| Nota 23 Costos financieros                       | 27          |
| Nota 24 Ingresos financieros                     | 27          |
| Nota 25 Gastos por impuesto a las ganancias      | 27          |
| Nota 26 Diferencias de cambio                    | 27          |
| Nota 27 Contingencias                            | 28          |
| Nota 28 Transacciones con partes relacionadas    | 28          |
| Nota 29 Hechos posteriores a la fecha de balance | 29          |
| Nota 30 Administración de cartera de terceros    | 29          |

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

| <u>ACTIVOS</u>                                              | <u>Nota</u> | Al 30 de<br>junio de<br><u>2011</u><br>M\$ | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2010</u><br>M\$ |
|-------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Activos corrientes                                          |             |                                            |                                                |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                         | 5           | 1.078.631                                  | 5.997.421                                      |
| Otros activos financieros, corrientes                       | 6           | 107.850.383                                | 87.867.240                                     |
| Otros activos no financieros, corrientes                    | 11          | 326.933                                    | 332.908                                        |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 8           | 545.420                                    | 977.153                                        |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes     | 9           | <u>13.682</u>                              | <u>24.765</u>                                  |
| Activos corrientes totales                                  |             | <u>109.815.049</u>                         | <u>95.199.487</u>                              |
| Activos no corrientes                                       |             |                                            |                                                |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes  | 8           | 38.460                                     | 37.835                                         |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía               | 12          | 139.808                                    | 158.120                                        |
| Propiedades, planta y equipo                                | 13          | 1.138.300                                  | 1.219.728                                      |
| Activos por Impuestos diferidos                             | 14          | <u>149.363</u>                             | <u>115.049</u>                                 |
| Total activos no corrientes                                 |             | <u>1.465.931</u>                           | <u>1.530.732</u>                               |
| Total de activos                                            |             | <u>111.280.980</u><br>=====                | <u>96.730.219</u><br>=====                     |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</u>                            |             |                                            |                                                |
| Pasivos corrientes                                          |             |                                            |                                                |
| Otros pasivos financieros, corrientes                       | 15          | 361.541                                    | 57.730                                         |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes   | 16          | 702.013                                    | 663.629                                        |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes      | 17          | 41.029.115                                 | 34.371.246                                     |
| Pasivos por Impuestos, corrientes                           |             | 307.311                                    | 360.656                                        |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes      | 18          | <u>667.343</u>                             | <u>759.986</u>                                 |
| Pasivos corrientes totales                                  |             | <u>43.067.323</u>                          | <u>36.213.247</u>                              |
| Pasivos no corrientes                                       |             |                                            |                                                |
| Otras cuentas por pagar. no corrientes                      | 16          | 176                                        | 176                                            |
| Pasivo por impuestos diferidos                              | 14          | <u>-</u>                                   | <u>-</u>                                       |
| Total pasivos no corrientes                                 |             | <u>176</u>                                 | <u>176</u>                                     |
| Patrimonio neto                                             |             |                                            |                                                |
| Capital emitido                                             |             | 17.920.406                                 | 17.920.406                                     |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas                             | 21          | 49.871.203                                 | 42.174.518                                     |
| Otras reservas                                              | 20          | <u>421.872</u>                             | <u>421.872</u>                                 |
| Patrimonio total                                            |             | <u>68.213.481</u>                          | <u>60.516.796</u>                              |
| Total de patrimonio y pasivos                               |             | <u>111.280.980</u><br>=====                | <u>96.730.219</u><br>=====                     |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

| Estado de resultados                                                         | Nota | Acumulado                                  |                                            | Trimestre                                  |                                            |
|------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                                              |      | 01 de enero<br>2011 al 30 de<br>junio 2011 | 01 de enero<br>2010 al 30 de<br>junio 2010 | 01 de abril<br>2011 al 30 de<br>junio 2011 | 01 de abril<br>2010 al 30 de<br>junio 2010 |
|                                                                              |      | M\$                                        | M\$                                        | M\$                                        | M\$                                        |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>                                                    |      |                                            |                                            |                                            |                                            |
| Ingresos de actividades ordinarias                                           | 22   | 13.135.482                                 | 11.991.691                                 | 6.701.694                                  | 6.338.064                                  |
| Costo de ventas                                                              |      | 0                                          | 0                                          | 0                                          | 0                                          |
| Ganancia bruta                                                               |      | 13.135.482                                 | 11.991.691                                 | 6.701.694                                  | 6.338.064                                  |
| Otros ingresos, por función                                                  |      | 25.223                                     | 0                                          | 10.894                                     | (2.755)                                    |
| Gasto de administración                                                      |      | (5.283.854)                                | (4.853.054)                                | (2.668.916)                                | (2.484.276)                                |
| Otros gastos, por función                                                    |      | 0                                          | (19.737)                                   | 0                                          | (19.737)                                   |
| Ingresos financieros                                                         | 24   | 2.117.398                                  | 1.170.256                                  | 1.048.142                                  | (6.784)                                    |
| Costos financieros                                                           | 23   | (726.079)                                  | (384.777)                                  | (380.104)                                  | (184.817)                                  |
| Diferencias de cambio                                                        | 26   | 7.111                                      | 15.655                                     | 5.510                                      | 7.053                                      |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos                                       |      | 9.275.281                                  | 7.920.034                                  | 4.717.220                                  | 3.646.748                                  |
| Gasto por impuestos a las ganancias                                          | 25   | (1.578.596)                                | (853.328)                                  | (742.799)                                  | (220.409)                                  |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas                     |      | 7.696.685                                  | 7.066.706                                  | 3.974.421                                  | 3.426.339                                  |
| Ganancia (pérdida)                                                           |      | 7.696.685                                  | 7.066.706                                  | 3.974.421                                  | 3.426.339                                  |
| <b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>                                      |      |                                            |                                            |                                            |                                            |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora         |      | 7.696.685                                  | 7.066.706                                  | 3.974.421                                  | 3.426.339                                  |
| Ganancia (pérdida)                                                           |      | 7.696.685                                  | 7.066.706                                  | 3.974.421                                  | 3.426.339                                  |
| <b>Ganancias por acción</b>                                                  |      |                                            |                                            |                                            |                                            |
| <b>Ganancia por acción básica</b>                                            |      |                                            |                                            |                                            |                                            |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas              |      | 7.696,685                                  | 7.066,706                                  | 3.974,421                                  | 3.426,339                                  |
| Ganancia (pérdida) por acción básica                                         |      | 7.696,685                                  | 7.066,706                                  | 3.974,421                                  | 3.426,339                                  |
| <b>Ganancias por acción diluidas</b>                                         |      |                                            |                                            |                                            |                                            |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas |      | 7.696,685                                  | 7.066,706                                  | 3.974,421                                  | 3.426,339                                  |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción                                       |      | 7.696,685                                  | 7.066,706                                  | 3.974,421                                  | 3.426,339                                  |

