

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados financieros intermedios

30 de septiembre de 2010

CONTENIDO

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios de patrimonio neto
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>Pág.</u>
Estados financieros intermedios	
Nota 1 Información general	1
Nota 2 Resumen de principales políticas contables	
2.1 Bases de preparación	4
2.2 Transacciones en moneda extranjera	4
2.3 Propiedades, plantas y equipos	5
2.4 Activos intangibles	5
2.5 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros	6
2.6 Activos financieros	6
2.7 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7
2.8 Efectivo y equivalentes al efectivo	8
2.9 Capital emitido	8
2.10 Acreedores comerciales	8
2.11 Préstamos que devengan intereses y que no generan intereses	8
2.12 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	8
2.13 Beneficios a los empleados	8
2.14 Reconocimiento de ingresos	9
Nota 3 Transición a las NIIF	
3.1 Base de la transición a las NIIF	9
3.2 Conciliación entre las Normas de Información financiera y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile	11
Nota 4 Gestión del riesgo financiero	
4.1 Factores de riesgo financiero	15
4.2 Gestión del riesgo de capital	24
4.3 Estimación del valor razonable	24
Nota 5 Estimaciones y juicios contables	24
Nota 6 Efectivo y equivalente al efectivo	24
Nota 7 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	25
Nota 8 Activos financieros disponibles para la venta	25
Nota 9 Instrumentos financieros	
9.1 Instrumentos financieros por categoría	27
9.2 Calidad crediticia de los activos financieros	30
Nota 10 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	30
Nota 11 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, Corriente	31
Nota 12 Activos entregados en garantía sujetos a venta o a una nueva garantía	32
Nota 13 Pagos anticipados	32
Nota 14 Activos intangibles distintos de la plusvalía	33
Nota 15 Propiedades, plantas y equipos	34
Nota 16 Impuestos diferidos	35

Nota 17	Otros pasivos financieros corrientes	36
Nota 18	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	37
Nota 19	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, Corriente	37
Nota 20	Pasivos por impuestos corrientes	38
Nota 21	Acciones ordinarias	38
Nota 22	Otras reservas	38
Nota 23	Ganancias (pérdidas) acumuladas	39
Nota 24	Ingresos de actividades ordinarias	39
Nota 25	Costos financieros	39
Nota 26	Ingresos y gastos financieros	40
Nota 27	Gastos por impuesto a las ganancias	40
Nota 28	Diferencias de cambio	40
Nota 29	Contingencias	41
Nota 30	Transacciones con partes relacionadas	41
Nota 31	Hechos posteriores a la fecha de balance	42
Nota 32	Administración de cartera de terceros	42

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	Al 30 de septiembre de <u>2010</u> M\$	Al 31 de diciembre de <u>2009</u> M\$	Al 1 de enero de <u>2009</u> M\$
Activos corrientes				
Activos corrientes en operación				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	876.573	1.652.240	598.963
Otros activos financieros corrientes	7-8	78.534.572	47.908.245	50.709.923
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10	737.428	960.309	2.269.299
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, Corriente	11	42.750	23.825	30.913
Activos entregados en garantía sujetos a venta o a una nueva garantía	12	-	-	-
Pagos anticipados	13	486.877	611.834	518.166
Activos por impuestos, corrientes		-	-	23.420
Total activos corrientes		80.678.200	51.156.453	54.150.684
Activos no corrientes				
Derechos por cobrar no corrientes	10	37.631	36.931	37.830
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	153.061	200.521	238.222
Propiedades, planta y equipo	15	1.276.331	1.375.459	1.020.427
Activos por Impuestos diferidos	16	295.232	-	375.670
Total activos no corrientes		1.762.255	1.612.911	1.672.149
Total activos		82.440.455	52.769.364	55.822.833
		=====	=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Nota</u>	Al 30 de septiembre de <u>2010</u> M\$	Al 31 de diciembre de <u>2009</u> M\$	Al 1 de enero de <u>2009</u> M\$
Pasivos corrientes				
Pasivos corrientes en operación				
Otros pasivos financieros corrientes	17	100.230	669.433	208.921
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	696.561	483.448	513.259
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, Corriente	19	23.831.938	4.122.497	17.930.353
Pasivos por Impuestos corrientes		478.529	418.288	-
Otras provisiones, corrientes	20	<u>665.429</u>	<u>549.247</u>	<u>355.752</u>
Total pasivos corrientes		<u>25.772.687</u>	<u>6.242.913</u>	<u>19.008.285</u>
Pasivos no corrientes				
Otras cuentas por pagar, no corrientes	18	176	176	176
Pasivo por impuestos diferidos	16	<u>-</u>	<u>242.160</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>176</u>	<u>242.336</u>	<u>176</u>
Patrimonio neto				
Capital emitido	21	16.843.230	16.843.230	16.843.230
Otras reservas	22	1.077.176	1.077.176	1.499.048
Ganancias (pérdidas) acumuladas	23	<u>38.747.186</u>	<u>28.363.709</u>	<u>18.472.094</u>
Total patrimonio neto		<u>56.667.592</u>	<u>46.284.115</u>	<u>36.814.372</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>82.440.455</u> =====	<u>52.769.364</u> =====	<u>55.822.833</u> =====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	<u>Nota</u>	<u>Período julio - septiembre</u>		<u>Acumulado a septiembre</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) de operaciones					
Ingresos de actividades ordinarias	24	6.449.267	5.048.525	18.440.958	13.589.230
Costo de ventas		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Margen bruto		<u>6.449.267</u>	<u>5.048.525</u>	<u>18.440.958</u>	<u>13.589.230</u>
Gastos de administración		(2.480.035)	(1.927.573)	(7.333.089)	(6.081.564)
Ingresos financieros	26	566.259	57.542	1.112.232	649.118
Costos financieros	25	(217.963)	(135.008)	(602.740)	(652.179)
Otros gastos varios de operación		1.973	(1.392)	(17.764)	(14.381)
Diferencias de cambio	28	<u>(20.652)</u>	<u>31.559</u>	<u>(4.997)</u>	<u>13.736</u>
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		4.298.849	3.073.653	11.594.600	7.503.960
Gasto por impuesto a las ganancias	27	<u>(601.279)</u>	<u>(462.011)</u>	<u>(1.561.932)</u>	<u>(1.415.396)</u>
Ganancia del ejercicio		<u>3.697.570</u>	<u>2.611.642</u>	<u>10.032.668</u>	<u>6.088.564</u>
		=====	=====	=====	=====

Las notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Período julio - septiembre		Acumulado a septiembre	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
GANANCIA (PERDIDA) DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PARTICIPACION EN EL PATRIMONIO NETO DE LA CONTROLADORA Y PARTICIPACION MINORITARIA				
Ganancia (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	<u>3.697.570</u>	<u>2.611.642</u>	<u>10.032.668</u>	<u>6.088.564</u>
Ganancia (pérdida) del ejercicio atribuible a participación Minoritaria				
Resultados de ingresos y gastos integrales del ejercicio	<u>3.697.570</u> =====	<u>2.611.642</u> =====	<u>10.032.668</u> =====	<u>6.088.564</u> =====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Período julio- septiembre		Acumulado a septiembre	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia/ (pérdida) del ejercicio	3.697.570	2.611.642	10.032.668	6.088.564
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto				
Activos financieros disponibles para la venta	(467.602)	471.706	156.682	1.347.013
Impuestos diferidos por ajuste a valor de mercado de los activos disponibles para la venta	<u>86.805</u>	<u>(105.473)</u>	<u>194.129</u>	<u>(11.153)</u>
Total ingresos reconocidos en el año	<u>3.316.773</u>	<u>2.977.875</u>	<u>10.383.479</u>	<u>7.424.424</u>
Ingresos y gastos integrales atribuibles a				
Accionistas mayoritarios	-	-	-	-
Participaciones minoritarias	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados de ingresos y gastos integrales del ejercicio	<u>3.316.773</u> =====	<u>2.977.875</u> =====	<u>10.383.479</u> =====	<u>7.424.424</u> =====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

