

Estados Financieros

***BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE
FONDOS S.A.***

*Santiago, Chile
30 de septiembre 2011*

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

Página

Estados de situación financiera.....	1
Estados de resultados integrales	2
Estados de cambios en el patrimonio.....	3
Estados de flujo de efectivo	4
1. Antecedentes de la Institución	5
2. Principales criterios contables aplicados	8
3. Nuevos pronunciamientos Contables	17
4. Primera adopción	20
5. Administración de riesgo.....	26
6. Efectivo y equivalente al efectivo	31
7. Otros activos no financieros.....	31
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	32
9. Otros activos financieros	32
10. Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	33
11. Propiedades, plantas y equipos	33
12. Cuentas por pagar entidades relacionadas	34
13. Impuestos corrientes e impuestos diferidos	34
14. Otros pasivos no financieros.....	35
15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	36
16. Provisiones por beneficios a los empleados.....	36
17. Otras provisiones.....	37
18. Patrimonio.....	38
19. Ingresos de actividades ordinarias.....	40
20. Costos de ventas.....	40
21. Gastos de administración.....	40
22. Ingresos financieros.....	41
23. Diferencia de cambio.....	41
24. Operaciones con partes relacionadas.....	42
25. Moneda nacional y moneda extranjera	46
26. Vencimientos de activos y pasivos.....	47
27. Contingencias y compromisos	48
28. Administración de cartera de terceros	50
29. Hechos relevantes.....	51
30. Hechos posteriores	51

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

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
al 30 de septiembre 2011, 31 de diciembre 2010 y 1 de enero de 2010

	Nota	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	128.568	215.472	186.260
Activos por impuestos corriente	13	69.701	69.701	69.701
Otros activos no financieros	7	238.297	110.187	349.629
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	600.831	930.088	616.592
Otros activos financieros	9	62.367.494	65.392.309	56.938.042
Activos por impuestos diferidos	13	174.849	33.355	16.794
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	60.067	50.803	97.373
Propiedades, plantas y equipos	11	108.605	176.664	455.999
Total de activos		63.748.412	66.978.579	58.730.390
PATRIMONIO Y PASIVOS				
PASIVOS				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	12	1.589.973	-	86
Pasivos por Impuestos corrientes	13	285.188	673.433	543.901
Otros pasivos no financieros	14	646.777	1.026.424	654.083
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	169.788	326.714	419.801
Provisiones por beneficios a los empleados	16	1.371.871	2.052.126	1.249.078
Otras provisiones	17	1.425.900	1.255.305	1.099.002
Total pasivos		5.489.497	5.334.002	3.965.951
PATRIMONIO				
Capital emitido	18	4.223.808	4.223.808	4.223.808
Ganancias (pérdidas) acumuladas	18	53.937.959	57.323.621	50.443.483
Otras reservas	18	97.148	97.148	97.148
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		58.258.915	61.644.577	54.764.439
TOTAL PATRIMONIO		58.258.915	61.644.577	54.764.439
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		63.748.412	66.978.579	58.730.390

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

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los períodos comprendidos entre el
1 de enero y el 30 de septiembre de 2011 y 2010

		<u>Acumulado</u> <u>01.01.2011</u> <u>30.09.2011</u> M\$	<u>Acumulado</u> <u>01.01.2010</u> <u>30.09.2010</u> M\$	<u>Acumulado</u> <u>01.07.2011</u> <u>30.09.2011</u> M\$	<u>Acumulado</u> <u>01.07.2010</u> <u>30.09.2010</u> M\$
A. ESTADOS DE RESULTADOS:					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	19	49.712.108	43.712.881	15.189.401	15.916.615
Costo de ventas	20	(1.029.293)	(1.264.749)	(295.272)	(521.973)
Ganancia bruta		48.682.815	42.448.132	14.894.129	15.394.642
Gasto de administración	21	(34.455.717)	(29.349.899)	(10.639.413)	(10.488.457)
Otras ganancias (pérdidas)		(22.985)	24.732	(8.480)	(1.119)
Ingresos financieros	22	2.197.983	1.738.202	868.642	336.237
Costos financieros		(48.975)	(47.498)	(16.483)	(15.968)
Resultados por unidades de reajustes		25.700	9.891	10.825	6.492
Diferencias de cambio	23	11.578	(70.748)	(2.075)	(107.145)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a		10.382	(3.835)	13.177	(9.055)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		16.400.781	14.748.977	5.120.322	5.115.627
Gasto por impuestos a las ganancias	13	(3.022.334)	(2.349.715)	(979.070)	(804.748)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		13.378.447	12.399.262	4.141.252	4.310.879
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) atribuible a		13.378.447	12.399.262	4.141.252	4.310.879
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		13.378.447	12.399.262	4.141.252	4.310.879
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		13.378.447	12.399.262	4.141.252	4.310.879
Ganancias por acción:					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1.173,3671	1.087,4870	363,2118	399,5632
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		1.173,3671	1.087,4870	363,2118	399,5632
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-	-	-

B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:

	<u>01.01.2011</u> <u>30.09.2011</u> M\$	<u>01.01.2010</u> <u>30.09.2010</u> M\$	<u>01.07.2011</u> <u>30.09.2011</u> M\$	<u>01.07.2010</u> <u>30.09.2010</u> M\$
Ganancia (pérdida)	13.378.447	12.399.262	4.141.252	4.310.879
Otro resultado integral	-	-	-	-
Resultado integral	13.378.447	12.399.262	4.141.252	4.310.879
Resultado integral atribuible a la controladora	13.378.447	12.399.262	4.141.252	4.310.879
Total Resultado integral	13.378.447	12.399.262	4.141.252	4.310.879

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

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por los períodos comprendidos entre el
 1 de enero y el 30 de septiembre de 2011 y 2010

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
Saldo inicial 01.01.2011	4.223.808	97.148	97.148	57.323.621	61.644.577	61.644.577
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			-		-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores			-		-	-
Patrimonio al comienzo del período	4.223.808	97.148	97.148	57.323.621	61.644.577	61.644.577
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				13.378.447	13.378.447	13.378.447
Otro resultado integral			-		-	-
Resultado integral		-	-	13.378.447	13.378.447	13.378.447
Emisión de patrimonio					-	-
Dividendos				(16.764.109)	(16.764.109)	(16.764.109)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios			-		-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios			-		-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			-		-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera					-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control					-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(3.385.662)	(3.385.662)	(3.385.662)
Saldo final 30.09.2011	4.223.808	97.148	97.148	53.937.959	58.258.915	58.258.915

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
Saldo inicial 01.01.2010	4.223.808	97.148	97.148	50.443.483	54.764.439	54.764.439
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			-		-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores			-		-	-
Patrimonio al comienzo del período	4.223.808	97.148	97.148	50.443.483	54.764.439	54.764.439
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				12.399.262	12.399.262	12.399.262
Otro resultado integral			-		-	-
Resultado integral		-	-	12.399.262	12.399.262	12.399.262
Emisión de patrimonio					-	-
Dividendos				(11.031.350)	(11.031.350)	(11.031.350)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios			-		-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios			-		-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			-		-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera					-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control					-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	1.367.912	1.367.912	1.367.912
Saldo final 30.09.2010	4.223.808	97.148	97.148	51.811.395	56.132.351	56.132.351

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

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por los períodos comprendidos entre el
1 de enero y el 30 de septiembre de 2011 y 2010

	NOTA	30.09.2011 M\$	30.09.2010 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		59.361.046	51.891.331
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(34.950.773)	(34.621.027)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(5.816.431)	(4.300.845)
Otros pagos por actividades de operación		(4.632)	-
Intereses pagados		(24.998)	(16.463)
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(3.425.589)	(2.232.970)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(3.713.163)	(604.430)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>11.425.460</u>	<u>10.115.596</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo		-	(286)
Otras entradas (salidas) de efectivo		5.232.802	983.810
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>5.232.802</u>	<u>983.524</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Dividendos pagados		(16.764.109)	(11.031.350)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(16.764.109)</u>	<u>(11.031.350)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>(105.847)</u>	<u>67.770</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		18.943	(28.621)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(86.904)	39.149
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		215.472	186.260
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		<u>128.568</u>	<u>225.409</u>

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

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero 2010

Nota 1 - Antecedentes de la Institución

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

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

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

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

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

El número de empleados de la Sociedad al 30 de septiembre de 2011, asciende a 224 personas.

