

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile  
31 de diciembre 2011*

## BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### ÍNDICE

#### Página

|                                                                  |    |
|------------------------------------------------------------------|----|
| Informe de los Auditores Independientes.....                     | 1  |
| Estados de situación financiera.....                             | 2  |
| Estados de resultados integrales .....                           | 3  |
| Estados de cambios en el patrimonio .....                        | 4  |
| Estados de flujo de efectivo .....                               | 5  |
| 1. Antecedentes de la Institución .....                          | 6  |
| 2. Principales criterios contables aplicados.....                | 9  |
| 3. Nuevos pronunciamientos Contables .....                       | 18 |
| 4. Primera adopción.....                                         | 21 |
| 5. Administración de riesgo .....                                | 26 |
| 6. Efectivo y equivalente al efectivo .....                      | 31 |
| 7. Otros activos no financieros.....                             | 32 |
| 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 .....                         | 34 |
| 12. Cuentas por pagar entidades relacionadas.....                | 34 |
| 13. Impuestos corrientes e impuestos diferidos .....             | 34 |
| 14. Otros pasivos no financieros .....                           | 36 |
| 15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar..... | 36 |
| 16. Provisiones por beneficios a los empleados.....              | 37 |
| 17. Otras provisiones .....                                      | 38 |
| 18. Patrimonio .....                                             | 39 |
| 19. Ingresos de actividades ordinarias.....                      | 40 |
| 20. Costos de ventas .....                                       | 41 |
| 21. Gastos de administración .....                               | 41 |
| 22. Ingresos financieros .....                                   | 41 |
| 23. Diferencia de cambio.....                                    | 42 |
| 24. Operaciones con partes relacionadas.....                     | 43 |
| 25. Moneda nacional y moneda extranjera.....                     | 47 |
| 26. Vencimientos de activos y pasivos.....                       | 48 |
| 27. Contingencias y compromisos .....                            | 49 |
| 28. Administración de cartera de terceros .....                  | 51 |
| 29. Hechos relevantes .....                                      | 52 |
| 30. Hechos posteriores.....                                      | 52 |

\$ : Pesos chilenos  
 M\$ : Miles de pesos chilenos  
 UF : Unidad de fomento  
 US\$ : Dólar estadounidense  
 MUS\$: Miles de dólares estadounidenses  
 € : Euro

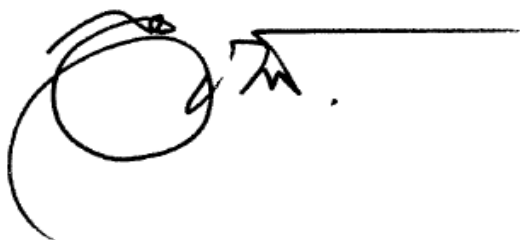
## **Informe de los Auditores Independientes**

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Banchile Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Banchile Administradora General de Fondos S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banchile Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 23 de enero de 2012

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

|                                                             | <b>Nota</b> | <b>31.12.2011<br/>M\$</b> | <b>31.12.2010<br/>M\$</b> | <b>01.01.2010<br/>M\$</b> |
|-------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                              |             |                           |                           |                           |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                         | 6           | 73.515                    | 215.472                   | 186.260                   |
| Activos por impuestos corriente                             | 13          | 391.235                   | 69.701                    | 69.701                    |
| Otros activos no financieros                                | 7           | 99.733                    | 110.187                   | 349.629                   |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar             | 8           | 827.906                   | 930.088                   | 616.592                   |
| Otros activos financieros                                   | 9           | 64.365.169                | 65.392.309                | 56.938.042                |
| Activos por impuestos diferidos                             | 13          | 42.444                    | 33.355                    | 16.794                    |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía               | 10          | 109.906                   | 50.803                    | 97.373                    |
| Propiedades, plantas y equipos                              | 11          | 86.984                    | 176.664                   | 455.999                   |
| <b>Total de activos</b>                                     |             | <b>65.996.892</b>         | <b>66.978.579</b>         | <b>58.730.390</b>         |
| <b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>                                 |             |                           |                           |                           |
| <b>PASIVOS</b>                                              |             |                           |                           |                           |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                  | 12          | 306.975                   | -                         | 86                        |
| Pasivos por impuestos corrientes                            | 13          | -                         | 673.433                   | 543.901                   |
| Otros pasivos no financieros                                | 14          | 882.136                   | 1.026.424                 | 654.083                   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar     | 15          | 236.822                   | 326.714                   | 419.801                   |
| Provisiones por beneficios a los empleados                  | 16          | 1.512.716                 | 2.052.126                 | 1.249.078                 |
| Otras provisiones                                           | 17          | 910.468                   | 1.255.305                 | 1.099.002                 |
| <b>Total pasivos</b>                                        |             | <b>3.849.117</b>          | <b>5.334.002</b>          | <b>3.965.951</b>          |
| <b>PATRIMONIO</b>                                           |             |                           |                           |                           |
| Capital emitido                                             | 18          | 4.223.808                 | 4.223.808                 | 4.223.808                 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas                             |             | 57.826.819                | 57.323.621                | 50.443.483                |
| Otras reservas                                              | 18          | 97.148                    | 97.148                    | 97.148                    |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora |             | <b>62.147.775</b>         | <b>61.644.577</b>         | <b>54.764.439</b>         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                     |             | <b>62.147.775</b>         | <b>61.644.577</b>         | <b>54.764.439</b>         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>                           |             | <b>65.996.892</b>         | <b>66.978.579</b>         | <b>58.730.390</b>         |

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

**BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Por los ejercicios comprendidos entre el**  
**1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010**

|                                                                                                                                                                 |             | <b>Acumulado</b>  | <b>Acumulado</b>  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                                                                                 |             | <b>01.01.2011</b> | <b>01.01.2010</b> |
|                                                                                                                                                                 |             | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|                                                                                                                                                                 | <b>Nota</b> | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| <b>A. ESTADOS DE RESULTADOS:</b>                                                                                                                                |             |                   |                   |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>                                                                                                                                       |             |                   |                   |
| Ingresos de actividades ordinarias                                                                                                                              | 19          | 63.873.670        | 61.566.259        |
| Costo de ventas                                                                                                                                                 | 20          | (1.257.298)       | (1.791.001)       |
| <b>Ganancia bruta</b>                                                                                                                                           |             | <b>62.616.372</b> | <b>59.775.258</b> |
| Gasto de administración                                                                                                                                         | 21          | (44.593.692)      | (40.636.800)      |
| Otras ganancias (pérdidas)                                                                                                                                      |             | (6.031)           | 30.141            |
| Ingresos financieros                                                                                                                                            | 22          | 3.088.204         | 2.293.543         |
| Costos financieros                                                                                                                                              |             | (65.621)          | (63.566)          |
| Resultados por unidades de reajustes                                                                                                                            |             | 65.665            | 20.217            |
| Diferencias de cambio                                                                                                                                           | 23          | 9.378             | (74.167)          |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable |             | 8.092             | (4.609)           |
| <b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>                                                                                                                   |             | <b>21.122.367</b> | <b>21.340.017</b> |
| Gasto por impuestos a las ganancias                                                                                                                             | 13          | (3.855.060)       | (3.428.529)       |
| <b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>                                                                                                 |             | <b>17.267.307</b> | <b>17.911.488</b> |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas                                                                                                     |             | -                 | -                 |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>                                                                                                                                       |             | <b>17.267.307</b> | <b>17.911.488</b> |
| <b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>                                                                                                                         |             |                   |                   |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora                                                                                            |             | 17.267.307        | 17.911.488        |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras                                                                                               |             | -                 | -                 |
| <b>Ganancia (pérdida) del ejercicio</b>                                                                                                                         |             | <b>17.267.307</b> | <b>17.911.488</b> |
| <b>Ganancias por acción:</b>                                                                                                                                    |             | <b>\$</b>         | <b>\$</b>         |
| <b>Ganancia por acción básica</b>                                                                                                                               |             |                   |                   |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas                                                                                                 |             | 1.514,4426        | 1.571,0000        |
| Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas                                                                                             |             | -                 | -                 |
| <b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>                                                                                                                     |             | <b>1.514,4426</b> | <b>1.571,0000</b> |
| <b>Ganancias por acción diluidas</b>                                                                                                                            |             |                   |                   |
| 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:**

|                                                 | <b>01.01.2011</b> | <b>01.01.2010</b> |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                 | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|                                                 | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>                       | 17.267.307        | 17.911.488        |
| Otro resultado integral                         | -                 | -                 |
| Resultado integral                              | 17.267.307        | 17.911.488        |
| Resultado integral atribuible a la controladora | 17.267.307        | 17.911.488        |
| <b>Total Resultado integral</b>                 | <b>17.267.307</b> | <b>17.911.488</b> |