Las notas adjuntas N°s 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

|                                                                        | Al 30 de<br>junio de<br>2011<br>M\$ | Al 30 de<br>junio de<br>2010<br>M\$ |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Ganancia                                                               | 7.696.685                           | 7.066.706                           |
| Otros ingresos y gastos con cargo o abono<br>en el patrimonio neto     | -                                   | -                                   |
| Total ingresos reconocidos en el año                                   | 7.696.685                           | 7.066.706                           |
| Ingresos y gastos integrales atribuibles a<br>accionistas mayoritarios | <u>7.696.685</u>                    | <u>7.066.706</u>                    |
| Resultado integral total                                               | 7.696.685<br>=====                  | 7.066.706<br>=====                  |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

|                                                       | <u>Capital<br/>emitido</u> | <u>Otras<br/>reservas<br/>varias</u> | <u>Ganancias<br/>acumuladas</u> | <u>Patrimonio<br/>total</u> |
|-------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|                                                       | M\$                        | M\$                                  | M\$                             | M\$                         |
| Saldo al 1 de enero de 2011                           | 17.920.406                 | 421.872                              | 42.174.518                      | 60.516.796                  |
| Ganancia                                              | <u>-</u>                   | <u>-</u>                             | <u>7.696.685</u>                | <u>7.696.685</u>            |
| Saldo filial período actual<br>al 30 de junio 2011    | 17.920.406<br>=====        | 421.872<br>=====                     | 49.871.203<br>=====             | 68.213.481<br>=====         |
| Saldo al 1 de enero de 2010                           | 17.920.406                 | 421.872                              | 27.941.837                      | 46.284.115                  |
| Ganancia                                              | <u>-</u>                   | <u>-</u>                             | <u>7.066.706</u>                | <u>7.066.706</u>            |
| Saldo filial período actual<br>al 30 de junio de 2010 | 17.920.406<br>=====        | 421.872<br>=====                     | 35.008.543<br>=====             | 53.350.821<br>=====         |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO

|                                                                                                                                  | Al 30 de<br>junio de<br>2011<br>M\$ | Al 30 de<br>junio de<br>2010<br>M\$ |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación                                                       |                                     |                                     |
| Ganancia                                                                                                                         | 7.696.685                           | 7.066.706                           |
| Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)                                                                                 |                                     |                                     |
| Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias                                                                                  |                                     |                                     |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial                                                | 182.091                             | 91.774                              |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación                    | 291.648                             | (199.584)                           |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por pagar de origen comercial                                                 | (466.765)                           | (72.633)                            |
| Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación                     | 151.943                             | -                                   |
| Ajustes por gastos de depreciación y amortización                                                                                | 135.063                             | 137.196                             |
| Ajustes por provisiones                                                                                                          | (92.642)                            | 25.775                              |
| Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas                                                              | (7.111)                             | (15.655)                            |
| Ajustes por pérdidas (ganancias) de valor razonable                                                                              | -                                   | (731.608)                           |
| Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)                                                                        | <u>194.227</u>                      | <u>(764.735)</u>                    |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)                                                                                 | <u>(266.022)</u>                    | <u>47.943</u>                       |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación                                                 | <u>7.624.890</u>                    | <u>6.349.914</u>                    |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión                                                             |                                     |                                     |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades                                               | 559.972                             | -                                   |
| Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades                                                  | (19.984.079)                        | (18.543.646)                        |
| Préstamos a entidades relacionadas                                                                                               | (60.294.062)                        | (40.201)                            |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos                                                               | -                                   | 50.627                              |
| Compras de propiedades, planta y equipo                                                                                          | (92.334)                            | (84.059)                            |
| Cobros a entidades relacionadas                                                                                                  | 66.951.932                          | -                                   |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros                                                  | -                                   | 38.047                              |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                                             | -                                   | (100)                               |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión                                                 | <u>(12.858.571)</u>                 | <u>(18.579.332)</u>                 |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento                                                        |                                     |                                     |
| Préstamos de entidades relacionadas                                                                                              | 37.426                              | -                                   |
| Pagos de préstamos                                                                                                               | -                                   | 11.832.251                          |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas                                                                                      | (26.344)                            | -                                   |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación                                              | <u>11.082</u>                       | <u>11.832.251</u>                   |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo,<br>antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (5.222.599)                         | (397.167)                           |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo                                                             | (5.222.599)                         | (397.167)                           |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo                                                                     | <u>5.939.689</u>                    | <u>982.807</u>                      |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo (Nota 5)                                                                | <u>717.090</u>                      | <u>585.640</u>                      |
|                                                                                                                                  | =====                               | =====                               |

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.



BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 de junio 2011

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

Inscripción en el Registro de Valores.

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 7 de enero de 1988. Con fecha 16 de marzo de 1988, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la existencia de Bancrédito Administradora de Fondos Mutuos S.A., según Resolución Exenta N° 36. Según Resolución Exenta N° 315 de fecha 15 de octubre de 1997, se aprobó modificación del estatuto social de Bancrédito Administradora de Fondos Mutuos S.A., consistente en la modificación del nombre de la sociedad, por el de "BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.". Según Resolución Exenta N° 164 de fecha 24 de marzo de 2008, se aprobó modificación del estatuto social pasando a llamarse la Sociedad "BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.". Con fecha 16 de marzo de 1988, según Resolución Exenta N° 36, se aprobaron los Reglamentos Internos de los Fondos Mutuos denominados Fondo Mutuo BCI Efectivo y Fondo Mutuo BCI Rendimiento. Con fecha 31 de enero de 1991, según Resolución Exenta N° 29 se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Conveniencia. Con fecha 22 de junio de 1993, mediante Resolución Exenta N° 138, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI de Personas. Con fecha 14 de marzo de 1997, según Resolución Exenta N° 64 se aprobó el Reglamento Interno de los Fondos Mutuos BCI Competitivo y Fondo Mutuo BCI Gran Valor. Con fecha 10 de septiembre de 1999 según Resolución Exenta N° 305 se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Frontera. Con fecha 20 de Octubre de 2000, según Resolución Exenta N° 294 se aprobó el Reglamento Interno de Fondo Mutuo BCI Depósito Mensual de Ahorro. Con fecha 7 de Noviembre de 2000, según Resolución Exenta N° 318, se aprobó el Reglamento Interno de Fondo Mutuo BCI Acciones Presencia Bursátil. Con fecha 5 de febrero de 2003, según Resolución Exenta N° 30, se aprobó el Reglamento Interno de Fondo Mutuo BCI Dólar Cash y Fondo Mutuo Bci Depósito Dólar. Con fecha 7 de octubre de 2004, según Resolución Exenta N° 465, se aprobaron los Reglamentos Internos del Fondo BCI De Negocios y del Fondo BCI Deuda Emergente. Con fecha 23 de mayo de 2006, según Resolución Exenta N° 224, se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI América Latina. Con fecha 12 de mayo de 2006, según Resolución Exenta N° 184, se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Selección Bursátil. Con fecha 5 de septiembre de 2006, según Resolución Exenta N° 400, se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro. Con fecha 16 de agosto de 2007, según Resolución Exenta N° 373, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Asia. Con fecha 16 de agosto de 2007, según Resolución Exenta N° 374, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI USA. Con fecha 16 de agosto de 2007, según Resolución Exenta N° 372, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Europa. Con fecha 3 de abril de 2008, según Resolución Exenta N° 196, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Express. Con fecha 23 de mayo de 2008, según Resolución Exenta N° 333, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Emergente Global, en el cual se fusionaron el Fondo Mutuo BCI Acciones Emergentes, el Fondo Mutuo BCI Mercados Desarrollados, el Fondo Mutuo BCI Tecnología Global y el Fondo Mutuo BCI Portafolio Mixto - 25. Con fecha 31 de julio de 2008, según Resolución Exenta N° 489, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Garantizado Amazona. Con fecha 23 de julio de 2008, según Resolución Exenta N° 460, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 20, del Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 50 y del Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 80.