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

Los presentes Estados Financieros al 30 de septiembre de 2011, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 21 de noviembre de 2011.

Accionistas de la Sociedad:

Accionista	N° de acciones	Participación
Banco de Chile	11.399.448	99,98%
Banchile Asesoría Financiera S.A.	2.309	0,02%
Total	11.401.757	100,00%

Nuestros Estados Financieros son auditados por Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Ltda. que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N° 511 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

Al 30 de septiembre de 2011 los fondos administrados por la Sociedad son:

I.- Fondos Mutuos:

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

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

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

Al 30 de septiembre de 2011 los fondos administrados por la Sociedad son (continuación):

I.- Fondos Mutuos:

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

II.- Fondos de Inversión:

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados

a) Bases de preparación y presentación:

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

Según Oficio Circular N° 544 de fecha 2 de octubre de 2009 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la fecha de transición de las NIIF es el 1 de enero de 2010 y la fecha de adopción, a partir del 1 de enero de 2011. Sin perjuicio de lo anterior de acuerdo a la exención optativa (ver nota 4.2) de la NIIF 1, la Sociedad ha determinado sus saldos bajo NIIF en concordancia con los saldos presentados por nuestra matriz, Banco de Chile, cuya fecha de transición a las NIIF fue el 1 de enero de 2008 y su fecha de adopción el 1 de enero de 2009.

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

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

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

- i) La Sociedad deberá acogerse a los criterios de clasificación y valorización de la NIIF 9 referente a los Instrumentos Financieros, es decir, será obligatoria su aplicación anticipada.
- ii) Cumplir con las exigencias de revelaciones establecidas en la NIIF 7, incorporando la descripción detallada de la metodología utilizada en la valorización de los Instrumentos Financieros, identificando la fuente de precios aplicada.
- iii) Las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las NIIF se presume que mantiene control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

En la preparación de los presentes estados financieros, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales.

La presentación de los activos, pasivos y resultados está de acuerdo a los modelos de presentación de Estados Financieros entregados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

b) Período cubierto:

Los Estados Financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el Estado de Resultados Integrales por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre de 2011 y 2010; Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, por el período terminado al 30 de septiembre de 2011 y 2010.

c) Moneda funcional y moneda de presentación:

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

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

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera:

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

Los valores de la moneda utilizada al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre 2010 son los siguientes:

Moneda	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
	\$	\$	\$
Dólar observado	515,14	485,23	468,01
Euro	698,78	661,26	621,53

e) Bases de conversión:

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

El valor de la UF al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento	22.012,69	21.339,99	21.455,55

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

f) Efectivo y equivalente de efectivo:

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

g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

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

Bajo este rubro se presentan principalmente las remuneraciones devengadas por los Fondos Mutuos administrados y por comisiones cobradas a los partícipes que rescaten cuotas con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos que así lo contemplan. Estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro (ver nota 8).

h) Activos y pasivos financieros:

a) Clasificación

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

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

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

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010, a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera.

Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en fondos mutuos, bonos y letras. (ver nota 9).

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

h) Activos y pasivos financieros (continuación):

(ii) Activos financieros a costo amortizado

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

Bajo esta categoría se presentan principalmente las compras con retroventa.

Pactos de retroventa

Se efectúan operaciones de pacto de retroventa como una forma de inversión. Bajo estos acuerdos, se compran instrumentos financieros, los que son incluidos como derechos, los cuales son valorizados de acuerdo a la tasa de interés pactada del contrato, se devengan diariamente hasta su vencimiento (ver nota 9).

(iii) Pasivos Financieros

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

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

Los otros pasivos son medidos a costo amortizado.

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

Reconocimiento:

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

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

Baja de activos y pasivos:

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

h) Activos y pasivos financieros (continuación):

Estimación de valor razonable:

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

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

Valorización del costo amortizado:

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

i) Impuestos corrientes e impuesto diferidos:

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

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

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

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

j) Activos intangibles distinto a la plusvalía:

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

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

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

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

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

k) Propiedades, plantas y equipos:

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

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

l) Cuentas por pagar a empresas relacionadas:

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

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

m) Otros Pasivos no Financieros:

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

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

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

o) Provisiones por beneficios del personal:

i) Vacaciones del personal:

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

ii) Beneficios a corto plazo:

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

p) Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

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

q) Ganancias por acción:

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

r) Distribución de dividendos:

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

s) Reconocimientos de ingresos:

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

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

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

Remuneraciones y Comisiones:

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

Ingresos Administración de Carteras de Terceros:

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

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

t) Reconocimientos gastos:

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

u) Estado de flujo efectivo:

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

v) Uso de estimaciones y juicios:

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

Las principales estimaciones que determina la Sociedad son:

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

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

w) Indemnización por años de servicio:

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

x) Arrendamientos operativos:

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

y) Identificación y medición del deterioro:

(i) Activos financieros:

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

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

y) Identificación y medición del deterioro (continuación):

(ii) Activos no financieros:

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

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en los libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de de uso, el mayor de los dos.

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables:

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por el International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 en forma anticipada. La Administración de la Sociedad, ha efectuado o se encuentra efectuando una evaluación de los posibles impactos en los estados financieros al 30 de septiembre según el siguiente detalle:

NIC 1 Presentación de Estados Financieros:

Enmienda emitida en junio de 2011. La principal modificación introducida por ésta es el requerimiento de que los ítems de los “Otros Resultados Integrales” sean clasificados y agrupados evaluando si potencialmente serán reclasificados a resultados en periodos posteriores. La norma es aplicable a contar del **1 de julio de 2012** y su adopción anticipada está permitida. A la fecha, la Sociedad está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros.

NIC 12 Impuesto a las ganancias:

En 20 de diciembre de 2010, el IASB emitió el documento “Impuesto diferido: recuperación de activos subyacentes (modificación a NIC 12)” que regula la determinación del impuesto diferido de las entidades que utilizan el **valor razonable como modelo de valorización de las Propiedades de inversión** de acuerdo a la NIC 40 Propiedades de Inversión. Además, la nueva regulación incorpora la SIC-21 “Impuesto a la Ganancias—Recuperación de Activos no Depreciables” en el cuerpo de la NIC 12. Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del **1 de enero de 2012**. La Sociedad estima que esta regulación no tiene impacto sobre sus estados financieros.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación):

NIC 19 Beneficios a los Empleados:

Esta norma modificada en junio de 2011, reemplaza a la NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.. La norma es aplicable a contar del **1 de enero de 2013** y su adopción anticipada es permitida. A la fecha, la Sociedad está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros.