		<u>Otras reservas</u>					
	<u>Capital</u>	<u>Reservas y otras utilidades retenidas</u>	<u>Instrumentos de inversión disponibles para la venta</u>	<u>Impuesto a la renta</u>	<u>Utilidades retenidas de ejercicios anteriores</u>	<u>Utilidad (pérdida) del período</u>	<u>Total patrimonio neto</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2009	16.843.230	1.077.176	465.768	83.966	18.178.092	9.635.883	46.284.115
Distribución resultado ejercicio anterior	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.635.883</u>	<u>(9.635.883)</u>	<u>-</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	<u>16.843.230</u>	<u>1.077.176</u>	<u>465.768</u>	<u>83.966</u>	<u>27.813.975</u>	<u>-</u>	<u>46.284.115</u>
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	156.681	194.128	-	-	350.809
Resultado del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10.032.668</u>	<u>10.032.668</u>
Saldos al 30 de septiembre de 2010	<u>16.843.230</u>	<u>1.077.176</u>	<u>622.449</u>	<u>278.094</u>	<u>27.813.975</u>	<u>10.032.668</u>	<u>56.667.592</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Saldos al 31 de diciembre de 2008	16.843.230	1.499.048	(353.968)	206.965	11.545.391	7.073.706	36.814.372
Distribución resultado ejercicio anterior	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.073.706</u>	<u>(7.073.706)</u>	<u>-</u>
Saldos al 1 de enero de 2009	<u>16.843.230</u>	<u>1.499.048</u>	<u>(353.968)</u>	<u>206.965</u>	<u>18.619.097</u>	<u>-</u>	<u>36.814.372</u>
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	1.347.013	(11.153)	-	-	1.335.860
Corrección monetaria del capital	-	(421.872)	-	-	-	-	(421.872)
Resultado del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.088.564</u>	<u>6.088.564</u>
Saldos al 30 de septiembre de 2009	<u>16.843.230</u>	<u>1.077.176</u>	<u>993.045</u>	<u>195.812</u>	<u>18.619.097</u>	<u>6.088.564</u>	<u>43.816.924</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO

	Por los períodos finalizados al 30 de septiembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida) del ejercicio	10.032.668	6.088.564
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	38.724	167.762
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	248.405	1.854.940
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	110.096	(280.605)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(21.961)	(27.858)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	204.291	136.184
Ajustes por provisiones	116.137	226.271
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	<u>4.963</u>	<u>(33.807)</u>
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	<u>700.655</u>	<u>2.042.887</u>
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	<u>64.750</u>	<u>354.428</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	10.798.073	8.485.879
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	50.627	59.243
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(30.527.818)	(2.537.459)
Compras de propiedades, planta y equipo	(95.783)	(421.328)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(122.079)</u>	<u>(138.940)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(30.695.053)</u>	<u>(3.038.484)</u>
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Préstamos de entidades relacionadas	19.709.441	-
Pagos de préstamos	38.047	56.010
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	<u>(56.972)</u>	<u>(5.586.673)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>19.690.516</u>	<u>(5.530.663)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(206.464)	(83.268)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	<u>982.807</u>	<u>390.042</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	<u>776.343</u>	<u>306.774</u>
	=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 32 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

AL 30 de septiembre de 2010

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 Asset Management Administradora General de Fondos 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 20 de agosto de 1992, según Resolución Exenta N° 189 se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Acciones. Con fecha 22 de septiembre 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, Fondo Mutuo BCI Gran Valor y Fondo Mutuo BCI Mercados Desarrollados. Con fecha 10 de septiembre de 1999 según Resolución Exenta N° 305 se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Frontera. Con fecha 3 de marzo de 2000, según Resolución Exenta N° 43, se aprobó el Reglamento Interno de Fondo Mutuo Bci Portafolio Mixto - 25, Fondo Mutuo Bci Solidez y Fondo Mutuo Bci Tecnología Global. Con fecha 20 de Octubre de 2000, según Resolución Exenta N° 294 se aprobó el Reglamento Interno de Fondo Mutuo Bci Depósito Mensual. Con fecha 7 de Noviembre de 2000, según Resolución Exenta N° 318, se aprobó el Reglamento Interno de Fondo Mutuo Bci Sector Farmacéutico y Biotecnología y 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° 456, se aprobaron los Reglamentos Internos del Fondo BCI De Negocios y del Fondo BCI Deuda Emergente. Con fecha 8 de noviembre de 2004, según Resolución Exenta N° 512, se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Capital Trust 100. Con fecha 11 de mayo de 2005, según Resolución Exenta N° 343, se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Guarantee Yield Dólar y Fondo Mutuo BCI Capital Trust Imperial 100. Con fecha 17 de noviembre de 2005, según Resolución Exenta N° 580, se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Guarantee Yield Dólar 112. 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 27 de septiembre de 2006, según Resolución Exenta N° 446, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Capital Trust Megapaíses. Con fecha 20 de noviembre de 2006, según Resolución Exenta N° 537, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Capital Trust Marcopolo. Con fecha 20 de noviembre de 2006, según Resolución Exenta N° 536, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Capital Trust Magno. Con fecha 16 de agosto de 2007, según Resolución N° 372, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Europa. Con fecha 16 de agosto de 2007, según Resolución N° 373, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Asia.

Con fecha 16 de agosto de 2007, según Resolución N° 374, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI USA. Con fecha 22 de octubre de 2007, según Resolución N° 468, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Capital Trust Chile. Con fecha 29 de octubre de 2007, según Resolución N° 475, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Capital Trust Óptimo. Con fecha 13 de noviembre de 2007, según Resolución N° 495, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Imperial II. Con fecha 8 de febrero de 2008, según Resolución N° 72, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI BRIC 40. Con fecha 3 de abril de 2008, según Resolución N° 196, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Express. Con fecha 23 de mayo de 2008, según Resolución 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 N° 489, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Garantizado Amazona. Con fecha 23 de julio de 2008, según Resolución N° 489, 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 N° 209, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Global Titán. Con fecha 4 de mayo de 2009, según Resolución N° 230, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Estados Unidos. Con fecha 16 de abril de 2009, según Resolución N° 208, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Long/Short Commodities. Con fecha 12 de junio de 2009, según Resolución N° 348, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Estrategia L/S Garantizado. Con fecha 30 de junio de 2009, según Resolución N° 174, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Energías Alternativas. Con fecha 9 de julio de 2009, según Resolución N° 436, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Monetario. Con fecha 9 de julio de 2009, según Resolución N° 435, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Eficiente. Con fecha 6 de noviembre de 2009, según Resolución N° 761, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Brasil. Con fecha 4 de diciembre de 2009, según Resolución N° 808, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Retorno Nominal. Con fecha 22 de enero de 2010, según Resolución N° 81, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Chindia. Con fecha 18 de enero de 2010, según Resolución N° 17, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Long/Short Asia Garantizado. Con fecha 11 de marzo de 2010, según Resolución N° 181, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Top Picks. Con fecha 7 de septiembre de 2010, según Resolución 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, 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 27 de agosto de 2010.

NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2010 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 septiembre de 2010 constituyen los terceros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Anteriormente, los estados financieros se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. Las excepciones y exenciones se detallan en Nota 3.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF 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 la Nota 5 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.

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.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto en la reserva de valorización.

2.3. Propiedades, planta y equipos

Las maquinarias y equipos comprenden principalmente mobiliario, instalaciones y equipos de oficina. Los elementos del activo fijo incluidos en propiedades, planta y equipos, 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	5 años
Instalaciones	8 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 activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

2.4. Activos intangibles

Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, 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 (actualmente, se estima una vida útil de los intangibles hasta el año 2012).