Con fecha 18 de marzo de 2009, según Resolución N° 156, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Divisa. Con fecha 16 de abril de 2009, según Resolución Exenta N° 209, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Global Titán. Con fecha 4 de mayo de 2009, según Resolución Exenta N° 230, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Estados Unidos. Con fecha 16 de abril de 2009, según Resolución Exenta N° 208, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Long/Short Commodities. Con fecha 12 de junio de 2009, según Resolución Exenta N° 348, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Estrategia L/S Garantizado. Con fecha 31 de marzo de 2009, según Resolución Exenta N° 174, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Energías Alternativas. Con fecha 9 de julio de 2009, según Resolución Exenta N° 436, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Monetario. Con fecha 9 de julio de 2009, según Resolución Exenta N° 435, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Eficiente. Con fecha 6 de noviembre de 2009, según Resolución Exenta N° 761, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Brasil. Con fecha 4 de diciembre de 2009, según Resolución Exenta N° 808, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Retorno Nominal. Con fecha 22 de enero de 2010, según Resolución Exenta N° 81, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Chindia. Con fecha 12 de enero de 2010, según Resolución Exenta N° 17, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Long/Short Asia Garantizado. Con fecha 11 de marzo de 2010, según Resolución Exenta N° 191, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Top Picks. Con fecha 7 de septiembre de 2010, según Resolución Exenta N° 528, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI E.T.F. Gestión Flexible.

El domicilio social de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. se encuentra en Magdalena 140, Piso 8, Las Condes. Sus oficinas principales están domiciliadas en la misma dirección.

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

Estos estados financieros han sido aprobados por el Directorio el día 26 agosto de 2011.

## NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

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

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

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

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

## 2.1. Bases de preparación

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

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto el ítem otros activos financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a las disposiciones de la Superintendencia de Valores y Seguros requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

## Nuevos pronunciamientos contables emitidos por la SVS y el IASB

### Nuevas normas y enmiendas adoptadas

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

| Normas e interpretaciones                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <i>NIC 24 (revisada) "Revelación de Parte Relacionadas"</i><br>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                                        |
| <i>CINIIF 19 "Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio"</i><br>Emitida en noviembre de 2009, clarifica el tratamiento contable cuando una empresa renegocia los términos del pasivo con su acreedor y éste acepta cancelar total o parcialmente la deuda mediante la emisión de acciones u otro instrumento de patrimonio de la entidad. Requiere el registro de un resultado calculado como la diferencia entre el valor de libros del pasivo y el valor razonable del instrumento de patrimonio propio emitido a cambio. | 01/07/2010                                        |

| Enmiendas y mejoras                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <p><i>NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”</i><br/> Emitida en octubre de 2009, modifica el tratamiento de los derechos de emisión denominados en moneda extranjera. Para aquellos derechos de emisión ofrecidos por un monto fijo de moneda extranjera, la práctica anterior requería que tales derechos sean registrados como obligaciones por instrumentos financieros derivados. La enmienda señala que si tales instrumentos son emitidos a prorrata a todos los accionistas existentes para una misma clase de acciones por un monto fijo de dinero, éstos deben ser clasificados como patrimonio independientemente de la moneda en la cual el precio de ejercicio está fijado.</p> | 01/02/2010                                        |
| <p><i>IFRS 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”</i><br/> Emitida en enero de 2010, aclara la fecha correspondiente a la exención de presentar la información comparativa requerida por NIIF 7.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 01/07/2010                                        |
| <p><i>CINIIF 14 “NIC 19— El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimo de Financiación y su Interacción”</i><br/> 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.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                       | 01/01/2011                                        |
| <p>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:</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                   |
| IFRS 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 01/01/2011                                        |
| IFRS 3 (revisada) “Combinación de Negocios”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                   |
| IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 01/07/2010                                        |
| NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 01/01/2010                                        |
| NIC 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 01/01/2011                                        |
| NIC 34 “Información Intermedia”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 01/07/2010                                        |
| IFRIC 13 “Programas de Fidelización de Clientes”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 01/01/2011                                        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 01/01/2011                                        |

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

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

| Normas e interpretaciones                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <p><i>NIC 19 Revisada “Beneficios a los Empleados”</i><br/> 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.</p> | 01/01/2013                                        |

*NIC 27 “Estados Financieros Separados”*

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio 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.

*NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”*

01/01/2013

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.

*NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”*

01/01/2013

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.

*NIIF 12 “Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades”*

01/01/2013

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

*NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”*

01/01/2013

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.

## Enmiendas y mejoras

Obligatoria para  
ejercicios iniciados  
a partir de

*NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”*

01/07/2012

Emitida en junio 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se deben clasificar y agrupar evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida

*NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”*

01/01/2012

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.

*IFRS 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”* 01/07/2011

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 involucren baja de activos financieros y activos o pasivos a valor razonable por resultados en su reconocimiento inicial.

*IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones”* 01/07/2011

Emitida en octubre 2010, incrementa los requerimientos de revelación para las transacciones que implican transferencias de activos financieros.

*NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Joint Ventures”* 01/01/2013

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.

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 consolidados de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

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

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

## 2.2. Transacciones en moneda extranjera

### a) Moneda de presentación y moneda funcional

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

### b) Transacciones y saldos

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

### 2.3. Propiedades, planta y equipos

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

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

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

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

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Equipos de oficina    | 5 años  |
| Teléfonos             | 5 años  |
| Mobiliario de oficina | 10 años |
| Instalaciones         | 10 años |

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

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

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

### 2.4. Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a licencias para programas informáticos adquiridas, las que se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

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

### 2.5 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

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

## 2.6. Activos financieros

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

### a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Sociedad establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales, el análisis de flujos de efectivo descontados, y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de los inputs del mercado y confiando lo menos posible en los inputs específicos de la entidad.

### b) Activos financieros a costo amortizado

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

## 2.7 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas



comerciales a cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

## 2.8 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

## 2.9 Capital emitido

El capital social está representado por acciones ordinarias y de una misma serie.

## 2.10 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

## 2.11 Otros pasivos financieros

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

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes.

## 2.12 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

## 2.13 Provisiones por beneficios a los empleados

### 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 establecido en el código del trabajo, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

### b) Bonos de 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 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la administración de la cartera de los fondos mutuos, fondos de inversión privados y administración de cartera en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad.

## 2.15 Aplicación de NIIF 1

Para elaborar los estados financieros de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. por el ejercicio terminado el 30 de junio 2011, preparados de acuerdo con las instrucciones y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, tal como lo requiere la NIIF 1.

## 2.16 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

## 2.17 Resultados retenidos

Efecto neto por la aplicación de los ajustes señalados en letras anteriores.

## 2.18 Otras reservas

De acuerdo al Oficio Circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros, a la cuenta Capital pagado no se le aplicará deflactación por corrección monetaria.