NIC 27 Estados Financieros Separados:

Esta norma modificada en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. La norma es aplicable a contar del **1 de enero de 2013** y su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28. A la fecha, la Sociedad está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros.

NIC 28 Inversiones en asociadas y joint ventures:

Esta norma modificada en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. La norma es aplicable a contar del **1 de enero de 2013** y su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27. A la fecha, la Sociedad está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros.

NIIF 10 Consolidación de Estados Financieros:

En mayo del 2011 el IASB emitió la NIIF 10 estableciendo una nueva definición de control que se aplica a todas las entidades, incluidas las "entidades de propósito especial" o "entidades estructuradas" como se les llama actualmente en la nueva norma. Los cambios introducidos por la NIIF 10 en la definición de entidad controlada requieren del uso del juicio de la Administración para determinar qué entidades están controladas y cuáles deberían ser consolidadas.

Esta nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. A la fecha, la Sociedad está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación):

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos:

En mayo de 2011, el IASB emitió la NIIF 11 sustituyendo la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos y la SIC-13 Entidades controladas conjuntamente – Aportaciones no monetarias de los partícipes.

La NIIF 11 elimina la opción para registrar el valor de inversión en un negocio conjunto mediante el método del valor proporcional o bien mediante la consolidación proporcional de los activos y pasivos de la entidad, estableciendo como única metodología de reconocimiento el método de la participación.

Esta nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. A la fecha, la Sociedad está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros.

NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras sociedades:

La NIIF 12 emitida en mayo de 2011 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban en la NIC 27 en relación con los estados financieros consolidados, así como todas las revelaciones que antes eran parte de la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos y la NIC 28 Inversiones en entidades Asociadas. Esta nueva regulación está orientada a concentrar en un solo cuerpo normativo las revelaciones de las subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Uno de los cambios más importantes introducidos por la NIIF 12 es la obligación para la entidad matriz de revelar los juicios que realizó para determinar el control sobre las diferentes entidades que han sido o no consolidadas. Estas nuevas revelaciones ayudarán a los usuarios de los estados financieros a evaluar las repercusiones en los estados financieros si se adoptaran conclusiones diferentes sobre el control y la consolidación, proporcionando más información sobre entidades no consolidadas.

Esta nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. A la fecha la Sociedad está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros.

NIIF 13 Medición a valor razonable:

En mayo de 2011, el IASB emitió la NIIF 13 Medición a Valor Razonable. Este nuevo estándar establece una nueva definición de valor razonable que converge con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Estados Unidos (USGAAP). Esta nueva regulación no modifica cuando una entidad debe o puede usar el valor razonable, pero cambia la manera de cómo medir el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros.

Esta nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. A la fecha, la Sociedad está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros.

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

Nota 4 – Primera Adopción

4.1 Base de la transición a las NIIF:

Aplicación de NIIF 1:

Según Oficio Circular N° 544 de la Superintendencia de Valores y Seguros, instruyó a las sociedades administradoras de fondos, presentar a partir del año 2010 estados financieros pro forma preparados en base a NIIF. La fecha de transición de dichas normas es el 1 de enero de 2010 y la fecha de adopción de las NIIF es el 1 de enero de 2011.

4.2 Conciliación entre NIIF y principios contables chilenos:

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

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

a) Valor razonable como costo atribuido:

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

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

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

De acuerdo a lo anterior, la Sociedad ha preparado un balance de apertura a la fecha de transición con saldos de inicio bajo NIIF en concordancia con los de nuestra controladora Banco de Chile, cuya fecha de transición fue el 1 de enero de 2008 y su fecha de adopción el 1 de enero de 2009.

i) Conciliación de patrimonio neto:

	Ref.	30.09.2010 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Patrimonio Neto según PCGA chilenos		56.141.387	61.645.115	54.763.886
Mayor valor Instrumentos Financieros	(a)	6.136	5.301	10.203
Eliminación CM Activo Fijo	(b)	(16.314)	(7.825)	(15.404)
Eliminación CM Intangibles	(c)	1.599	1.260	5.604
Impuesto diferido LP	(d)	(457)	726	150
Efecto neto total en patrimonio		(9.036)	(538)	553
Patrimonio Neto según NIIF		56.132.351	61.644.577	54.764.439

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

Nota 4 – Primera Adopción (continuación)

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

ii) Conciliación del resultado integral

	Ref.	30.09.2010 M\$	31.12.2010 M\$
Resultados según PCGA chilenos		11.479.044	16.764.109
Mayor valor Instrumentos Financieros	(a)	(4.067)	(4.902)
Eliminación CM Activo Fijo	(b)	4.004	(4.629)
Eliminación CM Intangibles	(c)	(2.507)	(5.969)
Eliminación CM Patrimonio	(e)	921.240	1.148.470
Impuesto diferido LP	(d)	(606)	576
Ajuste depreciación y amortización	(b)-(c)	2.154	13.833
Efecto neto total en Resultado		920.218	1.147.379
Resultado Integral según NIIF		12.399.262	17.911.488

iii) Descripción de ajustes:

(a) Otros activos financieros:

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

(b) Propiedades, plantas y equipos:

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

(c) Activos intangibles:

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

(d) Impuestos diferidos:

Bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporales existentes entre el balance tributario y financiero, sobre la base de activos y pasivos.

De los ajustes de transición a NIIF nacen nuevas diferencias financiero-tributarias y se modifican algunas ya existentes, por lo tanto corresponde hacer un recálculo de las diferencias temporarias y sus impactos en los estados financieros pro-forma.

(e) Resultados retenidos (patrimonio):

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

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

Nota 4 – Primera Adopción (continuación)

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

iv) Conciliación de activos y pasivos al 1 de enero de 2010:

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

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

Nota 4 – Primera Adopción (continuación)

4.2 Conciliación entre NIIF y principios Contables Chilenos (continuación)

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

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

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

Nota 4 – Primera Adopción (continuación)

4.2 Conciliación entre NIIF y principios Contables Chilenos (continuación)

vi) Conciliación de activos y pasivos al 30 de septiembre de 2010:

	Ref.	Saldos al 30.09.2010		
		Saldos PCGA anteriores	Efecto de la transición	Saldos ajustados
		M\$	M\$	M\$
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes al efectivo		225.409	-	225.409
Activos por impuestos corrientes		69.701	-	69.701
Otros activos no financieros		189.828	-	189.828
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		616.097	-	616.097
Otros activos financieros	(a)	60.846.506	6.136	60.852.642
Activos por impuestos diferidos	(d)	268.469	(457)	268.012
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(b)	63.852	1.599	65.451
Propiedades, Planta y Equipo	(c)	214.311	(16.314)	197.997
TOTAL ACTIVOS		62.494.173	(9.036)	62.485.137
PASIVOS				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		1.679.655	-	1.679.655
Pasivos por Impuestos corrientes		1.004.944	-	1.004.944
Otros pasivos no financieros		679.993	-	679.993
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		120.500	-	120.500
Provisiones por beneficios a los empleados		1.374.177	-	1.374.177
Otras provisiones		1.493.518	-	1.493.518
TOTAL PASIVOS		6.352.787	-	6.352.787
PATRIMONIO				
Capital emitido		4.209.193	14.615	4.223.808
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	(e)	51.932.194	(120.799)	51.811.395
Otras reservas		-	97.148	97.148
TOTAL PATRIMONIO		56.141.387	(9.036)	56.132.351
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		62.494.174	(9.036)	62.485.138

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

Nota 4 – Primera Adopción (continuación)

4.2 Conciliación entre NIIF y principios Contables Chilenos (continuación)

vii) Descripción de ajustes:

(a) Otros activos financieros:

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

(b) Propiedades, plantas y equipos:

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

(c) Activos intangibles:

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

(d) Impuestos diferidos:

Bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporales existentes entre el balance tributario y financiero, sobre la base de activos y pasivos.