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

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo, los terrenos, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el 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: préstamos y cuentas a cobrar, a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

a) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. 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. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance.

b) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son no-derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

c) 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. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. 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 disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas a cobrar se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

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 con cambios en resultados se incluyen en el estado de resultados dentro de “otras ganancias / (pérdidas) netas” en el ejercicio en que surgen. Los ingresos por dividendos derivados de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado de resultados dentro de “otros ingresos” cuando se establece el derecho de la Sociedad a recibir el pago.

Las variaciones en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera y clasificados como disponibles para la venta se analizan separando las diferencias surgidas en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión de títulos monetarios se reconocen en el estado de resultados; las diferencias de conversión de títulos no monetarios se reconocen en el patrimonio neto. Las variaciones en el valor razonable de los títulos monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen en el patrimonio neto.

Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se enajenan o sufren una pérdida por deterioro, los ajustes acumulados al valor razonable reconocidos en el patrimonio neto se incluyen en el estado de resultados como “ganancias y pérdidas derivadas de inversiones en títulos”.

Los intereses de títulos disponibles para la venta calculados utilizando el método de tasa de interés efectiva se reconocen en el estado de resultados en la línea de Otros ingresos. Los dividendos de instrumentos de patrimonio neto disponibles para la venta se reconocen en el estado de resultados como Otros ingresos cuando se establece el derecho de la Sociedad a recibir el pago.

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.

2.7 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales a 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. No se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar, como así también no se determina una tasa de interés efectivo ya que no 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.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

2.10 Acreedores comerciales

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 Préstamos que devengan intereses y que no generan intereses

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

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 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.

NOTA 3 - TRANSICION A LAS NIIF

3.1. Base de la transición a las NIIF

3.1.1 Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. por el período terminado el 30 de septiembre de 2010 son los terceros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Sociedad ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

La fecha de transición de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es el 1 de enero de 2008 (fecha de transición de su matriz Banco de Crédito e Inversiones). BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es el 1 de enero de 2010.

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

3.1.2 Adopción de modelos de estados financieros básicos

- Estado de situación financiera clasificado
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado de resultados integrales
- Estado de flujo de efectivo

3.1.3 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.:

a) Combinaciones de negocio

Esta exención no es aplicable.

b) Valor razonable o revalorización como costo atribuible

BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. ha elegido medir las partidas de propiedad, planta y equipo a su valor revalorizado según PCGA anteriores a la fecha de transición a las NIIF, como costo atribuido a la fecha de revalorización.

c) Beneficios al personal

Esta exención no es aplicable.

d) Reserva de conversión

Esta exención no es aplicable.

e) Instrumentos financieros compuestos

Esta exención no es aplicable.

f) Fecha de transición de subsidiarias, asociadas y entidades controladas conjuntamente, filiales y coligadas con distinta fecha de transición

Esta exención no es aplicable.

g) Reexpresión de comparativos respecto de NIC 32 y NIC 39

Esta exención no es aplicable.

h) Pagos basados en acciones

Esta exención no es aplicable.

i) Contratos de seguros

Esta exención no es aplicable.

j) Pasivos por restauración o por desmantelamiento

Esta exención no es aplicable.

k) Valorización inicial de activos y pasivos financieros por su valor razonable

BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. no ha aplicado la exención contemplada en la NIC 39 revisada, respecto del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados de instrumentos financieros para los que no existe un mercado activo. Por tanto esta exención no es aplicable.

l) Concesiones de servicios

Esta exención no es aplicable.

m) Información comparativa para negocios de exploración y evaluación de recursos minerales.

Esta exención no es aplicable.

n) Arrendamientos

Esta exención no es aplicable.

3.2. Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

3.2.1. Resumen de la conciliación del patrimonio neto:

	Al 1 de enero de <u>2009</u> M\$	<u>Nota</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u> M\$	<u>Nota</u>
Total patrimonio según principios contables chilenos	36.586.009		46.516.202	
Ajuste a propiedades, planta y equipo	(10.473)	(a)	23.604	(a)
Ajuste en intangibles	135.124	(b)	135.855	(b)
Ajuste provisiones	103.638	(c)	-	
Ajuste de impuestos diferidos	<u>74</u>	(d)	<u>(391.546)</u>	(d)
Total de ajustes	228.363		(232.087)	
Total patrimonio neto según nuevas normas	<u>36.814.372</u> =====		<u>46.284.115</u> =====	

a) Ajuste en propiedades, planta y equipo

Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2009 el efecto por convergencia a IFRS se produce por la discontinuación de la corrección monetaria neta del activo fijo, la cual representaba un crédito a las ganancias del año. Por lo tanto los ítems de activo fijo quedaron valorados al costo corregido al 1 de enero de 2008. Para ajustar su valor se procedió a reversar la corrección monetaria y recalcular la depreciación del ejercicio considerando los nuevos valores de los activos.

b) Ajuste en intangibles

Para efectos de primera aplicación, los saldos iniciales de los activos intangibles quedaron valorizados con una nueva estimación de la vida útil y con un recálculo de la amortización acumulada.

c) Ajuste en provisiones

Para efectos de primera aplicación, se ha eliminado la provisión por litigio presentada en los estados financieros bajo PCGA y que posteriormente fue traspasada y cancelada por el Banco de Crédito e Inversiones.

d) Ajuste por impuesto diferido

Efecto por la eliminación de la corrección monetaria neta del activo fijo e intangible con sus efectos en la depreciación y amortizaciones acumuladas en ambos períodos, eliminación de la provisión por litigio y diferencias temporales surgidas en el recalcdo del impuesto diferido por la aplicación del método indicado en Nota 2.12.

3.2.2. Patrimonio al 1 de enero de 2009

	Balance PCGA <u>anteriores</u>	Efecto de <u>la transición</u>	Balance <u>ajustado</u>	Referencia <u>ajuste</u>
	M\$	M\$	M\$	
Efectivo y equivalentes al efectivo	598.963	-	598.963	
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	18.767.798	-	18.767.798	
Activos financieros disponibles para la venta	31.942.125	-	31.942.125	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.269.299	-	2.269.299	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	30.913	-	30.913	
Pagos anticipados	518.166	-	518.166	
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	<u>23.420</u>	<u>-</u>	<u>23.420</u>	
Total activos corriente	54.150.684	-	54.150.684	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	37.830	-	37.830	
Activos intangibles	103.098	135.124	238.222	(a)
Propiedades, planta y equipo	1.030.900	(10.473)	1.020.427	(b)
Activos por impuestos diferidos	375.596	74	375.670	(c)
Otros activos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Total activos no corrientes	1.547.424	124.725	1.672.149	
Total activos	55.698.108	124.725	55.822.833	
	=====	=====	=====	
Préstamos que devengan intereses	208.921	-	208.921	
Pasivos devengados a la fecha de reporte	459.390	(103.638)	355.752	(d)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17.930.353	-	17.930.353	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>513.259</u>	<u>-</u>	<u>513.259</u>	
Total pasivos corrientes	19.111.923	(103.638)	19.008.285	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>176</u>	<u>-</u>	<u>176</u>	
Total pasivos no corrientes	176	-	176	
Capital emitido	18.342.278	(1.499.048)	16.843.230	(f)
Otras reservas	-	1.499.048	1.499.048	(f)
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	<u>18.243.731</u>	<u>228.363</u>	<u>18.472.094</u>	(e)
Total patrimonio neto	<u>36.586.009</u>	<u>228.363</u>	<u>36.814.372</u>	
Total pasivos y patrimonio neto	55.698.108	124.725	55.822.833	
	=====	=====	=====	

Conceptos de explicación de los efectos de transición a NIIF

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

a) Activos en intangibles

Para efectos de primera aplicación, los saldos iniciales de los activos intangibles fueron valorizados al costo de adquisición, por lo tanto, los ajustes por convergencia, se producen por la eliminación de la corrección monetaria neta y el recalcu de la amortización acumulada.