# NOTA 3 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

## 3.1. FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

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

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

### 3.1.1. Riesgo de crédito

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

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

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

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 más de un 94% de los instrumentos de deuda mantenidos en la cartera administrada por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. se encuentran relacionados con contrapartes en categoría de riesgo N1 a corto plazo o AAA a largo plazo. Durante este periodo finalizado en junio 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<br>junio de<br><u>2011</u> | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2010</u> |
|-------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|
|             | %                                   | %                                       |
| Corto plazo |                                     |                                         |
| N1          | 80.48                               | 89,20                                   |
| N2          | -                                   | 0,22                                    |
| Largo plazo |                                     |                                         |
| AAA         | 14.23                               | 8,60                                    |
| AA+         | -                                   | -                                       |
| AA          | 0.80                                | 0,75                                    |
| AA-         | 4.17                                | 1,23                                    |
| A           | 0,32                                | -                                       |

En cuanto a las cuotas de fondos mutuos mantenidas, un porcentaje significativo de los fondos 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 Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta al 30 de junio de 2011 una exposición al riesgo de crédito de MM\$ 109.815 (MM\$ 95.199 al 31 de diciembre de 2010), como resultado de los instrumentos incorporados en la cartera de inversiones, cuotas de fondos mutuos y de

los préstamos y cuentas por cobrar. La exposición antes detallada no afecta la posición de la Administradora, ya que todas las contrapartes relacionadas presentan una alta calidad crediticia.

#### Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento

| <u>Clasificación</u>                          | <u>Grupo</u>                             | <u>Tipo</u>                                        | Exposición al<br>30 de junio de<br><u>2011</u><br>M\$ | Exposición al<br>31 de diciembre de<br><u>2010</u><br>M\$ |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| A valor razonable con<br>cambio en resultados | Fondos mutuos                            | Cuotas de fondos mutuos                            | 42.384.654                                            | 29.423.099                                                |
|                                               | Bonos                                    | Bonos                                              | 349.143                                               | 365.881                                                   |
|                                               | Depósitos a plazo                        | Depósitos a plazo bancarios                        | 64.708.628                                            | 57.580.776                                                |
|                                               | Letras de crédito                        | Letras de crédito hipotecarias                     | 381.651                                               | 467.148                                                   |
|                                               | Pagarés                                  | Pagarés reajustables                               | 26.307                                                | 30.336                                                    |
|                                               |                                          |                                                    |                                                       |                                                           |
| Préstamos y cuentas<br>por cobrar             | Efectivo y<br>equivalente<br>de efectivo | Efectivo y equivalente<br>al efectivo              | 1.078.631                                             | 5.997.421                                                 |
|                                               | Cuentas por cobrar                       | Deudores por cobrar y otras<br>cuentas comerciales | 545.420                                               | 977.153                                                   |
|                                               | Cuentas por cobrar a                     | entidades relacionadas                             | 13.682                                                | 24.765                                                    |
|                                               | Otros activos<br>financieros             | Pagos anticipados corrientes                       | 326.933                                               | 332.908                                                   |
|                                               | Impuestos                                | Impuesto Corriente                                 | -                                                     | -                                                         |
|                                               |                                          |                                                    |                                                       |                                                           |
| Exposición total                              |                                          |                                                    | 109.815.049<br>=====                                  | 95.199.487<br>=====                                       |

#### 3.1.2 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

La estructura de vencimientos del Patrimonio de la Sociedad está disponible a través del sistema interno de gestión de inversiones, categorizada por flujos de caja de los instrumentos y por tramos de vencimiento. Esta información es monitoreada regularmente en el Comité de Inversiones del Patrimonio de la Sociedad Administradora.

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

## Análisis de vencimientos al 30 de junio 2011

## Instrumentos

| <u>Clasificación</u> | <u>Grupos</u>                      | <u>&lt;180 días</u> | <u>180-360 días</u> | <u>1-2 años</u> | <u>2-3 años</u> | <u>3-4 años</u> | <u>4-5 años</u> | <u>5-6 años</u> | <u>&gt; 6 años</u> |
|----------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| A valor razonable    | Fondos mutuos                      | 42.384.654          | -                   | -               | -               | -               | -               | -               | -                  |
|                      | Bonos                              | -                   | 99.818              | -               | -               | 32.158          | 217.167         | -               | -                  |
|                      | Depósitos a plazo                  | 19.932.574          | 32.332.763          | 12.443.291      | -               | -               | -               | -               | -                  |
|                      | Letras de créditos                 | 14.267              | 14.086              | 81.500          | 18.569          | 51.990          | 90.828          | 25.156          | 85.255             |
|                      | Pagarés                            | -                   | -                   | -               | 26.307          | -               | -               | -               | -                  |
| Costo amortizado     | Efectivo y equivalente de efectivo | 1.078.631           | -                   | -               | -               | -               | -               | -               | -                  |
|                      | Cuentas por cobrar                 | 13.682              | -                   | -               | -               | -               | -               | -               | -                  |
|                      | Otros activos financieros          | 326.933             | -                   | -               | -               | -               | -               | -               | -                  |

## Pasivo financiero (1)

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

Al 30 de junio de 2011, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 87,9% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

## Análisis de vencimientos al 31 de diciembre de 2010

## Instrumentos

| <u>Clasificación</u> | <u>Grupos</u>                      | <u>&lt;180 días</u> | <u>180-360 días</u> | <u>1-2 años</u> | <u>2-3 años</u> | <u>3-4 años</u> | <u>4-5 años</u> | <u>5-6 años</u> | <u>&gt; 6 años</u> |
|----------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| A valor razonable    | Fondos mutuos                      | 29.423.099          | -                   | -               | -               | -               | -               | -               | -                  |
|                      | Bonos                              | -                   | -                   | 100.970         | -               | -               | 32.854          | 232.057         | -                  |
|                      | Depósitos a plazo                  | 43.141.425          | 9.117.113           | 5.322.238       | -               | -               | -               | -               | -                  |
|                      | Letras de créditos                 | 2.412               | 27.759              | 109.844         | 21.735          | 58.606          | 25.482          | 102.627         | 118.683            |
|                      | Pagarés                            | -                   | -                   | -               | 30.336          | -               | -               | -               | -                  |
| Costo amortizado     | Efectivo y equivalente de efectivo | 5.997.421           | -                   | -               | -               | -               | -               | -               | -                  |
|                      | Cuentas por cobrar                 | 1.001.918           | -                   | -               | -               | -               | -               | -               | -                  |
|                      | Otros activos financieros          | 332.908             | -                   | -               | -               | -               | -               | -               | -                  |

## Pasivo financiero (1)

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

Al 31 de diciembre de 2010, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 93,18% 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.

### 3.1.3 Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

Durante el año finalizado en junio de 2011 el valor promedio diario del VaR a 10 días fue de MM\$ 164, con un máximo de MM\$ 243 en marzo de 2011, alcanzado producto de una corrección al alza en las tasas de mercado de instrumentos reajustables.

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

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 y unidades de fomento.

### 3.2. GESTION DEL RIESGO DE CAPITAL

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

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

Como metodología de monitoreo y control del riesgo de capital la sociedad administradora utiliza el índice de apalancamiento, calculado como relación entre deuda y patrimonio (Deuda/Patrimonio), índice que se mantuvo durante el periodo anual finalizado en junio 2011 dentro del rango [0,0; 0,7], inferior a 1,0 según mencionado en la normativa vigente.