De los ajustes de transición a NIIF nacen nuevas diferencias financiero-tributarias y se modifican algunas ya existentes, por lo tanto corresponde hacer un recálculo de las diferencias temporarias y sus impactos en los estados financieros pro-forma.

(e) Resultados retenidos (patrimonio):

Corresponde al efecto neto de los ajustes señalados en las letras anteriores, principalmente por la eliminación de la corrección monetaria del patrimonio.

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

Nota 4 – Primera Adopción (continuación)

4.2 Conciliación entre NIIF y principios Contables Chilenos (continuación)

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

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

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

Nota 5 - Administración del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

Nota 5 - Administración del riesgo (continuación)

2. Estructura de administración del riesgo:

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

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

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

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

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

Al cierre del 30 de septiembre de 2011 las posiciones en los diversos instrumentos de inversión de Banchile Administradora General de Fondos se aprecian en el siguiente cuadro:

Resumen Posiciones	
Instrumento	Posición M\$
Renta Fija	328.854
Fondos Mutuos	-
Operaciones de Compra con Compromiso de Retroventa	62.038.640
Total Inversiones	62.367.494
Moneda Ext. M\$ USD	(308)

3.1.- Exposición a Riesgo de Mercado

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

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

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

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

Nota 5 - Administración del riesgo (continuación)

De este modo al cierre del 30 de septiembre de 2011, la sensibilidad de la cartera de instrumento de renta fija mantenidos por la compañía a variaciones razonablemente posibles de 1 punto base de la cartera de instrumentos de deuda era de MCLP 177.

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

En cuanto a la posición de moneda, a la misma fecha ésta ascendía a MUS\$ (308), lo cual implica que por cada peso de descenso o variación razonablemente posible en el tipo de cambio, la pérdida potencial de la compañía se incrementaría en MCLP (308).-

3.2.- Riesgo de Crédito

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

En el caso de las operaciones de compra con compromiso de retroventa M\$ 62.038.640, el riesgo de crédito de contraparte asociado, se encuentra acotado a sociedades relacionadas a la propiedad de la Administradora las cuales poseen una alta calidad crediticia, mientras que los activos subyacentes de estas operaciones, están compuestos por depósitos a plazo con clasificación de riesgo N-1

En cuanto a las inversiones en instrumentos de deuda (MMCLP 329), éstas mantienen una baja exposición al riesgo de crédito pues éstas están compuestas por inversiones en emisores clasificados fundamentalmente en categoría de riesgo AAA (93,7%) y en menor medida con clasificación AA (6,3%).

3.3.- Riesgo de Liquidez

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

De este modo al cierre del 30 de Septiembre de 2011, la estructura de vencimientos de las operaciones de compra con compromiso de retroventa de la compañía se aprecia en el siguiente cuadro.

Plazo (días)	Vcto. Cpas con Compromiso de retro Venta (MCLP)
1 – 7 días	14.296.522
8 – 14 días	12.538.538
15-30 días	25.282.565
Mayor a 30 días	9.921.015
Total	62.038.640

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

Nota 5 - Administración del riesgo (continuación)

- a) Instrumentos financieros registrados a valor razonable.

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

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

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

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

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

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

Valuación de instrumentos financieros:

La política contable de la Administradora para las mediciones de valor razonable se discute en la Nota 2, letra h).

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

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

Nota 5 - Administración del riesgo (continuación)

Derivados:

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

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

Inversión en Instrumentos Financieros:

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

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

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

Activos Financieros	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Instrumentos para Negociación				
Del Estado y Banco Central de Chile	-	277.057	-	321.858
Otros instrumentos emitidos en el país	-	51.798	-	51.798
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	-	-	-	-
Totales	-	328.854	-	328.854

b) Conciliación Nivel 3:

No hubo movimientos durante el año en Nivel 3

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

No hubo movimientos durante el año en Nivel 3

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

Nota 5 - Administración del riesgo (continuación)

d) Otros activos y pasivos:

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

	Valor Libro	Valor Razonable Estimado
Activos Financieros	M\$	M\$
Efectivo y Bancos	128.568	128.568
Pacto de compra con retroventa	62.038.640	62.038.640
Totales	62.167.208	62.167.208

Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	Moneda	30.09.2011	31.12.2010	01.01.2010
		M\$	M\$	M\$
Caja	\$	700	700	632
Saldo Banco de Chile	\$	106.624	102.243	125.415
Saldo Banco Santander	\$	834	833	850
Saldo Banco de Chile	US\$	10.250	104.220	58.038
Saldo Banco Santander	€	9.543	6.807	1.325
Saldo Citibank NY	US\$	617	669	-
Total		128.568	215.472	186.260

Nota 7 – Otros activos no financieros.

Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la composición de este rubro es la siguiente:

	30.09.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Gastos anticipado publicidad	65.825	85.300	260.205
Gastos anticipado garantía arriendos	13.275	12.939	12.630
Otros	159.197	11.948	76.794
Total	238.297	110.187	349.629

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

Nota 8 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican y valorizan según nota 2 g). Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la composición de este rubro es la siguiente:

	Moneda	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Remuneraciones y comisiones FM	\$	185.353	403.236	301.615
Remuneraciones y comisiones FM	US\$	54.322	79.647	57.713
Remuneraciones y comisiones FM	€	211	263	1.923
Remuneraciones y comisiones FI	\$	127.656	297.846	119.929
Remuneraciones y comisiones FI	US\$	4.785	14.133	6.216
Anticipo proveedores	\$	142.976	58.292	37.019
Otros deudores	\$	57.541	51.177	48.485
Prestamos y anticipos al personal	\$	27.987	25.494	43.692
Total (1)		600.831	930.088	616.592

(1) El flujo de vencimientos de este rubro se muestra en nota 26

Nota 9 – Otros activos financieros

a) Los otros activos financieros se clasifican y valorizan de acuerdo a lo descrito en nota 2 h). El detalle de estos instrumentos financieros al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y el 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	Moneda	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Bonos del Banco Central de Chile	\$	211.832	203.507	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	UF	65.224	62.946	59.920
Letras hipotecarias de bancos del país	\$	-	-	42.220
Letras hipotecarias de bancos del país	UF	51.798	73.062	301.754
Cuotas de fondos mutuos de corto plazo	\$	-	377	56.534.148
Pacto de compra con retroventa con vencimiento inferior a 90 días	\$	62.038.640	65.052.417	-
Total		62.367.494	65.392.309	56.938.042

b) Clasificación según valoración:

	30.09.2011		31.12.2010		01.01.2010	
	A valor razonable M\$	A costo amortizado M\$	A valor razonable M\$	A costo amortizado M\$	A valor razonable M\$	A costo amortizado M\$
Bonos del Banco Central de Chile	211.832	-	203.507	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	65.224	-	62.946	-	102.140	-
Letras hipotecarias de bancos del país	51.798	-	73.062	-	301.754	-
Cuotas de fondos mutuos de corto plazo	-	-	377	-	56.534.148	-
Pacto de compra con retroventa con vencimiento inferior a 90 días	-	62.038.640	-	65.052.417	-	-
Total	328.854	62.038.640	339.892	65.052.417	56.938.042	-

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

Nota 10 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

La composición y movimientos del rubro activo intangibles al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	Licencias marcas y licencias software M\$	Desarrollo software M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2010	55.669	273.875	329.544
Amortización acumulada al 01.01.2010	(40.926)	(191.245)	(232.171)
Saldo neto al 01.01.2010	14.743	82.630	97.373
Adquisiciones	8.272	22.256	30.528
Retiros/Bajas	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Amortización ejercicio	(22.347)	(54.751)	(77.098)
Saldo al 31.12.2010	668	50.135	50.803
Adquisiciones	12.893	42.200	55.093
Retiros/Bajas	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Amortización ejercicio	(6.678)	(39.151)	(45.829)
Saldo neto activo Intangible al 30.09.2011	6.883	53.184	60.067

Nota 11 – Propiedades, plantas y equipos

La composición y el movimiento de Propiedades, plantas y equipos al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	Muebles y útiles M\$	Maquinarias y equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2010	256.295	43.849	637.945	938.089
Depreciación acumulada al 01.01.2010	(133.205)	(22.371)	(326.514)	(482.090)
Saldo neto al 01.01.2010	123.090	21.478	311.431	455.999
Adiciones	240	-	-	240
Retiros bajas	-	-	(16.447)	(16.447)
Trasposos	27	-	(128.353)	(128.326)
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(66.518)	(16.760)	(51.524)	(134.802)
Saldo 31.12.2010	56.839	4.718	115.107	176.664
Adiciones	-	-	-	-
Retiros bajas	-	-	-	-
trasposos	5	-	-	5
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(28.586)	(3.538)	(35.940)	(68.064)
Saldo 30.09.2011	28.258	1.180	79.167	108.605

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

Nota 12 - Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

Corresponde a cuentas por pagar a Banchile Corredores de Bolsa S.A. y el detalle al 30 de septiembre 2011, 31 de diciembre de 2010 y el 1 de enero de 2010, es el siguiente:

Conceptos	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Comisión colocación venta de cuotas fondos mutuos	1.583.425	-	-
Comisión costo operaciones en renta fija FM	6.548	-	-
Otros	-	-	86
Total	1.589.973	-	86

El plazo de vencimiento máximo de este rubro es de 30 días.

Nota 13 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos

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

El impuesto a la renta se determinó en base a las disposiciones legales vigentes. Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y el 1 de enero de 2010 se ha determinado un activo (pasivo) según el siguiente detalle:

	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Provisión impuesto a la renta	3.163.828	3.441.090	2.050.071
Gastos rechazados	-	4.000	3.812
Pagos provisionales mensuales	(2.861.217)	(2.749.283)	(1.480.116)
Crédito gastos de capacitación	(17.423)	(22.366)	(29.866)
Impuesto por recuperar ejercicio anterior	(69.701)	(69.701)	(69.701)
Crédito por adquisición activo fijo	-	(8)	-
Total	215.487	603.732	474.200

b) Impuestos diferidos:

- Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	30.09.2011				31.12.2010				01.01.2010			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	89.175	-	-	-	72.225	-	-	-	64.443	-	-	-
Otros eventos	152.569	-	-	-	-	-	-	-	38.652	-	-	-
Mayor valor inversiones	-	-	-	3.137	-	-	-	759	-	-	-	1.479
Menor valor inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación activo fijo	-	-	-	8.717	-	-	-	9.550	-	-	-	8.775
Amortización otros activos	-	-	-	55.041	-	-	-	28.561	-	-	-	76.047
Total	241.744	-	-	66.895	72.225	-	-	38.870	103.095	-	-	86.301

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

Nota 13 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

- Efecto en resultados:

	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.01.2010 30.09.2010 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2010 30.09.2010 M\$
Provisión impuesto a la renta del período	(3.163.828)	(2.600.934)	(972.529)	(938.203)
Gastos rechazados	-	-	-	-
Efecto de impuesto diferido del período	141.494	251.219	(6.541)	133.455
Total	(3.022.334)	(2.349.715)	(979.070)	(804.748)

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva:

Concepto	01.01.2011 30.09.2011 M\$		01.01.2010 30.09.2010 M\$		01.07.2011 30.09.2011 M\$		01.07.2010 30.09.2010 M\$	
Utilidad financiera antes de impuestos	16.400.781		14.748.977		5.120.322		5.115.627	
	Tasa de impuesto	Impuesto calculado						
	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$
Impuesto a la renta	20,00	3.280.156	17,00	2.507.326	20,00	1.024.064	17,00	869.657
Neto de agregados o deducciones permanentes	(1,57)	(257.822)	(1,07)	(157.611)	(0,88)	(44.994)	(1,27)	(64.909)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	18,43	3.022.334	15,93	2.349.715	19,12	979.070	15,73	804.748

Nota 14 – Otros pasivos no financieros

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
AFP y cajas de previsión	77.667	57.944	74.212
IVA débito fiscal	384.513	564.829	360.844
Pagos provisionales por pagar	-	300.815	101.441
Impuesto único a empleados	38.846	30.938	35.830
Impuesto 2a categoría	2.444	2.622	2.517
Retención impuestos por rescates APV de FM	26.287	15.623	18.346
Seguros por pagar	60.903	51.445	43.619
Retención impuesto por pagos al extranjero	55.214	1.305	16.371
Otros	903	903	903
Total	646.777	1.026.424	654.083

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

Nota 15 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	30.09.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Servicios de proveedores	90.824	256.589	346.068
Acreedores varios	73.211	5.164	11.398
Retenciones del personal	5.753	64.961	62.335
Total	169.788	326.714	419.801

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

Nota 16 – Provisiones por beneficios a los empleados

a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	30.09.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Provisiones del personal (1)	926.000	1.691.000	870.000
Provisiones Vacaciones (2)	445.871	361.126	379.078
Total	1.371.871	2.052.126	1.249.078

(1) Corresponde a bonos que la Sociedad estima pagar.

(2) Ver nota 2, letra o).