b) Propiedades, planta y equipo

Al 1 de enero de 2009 el efecto por convergencia a IFRS, se produce por la discontinuación de la corrección monetaria neta del activo fijo, la cual representaba un crédito a las ganancias del año. Por lo tanto los ítems de activo fijo quedaron valorados al costo corregido al 1 de enero de 2008. Para ajustar su valor se procedió a reversar la corrección monetaria y recalcular la depreciación del ejercicio considerando los nuevos valores de los activos.

c) Ajustes provisiones

Para efectos de primera aplicación, se ha eliminado provisión por litigio presentada en los estados financieros bajo PCGA y que posteriormente fue traspasada y cancelada por el Banco de Crédito e Inversiones.

d) Impuesto diferido

Efecto por la eliminación de la corrección monetaria neta del activo fijo e intangible con sus efectos en la depreciación y amortizaciones acumuladas en ambos períodos, el reverso de la provisión por litigio y diferencias temporales surgidas en el recalcu del impuesto diferido por la aplicación del método indicado en Nota 2.12.

e) Resultado acumulado

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

f) 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 por el período de transición terminado al 31 de diciembre de 2008, 2009 o 2010, según corresponde. La revalorización del capital pagado de ese período deberá registrarse con cargo o abono a Otras reservas varias, bajo el concepto de Otros incrementos (disminución) en el patrimonio neto.

3.2.3. Patrimonio al 31 de diciembre de 2009

	Balance PCGA <u>anteriores</u>	Efecto de <u>la transición</u>	Balance <u>ajustado</u>	Referencia <u>ajuste</u>
	M\$	M\$	M\$	
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.652.240	-	1.652.240	
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4.202.977	-	4.202.977	
Activos financieros disponibles para la venta	43.705.268	-	43.705.268	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	960.309	-	960.309	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	23.825	-	23.825	
Pagos anticipados	<u>611.834</u>	<u>-</u>	<u>611.834</u>	
Total activos corriente	<u>51.156.453</u>	<u>-</u>	<u>51.156.453</u>	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	36.931	-	36.931	
Activos intangibles	64.666	135.855	200.521	(a)
Propiedades, planta y equipo	1.351.855	23.604	1.375.459	(b)
Impuestos diferidos	<u>149.386</u>	<u>(149.386)</u>	<u>-</u>	(c)
Total activos no corrientes	<u>1.602.838</u>	<u>10.073</u>	<u>1.612.911</u>	
Total activos	<u>52.759.291</u> =====	<u>10.073</u> =====	<u>52.769.364</u> =====	
Préstamos que devengan intereses	669.433	-	669.433	
Pasivos devengados a la fecha de reporte	549.247	-	549.247	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4.122.497	-	4.122.497	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	483.448	-	483.448	
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	<u>418.288</u>	<u>-</u>	<u>418.288</u>	
Total pasivos corrientes	<u>6.242.913</u>	<u>-</u>	<u>6.242.913</u>	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	176	-	176	
Pasivos por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>242.160</u>	<u>242.160</u>	(c)
Total pasivos no corrientes	<u>176</u>	<u>242.160</u>	<u>242.336</u>	
Capital emitido	16.421.358	421.872	16.843.230	(e)
Otras reservas	1.499.048	(421.872)	1.077.176	(e)
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	<u>28.595.796</u>	<u>(232.087)</u>	<u>28.363.709</u>	(d)
Total patrimonio neto	<u>46.516.202</u>	<u>(232.087)</u>	<u>46.284.115</u>	
Total pasivos y patrimonio neto	<u>52.759.291</u> =====	<u>10.073</u> =====	<u>52.769.364</u> =====	

Conceptos de explicación de los efectos de transición a NIIF

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

a) Ajuste en intangibles

Para efectos de primera aplicación, los saldos iniciales de los activos intangibles fueron valorizados al costo de adquisición, por lo tanto, los ajustes por convergencia, se producen por la eliminación de la corrección monetaria neta y el recálculo de la amortización acumulada.

b) Propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2009 el efecto por convergencia a IFRS, se produce por la discontinuación de la corrección monetaria neta del activo fijo, la cual representaba un abono a las ganancias del año. Por lo tanto los ítems de activo fijo quedaron valorados al costo corregido al 1 de enero de 2008. Para ajustar su valor se procedió a reversar la corrección monetaria y recalcular la depreciación del ejercicio considerando los nuevos valores de los activos.

c) Impuesto diferido

Efecto por la eliminación de la corrección monetaria neta del activo fijo e intangible con sus efectos en la depreciación y amortizaciones acumuladas en ambos períodos y diferencias temporales surgidas en el recálculo del impuesto diferido por la aplicación del método indicado en Nota 2.12. Como resultado de lo anterior, el impuesto diferido presentó un saldo acreedor, por lo tanto fue reclasificado al pasivo.

d) Resultado acumulado

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

e) 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 por el período de transición terminado al 31 de diciembre de 2008, 2009 o 2010, según corresponde. La revalorización del capital pagado de ese período deberá registrarse con cargo o abono a Otras reservas varias, bajo el concepto de Otros incrementos (disminución) en el patrimonio neto.

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1. 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.

4.1.1. 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, efectivo y 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 reducir al máximo 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 95% 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, por lo cual la Administradora demuestra mantener un control eficiente en cuanto al riesgo de crédito.

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

	Al 30 de septiembre de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 1 de enero de <u>2009</u>
	%	%	%
Corto plazo			
N1	85,99	95,29	61,48
N1	0,23	-	-
Largo plazo			
AAA	10,20	2,37	20,47
AA+	0,00	0,17	0,74
AA	1,70	0,07	3,37
AA-	1,30	2,10	13,94
A	0,58	-	-

En cuanto a las cuotas de fondos mutuos, 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.

Adicionalmente, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta al 30 de septiembre de 2010 una exposición al riesgo de crédito de MM\$ 80.678 (MM\$ 51.156 al 31 de diciembre de 2009), 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 30 de septiembre de <u>2010</u>	Exposición al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Exposición al 1 de enero de <u>2009</u>
			M\$	M\$	M\$
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	24.104.766	4.202.977	18.767.798
Disponible para la venta	Bonos	Bonos	365.897	33.995	2.120.042
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	53.521.384	42.635.269	28.887.634
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	507.826	618.336	818.949
	Pagarés	Pagarés reajustables	34.699	417.668	115.500
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente al efectivo	876.573	1.652.240	598.963
	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	737.428	960.309	2.269.299
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	42.750	23.825	30.913
	Otros activos financieros	Pagos anticipados corrientes	486.877	611.834	518.166
	Impuestos	Impuesto Corriente			23.420
Exposición total			80.678.200 =====	51.156.453 =====	54.150.684 =====

4.1.2. 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, acordando 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.

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

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

Análisis de vencimientos al 30 de septiembre de 2010

Instrumentos

<u>Clasificación</u>	<u>180- Grupos</u>	<u><180 días</u>	<u>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>> 6 años</u>
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	24.104.766	-	-	-	-	-	-	-
Disponible para la venta	Bonos	-	-	102.470	-	-	33.619	229.808	-
	Depósitos a plazo	33.333.163	13.595.124	5.593.845	999.252	-	-	-	-
	Letras de créditos	4.945	-	136.091	48.110	23.819	66.229	107.755	120.877
	Pagarés	-	-	-	-	34.699	-	-	-
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente de efectivo	876.573	-	-	-	-	-	-	-
	Cuentas por cobrar	780.178	-	-	-	-	-	-	-
	Otros activos financieros	486.877	-	-	-	-	-	-	-

Pasivo financiero (1)

(1) Cabe mencionar que en el caso de los pasivos financieros la Administradora hace uso de la línea de crédito comercial con el Banco de Crédito e Inversiones, por lo cual el plazo de vencimiento expira dentro de 1 día.