### 3.3. ESTIMACION DEL VALOR RAZONABLE

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

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

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

#### NOTA 4 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

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

#### NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

|                                | Al 30 de<br>junio de<br><u>2011</u> | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2010</u> |
|--------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                | M\$                                 | M\$                                     |
| Efectivo en caja               | 196                                 | 148                                     |
| Banco de Crédito e Inversiones | <u>1.078.435</u>                    | <u>5.997.273</u>                        |
| Total                          | <u>1.078.631</u><br>=====           | <u>5.997.421</u><br>=====               |

Conciliación de efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el balance con el efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujo de efectivo.

|                                                                           | Al 30 de<br>junio de<br><u>2011</u> | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2010</u> |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                           | M\$                                 | M\$                                     |
| Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestión del efectivo | <u>(361.541)</u>                    | <u>(57.730)</u>                         |
| Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo    | <u>(361.541)</u>                    | <u>(57.730)</u>                         |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                                       | <u>1.078.631</u>                    | <u>5.997.421</u>                        |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, Estado de flujo de efectivo          | <u>717.090</u><br>=====             | <u>5.939.691</u><br>=====               |



#### NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros corrientes a valor razonable incluyen:

|                                    | Al 30 de<br>junio de<br><u>2011</u> | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2010</u> |
|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                    | M\$                                 | M\$                                     |
| Cuentas de fondos mutuos           | 42.384.654                          | 29.423.099                              |
| Bonos                              | 349.143                             | 365.881                                 |
| Depósitos a plazo                  | 64.708.628                          | 57.580.776                              |
| Letras de crédito                  | 381.651                             | 467.148                                 |
| Pagarés del Banco Central de Chile | <u>26.307</u>                       | <u>30.336</u>                           |
| Total                              | 107.850.383                         | 87.867.240                              |
|                                    | =====                               | =====                                   |

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

## NOTA 7 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

## 7.1 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

Clasificación de instrumentos financieros al 30 de junio 2011

| <u>Clasificación</u>                   | <u>Grupo</u>                                 | <u>Tipo</u>                                                      | <u>A costo amortizado</u> |                        | <u>A valor razonable</u> |
|----------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------|
|                                        |                                              |                                                                  | <u>Valor libro</u>        | <u>Valor razonable</u> | <u>valor libro</u>       |
|                                        |                                              |                                                                  | M\$                       | M\$                    | M\$                      |
| A valor razonable                      | Fondos mutuos                                | Cuotas de fondos mutuos                                          | -                         | -                      | 42.384.654               |
|                                        | Bonos                                        | Bonos (pesos, UF)                                                | -                         | -                      | 32.159                   |
|                                        |                                              | Bonos bancarios                                                  | -                         | -                      | 316.985                  |
|                                        |                                              | Depósitos a plazo                                                | -                         | -                      | 64.708.628               |
|                                        | Letras de crédito                            | Letras de crédito hipotecarias                                   | -                         | -                      | 381.651                  |
|                                        | Pagarés                                      | Pagarés reajustables                                             | -                         | -                      | 26.307                   |
| Costos amortizado                      | Efectivo y equivalente<br>Cuentas por cobrar | Efectivo y equivalente de efectivo                               | 1.078.631                 | 1.078.031              | -                        |
|                                        |                                              | Deudores por cobrar y<br>otras cuentas comerciales               | 545.420                   | 545.420                | -                        |
|                                        |                                              | Cuentas por cobrar relacionadas                                  | 13.682                    | 13.682                 | -                        |
| Pasivos financieros a costo amortizado | Otros activos no<br>financieros              | Pagos anticipados corrientes                                     | 326.933                   | 326.933                | -                        |
|                                        | Cuentas por pagar                            | Cuentas por pagar a entidades<br>relacionadas, circulantes       | 41.029.115                | 41.029.115             | -                        |
|                                        |                                              | Acreedores comerciales y otras<br>cuentas por pagar, circulantes | 702.013                   | 702.013                | -                        |
|                                        |                                              |                                                                  |                           |                        |                          |

## Clasificación de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2010

| <u>Clasificación</u>                   | <u>Grupo</u>                                 | <u>Tipo</u>                                                      | <u>A costo amortizado</u> |                        | <u>A valor razonable</u> |
|----------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------|
|                                        |                                              |                                                                  | <u>Valor libro</u>        | <u>Valor razonable</u> | <u>valor libro</u>       |
|                                        |                                              |                                                                  | M\$                       | M\$                    | M\$                      |
| A valor razonable                      | Fondos mutuos                                | Cuotas de fondos mutuos                                          | -                         | -                      | 29.423.099               |
|                                        | Bonos                                        | Bonos (pesos, UF)                                                | -                         | -                      | -                        |
|                                        |                                              | Bonos bancarios                                                  | -                         | -                      | 365.881                  |
|                                        | Depósitos a plazo                            | Depósitos a plazo bancarios                                      | -                         | -                      | 57.580.776               |
|                                        | Letras de crédito                            | Letras de crédito hipotecarias                                   | -                         | -                      | 467.148                  |
|                                        | Pagarés                                      | Pagarés reajustables                                             | -                         | -                      | 30.336                   |
| Costos amortizado                      | Efectivo y equivalente<br>Cuentas por cobrar | Efectivo y equivalente de efectivo                               | 5.997.421                 | 5.997.421              | -                        |
|                                        |                                              | Deudores por cobrar y<br>otras cuentas comerciales               | 977.153                   | 977.153                | -                        |
|                                        |                                              | Cuentas por cobrar relacionadas                                  | 24.765                    | 24.765                 | -                        |
|                                        |                                              |                                                                  |                           |                        |                          |
| Pasivos financieros a costo amortizado | Otros activos no<br>financieros              | Pagos anticipados corrientes                                     | 332.908                   | 332.908                | -                        |
|                                        | Cuentas por pagar                            | Cuentas por pagar a entidades<br>relacionadas, circulantes       | 34.371.246                | 34.371.246             | -                        |
|                                        |                                              | Acreedores comerciales y otras<br>cuentas por pagar, circulantes | 663.629                   | 663.629                | -                        |
|                                        |                                              |                                                                  |                           |                        |                          |

## 7.2 CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

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

En cuanto 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

|                   | Clasificación         | Rating | Exposición<br>al 30 de junio de<br>2011 |        | Exposición<br>al 31 de diciembre de<br>2010 |        |
|-------------------|-----------------------|--------|-----------------------------------------|--------|---------------------------------------------|--------|
|                   |                       |        | M\$                                     | %      | M\$                                         | %      |
| A valor razonable | Fondos mutuos         | (1)    | <u>42.384.654</u>                       | -      | <u>29.423.099</u>                           | -      |
|                   | Instrumentos de deuda | AAA    | 9.315.441                               | 14,23  | 5.028.733                                   | 8,60   |
|                   |                       | AA+    | -                                       | -      | -                                           | -      |
|                   |                       | AA     | 522.519                                 | 0,80   | 438.447                                     | 0,75   |
|                   |                       | A      | 211.490                                 | 0,32   | -                                           | -      |
|                   |                       | AA-    | 2.727.537                               | 4,17   | 718.424                                     | 1,23   |
|                   |                       | N2     | -                                       | -      | 128.068                                     | 0,22   |
|                   |                       | N1     | <u>52.688.742</u>                       | 80,48  | <u>52.130.469</u>                           | 89,20  |
| Subtotal          |                       |        | 65.465.729                              | 100,00 | 58.444.141                                  | 100,00 |
| Total             |                       |        | <u>107.850.383</u>                      |        | <u>87.867.240</u>                           |        |

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

### NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

El detalle de este rubro es el siguiente:

|                                                      | Al 30 de<br>junio de<br><u>2011</u> | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2010</u> |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                      | M\$                                 | M\$                                     |
| Parte corriente                                      |                                     |                                         |
| Deudores comerciales                                 | 545.420                             | 977.153                                 |
| Provisión pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar | -                                   | -                                       |
| Total parte corriente                                | <u>545.420</u>                      | <u>977.153</u>                          |
|                                                      | =====                               | =====                                   |
| Parte no corriente                                   |                                     |                                         |
| Garantía de arriendo                                 | <u>38.460</u>                       | <u>37.835</u>                           |
| Total parte no corriente                             | <u>38.460</u>                       | <u>37.835</u>                           |
|                                                      | =====                               | =====                                   |