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Personal	Vacaciones	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01.01.2010	870.000	379.078	1.249.078
Provisiones constituidas	1.732.614	250.603	1.983.217
Aplicación de provisiones	(911.614)	(19.268)	(930.882)
Liberación de provisiones	-	(249.287)	(249.287)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.2010	1.691.000	361.126	2.052.126
Provisiones constituidas	1.766.000	267.848	2.033.848
Aplicación de provisiones	(2.531.000)	(107.634)	(2.638.634)
Liberación de provisiones	-	(75.469)	(75.469)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 30.09.2011	926.000	445.871	1.371.871

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

Nota 16 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total M\$
Provisiones del personal	-	926.000	-	-	-	926.000
Provisiones Vacaciones	-	445.871	-	-	-	445.871
Total	-	1.371.871	-	-	-	1.371.871

Nota 17 – Otras provisiones

a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Comisiones por servicios en el extranjero (1)	195.844	494.832	286.084
Comisiones por operaciones F.M. en el extranjero (1)	160.482	82.876	121.877
Comisiones por venta (2)	312.000	338.216	351.000
Publicidad (3)	182.207	118.070	113.537
Otras provisiones del giro (4)	575.367	221.311	226.504
Total	1.425.900	1.255.305	1.099.002

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

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Comisiones por servicios en el extranjero M\$	Comisiones en moneda extranjera M\$	Comisiones por venta M\$	Publicidad M\$	Otras provisiones del giro M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2010	286.084	121.877	351.000	113.537	226.504	1.099.002
Provisiones constituidas	959.650	498.714	336.000	267.649	3.840.921	5.902.934
Aplicación de las provisiones	(870.901)	(587.715)	(348.784)	(263.116)	(3.676.115)	(5.746.631)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31.12.2010	374.833	32.876	338.216	118.070	391.310	1.255.305
Provisiones constituidas	501.574	491.062	2.592.016	1.605.098	736.659	5.926.409
Aplicación de las provisiones	(680.562)	(363.456)	(2.618.232)	(1.540.961)	(552.603)	(5.755.814)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30.09.2011	195.845	160.482	312.000	182.207	575.366	1.425.900

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

Nota 17 – Otras provisiones (continuación)

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total M\$
Comisiones por servicios en el extranjero	195.844	-	-	-	-	195.844
Comisiones en moneda extranjera	160.482	-	-	-	-	160.482
Comisiones por venta	312.000	-	-	-	-	312.000
Publicidad	182.207	-	-	-	-	182.207
Otras provisiones del giro	575.367	-	-	-	-	575.367
Total	1.425.900	-	-	-	-	1.425.900

Nota 18 – Patrimonio

a) Capital:

	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Saldo inicial	4.223.808	4.223.808
Aumento de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Saldo final	4.223.808	4.223.808

Total accionistas o socios	2
----------------------------	---

Total acciones suscritas	11.401.757	Capital social	\$ 58.258.913.605
Total acciones suscritas por pagar	-	Capital suscrito por pagar	-
Total acciones pagadas	11.401.757	Capital pagado	\$ 58.258.913.605

b) Resultados acumulados:

	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Saldo inicial	57.323.621	50.443.483
Resultado del ejercicio	13.378.447	17.911.488
Dividendos pagados	(16.764.109)	(11.031.350)
Otros	-	-
Saldo final	53.937.959	57.323.621

c) Otras reservas

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

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

Nota 18 – Patrimonio (continuación)

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

	N° de acciones
Saldo inicial al 01.01.2011	11.401.757
Emisión acciones del período	-
Saldo final al 30.09.2011	11.401.757

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

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

f) Pago de dividendos:

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 23 de febrero de 2011, se acordó pagar un dividendo de \$1.470,30930277 por acción. El monto total pagado ascendió a M16.764.109

Accionista	Dividendo pagado M\$
Banco de Chile	16.760.756
Banchile Asesoría Financiera S.A.	3.353
Total	16.764.109

g) Gestión de capital:

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

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un patrimonio de UF 2.646.606 y una cartera de activos financieros de UF 2.833.251,82 los cuales se enmarcan dentro de la política de inversiones aprobada por el Directorio de la Sociedad. Dentro de esta política se establecen las características de los instrumentos permitidos en cartera y la existencia de un área de control independiente encargada de monitorear el cumplimiento de los límites de riesgo autorizados.

De acuerdo a lo establecido en el Art. 226 de Ley 18.045 “Ley de Mercado de Valores”, las administradoras deberán constituir una garantía en beneficio del fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de cada fondo que administren y hasta su total extinción. Al respecto, a la fecha de los estados financieros, la Administradora ha suscrito boletas de garantía por un monto de UF 2.631.000. El emisor de dichas boletas es Banco de Chile.

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

Nota 19 – Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y último trimestre de 2011 y 2010 respectivamente, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.01.2010 30.09.2010 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2010 30.09.2010 M\$
Remuneraciones por administración de Fondos Mutuos	47.910.558	42.452.494	14.616.347	15.407.032
Remuneraciones por administración de Fondos de Inversión	1.429.521	932.378	430.026	377.531
Comisiones por rescates de cuotas de Fondos Mutuos	372.029	328.009	143.028	132.052
Total	49.712.108	43.712.881	15.189.401	15.916.615

Nota 20 – Costo de ventas

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y último trimestre de 2011 y 2010 respectivamente, los costos de ventas se componen de la siguiente manera:

	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.01.2010 30.09.2010 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2010 30.09.2010 M\$
Comisiones por operaciones en bolsa	259.332	585.250	27.910	292.757
Comisiones y servicios en el extranjero	769.232	678.348	267.081	228.805
Comisiones por operaciones en moneda extranjera	729	1.151	281	411
Total	1.029.293	1.264.749	295.272	521.973

Nota 21 – Gastos de administración

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y último trimestre de 2011 y 2010 respectivamente, la composición de los gastos de administración es la siguiente:

	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.01.2010 30.09.2010 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2010 30.09.2010 M\$
Comisiones por colocación y venta de cuotas Fondos Mutuos	25.666.413	21.619.484	7.873.168	7.554.747
Personal	5.793.017	4.771.496	1.793.689	1.771.513
Otros gastos de administración	2.996.287	2.958.919	972.556	1.162.197
Total	34.455.717	29.349.899	10.639.413	10.488.457

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

Nota 22 – Ingresos financieros

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y último trimestre de 2011 y 2010 respectivamente, los ingresos financieros componen de la siguiente manera:

	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.01.2010 30.09.2010 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2010 30.09.2010 M\$
Intereses por pactos	2.172.280	690.811	854.350	268.970
Intereses títulos de renta fija	25.279	796.853	14.292	30.271
Utilidad por venta de valores	46	126.693	0	17.949
Utilidad en venta cuotas de fondos mutuos	378	123.845	0	19.047
Total	2.197.983	1.738.202	868.642	336.237

Nota 23 – Diferencias de cambio

	Moneda	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.01.2010 30.09.2010 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2010 30.09.2010 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	14.638	(14.660)	9.374	(45.513)
Efectivo y equivalentes al efectivo	€	1.464	(1.703)	606	(285)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	5.436	(10.983)	4.296	(11.617)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	€	(250)	(62)	(289)	(62)
Otros activos financieros	USD	-	(52.008)	-	(63.835)
Otros activos financieros	€	-	-	-	64
Otras provisiones	USD	(8.835)	9.658	(15.452)	13.920
Otros pasivos no financieros	USD	94	(949)	315	230
Otros pasivos no financieros	€	-	(41)	-	(47)
Cuentas por pagar comerciales y otras	USD	(969)	-	(925)	-
Total		11.578	(70.748)	(2.075)	(107.145)

Nota 24 – Operaciones con partes relacionadas

(a) Principales saldos y transacciones con partes relacionadas:

			30.09.2011				
Empresa	Relación	Descripción	Monto	Saldo		Utilidad	Moneda
				M\$	Activo/(Pasivo)		
Banco de Chile RUT 97.004.000-5 País de origen: Chile	Matriz	Saldo cuenta corriente	106.624	106.624	-	Peso chileno	
		Saldo cuenta corriente M/E	10.250	10.250	-	Dólar	
		Activo financiero	893	893	34	Peso chileno	
		Garantía arriendo	1.871	1.871	47	Peso chileno	
		Arriendo de oficina	80.825	-	(80.825)	Peso chileno	
		Provisión boletas en garantía	29.881	(29.881)	-	Peso chileno	
		Auditoría	5.089	-	(5.089)	UF	
		Provisión Auditoría	1.719	(1.719)	-	UF	
		Comisión por operaciones en moneda extranjera	868	-	(729)	Peso chileno	
		Comisión colocación cuotas	13.821.873	-	(11.615.019)	Peso chileno	
		Arriendos dependencias Banco	4.253	-	(3.574)	Peso chileno	
		Gastos por boletas en garantía	94.846	-	(94.846)	Peso chileno	
		Gastos bancarios	13.144	-	(11.045)	Peso chileno	
Banchile Corredora de Bolsa S.A. RUT 96.571.220-8 País de origen: Chile	Coligada	Pactos de retroventa	857.015.766	62.038.640	2.172.280	Peso chileno	
		Comisiones Bolsa	23.967	-	(20.140)	Peso chileno	
		Compra y venta IRF	-	-	-	Peso chileno	
		Comisión colocación cuotas	13.795.990	-	(11.593.269)	Peso chileno	
		Comisión operaciones en Renta fija	58.280	-	(48.975)	Peso chileno	
		Compra /venta moneda extranjera	3.369.056	-	-	Peso chileno	
		Comisión por rescate cuotas en Fondos Mutuos	60.984	-	51.247	Peso chileno	
		Cuenta corriente	1.589.973	(1.589.973)	-	Peso chileno	
		Total	890.086.152	60.536.705	(21.249.903)		

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

Nota 24 – Operaciones con partes relacionadas (continuación)

(b) Principales saldos y transacciones con partes relacionadas:

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

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

Nota 24 – Operaciones con partes relacionadas (continuación)

c) Principales saldos con partes relacionadas:

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

- Las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas, ya que los saldos son liquidados en el corto plazo.
- Existen otras transacciones con partes relacionadas las que dada su naturaleza y bajo monto no se detallan.

d) Activos y pasivos con partes relacionadas:

	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	116.874	206.463	183.453
Otros activos financieros	62.039.533	65.054.842	8.781
Otros activos no financieros	1.871	1.824	1.780
Total	62.158.278	65.263.129	194.014
Pasivos			
Cuentas por pagar entidades relacionadas	1.589.973	-	86
Otras provisiones	31.600	46.759	65.851
Total	1.621.573	46.759	65.937

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

Nota 24 – Operaciones con partes relacionadas (continuación)

e) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas:

Tipo de ingreso relacionado	30.09.2011 M\$	30.09.2010 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	51.247	52.034
Ingresos financieros	2.172.314	690.811
Resultado por unidad de reajustes	47	-
Total	2.223.608	742.845

Tipo de gasto relacionado:	30.09.2011 M\$	30.09.2010 M\$
Costo de ventas	20.869	21.828
Costo Financiero	48.975	47.498
Gastos de Administración	23.403.667	19.404.900
Total	23.473.511	19.474.226

h) Remuneraciones al Directorio:

Nombre del Director	30.09.2011		30.09.2010	
	Dietas por sesiones de Directorio M\$	Otros honorarios M\$	Dietas por sesiones de Directorio M\$	Otros honorarios M\$
Fernando Cañas Berkowitz	17.624	64.065	10.971	34.756
Jacob Ergas Ergas	5.880	-	6.657	-
Pablo Granifo Lavín	8.812	-	12.317	-
Alejandro Herrera Aravena	4.417	-	3.811	-
Nicolás Luksic Puga	2.918	-	5.700	-
Total	39.651	64.065	39.456	34.756

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

Nota 25 – Moneda nacional y moneda extranjera

Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 los saldos de activos y pasivos se componen de la siguiente forma:

Activos	Moneda	30.09.2011	31.12.2010	01.01.2010
		M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ no reajutable	108.158	103.777	126.898
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	10.867	104.888	58.038
Efectivo y equivalentes al efectivo	Euro	9.543	6.807	1.324
Activos por impuestos corrientes	\$ no reajutable	69.701	69.701	69.701
Otros activos no financieros	\$ no reajutable	225.022	97.248	336.999
Otros activos no financieros	USD	-	-	-
Otros activos no financieros	UF	13.275	12.939	12.630
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ no reajutable	523.494	836.046	551.093
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	76.735	93.779	63.576
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Euro	602	263	1.923
Otros activos financieros	\$ no reajutable	62.250.472	65.260.107	56.576.368
Otros activos financieros	UF	117.022	132.202	361.674
Activos por impuestos diferidos	\$ no reajutable	174.849	33.355	16.794
Activos intangibles distintos de la plusvalía	\$ no reajutable	60.067	50.803	97.373
Propiedades, planta y equipo	\$ no reajutable	108.605	176.664	455.999
	Total \$ no reajutable	63.520.368	66.627.701	58.231.225
	Total USD	87.602	198.667	121.614
	Total Euro	10.145	7.070	3.247
	Total UF	130.297	145.141	374.304
	Total activos	63.748.412	66.978.579	58.730.390

Pasivos	Moneda	30.09.2011	31.12.2010	01.01.2010
		M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar entidades relacionadas	\$ no reajutable	1.589.973	-	86
Pasivos por impuestos corrientes	\$ no reajutable	285.188	673.433	543.901
Otros pasivos no financieros	\$ no reajutable	646.777	1.026.424	654.083
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ no reajutable	169.788	326.714	419.801
Pasivo por impuestos diferidos	\$ no reajutable	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ no reajutable	1.371.871	2.052.126	1.249.078
Otras provisiones	\$ no reajutable	1.093.922	825.278	929.164
Otras provisiones	USD	256.327	407.709	159.724
Otras provisiones	UF	75.651	22.318	10.114
	Total \$ no reajutable	5.157.519	4.903.975	3.796.113
	Total USD	256.327	407.709	159.724
	Total UF	75.651	22.318	10.114
	Total pasivos	5.489.497	5.334.002	3.965.951

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

Nota 26 – Vencimiento de activos y pasivos

	Hasta 90 días			Más de 90 días y hasta un año		
	30.09.2011	31.12.2010	01.01.2010	30.09.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS						
Efectivo y equivalentes al efectivo	128.568	215.472	186.260	-	-	-
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	69.701	69.701	69.701
Otros activos no financieros	225.022	82.213	170.944	13.275	27.974	178.685
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	400.373	870.954	587.493	200.458	59.134	29.099
Otros activos financieros	62.038.640	65.056.601	56.535.536	328.854	335.708	402.506
Activos por impuestos diferidos	-	-	-	174.849	33.355	16.794
Total de activos	62.792.603	66.225.240	57.480.233	787.137	525.872	696.785
PASIVOS						
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.589.973	-	86	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	285.188	673.433	543.901
Otros pasivos no financieros	645.874	1.026.424	654.083	903	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	110.682	309.170	419.801	59.106	17.544	-
Provisión por beneficios a los empleados	-	2.052.126	1.249.078	1.371.871	-	-
Otras provisiones	1.138.505	1.255.305	719.923	287.395	-	379.079
Total pasivos	3.485.034	4.643.025	3.042.971	2.004.463	690.977	922.980