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

**BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Por los ejercicios comprendidos entre el  
 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010

|                                                                                                                                   | Capital Emitido | Otras reservas Varias | Otras reservas | Ganancia (pérdida) acumulada | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Total patrimonio |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|----------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                                                                   | M\$             | M\$                   | M\$            | M\$                          | M\$                                                         | M\$              |
| <b>Saldo inicial 01.01.2011</b>                                                                                                   | 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                                                                              |                 |                       | -              |                              | -                                                           | -                |
| <b>Patrimonio al comienzo del periodo</b>                                                                                         | 4.223.808       | 97.148                | 97.148         | 57.323.621                   | 61.644.577                                                  | 61.644.577       |
| <b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>                                                                                  |                 |                       |                |                              |                                                             |                  |
| <b>Resultado Integral</b>                                                                                                         |                 |                       |                |                              |                                                             |                  |
| Ganancia (pérdida)                                                                                                                |                 |                       |                | 17.267.307                   | 17.267.307                                                  | 17.267.307       |
| Otro resultado integral                                                                                                           |                 |                       | -              |                              | -                                                           | -                |
| Resultado integral                                                                                                                |                 | -                     | -              | 17.267.307                   | 17.267.307                                                  | 17.267.307       |
| Emisión de patrimonio                                                                                                             |                 |                       |                |                              | -                                                           | -                |
| Dividendos distribuidos                                                                                                           |                 |                       |                | (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 |                 |                       |                |                              | -                                                           | -                |
| <b>Total de cambios en patrimonio</b>                                                                                             | -               | -                     | -              | 503.198                      | 503.198                                                     | 503.198          |
| <b>Saldo final 31.12.2011</b>                                                                                                     | 4.223.808       | 97.148                | 97.148         | 57.826.819                   | 62.147.775                                                  | 62.147.775       |

|                                                                                                                                   | Capital Emitido | Otras reservas Varias | Otras reservas | Ganancia (pérdida) acumulada | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Total patrimonio |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|----------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                                                                   | M\$             | M\$                   | M\$            | M\$                          | M\$                                                         | M\$              |
| <b>Saldo inicial 01.01.2010</b>                                                                                                   | 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                                                                              |                 |                       | -              |                              | -                                                           | -                |
| <b>Patrimonio al comienzo del periodo</b>                                                                                         | 4.223.808       | 97.148                | 97.148         | 50.443.483                   | 54.764.439                                                  | 54.764.439       |
| <b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>                                                                                  |                 |                       |                |                              |                                                             |                  |
| <b>Resultado Integral</b>                                                                                                         |                 |                       |                |                              |                                                             |                  |
| Ganancia (pérdida)                                                                                                                |                 |                       |                | 17.911.488                   | 17.911.488                                                  | 17.911.488       |
| Otro resultado integral                                                                                                           |                 |                       | -              |                              | -                                                           | -                |
| Resultado integral                                                                                                                |                 | -                     | -              | 17.911.488                   | 17.911.488                                                  | 17.911.488       |
| Emisión de patrimonio                                                                                                             |                 |                       |                |                              | -                                                           | -                |
| Dividendos distribuidos                                                                                                           |                 |                       |                | (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 |                 |                       |                |                              | -                                                           | -                |
| <b>Total de cambios en patrimonio</b>                                                                                             | -               | -                     | -              | 6.880.138                    | 6.880.138                                                   | 6.880.138        |
| <b>Saldo final 31.12.2010</b>                                                                                                     | 4.223.808       | 97.148                | 97.148         | 57.323.621                   | 61.644.577                                                  | 61.644.577       |

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

**BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Por los ejercicios comprendidos entre el**  
**1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010**

|                                                                                                                                      | NOTA | 31.12.2011<br>M\$   | 31.12.2010<br>M\$   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------|---------------------|
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:</b>                                                   |      |                     |                     |
| Clases de cobros por actividades de operación:                                                                                       |      |                     |                     |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                                                                 |      | 75.942.799          | 72.697.310          |
| Clases de pagos:                                                                                                                     |      |                     |                     |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                                                          |      | (46.434.887)        | (47.612.576)        |
| Pagos a y por cuenta de los empleados                                                                                                |      | (7.744.629)         | (5.655.234)         |
| Otros pagos por actividades de operación                                                                                             |      | (4.632)             | -                   |
| Intereses pagados                                                                                                                    |      | (30.393)            | (17.036)            |
| Intereses recibidos                                                                                                                  |      | -                   | -                   |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)                                                                                     |      | (4.369.761)         | (3.112.909)         |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                                                 |      | (4.879.895)         | (96.869)            |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación                                                     |      | <u>12.478.602</u>   | <u>16.202.686</u>   |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:</b>                                                   |      |                     |                     |
| Importes procedentes de la venta de propiedades plantas y equipos                                                                    |      | -                   | 7.340               |
| Compras de propiedades, planta y equipo                                                                                              | 11   | -                   | (240)               |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                                                 |      | 4.123.045           | (5.107.336)         |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión                                                     |      | <u>4.123.045</u>    | <u>(5.100.236)</u>  |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:</b>                                                |      |                     |                     |
| Dividendos pagados                                                                                                                   | 18   | (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> |
| <b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b> |      |                     |                     |
|                                                                                                                                      |      | <u>(162.462)</u>    | <u>71.100</u>       |
| <b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:</b>                                    |      |                     |                     |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo                                            |      | 20.505              | (41.888)            |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo                                                                 |      | (141.957)           | 29.212              |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo                                                                         |      | 215.472             | 186.260             |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo                                                                             | 6    | <u>73.515</u>       | <u>215.472</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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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](http://www.banchileinversiones.cl).

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 23 de enero de 2012.

Accionistas de la Sociedad:

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

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° 003 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 31 de diciembre de 2011 los fondos administrados por la Sociedad son:

**I.- Fondos Mutuos:**

Fondo Mutuo Ahorro  
Fondo Mutuo Ahorro Estable I Garantizado  
Fondo Mutuo Ahorro Estable II 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 Chile  
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 Decisión Estratégica  
Fondo Mutuo Depósito XXI  
Fondo Mutuo Deuda Nacional  
Fondo Mutuo Disponible  
Fondo Mutuo Dollar Investment Grade  
Fondo Mutuo Emerging Market  
Fondo Mutuo Emerging  
Fondo Mutuo Estrategia Commodities Garantizado  
Fondo Mutuo Estratégico  
Fondo Mutuo Euro Money Market  
Fondo Mutuo Europe Desarrollada  
Fondo Mutuo Flexible  
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 31 de diciembre de 2011 los fondos administrados por la Sociedad son (continuación):

**I.- Fondos Mutuos:**

Fondo Mutuo Inversión  
Fondo Mutuo Inversión Chile 30  
Fondo Mutuo Inversión Brasil  
Fondo Mutuo Inversión China  
Fondo Mutuo Inversión Dollar 30  
Fondo Mutuo Inversión USA  
Fondo Mutuo Latam Mid Cap  
Fondo Mutuo Latin América Fund  
Fondo Mutuo Liquidez 2000  
Fondo Mutuo Liquidez Full  
Fondo Mutuo Mid Cap  
Fondo Mutuo Muralla China Garantizado  
Fondo Mutuo Operacional  
Fondo Mutuo Oportunidades Sectoriales  
Fondo Mutuo Patrimonial  
Fondo Mutuo Performance  
Fondo Mutuo Potencias Consolidadas Garantizado  
Fondo Mutuo Renta Futura  
Fondo Mutuo Retorno Dólar  
Fondo Mutuo Retorno LP UF  
Fondo Mutuo U.S. Dollar  
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 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 de apertura bajo NIIF en concordancia con los saldos presentados por su 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 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre 2010 son los siguientes:

| <b>Moneda</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---------------|-------------------|-------------------|
|               | <b>\$</b>         | <b>\$</b>         |
| Dólar         | 519,80            | 468,01            |
| Euro          | 674,96            | 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 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

|                   | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
|                   | <b>\$</b>         | <b>\$</b>         |
| Unidad de Fomento | 22.294,03         | 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 participantes que rescaten cuotas con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos que así lo contemplen. Estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro (ver nota 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 31 de diciembre 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 financiero 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;

|                |            |
|----------------|------------|
| Equipos        | 3 años     |
| Muebles        | 5 años     |
| Remodelaciones | 2 a 5 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 en base a un porcentaje del patrimonio de dicho fondo 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 contemplen.

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.

Ingresos financieros

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:

- La vida útil de los activos fijos e intangibles (Notas 10 y 11);
- Impuesto a la renta e impuestos diferidos (Notas 13);
- Provisiones (Notas 16 y 17);
- El valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota 9)

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.