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

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

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

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

#### NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

|                                | Al 30 de<br>junio de<br>2011 | Al 31 de<br>diciembre de<br>2010 |
|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
|                                | M\$                          | M\$                              |
| Banco de Crédito e Inversiones | 13.682                       | 24.765                           |
|                                | =====                        | =====                            |

#### NOTA 10 - ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA SUJETOS A VENTA O A UNA NUEVA GARANTIA

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

Garantías mantenidas por la Sociedad Administradora con el Banco de Crédito e Inversiones.

|                         | Al 30 de<br>junio de<br><u>2011</u> | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2010</u> |
|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|
|                         | M\$                                 | M\$                                     |
| Activos corriente       |                                     |                                         |
| Garantías partícipes UF | 29.227.332                          | 26.980.562                              |
| Garantías partícipes \$ | <u>47.964.524</u>                   | <u>81.747.563</u>                       |
| Total                   | 77.191.856                          | 108.728.125                             |
| Pasivos corrientes      |                                     |                                         |
| Garantías partícipes UF | 29.227.332                          | 26.980.562                              |
| Garantías partícipes \$ | <u>47.964.524</u>                   | <u>81.747.563</u>                       |
| Total                   | 77.191.856                          | 108.728.125                             |
| Efecto Neto             | -                                   | -                                       |
|                         | =====                               | =====                                   |

# NOTA 11 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

|                                  | Al 30 de<br>junio de<br><u>2011</u> | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2010</u> |
|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                  | M\$                                 | M\$                                     |
| Boletas de garantía sobre fondos | 214.388                             | 270.899                                 |
| Otros gastos anticipados         | <u>112.545</u>                      | <u>62.009</u>                           |
| Total                            | 326.933                             | 332.908                                 |

# NOTA 12 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

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

Al 30 de junio 2011

|                                | Sistema<br><u>BAC</u> | Sistema<br><u>gestión</u> | Sistema<br>APV Partícipe<br><u>SQL - Service</u> | Sistema<br>partícipe<br><u>GATHER</u> | Sistema<br>grabación<br><u>Etalk</u> | Sistema<br><u>Tower</u> | Activos<br>intangibles<br>identificables<br><u>neto</u> |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------|
|                                | M\$                   | M\$                       | M\$                                              | M\$                                   | M\$                                  | M\$                     | M\$                                                     |
| Saldo inicial                  | 72.967                | 157.949                   | 138.110                                          | 39.060                                | 48.035                               | 14.703                  | 470.824                                                 |
| Adiciones                      | -                     | -                         | -                                                | -                                     | -                                    | -                       | -                                                       |
| Amortización acumulada         | (60.028)              | (123.205)                 | (105.558)                                        | (27.455)                              | (14.770)                             | 0                       | (331.016)                                               |
| Total movimiento del ejercicio | (60.028)              | (123.205)                 | (105.558)                                        | (27.455)                              | (14.770)                             | 0                       | (331.016)                                               |
| Total                          | <u>12.939</u>         | <u>34.744</u>             | <u>32.552</u>                                    | <u>11.605</u>                         | <u>33.265</u>                        | <u>14.703</u>           | <u>139.808</u>                                          |
|                                | =====                 | =====                     | =====                                            | =====                                 | =====                                | =====                   | =====                                                   |

Al 31 de diciembre de 2010

|                                | Sistema<br><u>BAC</u> | Sistema<br><u>gestión</u> | Sistema<br>APV Partícipe<br><u>SQL - Service</u> | Sistema<br>partícipe<br><u>GATHER</u> | Sistema<br>grabación<br><u>Etalk</u> | Activos<br>intangibles<br>identificables<br><u>neto</u> |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|                                | M\$                   | M\$                       | M\$                                              | M\$                                   | M\$                                  | M\$                                                     |
| Saldo inicial                  | 72.967                | 157.949                   | 138.110                                          | 39.060                                | 24.206                               | 432.292                                                 |
| Adiciones                      | -                     | -                         | -                                                | -                                     | 23.829                               | 23.829                                                  |
| Amortización acumulada         | (55.919)              | (112.176)                 | (95.189)                                         | (23.766)                              | (10.951)                             | (298.001)                                               |
| Total movimiento del ejercicio | (55.919)              | (112.176)                 | (95.189)                                         | (23.766)                              | 12.878                               | (274.172)                                               |
| Total                          | <u>17.048</u>         | <u>45.773</u>             | <u>42.921</u>                                    | <u>15.294</u>                         | <u>37.084</u>                        | <u>158.120</u>                                          |
|                                | =====                 | =====                     | =====                                            | =====                                 | =====                                | =====                                                   |

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

## NOTA 13 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle y los movimientos de las distintas categorías del activo fijo se muestran en la tabla siguiente:

Al 30 de junio 2011

|                           | <u>Equipos de<br/>oficina neto</u> | <u>Teléfono<br/>neto</u> | <u>Mobiliario de<br/>oficina neto</u> | <u>Instalaciones<br/>neto</u> | <u>Total<br/>neto</u> |
|---------------------------|------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
|                           | M\$                                | M\$                      | M\$                                   | M\$                           | M\$                   |
| Saldo inicial neto        | 102.554                            | 32.651                   | 280.256                               | 804.266                       | 1.219.728             |
| Adiciones                 | 19.316                             | 391                      | 917                                   | -                             | 20.624                |
| Bajas de activo fijo neto | -                                  | -                        | -                                     | -                             | -                     |
| Gastos por depreciación   | <u>(18.485)</u>                    | <u>(7.029)</u>           | <u>(21.556)</u>                       | <u>(54.982)</u>               | <u>(102.052)</u>      |
| Saldo final               | 103.385                            | 26.013                   | 259.617                               | 749.285                       | 1.138.300             |
|                           | =====                              | =====                    | =====                                 | =====                         | =====                 |

Al 31 de diciembre de 2010

|                           | <u>Equipos de<br/>oficina neto</u> | <u>Teléfono<br/>neto</u> | <u>Mobiliario de<br/>oficina neto</u> | <u>Instalaciones<br/>neto</u> | <u>Total<br/>neto</u> |
|---------------------------|------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
|                           | M\$                                | M\$                      | M\$                                   | M\$                           | M\$                   |
| Saldo inicial neto        | 95.869                             | 40.096                   | 325.627                               | 913.867                       | 1.375.459             |
| Adiciones                 | 43.400                             | 1.526                    | 3.112                                 | 341                           | 48.379                |
| Bajas de activo fijo neto | -                                  | -                        | -                                     | -                             | -                     |
| Gastos por depreciación   | <u>(36.715)</u>                    | <u>(8.971)</u>           | <u>(48.483)</u>                       | <u>(109.941)</u>              | <u>(204.110)</u>      |
| Saldo final               | 102.554                            | 32.651                   | 280.256                               | 804.267                       | 1.219.728             |
|                           | =====                              | =====                    | =====                                 | =====                         | =====                 |

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

|                       | <u>Vida o tasa<br/>mínima</u> | <u>Vida o tasa<br/>máxima</u> |
|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Vida o tasa para:     |                               |                               |
| Equipos de oficina    | 60 meses                      | 60 meses                      |
| Teléfonos             | 60 meses                      | 60 meses                      |
| Mobiliario de oficina | 60 meses                      | 101 meses                     |
| Instalaciones         | 68 meses                      | 81 meses                      |