Al 30 de septiembre de 2010, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 86% 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 2009

Instrumentos

<u>Clasificación</u>	<u>180- Grupos</u>	<u><180 días</u>	<u>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>> 6 años</u>
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	3.939.189	15.000	248.788	-	-	-	-	-
Disponible para la venta	Bonos	-	-	-	-	-	-	33.995	-
	Depósitos a plazo	24.028.778	17.617.004	989.487	-	-	-	-	-
	Letras de créditos	142	2.167	68.129	183.370	31.834	28.623	32.807	271.264
	Pagarés	308.453	109.215	-	-	-	-	-	-
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente de efectivo	1.652.240	-	-	-	-	-	-	-
	Cuentas por cobrar	984.134	-	-	-	-	-	-	-
	Otros activos financieros	611.834	-	-	-	-	-	-	-

Pasivo financiero (1)

(1) Cabe mencionar que en el caso de los pasivos financieros la Administradora hace uso de la línea de crédito comercial con el Banco de Crédito e Inversiones, por lo cual el plazo de vencimiento expira dentro de 1 día.

Al 31 de diciembre de 2009, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 96% 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 1 de enero de 2009

Instrumentos

<u>Clasificación</u>	<u>180- Grupos</u>	<u><180 días</u>	<u>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>> 6 años</u>
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	18.521.374	-	246.424	-	-	-	-	-
Disponible para la venta	Bonos	-	1.066.347	211.430	-	808.635	-	-	33.630
	Depósitos a plazo	11.071.846	8.567.454	9.248.334	-	-	-	-	-
	Letras de créditos	804	-	10.883	107.548	261.381	43.716	36.306	358.311
	Pagarés	-	-	115.500	-	-	-	-	-
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente de efectivo	598.963	-	-	-	-	-	-	-
	Cuentas por cobrar	2.300.212	-	-	-	-	-	-	-
	Otros activos financieros	518.166	-	-	-	-	-	-	-

Pasivo financiero (1)

- (1) Cabe mencionar que en el caso de los pasivos financieros la Administradora hace uso de la línea de crédito comercial con el Banco de Crédito e Inversiones, por lo cual el plazo de vencimiento expira dentro de 1 día.

4.1.3. 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.

Con el propósito de mantener una buena gestión y control de la cartera, la Administradora monitorea diariamente el riesgo de mercado del patrimonio de la Sociedad a través del Valor en Riesgo paramétrico (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.

Actualmente, la entidad dispone de un sistema de riesgo de mercado compuesto por tres etapas: preproceso, mapeo y salidas, el preproceso siendo la etapa que hace la captura, revisión de consistencia y preparación de datos para la entrada en AlgoSuite – solución tecnológica adquirida para el cálculo del riesgo.

La aplicación AlgoSuite gestiona toda la información relativa a volatilidades y correlaciones, datos compilados para el cálculo del VaR paramétrico.

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 de 0,8964, una muestra de 252 observaciones diarias y el límite vigente del valor en riesgo diario aprobado por el Directorio no puede superar los M\$ 475.000.

Durante el semestre finalizado en septiembre de 2010 el valor promedio diario del VaR a 10 días fue de M\$ 169.856, con un máximo de M\$ 239.000 en abril de 2010, alcanzado producto de una corrección relativamente baja en las tasas de mercado de instrumentos reajustables.

Como parte de una permanente gestión de Política de Inversión del Patrimonio, la Administradora redujo gradualmente el plazo a vencimiento de instrumentos de intermediación denominados en Pesos, mientras que elevó el plazo promedio de los instrumentos de intermediación reajustables, con el propósito de disminuir el impacto potencial de un alza en la volatilidad de las tasas representativas de interés sobre el valor presente de los instrumentos del patrimonio de la sociedad.

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.

4.2. 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 tercer trimestre del año 2010 dentro del rango [0,0; 0,88], inferior a 1 según mencionado en la normativa vigente.

4.3. 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 como disponibles para la venta, componentes del patrimonio, es el área de Riesgo Financiero, departamento independiente de las otras áreas dentro de la Administradora.

Para los instrumentos financieros que cotizan en mercados activos, en este caso los fondos mutuos, 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 RiskAmérica, proveedor independiente de servicios de valorización de instrumentos.

NOTA 5 - 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 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	Al 30 de septiembre de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 1 de enero de <u>2009</u>
	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	148	120	120
Saldos en bancos	<u>876.425</u>	<u>1.652.120</u>	<u>598.843</u>
Total	876.573	1.652.240	598.963
	=====	=====	=====

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 septiembre de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 1 de enero de <u>2009</u>
	M\$	M\$	M\$
Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestión del efectivo	(100.230)	(669.433)	(208.921)
Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	(100.230)	(669.433)	(208.921)
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>876.573</u>	<u>1.652.240</u>	<u>598.963</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo, Estado de flujo de efectivo	776.343	982.807	390.042
	=====	=====	=====

NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen:

	Al 30 de septiembre de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 1 de enero de <u>2009</u>
	M\$	M\$	M\$
Fondos Mutuos	24.104.766	4.202.977	18.767.798
	=====	=====	=====

Las informaciones sobre las cuotas de fondos mutuos son tomadas directamente del mercado, siendo precios cotizados en mercados activos.

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen:

	Al 30 de septiembre de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 1 de enero de <u>2009</u>
	M\$	M\$	M\$
Bonos	365.897	33.995	2.120.042
Depósitos a plazo	53.521.384	42.635.269	28.887.635
Letras de crédito	507.826	618.336	818.948
Pagarés del Banco Central de Chile	<u>34.699</u>	<u>417.668</u>	<u>115.500</u>
Total	54.429.806	43.705.268	31.942.125
	=====	=====	=====

BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. utiliza para efectos de valorización de los instrumentos de deuda los precios entregados por RiskAmérica, proveedor independiente de la Sociedad Administradora.

El mayor porcentaje de la exposición al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los instrumentos clasificados como disponibles para la venta.

A la fecha de presentación de la información ninguno de los activos financieros disponibles para la venta está vencido ni ha sufrido un deterioro de valor.

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1 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 septiembre 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 con cambio en resultados (1)	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	24.104.766
Préstamos y cuentas por cobrar (2)	Efectivo y equivalente Cuentas por cobrar	Efectivo y de efectivo de efectivo	876.573	876.573	-
		Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	737.428	737.428	-
		Cuentas por cobrar relacionadas	42.750	42.750	-
	Otros activos financieros	Pagos anticipados corrientes	486.877	486.877	-
Disponibles para la venta (3)	Bonos	Bonos (pesos, UF)	-	-	33.619
		Bonos bancarios	-	-	332.278
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	-	-	53.521.384
	Letras de Crédito	Letras de crédito hipotecarias	-	-	507.826
	Pagarés	Pagarés reajustables	-	-	34.699
Pasivos financieros (4)	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, circulantes	23.831.938	23.831.938	-
		Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, circulantes	696.561	696.561	-

1) Activos o pasivos financieros (incluyendo derivados) designados como tales al momento de su reconocimiento inicial o aquellos instrumentos con el propósito de ser vendidos o readquiridos en un futuro inmediato.

2) Activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo.

3) Activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta, o que no han sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

4) Pasivos financieros propiamente tales.

Clasificación de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2009

<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 con cambio en resultados (1)	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	4.202.977
Préstamos y cuentas por cobrar (2)	Efectivo y equivalente Cuentas por cobrar	Efectivo y de efectivo de efectivo	1.652.240	1.652.240	-
		Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	960.309	960.309	-
		Cuentas por cobrar relacionadas	23.825	23.825	-
Disponibles para la venta (3)	Otros activos financieros	Pagos anticipados corrientes	611.834	611.834	-
		Bonos (pesos, UF)	-	-	33.995
	Bonos	Bonos bancarios	-	-	-
		Depósitos a plazo	-	-	42.635.269
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	-	-	618.336
	Pagarés	Pagarés reajustables	-	-	417.668
Pasivos financieros (4)	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, circulantes	4.122.497	4.122.497	-
		Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar, circulantes	483.448	483.448	-

- 1) Activos o pasivos financieros (incluyendo derivados) designados como tales al momento de su reconocimiento inicial o aquellos instrumentos con el propósito de ser vendidos o readquiridos en un futuro inmediato.
- 2) Activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo.
- 3) Activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta, o que no han sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.
- 4) Pasivos financieros propiamente tales.