**(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.

**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 (continuación):

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 uso, el mayor de los dos.

**z) Reclasificaciones:**

La Sociedad realizó reclasificaciones menores en sus estados financieros en orden a mejorar las revelaciones requeridas por la normativa y de acuerdo a Oficio Ordinario N° 28.132 del 28 de octubre de 2011, en virtud del cual la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) formuló algunas observaciones respecto a la forma de presentación de los estados financieros proforma de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010 y 31 de marzo de 2011. Estas reclasificaciones y observaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto bajo IFRS informados previamente.

**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 31 de diciembre de 2011 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.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

Las modificaciones, emitidas en diciembre de 2011, de la NIC 32 están destinadas a aclarar diferencias de la aplicación relativas a las normas compensación y reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del **1 de enero de 2014** y su adopción anticipada es permitida. A la fecha, la Sociedad está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros consolidados.

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:

|                                      | <b>Ref.</b> | <b>31.12.2010<br/>M\$</b> | <b>01.01.2010<br/>M\$</b> |
|--------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Patrimonio Neto según PCGA chilenos  |             | 61.645.115                | 54.763.886                |
| Mayor valor Instrumentos Financieros | (a)         | 5.301                     | 10.203                    |
| Eliminación CM Activo Fijo           | (b)         | (7.825)                   | (15.404)                  |
| Eliminación CM Intangibles           | (c)         | 1.260                     | 5.604                     |
| Impuesto diferido LP                 | (d)         | 726                       | 150                       |
| Efecto neto total en patrimonio      |             | (538)                     | 553                       |
| Patrimonio Neto según NIIF           |             | 61.644.577                | 54.764.439                |

**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:

|                                      | <b>Ref.</b> | <b>31.12.2010<br/>M\$</b> |
|--------------------------------------|-------------|---------------------------|
| Resultados según PCGA chilenos       |             | 16.764.109                |
| Mayor valor Instrumentos Financieros | (a)         | (4.902)                   |
| Eliminación CM Activo Fijo           | (b)         | (4.629)                   |
| Eliminación CM Intangibles           | (c)         | (5.969)                   |
| Eliminación CM Patrimonio            | (e)         | 1.148.470                 |
| Impuesto diferido LP                 | (d)         | 576                       |
| Ajuste depreciación y amortización   | (b)-(c)     | 13.833                    |
| Efecto neto total en Resultado       |             | 1.147.379                 |
| <b>Resultado Integral según NIIF</b> |             | <b>17.911.488</b>         |

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 recalcu 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 recalcu 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:

| Saldos al 01.01.2010                                    |      |                                     |                                      |                            |
|---------------------------------------------------------|------|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
|                                                         | Ref. | Saldos<br>PCGA<br>anteriores<br>M\$ | Efecto<br>de la<br>transición<br>M\$ | Saldos<br>ajustados<br>M\$ |
| <b>ACTIVOS</b>                                          |      |                                     |                                      |                            |
| 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           | (c)  | 91.769                              | 5.604                                | 97.373                     |
| Propiedades, Planta y Equipo                            | (b)  | 471.403                             | (15.404)                             | 455.999                    |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                    |      | <b>58.729.837</b>                   | <b>553</b>                           | <b>58.730.390</b>          |
| <b>PASIVOS</b>                                          |      |                                     |                                      |                            |
| 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                  |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                    |      | <b>3.965.951</b>                    | <b>-</b>                             | <b>3.965.951</b>           |
| <b>PATRIMONIO</b>                                       |      |                                     |                                      |                            |
| Capital emitido                                         |      | 4.126.660                           | 97.148                               | 4.223.808                  |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas                         | (e)  | 50.637.226                          | (193.743)                            | 50.443.483                 |
| Otras reservas                                          |      | -                                   | 97.148                               | 97.148                     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                 |      | <b>54.763.886</b>                   | <b>553</b>                           | <b>54.764.439</b>          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>                       |      | <b>58.729.837</b>                   | <b>553</b>                           | <b>58.730.390</b>          |

**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:

|                                                         |      | Saldos al 31.12.2010                |                                      |                            |
|---------------------------------------------------------|------|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
|                                                         | Ref. | Saldos<br>PCGA<br>anteriores<br>M\$ | Efecto<br>de la<br>transición<br>M\$ | Saldos<br>Ajustados<br>M\$ |
| <b>ACTIVOS</b>                                          |      |                                     |                                      |                            |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                     |      | 215.472                             | -                                    | 215.472                    |
| Activos por impuestos corrientes                        |      | 69.701                              | -                                    | 69.701                     |
| Otros activos no financieros                            |      | 110.187                             | -                                    | 110.187                    |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar         |      | 930.088                             | -                                    | 930.088                    |
| Otros activos financieros                               | (a)  | 65.387.008                          | 5.301                                | 65.392.309                 |
| Activos por impuestos diferidos                         | (d)  | 32.629                              | 726                                  | 33.355                     |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía           | (c)  | 49.543                              | 1.260                                | 50.803                     |
| Propiedades, plantas y equipos                          | (b)  | 184.489                             | (7.825)                              | 176.664                    |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                    |      | <b>66.979.117</b>                   | <b>(538)</b>                         | <b>66.978.579</b>          |
| <b>PASIVOS</b>                                          |      |                                     |                                      |                            |
| 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                  |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                    |      | <b>5.334.002</b>                    | <b>-</b>                             | <b>5.334.002</b>           |
| <b>PATRIMONIO</b>                                       |      |                                     |                                      |                            |
| Capital emitido                                         |      | 4.229.827                           | (6.019)                              | 4.223.808                  |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas                         | (e)  | 57.415.288                          | (91.667)                             | 57.323.621                 |
| Otras reservas                                          |      | -                                   | 97.148                               | 97.148                     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                 |      | <b>61.645.115</b>                   | <b>(538)</b>                         | <b>61.644.577</b>          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>                       |      | <b>66.979.117</b>                   | <b>(538)</b>                         | <b>66.978.579</b>          |

**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:

| Ref.                                                                                                                                 | Saldos al 31.12.2010             |                                   |                            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
|                                                                                                                                      | Saldos PCGA<br>anteriores<br>M\$ | Efecto de la<br>transición<br>M\$ | Saldos<br>Ajustados<br>M\$ |
| 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)               |
| <b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b> | (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                    |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>                                                                      | 65.602.480                       | (65.387.008)                      | 215.472                    |

- (a) El estado de flujo 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: Este riesgo 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 sí, 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 31 de Diciembre de 2011 las posiciones en los diversos instrumentos de inversión de Banchile Administradora General de Fondos se aprecian en el siguiente cuadro:

| <b>Instrumento</b>                                 | <b>Posición<br/>M\$</b> |
|----------------------------------------------------|-------------------------|
| Renta fija                                         | 325.593                 |
| Fondos mutuos                                      | -                       |
| Operaciones de compra con compromiso de retroventa | 64.039.576              |
| <b>Total inversiones</b>                           | <b>64.365.169</b>       |
| Moneda extranjera MUS\$                            | (134)                   |

**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 Sociedad.

**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 31 de Diciembre 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 M\$ 175.

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\$ (134), lo cual implica que por cada peso de descenso en el tipo de cambio, la pérdida potencial de la compañía se incrementaría en M\$ 134.

**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 al cierre 2011, por M\$64.039.576, el riesgo de crédito de la contraparte asociada, se encuentra acotado a sociedades relacionadas a la propiedad de la Administradora, 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 M\$ 325.593, éstas mantienen una baja exposición al riesgo de crédito pues éstas están compuestas por inversiones en emisores clasificados fundamentalmente por papeles del Banco Central o de Tesorería (86%) el resto de los papeles se reparten en las siguientes categoría de riesgo AAA (5,31%) y AA (8,78%).