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

Nota 27 – Contingencias y compromisos

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

Fondos	Boleta Garantía	
	Monto U.F.	No Boleta
Fondo Mutuo Ahorro	17.000	359665-2
Fondo Mutuo Ahorro Estable I Garantizado	10.000	351071-1
Fondo Mutuo Ahorro Plus I Garantizado	10.000	351126-2
Fondo Mutuo Alianza	12.000	359671-7
Fondo Mutuo America Latina Accionario	18.000	359663-6
Fondo Mutuo Andes Acciones	10.000	376403-5
Fondo Mutuo Asia Fund	10.000	359677-5
Fondo Mutuo Asiático Accionario	12.000	359670-9
Fondo Mutuo Balance I	23.000	359667-8
Fondo Mutuo Banca Americana Voltarget Garantizado	10.000	359676-7
Fondo Mutuo Banchile Acciones	48.000	359660-2
Fondo Mutuo Banchile Inversionista Calificado I	13.000	359735-7
Fondo Mutuo Booster Australia	10.000	351069-8
Fondo Mutuo Booster China	10.000	359727-6
Fondo Mutuo Booster Small Cap USA	10.000	351070-3
Fondo Mutuo Bric Accionario	10.000	376404-3
Fondo Mutuo Capital Financiero	12.000	359669-4
Fondo Mutuo Capitalisa Accionario	10.000	359674-1
Fondo Mutuo Carry Trade Monedas Garantizado	10.000	359673-3
Fondo Mutuo Cash	48.000	359661-0
Fondo Mutuo Chile 18 Q	10.000	359672-5
Fondo Mutuo Chile Accionario	23.000	359666-0
Fondo Mutuo Cobertura	10.000	359675-9
Fondo Mutuo Corporate Dollar	182.000	359656-3
Fondo Mutuo Corporativo	220.000	359662-8
Fondo Mutuo Crecimiento	25.000	359664-4
Fondo Mutuo Deposito XXI	100.000	359690-3
Fondo Mutuo Disponible	25.000	359732-3
Fondo Mutuo Dollar Investment Grade	13.000	359657-1
Fondo Mutuo Emerging Dollar Fund	17.000	359659-7
Fondo Mutuo Emerging Fund	25.000	359692-9
Fondo Mutuo Estrategia Commodities Garantizado	10.000	359681-4
Fondo Mutuo Estratégico	175.000	359736-5
Fondo Mutuo Euro Money Market	16.000	359658-9
Fondo Mutuo Europe Fund	10.000	359682-2
Fondo Mutuo Flexible	35.000	359691-1
Fondo Mutuo Fortalezas Garantizado	10.000	359683-0
Fondo Mutuo Global Dollar Fund	10.000	359707-2

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

Nota 27 – Contingencias y compromisos (continuación)

Fondos	Boleta Garantía	
	Monto U.F.	No Boleta
Fondo Mutuo Global Fund	10.000	359684-8
Fondo Mutuo Horizonte	23.000	359699-5
Fondo Mutuo Inversión	25.000	359734-9
Fondo Mutuo Inversión 10	10.000	359688-0
Fondo Mutuo Inversión 20	10.000	359703-0
Fondo Mutuo Inversión Brasil	18.000	359710-3
Fondo Mutuo Inversión China	10.000	359714-5
Fondo Mutuo Inversión Dollar 30	10.000	359722-6
Fondo Mutuo Latam Mid Cap	10.000	359704-8
Fondo Mutuo Latam Market	10.000	350364-1
Fondo Mutuo Latin America Fund	55.000	359696-1
Fondo Mutuo Liquidez 2000	330.000	359697-9
Fondo Mutuo Liquidez Full	175.000	359702-2
Fondo Mutuo Mid Cap	42.000	359698-7
Fondo Mutuo México Accionario	10.000	350169-9
Fondo Mutuo Muralla China Garantizado	15.000	359726-8
Fondo Mutuo Operacional	12.000	359725-0
Fondo Mutuo Oportunidades Sectoriales	10.000	359724-2
Fondo Mutuo Patrimonial	48.000	359695-3
Fondo Mutuo Performance	10.000	359705-6
Fondo Mutuo Potencias Consolidado Garantizado	22.000	359701-4
Fondo Mutuo Potencias Garantizado	10.000	359728-4
Fondo Mutuo Renta Futura	120.000	359693-7
Fondo Mutuo Retorno Dólar	10.000	359706-4
Fondo Mutuo Retorno LP UF	25.000	359694-5
Fondo Mutuo Retorno MP	10.000	359713-7
Fondo Mutuo U.S. Dollar Fund	10.000	359718-7
Fondo Mutuo U.S. Fund	10.000	359729-2
Fondo Mutuo USA Accionario	10.000	359730-7
Fondo Mutuo Utilidades	42.000	359738-1
Fondo Mutuo Viejo Continente Accionario	10.000	359731-5
Fondo Mutuo Visión Dinámica A	10.000	359721-8
Fondo Mutuo Visión Dinámica Acciones	10.000	359700-6
Fondo Mutuo Visión Dinámica B	10.000	359712-9
Fondo Mutuo Visión Dinámica C	10.000	359723-4
Fondo Mutuo Visión Dinámica D	10.000	359711-1
Fondo Mutuo Visión Dinámica E	10.000	359720-0
Fondo Mutuo Wall Street 107 Garantizado	10.000	359709-8
Chile Fondo de Inversión Small Cap	70.000	359733-1
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario III	10.000	359686-4
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario IV	10.000	359687-2
Fondo de Inversión Brasil Renta Variable	10.000	359708-0

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

Nota 27 – Contingencias y compromisos (continuación)

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

Fondo	Monto M\$	N° Boleta
Fondo Mutuo Banca Americana Voltarget Garantizado	16.073.577	001818-4
Fondo Mutuo Carry Trade Monedas Garantizado	5.898.565	001820-7
Fondo Mutuo Estrategia Commodities Garantizado	8.760.748	001821-5
Fondo Mutuo Fortalezas Garantizado	5.173.165	333312-7
Fondo Mutuo Muralla China Garantizado	26.308.160	001819-2
Fondo Mutuo Potencias Consolidadas Garantizado	38.490.699	001822-3
Fondo Mutuo Potencias Garantizado	9.551.252	333313-5

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

	Monto en U.F.	No Boleta
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	10.000,00	359668-6

Nota 28 – Administración de cartera de terceros

Al 30 de septiembre de 2011, la Sociedad tiene un monto de M\$ 61.319.254 por concepto de administración de cartera, según el siguiente detalle:

- a) Número de inversores y activos gestionados:

Tipo de Inversor	Inversor Nacional		Inversor Extranjero		Total		Porcentaje sobre el total	
	N°	Monto M\$	N°	Monto M\$	N°	Monto M\$	N°	Monto
Persona Natural	2.608	45.213.689	-	-	2.608	45.213.689	95,85%	73,73%
Persona Jurídica	113	16.105.565	-	-	113	16.105.565	4,15%	26,27%
Inversionista Institucional	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro tipo de entidad	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2.721	61.319.254	-	-	2.721	61.319.254	100,00%	100,00%

- b) Monto invertido:

Tipo de activo	Nacional M\$	Extranjero M\$	% Invertido sobre total activos
Cuotas de Fondos Mutuos	61.319.254	-	100%

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

Nota 29 – Hechos relevantes

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

Nota 30 – Hechos posteriores

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