Clasificación de instrumentos financieros al 1 de enero de 2009

<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 con cambio en resultados (1)	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	18.767.798
Préstamos y cuentas por cobrar (2)	Efectivo y equivalente Cuentas por cobrar	Efectivo y de efectivo de efectivo	598.963	598.963	-
		Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	2.269.299	2.269.299	-
		Cuentas por cobrar relacionadas	30.913	30.913	-
Disponibles para la venta (3)	Otros activos financieros	Pagos anticipados corrientes	518.166	518.166	-
	Bonos	Bonos (pesos, UF)	-	-	1.918.106
		Bonos bancarios	-	-	201.936
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	-	-	28.887.634
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	-	-	818.949
	Pagarés	Pagarés reajustables	-	-	115.500
Pasivos financieros (4)	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, circulantes	17.930.353	17.930.353	-
		Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, circulantes	513.259	513.259	-

- 1) Activos o pasivos financieros (incluyendo derivados) designados como tales al momento de su reconocimiento inicial o aquellos instrumentos con el propósito de ser vendidos o readquiridos en un futuro inmediato.
- 2) Activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo.
- 3) Activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta, o que no han sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.
- 4) Pasivos financieros propiamente tales.

9.2 CALIDAD CREDITICIA DE 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 al 30 de septiembre de 2010		Exposición al 31 de diciembre de 2009		Exposición al 1 de enero de 2009	
			M\$	%	M\$	%	M\$	%
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	(1)	<u>24.104.766</u>	-	<u>4.202.977</u>	-	<u>18.767.798</u>	-
Disponible para la venta	Instrumentos de deuda	AAA	5.554.279	10,20	1.037.390	2,37	6.538.553	20,47
		AA+	-	-	72.323	0,17	236.372	0,74
		AA	923.890	1,70	30.441	0,07	1.076.450	3,37
		A	315.153	0,58	-	-	-	-
		AA-	708.198	1,30	919.331	2,10	4.452.732	13,94
		N2	126.519	0,23	-	-	-	-
Subtotal		N1	<u>46.801.767</u>	<u>85,99</u>	<u>41.645.783</u>	<u>95,29</u>	<u>19.638.018</u>	<u>61,48</u>
			<u>54.429.806</u>	100,00	<u>43.705.268</u>	100,00	<u>31.942.125</u>	100,00
Total			<u>78.534.572</u>		<u>47.908.245</u>		<u>50.709.923</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 pérdidas asociadas a riesgo crediticio, y con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

NOTA 10 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR CORRIENTES

	Al 30 de septiembre de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 1 de enero de <u>2009</u>
	M\$	M\$	M\$
Parte corriente			
Deudores comerciales	737.428	960.309	2.269.299
Provisión pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	-	-	-
Total parte corriente	<u>737.428</u>	<u>960.309</u>	<u>2.269.299</u>
Parte no corriente			
Garantía de arriendo	<u>37.631</u>	<u>36.931</u>	<u>37.830</u>
Total parte no corriente	<u>37.631</u>	<u>36.931</u>	<u>37.830</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 septiembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, no se produjo pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar.

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

Las cuentas incluidas en las cuentas a cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

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 11 - CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTE

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

Corriente	Al 30 de septiembre de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 1 de enero de <u>2009</u>
	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	42.750 =====	23.825 =====	30.913 =====

NOTA 12 - 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 septiembre de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 1 de enero de <u>2009</u>
	M\$	M\$	M\$
Activos corriente			
Garantías partícipes UF	26.621.827	19.455.272	16.328.916
Garantías partícipes \$	<u>107.848.301</u>	<u>116.722.769</u>	<u>113.211.344</u>
Total	<u>134.470.128</u>	<u>136.178.041</u>	<u>129.540.260</u>
Pasivos corrientes			
Garantías partícipes UF	26.621.827	19.455.272	16.328.916
Garantías partícipes \$	<u>107.848.301</u>	<u>116.722.769</u>	<u>113.211.344</u>
Total	<u>134.470.128</u>	<u>136.178.041</u>	<u>129.540.260</u>
Efecto Neto	- =====	- =====	- =====

NOTA 13 - PAGOS ANTICIPADOS

Los pagos anticipados se detallan a continuación:

	Al 30 de septiembre de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 1 de enero de <u>2009</u>
	M\$	M\$	M\$
Boletas de garantía sobre fondos	374.116	599.910	488.246
Otros gastos anticipados	<u>112.761</u>	<u>11.924</u>	<u>29.920</u>
Total	<u>486.877</u> =====	<u>611.834</u> =====	<u>518.166</u> =====

NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES

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

Al 30 de septiembre de 2010

	Sistema <u>BAC</u>	Sistema <u>gestión</u>	Sistema <u>APV Partícipe</u> <u>SQL - Service</u>	Sistema <u>partícipe</u> <u>GATHER</u>	Sistema <u>grabación</u> <u>Etalk</u>	Activos intangibles identificables <u>neto</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	<u>72.967</u>	<u>157.949</u>	<u>138.110</u>	<u>39.060</u>	<u>24.206</u>	<u>432.292</u>
Adiciones	-	-	-	-	2.365	2.365
Amortización acumulada	<u>(53.865)</u>	<u>(106.661)</u>	<u>(90.005)</u>	<u>(21.921)</u>	<u>(9.144)</u>	<u>(281.596)</u>
Total movimiento del período	<u>(53.865)</u>	<u>(106.661)</u>	<u>(90.005)</u>	<u>(21.921)</u>	<u>(6.779)</u>	<u>(279.231)</u>
Total	<u>19.102</u> =====	<u>51.288</u> =====	<u>48.105</u> =====	<u>17.139</u> =====	<u>17.427</u> =====	<u>153.061</u> =====

Al 31 de diciembre de 2009

	Sistema <u>BAC</u>	Sistema <u>gestión</u>	Sistema <u>APV Partícipe</u> <u>SQL - Service</u>	Sistema <u>partícipe</u> <u>GATHER</u>	Sistema <u>grabación</u> <u>Etalk</u>	Activos intangibles identificables <u>neto</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	<u>72.967</u>	<u>157.949</u>	<u>138.110</u>	<u>39.060</u>	-	<u>408.086</u>
Adiciones	-	-	-	-	24.206	24.206
Amortización acumulada	<u>(47.803)</u>	<u>(90.116)</u>	<u>(74.046)</u>	<u>(16.390)</u>	<u>(3.416)</u>	<u>(231.771)</u>
Total movimiento del período	<u>(47.803)</u>	<u>(90.116)</u>	<u>(74.046)</u>	<u>(16.390)</u>	<u>20.790</u>	<u>(207.565)</u>
Total	<u>25.164</u> =====	<u>67.833</u> =====	<u>64.064</u> =====	<u>22.670</u> =====	<u>20.790</u> =====	<u>200.521</u> =====

Al 1 de enero de 2009

	Sistema <u>BAC</u>	Sistema <u>gestión</u>	Activos Sistema <u>APV Partícipe</u> <u>SQL - Service</u>	intangibles <u>partícipe</u> <u>GATHER</u>	identificables <u>neto</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	<u>72.967</u>	<u>157.949</u>	<u>106.435</u>	<u>35.660</u>	<u>373.011</u>
Adiciones	-	-	31.675	3.400	35.075
Amortización acumulada	<u>(39.619)</u>	<u>(68.056)</u>	<u>(53.176)</u>	<u>(9.013)</u>	<u>(169.864)</u>
Total movimiento del período	<u>(39.619)</u>	<u>(68.056)</u>	<u>(21.501)</u>	<u>(5.613)</u>	<u>(134.790)</u>
Total	<u>33.348</u> =====	<u>89.893</u> =====	<u>84.934</u> =====	<u>30.047</u> =====	<u>238.222</u> =====

Los activos intangibles son identificables y tienen vida definida.