**3.3.- Riesgo de liquidez**

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

De este modo al cierre del 31 de Diciembre 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)    | Vencimiento compras con<br>compromiso de retro venta<br>M\$ |
|-----------------|-------------------------------------------------------------|
| 1 – 7 días      | 23.757.908                                                  |
| 8 – 14 días     | 15.162.056                                                  |
| 15-30 días      | 25.119.612                                                  |
| Mayor a 30 días | -                                                           |
| Total           | 64.039.576                                                  |

**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 explica 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.

**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.

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

**Nota 5 - Administración del riesgo (continuación)**

**Inversión en instrumentos financieros:**

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

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

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

| Activos financieros                    | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total   |
|----------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
|                                        | M\$     | M\$     | M\$     | M\$     |
| Instrumentos para negociación          |         |         |         |         |
| Del Estado y Banco central de Chile    | -       | 279.744 | -       | 279.744 |
| Otros instrumentos emitidos en el país | -       | 45.849  | -       | 45.849  |
| Instrumentos emitidos en el exterior   | -       | -       | -       | -       |
| Inversiones en fondos mutuos           | -       | -       | -       | -       |
| Totales                                | -       | 325.593 | -       | 325.593 |

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:

| <b>Activos Financieros</b>                      | <b>Valor libro</b> | <b>Valor razonable estimado</b> |
|-------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|
|                                                 | <b>M\$</b>         | <b>M\$</b>                      |
| Efectivo y bancos                               | 73.515             | 73.515                          |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 827.906            | 827.906                         |
| Pacto de compra con retroventa                  | 64.039.576         | 64.039.576                      |
| <b>Total</b>                                    | <b>64.940.997</b>  | <b>64.940.997</b>               |

| <b>Pasivos Financieros</b>                              | <b>Valor libro</b> | <b>Valor razonable estimado</b> |
|---------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|
|                                                         | <b>M\$</b>         | <b>M\$</b>                      |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas              | 306.975            | 306.975                         |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 236.822            | 236.822                         |
| <b>Total</b>                                            | <b>543.797</b>     | <b>543.797</b>                  |

**Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

|                       | <b>Moneda</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>01.01.2010</b> |
|-----------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                       |               | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Caja                  | \$            | 700               | 700               | 632               |
| Saldo Banco de Chile  | \$            | 219               | 102.243           | 125.415           |
| Saldo Banco Santander | \$            | 831               | 833               | 850               |
| Saldo Banco de Chile  | US\$          | 61.413            | 104.220           | 58.038            |
| Saldo Banco Santander | €             | 8.898             | 6.807             | 1.325             |
| Saldo Citibank NY     | US\$          | 1.454             | 669               | -                 |
| <b>Total</b>          |               | <b>73.515</b>     | <b>215.472</b>    | <b>186.260</b>    |

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

**Nota 7 – Otros activos no financieros**

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

|                                      | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>01.01.2010</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Gastos anticipado publicidad         | 39.020            | 85.300            | 260.205           |
| Gastos anticipado garantía arriendos | 13.445            | 12.939            | 12.630            |
| Otros                                | 47.269            | 11.948            | 76.794            |
| <b>Total</b>                         | <b>99.733</b>     | <b>110.187</b>    | <b>349.629</b>    |

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

|                                   | <b>Moneda</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>01.01.2010</b> |
|-----------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                   |               | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Remuneraciones y comisiones FM    | \$            | 319.743           | 403.236           | 301.615           |
| Remuneraciones y comisiones FM    | US\$          | 63.519            | 79.647            | 57.713            |
| Remuneraciones y comisiones FM    | €             | 219               | 263               | 1.923             |
| Remuneraciones y comisiones FI    | \$            | 161.174           | 297.846           | 119.929           |
| Remuneraciones y comisiones FI    | US\$          | 29.928            | 14.133            | 6.216             |
| Anticipo proveedores              | \$            | 168.985           | 58.292            | 37.019            |
| Otros deudores                    | \$            | 49.679            | 51.177            | 48.485            |
| Prestamos y anticipos al personal | \$            | 34.659            | 25.494            | 43.692            |
| <b>Total (1)</b>                  |               | <b>827.906</b>    | <b>930.088</b>    | <b>616.592</b>    |

(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 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y el 1 de enero de 2010, es el siguiente:

|                                                                   | <b>Moneda</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>01.01.2010</b> |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                   |               | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Bonos del Banco Central de Chile                                  | \$            | 213.317           | 203.507           | -                 |
| Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile        | UF            | 66.427            | 62.946            | 59.920            |
| Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile        | \$            | -                 | -                 | 42.220            |
| Letras hipotecarias de bancos del país                            | UF            | 45.849            | 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 | \$            | 64.039.576        | 65.052.417        | -                 |
| <b>Total</b>                                                      |               | <b>64.365.169</b> | <b>65.392.309</b> | <b>56.938.042</b> |

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

**Nota 9 – Otros activos financieros (continuación)**

b) Clasificación según valoración:

|                                                                   | 31.12.2011               |                           | 31.12.2010               |                           | 01.01.2010               |                           |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
|                                                                   | A valor razonable<br>M\$ | A costo amortizado<br>M\$ | A valor razonable<br>M\$ | A costo amortizado<br>M\$ | A valor razonable<br>M\$ | A costo amortizado<br>M\$ |
| Bonos del Banco Central de Chile                                  | 213.317                  | -                         | 203.507                  | -                         | -                        | -                         |
| Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile        | 66.427                   | -                         | 62.946                   | -                         | 102.140                  | -                         |
| Letras hipotecarias de bancos del país                            | 45.849                   | -                         | 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 | -                        | 64.039.576                | -                        | 65.052.417                | -                        | -                         |
| <b>Total</b>                                                      | <b>325.593</b>           | <b>64.039.576</b>         | <b>339.892</b>           | <b>65.052.417</b>         | <b>56.938.042</b>        | <b>-</b>                  |

**Nota 10 – Activos intangibles distintos de la plusvalía**

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

|                                                   | Licencias marcas y<br>licencias software<br>M\$ | Desarrollo<br>software<br>M\$ | Total<br>M\$   |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------|----------------|
| Saldo al 01.01.2010                               | 55.669                                          | 273.875                       | 329.544        |
| Amortización acumulada al 01.01.2010              | (40.926)                                        | (191.245)                     | (232.171)      |
| <b>Saldo neto al 01.01.2010</b>                   | <b>14.743</b>                                   | <b>82.630</b>                 | <b>97.373</b>  |
| Adquisiciones                                     | 8.272                                           | 22.256                        | 30.528         |
| Retiros/Bajas                                     | -                                               | -                             | -              |
| Ajustes y reclasificaciones                       | -                                               | -                             | -              |
| Amortización ejercicio                            | (22.347)                                        | (54.751)                      | (77.098)       |
| <b>Saldo al 31.12.2010</b>                        | <b>668</b>                                      | <b>50.135</b>                 | <b>50.803</b>  |
| Adquisiciones                                     | 12.893                                          | 115.170                       | 128.063        |
| Retiros/Bajas                                     | -                                               | -                             | -              |
| Ajustes y reclasificaciones                       | -                                               | -                             | -              |
| Amortización ejercicio                            | (9.489)                                         | (59.471)                      | (68.960)       |
| <b>Saldo neto activo Intangible al 31.12.2011</b> | <b>4.072</b>                                    | <b>105.834</b>                | <b>109.906</b> |

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

**Nota 11 – Propiedades, plantas y equipos**

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

|                                      | <b>Muebles<br/>y útiles<br/>M\$</b> | <b>Maquinarias<br/>y equipos<br/>M\$</b> | <b>Otros<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 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)            |
| <b>Saldo neto al 01.01.2010</b>      | <b>123.090</b>                      | <b>21.478</b>                            | <b>311.431</b>       | <b>455.999</b>       |
| Adiciones                            | 240                                 | -                                        | -                    | 240                  |
| Retiros bajas                        | -                                   | -                                        | (16.447)             | (16.447)             |
| Traspasos                            | 27                                  | -                                        | (128.353)            | (128.326)            |
| Otros                                | -                                   | -                                        | -                    | -                    |
| Depreciación ejercicio               | (66.518)                            | (16.760)                                 | (51.524)             | (134.802)            |
| <b>Saldo 31.12.2010</b>              | <b>56.839</b>                       | <b>4.718</b>                             | <b>115.107</b>       | <b>176.664</b>       |
| Adiciones                            | -                                   | -                                        | -                    | -                    |
| Retiros bajas                        | -                                   | -                                        | -                    | -                    |
| traspasos                            | 5                                   | -                                        | -                    | 5                    |
| Otros                                | -                                   | -                                        | -                    | -                    |
| Depreciación ejercicio               | (37.145)                            | (4.718)                                  | (47.822)             | (89.685)             |
| <b>Saldo 31.12.2011</b>              | <b>19.699</b>                       | <b>-</b>                                 | <b>67.285</b>        | <b>86.984</b>        |