## NOTA 14 –IMPUESTOS DIFERIDOS

Los importes compensados de impuestos diferidos son los siguientes:

|                                              | Al 30 de<br>junio de<br>2011 | Al 31 de<br>diciembre<br>2010 |
|----------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
|                                              | M\$                          | M\$                           |
| Activos por impuestos diferidos              |                              |                               |
| Valorización de cartera                      | 166.826                      | 109.287                       |
| Provisiones propias                          | 133.469                      | 129.198                       |
| Provisiones terceros                         | 10.499                       | 9.843                         |
| Cambio de tasa de impuesto                   | 20.564                       | 41.464                        |
| Corrección monetaria PPM                     | -                            | -                             |
| Total activos por impuestos diferidos        | 331.358                      | 289.792                       |
| Pasivo por impuestos diferidos               |                              |                               |
| Valorización de cartera                      | (152.324)                    | (140.266)                     |
| Intangible                                   | (27.962)                     | (26.880)                      |
| Cambio de tasa de impuesto                   | (1.709)                      | (7.597)                       |
| Otros                                        | -                            | -                             |
| Total pasivo por impuestos diferidos         | (181.995)                    | (174.743)                     |
| Total impuesto diferido activo (pasivo) neto | 149.363                      | 115.049                       |
|                                              | =====                        | =====                         |

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

|                                        | Al 30 de junio 2011 |                  | Al 30 de junio de 2010 |                  |
|----------------------------------------|---------------------|------------------|------------------------|------------------|
|                                        | Tasa                | M\$              | Tasa                   | M\$              |
| Resultado antes de impuesto a la renta |                     | <u>9.275.281</u> |                        | <u>7.920.034</u> |
| Saldo según tasa vigente               | 20%                 | 1.855.056        | 17%                    | 1.346.406        |
| Efecto reconocido en resultados        | 17%                 | 1.578.596        | 11%                    | 853.328          |
| Corrección monetaria del patrimonio    |                     | 273.922          |                        | 114.339          |
| Provisiones                            |                     | 19.609           |                        | 12.135           |
| Diferencia de resultado Ejercicio RLI  |                     | 34.139           |                        | 237.395          |
| Intangible                             |                     | (3.662)          |                        | 22.215           |
| Activo Fijo                            |                     | (9.295)          |                        | (382)            |
| Valorización de cartera                |                     | <u>(38.253)</u>  |                        | <u>107.376</u>   |
| Total conciliación                     | 20%                 | 1.855.056        | 17%                    | 1.346.406        |
|                                        |                     | =====            |                        | =====            |

## NOTA 15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Obligaciones con instituciones de crédito corrientes

|                                | Al 30 de<br>junio de<br><u>2011</u> | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2010</u> |
|--------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                | M\$                                 | M\$                                     |
| Sobregiros bancarios con       |                                     |                                         |
| Banco de Crédito e Inversiones | 361.541                             | 57.730                                  |
|                                | =====                               | =====                                   |



# NOTA 16 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

|                                           | Al 30 de<br>junio de<br><u>2011</u> | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2010</u> |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                           | M\$                                 | M\$                                     |
| Parte corriente                           |                                     |                                         |
| IVA débito fiscal                         | 353.718                             | 353.688                                 |
| Impuesto único a los trabajadores         | 29.568                              | 44.509                                  |
| Cotizaciones previsionales                | 61.923                              | 63.103                                  |
| Impuesto adicional corredores extranjeros | 2.466                               | 7.776                                   |
| Facturas por pagar                        | 105.948                             | 19.657                                  |
| Remuneraciones por pagar                  | 5.301                               | 8.847                                   |
| Honorarios por pagar                      | 5.641                               | 50.949                                  |
| Cuentas por pagar                         | 39.867                              | 5.957                                   |
| Facturas por recibir                      | 91.447                              | 103.386                                 |
| Otros acreedores                          | <u>6.134</u>                        | <u>5.757</u>                            |
| Total                                     | 702.013                             | 663.629                                 |
|                                           | =====                               | =====                                   |
| Parte no corriente                        |                                     |                                         |
| Garantías recibidas por arriendo          | <u>176</u>                          | <u>176</u>                              |
| Total                                     | 176                                 | 176                                     |
|                                           | =====                               | =====                                   |

# NOTA 17 - CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas se detallan a continuación:

|                                | Al 30 de<br>junio de<br>2011 | Al 31 de<br>diciembre de<br>2010 |
|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
|                                | M\$                          | M\$                              |
| BCI Corredores de Bolsa        | 18.411                       | 10.859                           |
| Banco de Crédito e Inversiones | <u>41.010.704</u>            | <u>34.360.387</u>                |
| Total                          | 41.029.115                   | 34.371.246                       |
|                                | =====                        | =====                            |

# NOTA 18 – PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los pasivos acumulados (o devengados) se detallan a continuación:

|                         | Al 30 de<br>junio de<br><u>2011</u> | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2010</u> |
|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|
|                         | M\$                                 | M\$                                     |
| Provisión vacaciones    | 142.624                             | 184.148                                 |
| Provisión participación | 444.162                             | 575.838                                 |
| Provisión bono anual    | 65.557                              | 0                                       |
| Provisión bono ley      | <u>15.000</u>                       | <u>0</u>                                |
| Total                   | 667.343                             | 759.986                                 |

## NOTA 19 - ACCIONES ORDINARIAS

El capital de la Sociedad Administradora está representado por 1.000 acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas, pagadas y sin valor nominal.

## NOTA 20 - OTRAS RESERVAS

|                                                             | Otras<br>reservas<br><u>varias</u> | Otras<br><u>reservas</u> |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
|                                                             | M\$                                | M\$                      |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010                           | 421.872                            | 421.872                  |
| Incremento / disminución por transferencia de otros cambios | -                                  | -                        |
| Saldos al 30 de junio 2011                                  | 421.872                            | 421.872                  |
|                                                             | =====                              | =====                    |

## NOTA 21 – GANANCIAS ACUMULADAS

El movimiento de la reserva por resultados retenidos ha sido el siguiente:

|               | Al 30 de<br>junio de<br><u>2011</u> | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2010</u> |
|---------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|
|               | M\$                                 | M\$                                     |
| Saldo inicial | 42.174.518                          | 27.941.837                              |
| Ganancia      | <u>7.696.685</u>                    | <u>14.232.681</u>                       |
| Saldo final   | 49.871.203                          | 42.174.518                              |
|               | =====                               | =====                                   |

## NOTA 22 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

|                                             | Acumulado                                  |                                            | Trimestre                                  |                                            |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                             | 01 de enero<br>2011 al 30 de<br>junio 2011 | 01 de enero<br>2010 al 30 de<br>junio 2010 | 01 de abril<br>2011 al 30 de<br>junio 2011 | 01 de abril<br>2010 al 30 de<br>junio 2010 |
| Remuneraciones fondos mutuos                | 12.793.844                                 | 11.604.259                                 | 6.535.739                                  | 6.142.227                                  |
| Remuneraciones fondos de inversión privados | 86.846                                     | 88.556                                     | 42.992                                     | 38.753                                     |
| Administración de cartera                   | 156.382                                    | 129.747                                    | 82.618                                     | 62.856                                     |
| Comisiones fondos mutuos                    | 86.756                                     | 99.788                                     | 37.830                                     | 54.840                                     |
| Comisiones fondos de inversión privados     | 0                                          | 9.284                                      | 0                                          | 3.782                                      |
| Menor valor cuotas de fondos mutuos         | (27.015)                                   | (4.389)                                    | (16.771)                                   | (2.046)                                    |
| Otros ingresos corredora de bolsa           | <u>38.669</u>                              | <u>64.446</u>                              | <u>19.286</u>                              | <u>37.652</u>                              |
| Total ingresos ordinarios                   | 13.135.482                                 | 11.991.691                                 | 6.701.694                                  | 6.338.064                                  |