NOTA 15 - 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 septiembre de 2010

	<u>Equipos de oficina neto</u>	<u>Teléfono neto</u>	<u>Mobiliario de oficina neto</u>	<u>Instalaciones neto</u>	<u>Total neto</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	95.869	40.096	325.627	913.867	1.375.459
Adiciones	36.749	3.823	2.739	12.025	55.336
Bajas de activo fijo neto	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	<u>(27.153)</u>	<u>(6.717)</u>	<u>(37.729)</u>	<u>(82.865)</u>	<u>(154.464)</u>
Saldo final	105.465	37.202	290.637	843.027	1.276.331
	=====	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2009

	<u>Equipos de oficina neto</u>	<u>Teléfono neto</u>	<u>Mobiliario de oficina neto</u>	<u>Instalaciones neto</u>	<u>Total neto</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	73.055	30.264	265.893	651.213	1.020.425
Adiciones	53.263	23.152	101.234	369.164	546.813
Bajas de activo fijo neto	-	-	(5.098)	(12.112)	(17.210)
Gastos por depreciación	<u>(30.449)</u>	<u>(13.320)</u>	<u>(36.402)</u>	<u>(94.398)</u>	<u>(174.569)</u>
Saldo final	95.869	40.096	325.627	913.867	1.375.459
	=====	=====	=====	=====	=====

Al 1 de enero de 2009

	<u>Equipos de oficina neto</u>	<u>Teléfono neto</u>	<u>Mobiliario de oficina neto</u>	<u>Instalaciones neto</u>	<u>Total neto</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	124.999	33.290	36.859	147.057	342.205
Adiciones	24.646	20.492	256.613	639.100	940.851
Bajas de activo fijo neto	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	<u>(76.590)</u>	<u>(23.518)</u>	<u>(27.579)</u>	<u>(134.942)</u>	<u>(262.629)</u>
Saldo final	73.055	30.264	265.893	651.215	1.020.427
	=====	=====	=====	=====	=====

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

	Vida o tasa <u>mínima</u>	Vida o tasa <u>máxima</u>
Vida o tasa para:		
Equipos de oficina	60 meses	60 meses
Teléfonos	60 meses	60 meses
Mobiliario de oficina	60 meses	118 meses
Instalaciones	101 meses	114 meses

NOTA 16 – ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los importes compensados de impuestos diferidos son los siguientes:

	Al 30 de septiembre de <u>2010</u> M\$	Al 31 de diciembre de <u>2009</u> M\$	Al 1 de enero de <u>2009</u> M\$
Activos por impuestos diferidos			
Valorización de cartera	168.093	-	328.515
Activo fijo neto	-	80	-
Provisiones propias	98.512	2.611	60.750
Provisiones terceros	16.898	14.007	7.591
Cambio de tasa de impuesto	36.415	-	-
Corrección monetaria PPM	<u>-</u>	<u>483</u>	<u>20.233</u>
Total activos por impuestos diferidos	<u>319.918</u>	<u>17.181</u>	<u>417.089</u>
Pasivo por impuestos diferidos			
Valorización de cartera	(511)	(236.246)	-
Intangible	(20.828)	(23.095)	-
Provisiones propias	-	-	-
Cambio de tasa de impuesto	(3.347)	-	-
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(41.419)</u>
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>(24.686)</u>	<u>(259.341)</u>	<u>(41.419)</u>
Total impuesto diferido activo (pasivo) neto	<u>295.232</u> =====	<u>(242.160)</u> =====	<u>375.670</u> =====

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

	<u>Al 30 de septiembre de 2010</u>			<u>Al 30 de septiembre de 2009</u>		
	<u>Base imponible</u>	<u>Impuesto</u>	<u>Tasa</u>	<u>Base imponible</u>	<u>Impuesto</u>	<u>Tasa</u>
	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%
Resultado antes de impuesto	10.032.668	1.705.554	17	6.088.564	1.035.056	17
<u>Diferencias temporales que no generan impuesto diferido:</u>						
Corrección monetaria de patrimonio	(956.117)	(162.540)	17	1.024.408	174.149	17
Provisiones	678.884	115.410	17	834.311	141.833	17
Diferencia de resultado ejercicio en RLI	<u>295.659</u>	50.262	17	<u>248.424</u>	42.232	17
Total diferencias temporales que no generan impuesto diferido		3.132			358.214	
<u>Diferencias incluidas en impuesto diferido pero no en renta líquida:</u>						
Intangible	122.516	20.828	17	137.060	23.300	17
Activo fijo	3.005	511	17	(98.833)	(12.148)	17
Valorización de cartera	<u>(988.782)</u>	(168.093)	17	<u>64.553</u>	10.974	17
Total diferido no incluidos en renta líquida		(146.754)			22.126	
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal		<u>(143.622)</u>			<u>380.340</u>	
Gasto por impuesto renta		1.561.932	16		1.415.396	23
		=====			=====	

NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Obligaciones con instituciones de crédito

Corrientes	<u>Al 30 de septiembre de 2010</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2009</u>	<u>Al 1 de enero de 2009</u>
	M\$	M\$	M\$
Sobregiros bancarios	100.230	669.433	208.921
	=====	=====	=====

NOTA 18 –OTRAS CUENTAS POR PAGAR, NO CORRIENTES

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

	Al 30 de septiembre de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 1 de enero de <u>2009</u>
	M\$	M\$	M\$
Parte corriente			
IVA débito fiscal	367.888	140.934	85.707
Impuesto único a los trabajadores	38.087	38.419	34.324
Cotizaciones previsionales	62.737	54.595	48.120
Impuesto adicional corredores extranjeros	2.695	6.831	6.682
Facturas por pagar	20.745	11.456	20.668
Remuneraciones por pagar	-	10.370	-
Honorarios por pagar	-	-	11.600
Cuentas por pagar	34.276	19.806	25.380
Facturas por recibir	156.840	199.856	278.337
Otros acreedores	<u>13.293</u>	<u>1.181</u>	<u>2.441</u>
Total	696.561 =====	483.448 =====	513.259 =====
Parte no corriente			
Garantías recibidas por arriendo	<u>176</u>	<u>176</u>	<u>176</u>
Total	176 =====	176 =====	176 =====

NOTA 19 - CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTE

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

	Al 30 de septiembre de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 1 de enero de <u>2009</u>
	M\$	M\$	M\$
BCI Corredores de Bolsa	24.121	12.715	70.672
Banco de Crédito e Inversiones	<u>23.807.817</u>	<u>4.109.782</u>	<u>17.859.681</u>
Total	23.831.938 =====	4.122.497 =====	17.930.353 =====

NOTA 20 – OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

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

	Al 30 de septiembre de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 1 de enero de <u>2009</u>
	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	159.746	134.032	122.043
Provisión participación	419.738	415.215	233.709
Provisiones varias	<u>85.945</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>665.429</u> =====	<u>549.247</u> =====	<u>355.752</u> =====

NOTA 21 - ACCIONES ORDINARIAS

El capital de la Sociedad Administradora está representado por 1000 acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas y pagadas y sin valor nominal.