**Nota 12 - Cuentas por pagar a entidades relacionadas**

Corresponde a cuentas por pagar a Banchile Corredores de Bolsa S.A.. Este rubro presenta saldo al 31 de diciembre de 2011 de \$ 306.975, no presenta saldo al 31 de diciembre de 2010 y su saldo al 1 de enero de 2010, asciende a M\$ 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 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y el 1 de enero de 2010 se ha determinado un activo (pasivo) según el siguiente detalle:

|                                              | <b>31.12.2011<br/>M\$<br/>Por pagar</b> | <b>31.12.2011<br/>M\$<br/>Por recuperar</b> | <b>31.12.2010<br/>M\$<br/>Por pagar</b> | <b>31.12.2010<br/>M\$<br/>Por recuperar</b> | <b>01.01.2010<br/>M\$<br/>Por pagar</b> | <b>01.01.2010<br/>M\$<br/>Por recuperar</b> |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| Provisión impuesto a la renta                | -                                       | 3.860.491                                   | 3.441.090                               | -                                           | 2.050.071                               | -                                           |
| Gastos rechazados                            | -                                       | 3.658                                       | 4.000                                   | -                                           | 3.812                                   | -                                           |
| Pagos provisionales mensuales                | -                                       | (4.151.329)                                 | (2.749.283)                             | -                                           | (1.480.116)                             | -                                           |
| Crédito gastos de capacitación               | -                                       | (34.354)                                    | (22.366)                                | -                                           | (29.866)                                | -                                           |
| Impuesto por recuperar ejercicio anterior    | -                                       | (69.701)                                    | -                                       | (69.701)                                    | -                                       | (69.701)                                    |
| Crédito por adquisición activo fijo          | -                                       | -                                           | (8)                                     | -                                           | -                                       | -                                           |
| <b>Total Impuestos por pagar (recuperar)</b> | <b>-</b>                                | <b>(391.235)</b>                            | <b>673.433</b>                          | <b>(69.701)</b>                             | <b>543.901</b>                          | <b>(69.701)</b>                             |

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

**Nota 13 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)**

b) Impuestos diferidos:

- Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

|                            | 31.12.2011 |              |           |              | 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    | 84.492     | -            | -         | -            | 72.225     | -            | -         | -            | 64.443     | -            | -         | -            |
| Otros eventos              | 19         | -            | -         | -            | -          | -            | -         | -            | 38.652     | -            | -         | -            |
| Mayor valor inversiones    | -          | -            | -         | 2.496        | -          | -            | -         | 759          | -          | -            | -         | 1.479        |
| Menor valor inversiones    | -          | -            | -         | -            | -          | -            | -         | -            | -          | -            | -         | -            |
| Depreciación activo fijo   | -          | -            | -         | 2.376        | -          | -            | -         | 9.550        | -          | -            | -         | 8.775        |
| Amortización otros activos | -          | -            | -         | 37.195       | -          | -            | -         | 28.561       | -          | -            | -         | 76.047       |
| Totales                    | 84.511     | -            | -         | 42.067       | 72.225     | -            | -         | 38.870       | 103.095    | -            | -         | 86.301       |
| Total neto                 | 42.444     | -            | -         | -            | 33.355     | -            | -         | -            | 16.794     | -            | -         | -            |

- Efecto en resultados:

|                                           | 01.01.2011<br>31.12.2011<br>M\$ | 01.01.2010<br>31.12.2010<br>M\$ |
|-------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Provisión impuesto a la renta del período | 3.860.491                       | 3.441.090                       |
| Gastos rechazados                         | 3.658                           | 4.000                           |
| Efecto de impuesto diferido del período   | (9.089)                         | (16.561)                        |
| Total                                     | 3.855.060                       | 3.428.529                       |

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva:

|                                               | 01.01.2011<br>31.12.2011<br>M\$ |                           | 01.01.2010<br>31.12.2010<br>M\$ |                           |
|-----------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| Utilidad financiera antes de impuestos        | 21.122.365                      |                           | 21.340.017                      |                           |
|                                               | Tasa de impuesto<br>%           | Impuesto calculado<br>M\$ | Tasa de impuesto<br>%           | Impuesto calculado<br>M\$ |
| Impuesto a la renta                           | 20,00                           | 4.224.473                 | 17,00                           | 3.627.803                 |
| Neto de agregados o deducciones permanentes   | (1,75)                          | (369.413)                 | (0,93)                          | (199.274)                 |
| Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta | 18,25                           | 3.855.060                 | 16,07                           | 3.428.529                 |

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

**Nota 14 – Otros pasivos no financieros**

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

|                                            | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>01.01.2010</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                            | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| AFP y cajas de previsión                   | 77.215            | 57.944            | 74.212            |
| IVA débito fiscal                          | 341.771           | 564.829           | 360.844           |
| Pagos provisionales por pagar              | 313.374           | 300.815           | 101.441           |
| Impuesto único a empleados                 | 40.732            | 30.938            | 35.830            |
| Impuesto 2a categoría                      | 3.298             | 2.622             | 2.517             |
| Retención impuestos por rescates APV de FM | 16.379            | 15.623            | 18.346            |
| Seguros por pagar                          | 43.044            | 51.445            | 43.619            |
| Retención impuesto por pagos al extranjero | 45.420            | 1.305             | 16.371            |
| Otros Acreedores varios                    | 903               | 903               | 903               |
| <b>Total</b>                               | <b>882.136</b>    | <b>1.026.424</b>  | <b>654.083</b>    |

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

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

|                          | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>01.01.2010</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                          | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Servicios de proveedores | 153.814           | 256.589           | 346.068           |
| Retenciones del personal | 8.320             | 5.164             | 11.398            |
| Acreedores varios        | 74.688            | 64.961            | 62.335            |
| <b>Total</b>             | <b>236.822</b>    | <b>326.714</b>    | <b>419.801</b>    |

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.

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

**Nota 16 – Provisiones por beneficios a los empleados**

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

|                              | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>01.01.2010</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                              | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Provisiones del personal (1) | 1.056.000         | 1.691.000         | 870.000           |
| Provisiones Vacaciones (2)   | 456.716           | 361.126           | 379.078           |
| <b>Total</b>                 | <b>1.512.716</b>  | <b>2.052.126</b>  | <b>1.249.078</b>  |

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

(2) Ver nota 2, letra o).

- b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

|                           | <b>Personal</b> | <b>Vacaciones</b> | <b>Total</b> |
|---------------------------|-----------------|-------------------|--------------|
|                           | <b>M\$</b>      | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>   |
| 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  | 1.896.000       | 355.749           | 2.251.749    |
| Aplicación de provisiones | (2.531.000)     | (224.125)         | (2.755.125)  |
| Liberación de provisiones | -               | (36.034)          | (36.034)     |
| Otros movimientos         | -               | -                 | -            |
| Saldos al 31.12.2011      | 1.056.000       | 456.716           | 1.512.716    |

- c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

|                          | <b>Hasta 90 días</b> | <b>Más de 90 días a 1 año</b> | <b>Más de 1 año a 3 años</b> | <b>Más de 3 años a 5 años</b> | <b>Más de 5 años</b> | <b>Total</b>     |
|--------------------------|----------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|------------------|
|                          | <b>M\$</b>           | <b>M\$</b>                    | <b>M\$</b>                   | <b>M\$</b>                    | <b>M\$</b>           | <b>M\$</b>       |
| Provisiones del personal | 1.056.000            | -                             | -                            | -                             | -                    | 1.056.000        |
| Provisiones vacaciones   | -                    | 456.716                       | -                            | -                             | -                    | 456.716          |
| <b>Total</b>             | <b>1.056.000</b>     | <b>456.716</b>                | <b>-</b>                     | <b>-</b>                      | <b>-</b>             | <b>1.512.716</b> |

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

**Nota 17 – Otras provisiones**

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

|                                                      | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>01.01.2010</b> |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                      | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Comisiones por servicios en el extranjero (1)        | 162.146           | 494.832           | 286.084           |
| Comisiones por operaciones F.M. en el extranjero (1) | 71.927            | 82.876            | 121.877           |
| Comisiones por venta (2)                             | 333.000           | 338.216           | 351.000           |
| Publicidad (3)                                       | 138.029           | 118.070           | 113.537           |
| Otras provisiones del giro (4)                       | 205.366           | 221.311           | 226.504           |
| <b>Total</b>                                         | <b>910.468</b>    | <b>1.255.305</b>  | <b>1.099.002</b>  |

- (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, legales, intereses por boletas en garantía de Fondos Mutuos, gastos de tecnología y marketing.