### NOTA 23 - COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros se detallan a continuación:

|                               | Acumulado                                  |                                            | Trimestre                                  |                                            |
|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                               | 01 de enero<br>2011 al 30 de<br>junio 2011 | 01 de enero<br>2010 al 30 de<br>junio 2010 | 01 de abril<br>2011 al 30 de<br>junio 2011 | 01 de abril<br>2010 al 30 de<br>junio 2010 |
| Intereses préstamos bancarios | 442.918                                    | 79.405                                     | 260.494                                    | 41.495                                     |
| Gastos bancarios              | 283.161                                    | 305.372                                    | 119.610                                    | 143.322                                    |
| Total costos financieros      | 726.079                                    | 384.777                                    | 380.104                                    | 184.817                                    |

### NOTA 24 - INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros se detallan a continuación:

|                                                                  | Acumulado                                  |                                            | Trimestre                                  |                                            |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                                  | 01 de enero<br>2011 al 30 de<br>junio 2011 | 01 de enero<br>2010 al 30 de<br>junio 2010 | 01 de abril<br>2011 al 30 de<br>junio 2011 | 01 de abril<br>2010 al 30 de<br>junio 2010 |
| Activos financieros a valor razonable con<br>cambio en resultado |                                            |                                            |                                            |                                            |
| Intereses títulos de renta fija                                  | 1.563.955                                  | 1.080.929                                  | 772.664                                    | (55.765)                                   |
| Intereses instrumentos BCI                                       | 151.571                                    | 22.528                                     | 53.277                                     | 21.502                                     |
| Utilidad en venta cuotas de fondos                               | 401.872                                    | 66.799                                     | 222.201                                    | 27.479                                     |
| Total ingresos netos                                             | 2.117.398                                  | 1.170.256                                  | 1.048.142                                  | (6.784)                                    |

### NOTA 25 – GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

|                                               | Acumulado                                  |                                            | Trimestre                                  |                                            |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                               | 01 de enero<br>2011 al 30 de<br>junio 2011 | 01 de enero<br>2010 al 30 de<br>junio 2010 | 01 de abril<br>2011 al 30 de<br>junio 2011 | 01 de abril<br>2010 al 30 de<br>junio 2010 |
| Gasto por impuesto corriente                  | 1.612.895                                  | 1.106.207                                  | 833.006                                    | 427.705                                    |
| Gasto rechazado 35%                           | 15                                         | 125                                        | 0                                          | 1                                          |
| Total gasto por impuesto corriente neto total | 1.612.910                                  | 1.106.332                                  | 833.006                                    | 427.706                                    |
| Gasto por impuesto diferido                   | (34.314)                                   | (253.004)                                  | (90.207)                                   | (207.297)                                  |
| Total gasto por impuesto diferido             | (34.314)                                   | (253.004)                                  | (90.207)                                   | (207.297)                                  |
| Gasto por impuesto a las ganancias            | 1.578.596                                  | 853.328                                    | 742.799                                    | 220.409                                    |

### NOTA 26 - DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambio (cargadas) / abonadas en el estado de resultados se incluyen en las partidas siguientes y por los importes indicados:

|                               | Acumulado                                  |                                            | Trimestre                                  |                                       |
|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|
|                               | 01 de enero<br>2011 al 30 de<br>junio 2011 | 01 de enero<br>2010 al 30 de<br>junio 2010 | 01 de abril<br>2011 al 30 de<br>junio 2011 | 01 de abril<br>al 30 de junio<br>2010 |
| Otras ganancias / (pérdidas)  | 50.836                                     | 13.106                                     | 34.266                                     | 13.178                                |
| Ingresos (gastos) financieros | (43.725)                                   | 2.549                                      | (28.756)                                   | (6.125)                               |
| Total                         | 7.111                                      | 15.655                                     | 5.510                                      | 7.053                                 |

## NOTA 27 - CONTINGENCIAS

## a) Pasivos contingentes

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

## b) Activos contingentes

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

## NOTA 28 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las partes vinculadas comprenden las siguientes entidades:

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

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

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

Transacciones al 30 de junio 2011:

| <u>Sociedad</u>             | <u>RUT</u>   | <u>Relación</u>  | <u>Descripción</u>                              | <u>Saldo</u><br>M\$ | <u>Efecto en resultado</u><br>M\$ |
|-----------------------------|--------------|------------------|-------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| Banco Crédito e Inversiones | 97.006.000-6 | Accionista       | Cuenta corriente                                | 25.506.426.589      | -                                 |
|                             |              |                  | Comisiones                                      | 714.654             | (714.654)                         |
|                             |              |                  | Servicios administración de personal            | 3.645               | (3.645)                           |
|                             |              |                  | Servicios informática                           | 18.107              | (18.107)                          |
|                             |              |                  | Cuenta corriente Mercantil, rendición           | 40.575.123          | (449.757)                         |
|                             |              |                  | Boletas de garantía                             | 153.272.212         | (170.640)                         |
| Bci Corredor de Bolsa S.A.  | 96.519.800-8 | Accionista común | Referenciamiento de clientes                    | 38.669              | 38.669                            |
|                             |              |                  | Comisión colocación cuotas de fondos mutuos     | 1.949               | (1.949)                           |
|                             |              |                  | Comisión transferencias instrumentos renta fija | 63.545              | (63.545)                          |
|                             |              |                  |                                                 |                     |                                   |

Transacciones al 31 de diciembre de 2010:

| <u>Sociedad</u>             | <u>RUT</u>   | <u>Relación</u>  | <u>Descripción</u>                              | <u>Saldo</u><br>M\$ | <u>Efecto en resultado</u><br>M\$ |
|-----------------------------|--------------|------------------|-------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| Banco Crédito e Inversiones | 97.006.000-6 | Accionista       | Cuenta corriente                                | 71.719.607.763      | -                                 |
|                             |              |                  | Comisiones                                      | 1.392.076           | (1.392.076)                       |
|                             |              |                  | Servicios administración de personal            | 8.135               | (8.135)                           |
|                             |              |                  | Cuenta corriente Mercantil, rendición           | 34.046.823          | (302.065)                         |
|                             |              |                  | Boletas de garantía                             | 108.728.125         | (443.287)                         |
| Bci Corredor de Bolsa S.A.  | 96.519.800-8 | Accionista común | Referenciamiento de clientes                    | 76.507              | 76.507                            |
|                             |              |                  | Comisión colocación cuotas de fondos mutuos     | 4.671               | (4.671)                           |
|                             |              |                  | Comisión transferencias instrumentos renta fija | 121.385             | (121.385)                         |

## NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

No se tiene conocimiento de hechos significativos que hayan ocurrido con posterioridad al 30 de junio 2011 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

## NOTA 30- ADMINISTRACION DE CARTERA DE TERCEROS

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

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

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

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

CUADRO N° 2 – Gestión de Carteras de Terceros Distintos a los Fondos Bajo Administración Inversores y Montos Involucrados al 30 de junio 2011.

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

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