NOTA 22 - OTRAS RESERVAS

	Reservas y otras utilidades <u>retenidas</u>	Instrumentos de de inversión disponibles <u>para la venta</u>	Impuesto a <u>la renta</u>	Total <u>otras reservas</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2010	1.077.176	465.768	83.966	1.626.910
Efecto de activos financieros disponibles para la venta	-	156.681	-	156.681
Impuesto diferido asociado a los activos financieros disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>194.128</u>	<u>194.128</u>
Saldos al 30 de septiembre de 2010	<u>1.077.176</u> =====	<u>622.449</u> =====	<u>278.094</u> =====	<u>1.977.719</u> =====

	Reservas y otras utilidades <u>retenidas</u>	Instrumentos de de inversión disponibles <u>para la venta</u>	Impuesto a <u>la renta</u>	Total <u>otras reservas</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2009	1.499.048	(353.968)	206.965	1.352.045
Efecto de activos financieros disponibles para la venta	-	875.307	-	875.307
Impuesto diferido asociado a los activos financieros disponibles para la venta	-	-	94.320	94.320
Corrección monetaria del capital	<u>(421.872)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(421.872)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>1.077.176</u> =====	<u>521.339</u> =====	<u>301.285</u> =====	<u>1.899.800</u> =====

NOTA 23 – GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS

El movimiento de la reserva por resultados retenidos (pérdidas acumuladas) ha sido el siguiente:

	Al 30 de septiembre de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 1 de enero de <u>2009</u>
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	28.714.518	18.727.826	11.398.388
Resultado del ejercicio	<u>10.032.668</u>	<u>9.635.883</u>	<u>7.073.706</u>
Saldo final	<u>38.747.186</u> =====	<u>28.363.709</u> =====	<u>18.472.094</u> =====

NOTA 24 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

	Período julio - septiembre		Acumulado a septiembre	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	6.286.493	4.887.747	17.890.752	13.164.475
Remuneraciones fondos inversión privados	31.000	24.623	119.556	36.380
Administración de cartera	67.383	29.147	197.130	38.454
Comisiones fondos mutuos	46.606	49.193	146.394	161.227
Comisiones fondos de inversión privados	1.640	9.442	10.924	15.103
Menor valor cuotas de fondos mutuos	(4.338)	596	(8.727)	(6.191)
Otros ingresos corredora de bolsa	<u>20.483</u>	<u>47.777</u>	<u>84.929</u>	<u>179.782</u>
Total	<u>6.449.267</u> =====	<u>5.048.525</u> =====	<u>18.440.958</u> =====	<u>13.589.230</u> =====

NOTA 25 - COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros se detallan a continuación:

	Período julio – septiembre		Acumulado a septiembre	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses préstamos bancarios	85.401	48.410	164.806	270.811
Ingresos por forward	-	59	-	-)
Egresos por forward	-	(16.683)	-	(20.071)
Gastos bancarios	<u>132.562</u>	<u>103.222</u>	<u>437.934</u>	<u>401.439</u>
Total	<u>217.963</u> =====	<u>135.008</u> =====	<u>602.740</u> =====	<u>652.179</u> =====

NOTA 26 - INGRESOS FINANCIEROS

	Período julio- septiembre		Acumulado a septiembre	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Activos financieros disponibles para la venta				
Intereses títulos de renta fija	493.998	17.887	950.644	181.133
Intereses instrumentos BCI	<u>45.806</u>	<u>2.063</u>	<u>68.334</u>	<u>72.084</u>
Total activos financieros disponibles para la venta	<u>539.804</u>	<u>19.950</u>	<u>1.018.978</u>	<u>253.217</u>
b) Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado				
Utilidad en venta cuotas de fondos	<u>26.455</u>	<u>37.592</u>	<u>93.254</u>	<u>395.901</u>
Total activos financieros con cambio en resultado	<u>26.455</u>	<u>37.592</u>	<u>93.254</u>	<u>395.901</u>
Total ingresos netos	<u>566.259</u>	<u>57.542</u>	<u>1.112.232</u>	<u>649.118</u>
	=====	=====	=====	=====

NOTA 27 – GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

	Período julio - septiembre		Acumulado a septiembre	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente	691.249	466.948	1.904.780	1.170.508
Gasto rechazado 35 %	<u>292</u>	<u>57</u>	<u>417</u>	<u>150</u>
Total gasto por impuesto corriente neto total	<u>691.541</u>	<u>467.005</u>	<u>1.905.197</u>	<u>1.170.658</u>
Gasto por impuesto diferido	<u>(90.262)</u>	<u>(4.995)</u>	<u>(343.265)</u>	<u>244.737</u>
Total gasto por impuesto diferido	<u>(90.262)</u>	<u>(4.995)</u>	<u>(343.266)</u>	<u>244.737</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>601.279</u>	<u>462.010</u>	<u>1.561.932</u>	<u>1.415.396</u>
	=====	=====	=====	=====

NOTA 28 - DIFERENCIA DE CAMBIO

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

	Período julio - septiembre		Acumulado a septiembre	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otras ganancias / (pérdidas)	(80.380)	(73.146)	(67.274)	(35.141)
Ingresos (gastos) financieros	<u>59.728</u>	<u>104.705</u>	<u>62.277</u>	<u>48.877</u>
Total	<u>(20.652)</u>	<u>31.559</u>	<u>(4.997)</u>	<u>13.736</u>
	=====	=====	=====	=====

NOTA 29 - CONTINGENCIAS

a) Pasivos contingentes

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ninguna naturaleza al 30 de septiembre de 2010.

b) Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ninguna naturaleza al 30 de septiembre de 2010.

NOTA 30 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las partes vinculadas comprenden las siguientes entidades e individuos:

- 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 de la sociedad. El 0,1% restante de las acciones 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 septiembre de 2010:

<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	<u>Relación</u>	<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> M\$	<u>Efecto en resultado</u> M\$
Banco Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Accionista	Cuenta corriente	56.117.934.753	-
			Comisiones	1.031.726	(1.031.726)
			Servicios adm. de personal	5.137	(5.137)
			Cuenta corriente mercantil rendición	23.531.086	(31.086)
			Boletas de garantía	134.470.128	(164.806)
Bci Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	Accionista común	Referenciamiento de clientes	67.877	67.877
			Comisión colocación cuotas de fondos mutuos	3.358	(3.358)
			Comisión Transferencias instrumentos Renta fija	96.899	(96.899)

Transacciones al 31 de diciembre de 2009:

<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	<u>Relación</u>	<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> M\$	<u>Efecto en resultado</u> M\$
Banco Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Accionista	Cuenta corriente	95.576.098.664	-
			Comisiones	1.087.806	(1.087.806)
			Servicios adm. de personal	6.333	(6.333)
			Servicios de informática	14.638	(14.638)
			Cuenta corriente mercantil rendición	4.016.040	314.858
			Boletas de garantía	136.562.717	(383.544)
Bci Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	Accionista común	Referenciamiento de clientes	176.312	176.312
			Comisión colocación cuotas de fondos mutuos	5.590	(5.590)
			Comisión Transferencias instrumentos Renta fija	123.861	(123.861)

NOTA 31 - HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

No se tiene conocimiento de hechos significativos que hayan ocurrido con posterioridad al 30 de septiembre de 2010 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

NOTA 32 - 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 septiembre de 2010.

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

Tipo de inversor	<u>N° de inversores y activos gestionados</u>							
	Inversor nacional		Inversor extranjero		Total		Porcentaje sobre el total	
	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	%	%
Persona natural	12	3.878.771	-	-	12	3.878.771	20,690	7,043
Persona jurídica	46	51.195.432	-	-	46	51.195.432	79,310	92,957
Inversionista institucional	-	-	-	-	-	-	0,000	0,000
Otro tipo de entidad	-	-	-	-	-	-	0,000	0,000
Total	58	55.074.203	-	-	58	55.074.203	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 septiembre de 2010.

(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	9.028.563	-	16,393
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	3.057.807	10.988.654	25,505
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	552.538	-	1,003
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	9.097.581	-	16,519
Pagarés y bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	19.243.548	-	34,941
Otros títulos de deuda	2.350.147	-	4,267
Acciones no registradas	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	714.246	-	1,297
Títulos de deuda no registrados	-	-	-
Otras inversiones	<u>41.139</u>	<u>-</u>	<u>0,075</u>
Totales	<u>44.085.569</u>	<u>10.988.654</u>	<u>100,000</u>