- b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

|                               | <b>Comisiones por servicios en el extranjero</b> | <b>Comisiones en moneda extranjera</b> | <b>Comisiones por venta</b> | <b>Publicidad</b> | <b>Otras provisiones del giro</b> | <b>Total</b>     |
|-------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------------|------------------|
|                               | <b>M\$</b>                                       | <b>M\$</b>                             | <b>M\$</b>                  | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>                        | <b>M\$</b>       |
| 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             | -                                                | -                                      | -                           | -                 | -                                 | -                |
| <b>Saldos al 31.12.2010</b>   | <b>374.833</b>                                   | <b>32.876</b>                          | <b>338.216</b>              | <b>118.070</b>    | <b>391.310</b>                    | <b>1.255.305</b> |
| Provisiones constituidas      | 678.355                                          | 520.755                                | 3.540.016                   | 1.915.960         | 1.007.067                         | 7.662.153        |
| Aplicación de las provisiones | (891.042)                                        | (481.704)                              | (3.545.232)                 | (1.896.001)       | (1.193.011)                       | (8.006.990)      |
| Liberación de provisiones     | -                                                | -                                      | -                           | -                 | -                                 | -                |
| Otros movimientos             | -                                                | -                                      | -                           | -                 | -                                 | -                |
| <b>Saldos al 31.12.2011</b>   | <b>162.146</b>                                   | <b>71.927</b>                          | <b>333.000</b>              | <b>138.029</b>    | <b>205.366</b>                    | <b>910.468</b>   |

- c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

|                                           | <b>Hasta 90 días</b> | <b>Más de 90 días a 1 año</b> | <b>Más de 1 año a 3 años</b> | <b>Más de 3 años a 5 años</b> | <b>Más de 5 años</b> | <b>Total</b>   |
|-------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|----------------|
|                                           | <b>M\$</b>           | <b>M\$</b>                    | <b>M\$</b>                   | <b>M\$</b>                    | <b>M\$</b>           | <b>M\$</b>     |
| Comisiones por servicios en el extranjero | 162.146              | -                             | -                            | -                             | -                    | 162.146        |
| Comisiones en moneda extranjera           | 71.927               | -                             | -                            | -                             | -                    | 71.927         |
| Comisiones por venta                      | 333.000              | -                             | -                            | -                             | -                    | 333.000        |
| Publicidad                                | 138.029              | -                             | -                            | -                             | -                    | 138.029        |
| Otras provisiones del giro                | 205.366              | -                             | -                            | -                             | -                    | 205.366        |
| <b>Total</b>                              | <b>910.468</b>       | <b>-</b>                      | <b>-</b>                     | <b>-</b>                      | <b>-</b>             | <b>910.468</b> |



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

**Nota 18 – Patrimonio**

- a) El capital de la sociedad se encuentra completamente suscrito y pagado y está representado por 11.401.757 acciones de una misma serie sin valor nominal.
- b) El movimiento de acciones del ejercicio es el siguiente:

|                              | <b>N° de acciones</b> |
|------------------------------|-----------------------|
| Saldo inicial al 01.01.2011  | 11.401.757            |
| Emisión acciones del período | -                     |
| Saldo final al 31.12.2011    | 11.401.757            |

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

| <b>Accionista</b>                 | <b>Participación %</b> | <b>Número de acciones</b> |
|-----------------------------------|------------------------|---------------------------|
| Banco de Chile                    | 99,98%                 | 11.399.448                |
| Banchile Asesoría Financiera S.A. | 0,02%                  | 2.309                     |
| Total                             | 100,00%                | 11.401.757                |

- d) Pago de dividendos:

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 23 de febrero de 2011, se acordó pagar un dividendo de \$1.470,30930277 por acción, con cargo a los resultados del ejercicio al 31 de diciembre de 2010. El monto total pagado ascendió a M\$16.764.109.

Asimismo, en Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 26 de febrero de 2010, se acordó pagar un dividendo de \$967,51320239 por acción, con cargo a los resultados del ejercicio al 31 de diciembre de 2009. El monto total pagado ascendió a M\$11.031.350.

| <b>Accionista</b>                 | <b>Dividendo pagado 2011 M\$</b> | <b>Dividendo pagado 2010 M\$</b> |
|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Banco de Chile                    | 16.760.756                       | 11.029.144                       |
| Banchile Asesoría Financiera S.A. | 3.353                            | 2.206                            |
| Total                             | 16.764.109                       | 11.031.350                       |

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

**Nota 18 – Patrimonio (continuación)**

e) Gestión de capital:

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

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un patrimonio de UF 2.787.641,98 y una cartera de activos financieros de UF 2.887.103,34 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 2.501.000. El emisor de dichas boletas es Banco de Chile.

f) Otras reservas

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

**Nota 19 – Ingresos de actividades ordinarias**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

|                                                          | <b>01.01.2011<br/>31.12.2011<br/>M\$</b> | <b>01.01.2010<br/>31.12.2010<br/>M\$</b> |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Remuneraciones por administración de Fondos Mutuos       | 61.541.798                               | 59.586.899                               |
| Remuneraciones por administración de Fondos de Inversión | 1.883.216                                | 1.500.881                                |
| Comisiones por rescates de cuotas de Fondos Mutuos       | 448.656                                  | 478.479                                  |
| <b>Total</b>                                             | <b>63.873.670</b>                        | <b>61.566.259</b>                        |

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

**Nota 20 – Costo de ventas**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los costos de ventas se componen de la siguiente manera:

|                                                 | <b>01.01.2011</b><br><b>31.12.2011</b><br><b>M\$</b> | <b>01.01.2010</b><br><b>31.12.2010</b><br><b>M\$</b> |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Comisiones por operaciones en bolsa             | 329.135                                              | 724.391                                              |
| Comisiones y servicios en el extranjero         | 927.282                                              | 1.065.095                                            |
| Comisiones por operaciones en moneda extranjera | 881                                                  | 1.515                                                |
| <b>Total</b>                                    | <b>1.257.298</b>                                     | <b>1.791.001</b>                                     |

**Nota 21 – Gastos de administración**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de los gastos de administración es la siguiente:

|                                                           | <b>01.01.2011</b><br><b>31.12.2011</b><br><b>M\$</b> | <b>01.01.2010</b><br><b>31.12.2010</b><br><b>M\$</b> |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Comisiones por colocación y venta de cuotas Fondos Mutuos | 32.801.453                                           | 26.517.544                                           |
| Personal                                                  | 7.775.212                                            | 10.048.369                                           |
| Otros gastos de administración                            | 4.017.027                                            | 4.070.887                                            |
| <b>Total</b>                                              | <b>44.593.692</b>                                    | <b>40.636.800</b>                                    |

**Nota 22 – Ingresos financieros**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los ingresos financieros componen de la siguiente manera:

|                                           | <b>01.01.2011</b><br><b>31.12.2011</b><br><b>M\$</b> | <b>01.01.2010</b><br><b>31.12.2010</b><br><b>M\$</b> |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Intereses por pactos                      | 3.066.253                                            | 1.240.887                                            |
| Intereses títulos de renta fija           | 21.554                                               | 802.156                                              |
| Utilidad por venta de valores             | 19                                                   | 126.655                                              |
| Utilidad en venta cuotas de fondos mutuos | 378                                                  | 123.845                                              |
| <b>Total</b>                              | <b>3.088.204</b>                                     | <b>2.293.543</b>                                     |

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

**Nota 23 – Diferencias de cambio**

|                                                 | <b>Moneda</b> | <b>01.01.2011<br/>31.12.2011<br/>M\$</b> | <b>01.01.2010<br/>31.12.2010<br/>M\$</b> |
|-------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo             | USD           | 17.517                                   | (23.464)                                 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo             | €             | 1.062                                    | (2.081)                                  |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | USD           | 4.585                                    | (11.134)                                 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | €             | (261)                                    | (72)                                     |
| Otros activos financieros                       | USD           | -                                        | (57.774)                                 |
| Otros activos financieros                       | €             | -                                        | -                                        |
| Otras provisiones                               | USD           | (12.079)                                 | 21.838                                   |
| Otros pasivos no financieros                    | USD           | (379)                                    | (1.439)                                  |
| Otros pasivos no financieros                    | €             | -                                        | (41)                                     |
| Cuentas por pagar comerciales y otras           | USD           | (1.067)                                  | -                                        |
| <b>Total</b>                                    |               | <b>9.378</b>                             | <b>(74.167)</b>                          |

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

**Nota 24 – Operaciones con partes relacionadas**

(a) Principales saldos y transacciones con partes relacionadas:

|                                                                               |          |                                               | 31.12.2011    |                                 |                              |              |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------|---------------|---------------------------------|------------------------------|--------------|
| Empresa                                                                       | Relación | Descripción                                   | Monto<br>M\$  | Saldo<br>Activo/(Pasivo)<br>M\$ | Utilidad<br>(Pérdida)<br>M\$ | Moneda       |
| Banco de Chile<br>RUT 97.004.000-5<br>País de origen: Chile                   | Matriz   | Saldo cuenta corriente                        | 219           | 219                             | -                            | Peso chileno |
|                                                                               |          | Saldo cuenta corriente M/E                    | 61.413        | 61.413                          | -                            | Dólar        |
|                                                                               |          | Activo financiero                             | 663           | 663                             | 47                           | Peso chileno |
|                                                                               |          | Garantía arriendo                             | 1.895         | 1.895                           | 71                           | Peso chileno |
|                                                                               |          | Arriendo de oficina                           | 108.273       | -                               | (108.273)                    | Peso chileno |
|                                                                               |          | Provisión boletas en garantía                 | 62.448        | (62.448)                        | -                            | Peso chileno |
|                                                                               |          | Auditoría                                     | 8.094         | -                               | (6.802)                      | UF           |
|                                                                               |          | Provisión Auditoría                           | -             | -                               | -                            | UF           |
|                                                                               |          | Comisión por operaciones en moneda extranjera | 1.048         | -                               | (881)                        | Peso chileno |
|                                                                               |          | Comisión colocación cuotas                    | 17.500.246    | -                               | (14.706.089)                 | Peso chileno |
|                                                                               |          | Arriendos dependencias Banco                  | 5.846         | -                               | (5.846)                      | Peso chileno |
|                                                                               |          | Gastos por boletas en garantía                | 100.957       | -                               | (100.957)                    | Peso chileno |
|                                                                               |          | Gastos bancarios                              | 17.846        | -                               | (14.997)                     | Peso chileno |
| Banchile Corredora de Bolsa S.A.<br>RUT 96.571.220-8<br>País de origen: Chile | Coligada | Pactos de retroventa                          | 1.028.231.333 | 64.039.576                      | 3.066.253                    | Peso chileno |
|                                                                               |          | Comisiones Bolsa                              | 26.401        | -                               | (22.186)                     | Peso chileno |
|                                                                               |          | Compra y venta IRF                            | -             | -                               | -                            | Peso chileno |
|                                                                               |          | Comisión colocación cuotas                    | 17.896.143    | -                               | (15.038.776)                 | Peso chileno |
|                                                                               |          | Costos operaciones en Renta fija              | 78.090        | -                               | (65.622)                     | Peso chileno |
|                                                                               |          | Compra /venta moneda extranjera               | 4.139.810     | -                               | -                            | Peso chileno |
|                                                                               |          | Comisión por rescate cuotas en Fondos Mutuos  | 76.244        | -                               | 64.071                       | Peso chileno |
|                                                                               |          | Cuenta corriente                              | 306.975       | (306.975)                       | -                            | Peso chileno |
|                                                                               |          |                                               |               |                                 |                              |              |
|                                                                               |          | Total                                         | 1.068.623.944 | 63.734.343                      | (26.939.987)                 |              |

**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<br>M\$         | Saldo<br>Activo/(Pasivo)<br>M\$ | Utilidad<br>(Pérdida)<br>M\$ | Moneda       |
| Banco de Chile<br>RUT 97.004.000-5<br>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.<br>RUT 96.571.220-8<br>País de origen: Chile | Coligada | Pactos de retroventa                          | 2.031.290.838        | 65.052.417                      | 1.240.887                    | Peso chileno |
|                                                                               |          | 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 |
|                                                                               |          | Costos 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 |
|                                                                               |          | <b>Total</b>                                  | <b>2.084.405.994</b> | <b>65.216.370</b>               | <b>(25.682.888)</b>          |              |

**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<br>M\$ | Saldo<br>Activo<br>(Pasivo)<br>M\$ | Moneda       |
| Banco de Chile<br>RUT 97.004.000-5<br>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.<br>RUT 96.571.220-8<br>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:

|                                          | 31.12.2011<br>M\$ | 31.12.2010<br>M\$ | 01.01.2010<br>M\$ |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos</b>                           |                   |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo      | 61.632            | 206.463           | 183.453           |
| Otros activos financieros                | 64.040.239        | 65.054.842        | 8.781             |
| Otros activos no financieros             | 1.895             | 1.824             | 1.780             |
| <b>Total</b>                             | <b>64.103.766</b> | <b>65.263.129</b> | <b>194.014</b>    |
| <b>Pasivos</b>                           |                   |                   |                   |
| Cuentas por pagar entidades relacionadas | 306.975           | -                 | 86                |
| Otras provisiones                        | 62.448            | 46.759            | 65.851            |
| <b>Total</b>                             | <b>369.423</b>    | <b>46.759</b>     | <b>65.937</b>     |

**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        | 31.12.2011<br>M\$ | 31.12.2010<br>M\$ |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 64.071            | 89.915            |
| Ingresos financieros               | 3.066.253         | 1.240.887         |
| Resultado por unidad de reajustes  | 118               | -                 |
| <b>Total</b>                       | <b>3.130.442</b>  | <b>1.330.802</b>  |

| Tipo de gasto relacionado: | 31.12.2011<br>M\$ | 31.12.2010<br>M\$ |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Costo de ventas            | 23.067            | 25.260            |
| Costo Financiero           | 65.622            | -                 |
| Gastos de Administración   | 29.981.740        | 26.988.430        |
| <b>Total</b>               | <b>30.070.429</b> | <b>27.013.690</b> |

f) Remuneraciones al Directorio:

| Nombre del Director       | 31.12.2011                               |                         | 31.12.2010                               |                         |
|---------------------------|------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------|-------------------------|
|                           | Dietas por sesiones de Directorio<br>M\$ | Otros honorarios<br>M\$ | Dietas por sesiones de Directorio<br>M\$ | Otros honorarios<br>M\$ |
| Fernando Cañas Berkowitz  | 23.612                                   | 85.845                  | 16.754                                   | 55.775                  |
| Jacob Ergas Ergas         | 7.881                                    | -                       | 7.619                                    | -                       |
| Pablo Granifo Lavín       | 11.806                                   | -                       | 15.208                                   | -                       |
| Alejandro Herrera Aravena | 5.920                                    | -                       | 5.259                                    | -                       |
| Nicolás Luksic Puga       | 4.910                                    | -                       | 6.662                                    | -                       |
| <b>Total</b>              | <b>54.129</b>                            | <b>85.845</b>           | <b>51.502</b>                            | <b>55.775</b>           |



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

**Nota 25 – Moneda nacional y moneda extranjera**

Al 31 de diciembre 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:

| <b>Activos</b>                                  | <b>Moneda</b>          | <b>31.12.2011<br/>M\$</b> | <b>31.12.2010<br/>M\$</b> | <b>01.01.2010<br/>M\$</b> |
|-------------------------------------------------|------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo             | \$ no reajutable       | 1.751                     | 103.777                   | 126.898                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo             | US\$                   | 62.867                    | 104.888                   | 58.038                    |
| Efectivo y equivalentes al efectivo             | Euro                   | 8.897                     | 6.807                     | 1.324                     |
| Activos por impuestos corrientes                | \$ no reajutable       | 391.235                   | 69.701                    | 69.701                    |
| Otros activos no financieros                    | \$ no reajutable       | 86.288                    | 97.248                    | 336.999                   |
| Otros activos no financieros                    | US\$                   | -                         | -                         | -                         |
| Otros activos no financieros                    | UF                     | 13.445                    | 12.939                    | 12.630                    |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | \$ no reajutable       | 734.240                   | 836.046                   | 551.093                   |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | US\$                   | 93.447                    | 93.779                    | 63.576                    |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | Euro                   | 219                       | 263                       | 1.923                     |
| Otros activos financieros                       | \$ no reajutable       | 64.319.321                | 65.260.107                | 56.576.368                |
| Otros activos financieros                       | UF                     | 45.848                    | 132.202                   | 361.674                   |
| Activos por impuestos diferidos                 | \$ no reajutable       | 42.444                    | 33.355                    | 16.794                    |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía   | \$ no reajutable       | 109.906                   | 50.803                    | 97.373                    |
| Propiedades, planta y equipo                    | \$ no reajutable       | 86.984                    | 176.664                   | 455.999                   |
|                                                 | Total \$ no reajutable | 65.772.169                | 66.627.701                | 58.231.225                |
|                                                 | Total US\$             | 156.314                   | 198.667                   | 121.614                   |
|                                                 | Total Euro             | 9.116                     | 7.070                     | 3.247                     |
|                                                 | Total UF               | 59.293                    | 145.141                   | 374.304                   |
|                                                 | <b>Total</b>           | <b>65.996.892</b>         | <b>66.978.579</b>         | <b>58.730.390</b>         |

| <b>Pasivos</b>                                          | <b>Moneda</b>          | <b>31.12.2011<br/>M\$</b> | <b>31.12.2010<br/>M\$</b> | <b>01.01.2010<br/>M\$</b> |
|---------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Cuentas por pagar entidades relacionadas                | \$ no reajutable       | 306.975                   | -                         | 86                        |
| Pasivos por impuestos corrientes                        | \$ no reajutable       | -                         | 673.433                   | 543.901                   |
| Otros pasivos no financieros                            | \$ no reajutable       | 882.136                   | 1.026.424                 | 654.083                   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | \$ no reajutable       | 236.822                   | 326.714                   | 419.801                   |
| Pasivo por impuestos diferidos                          | \$ no reajutable       | -                         | -                         | -                         |
| Provisiones por beneficios a los empleados              | \$ no reajutable       | 1.512.716                 | 2.052.126                 | 1.249.078                 |
| Otras provisiones                                       | \$ no reajutable       | 622.721                   | 825.278                   | 929.164                   |
| Otras provisiones                                       | US\$                   | 234.073                   | 407.709                   | 159.724                   |
| Otras provisiones                                       | UF                     | 53.674                    | 22.318                    | 10.114                    |
|                                                         | Total \$ no reajutable | 3.561.370                 | 4.903.975                 | 3.796.113                 |
|                                                         | Total US\$             | 234.073                   | 407.709                   | 159.724                   |
|                                                         | Total UF               | 53.674                    | 22.318                    | 10.114                    |
|                                                         | <b>Total</b>           | <b>3.849.117</b>          | <b>5.334.002</b>          | <b>3.965.951</b>          |

**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 |                   |                   |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                         | 31.12.2011<br>M\$ | 31.12.2010<br>M\$ | 01.01.2010<br>M\$ | 31.12.2011<br>M\$             | 31.12.2010<br>M\$ | 01.01.2010<br>M\$ |
| <b>ACTIVOS</b>                                          |                   |                   |                   |                               |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                     | 73.515            | 215.472           | 186.260           | -                             | -                 | -                 |
| Activos por impuestos corrientes                        | -                 | -                 | -                 | 391.235                       | 69.701            | 69.701            |
| Otros activos no financieros                            | 86.288            | 82.213            | 170.944           | 13.445                        | 27.974            | 178.685           |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar         | 658.921           | 870.954           | 587.493           | 168.985                       | 59.134            | 29.099            |
| Otros activos financieros                               | 64.106.004        | 65.056.601        | 56.535.536        | 259.165                       | 335.708           | 402.506           |
| Activos por impuestos diferidos                         | -                 | -                 | -                 | 42.444                        | 33.355            | 16.794            |
| <b>Total</b>                                            | <b>64.924.728</b> | <b>66.225.240</b> | <b>57.480.233</b> | <b>875.274</b>                | <b>525.872</b>    | <b>696.785</b>    |
| <b>PASIVOS</b>                                          |                   |                   |                   |                               |                   |                   |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas              | 306.975           | -                 | 86                | -                             | -                 | -                 |
| Pasivos por impuestos corrientes                        | -                 | -                 | -                 | -                             | 673.433           | 543.901           |
| Otros pasivos no financieros                            | 567.859           | 1.026.424         | 654.083           | 314.277                       | -                 | -                 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 192.873           | 309.170           | 419.801           | 43.949                        | 17.544            | -                 |
| Provisión por beneficios a los empleados                | 1.512.716         | 2.052.126         | 1.249.078         | -                             | -                 | -                 |
| Otras provisiones                                       | 346.220           | 1.255.305         | 719.923           | 564.248                       | -                 | 379.079           |
| <b>Total</b>                                            | <b>2.926.643</b>  | <b>4.643.025</b>  | <b>3.042.971</b>  | <b>922.474</b>                | <b>690.977</b>    | <b>922.980</b>    |

**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.

| N° Fondos                                            | Boleta Garantía |           |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------|
|                                                      | Monto U.F.      | N° Boleta |
| 1 Fondo Mutuo Ahorro                                 | 17.000          | 359665-2  |
| 2 Fondo Mutuo Ahorro Estable I Garantizado           | 10.000          | 351071-1  |
| 3 Fondo Mutuo Ahorro Estable II Garantizado          | 10.000          | 353387-4  |
| 4 Fondo Mutuo Ahorro Plus I Garantizado              | 10.000          | 351126-2  |
| 5 Fondo Mutuo Alianza                                | 12.000          | 359671-7  |
| 6 Fondo Mutuo America Latina Accionario              | 18.000          | 359663-6  |
| 7 Fondo Mutuo Andes Acciones                         | 10.000          | 376403-5  |
| 8 Fondo Mutuo Asia                                   | 10.000          | 359677-5  |
| 9 Fondo Mutuo Asiático Accionario                    | 12.000          | 359670-9  |
| 10 Fondo Mutuo Balance I                             | 23.000          | 359667-8  |
| 11 Fondo Mutuo Banca Americana Voltarget Garantizado | 10.000          | 359676-7  |
| 12 Fondo Mutuo Banchile Acciones                     | 48.000          | 359660-2  |
| 13 Fondo Mutuo Banchile Inversionista Calificado I   | 13.000          | 359735-7  |
| 14 Fondo Mutuo Booster Australia                     | 10.000          | 351069-8  |
| 15 Fondo Mutuo Booster Chile                         | 10.000          | 353412-1  |
| 16 Fondo Mutuo Booster Small Cap USA                 | 10.000          | 351070-3  |
| 17 Fondo Mutuo Bric Accionario                       | 10.000          | 376404-3  |
| 18 Fondo Mutuo Capital Financiero                    | 12.000          | 359669-4  |
| 19 Fondo Mutuo Capitalisa Accionario                 | 10.000          | 359674-1  |
| 20 Fondo Mutuo Carry Trade Monedas Garantizado       | 10.000          | 359673-3  |
| 21 Fondo Mutuo Cash                                  | 48.000          | 359661-0  |
| 22 Fondo Mutuo Chile 18 Q                            | 10.000          | 359672-5  |
| 23 Fondo Mutuo Chile Accionario                      | 23.000          | 359666-0  |
| 24 Fondo Mutuo Cobertura                             | 10.000          | 359675-9  |
| 25 Fondo Mutuo Corporate Dollar                      | 182.000         | 359656-3  |
| 26 Fondo Mutuo Corporativo                           | 220.000         | 359662-8  |
| 27 Fondo Mutuo Crecimiento                           | 25.000          | 359664-4  |
| 28 Fondo Mutuo Deposito XXI                          | 100.000         | 359690-3  |
| 29 Fondo Mutuo Disponible                            | 25.000          | 359732-3  |
| 30 Fondo Mutuo Dollar Investment Grade               | 13.000          | 359657-1  |
| 31 Fondo Mutuo Emerging Market                       | 17.000          | 359659-7  |
| 32 Fondo Mutuo Emerging                              | 25.000          | 359692-9  |
| 33 Fondo Mutuo Estrategia Commodities Garantizado    | 10.000          | 359681-4  |
| 34 Fondo Mutuo Estratégico                           | 175.000         | 359736-5  |
| 35 Fondo Mutuo Euro Money Market                     | 16.000          | 359658-9  |
| 36 Fondo Mutuo Europa Desarrollada                   | 10.000          | 359682-2  |
| 37 Fondo Mutuo Flexible                              | 35.000          | 359691-1  |
| 38 Fondo Mutuo Global Dollar                         | 10.000          | 359707-2  |

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

**Nota 27 – Contingencias y compromisos (continuación)**

| N° Fondos                                          | Boleta Garantía  |           |
|----------------------------------------------------|------------------|-----------|
|                                                    | Monto U.F.       | N° Boleta |
| 39 Fondo Mutuo Global Mid Cap                      | 10.000           | 359684-8  |
| 40 Fondo Mutuo Horizonte                           | 23.000           | 359699-5  |
| 41 Fondo Mutuo Inversión                           | 25.000           | 359734-9  |
| 42 Fondo Mutuo Inversión Chile 30                  | 10.000           | 359688-0  |
| 43 Fondo Mutuo Decisión Estratégica                | 10.000           | 359703-0  |
| 44 Fondo Mutuo Inversión Brasil                    | 18.000           | 359710-3  |
| 45 Fondo Mutuo Inversión China                     | 10.000           | 359714-5  |
| 46 Fondo Mutuo Inversión Dollar 30                 | 10.000           | 359722-6  |
| 47 Fondo Mutuo Inversión USA                       | 10.000           | 359729-2  |
| 48 Fondo Mutuo Latam Mid Cap                       | 10.000           | 359704-8  |
| 49 Fondo Mutuo Latin America Fund                  | 55.000           | 359696-1  |
| 50 Fondo Mutuo Liquidez 2000                       | 330.000          | 359697-9  |
| 51 Fondo Mutuo Liquidez Full                       | 175.000          | 359702-2  |
| 52 Fondo Mutuo Mid Cap                             | 42.000           | 359698-7  |
| 53 Fondo Mutuo Muralla China Garantizado           | 15.000           | 359726-8  |
| 54 Fondo Mutuo Operacional                         | 12.000           | 359725-0  |
| 55 Fondo Mutuo Oportunidades Sectoriales           | 10.000           | 359724-2  |
| 56 Fondo Mutuo Patrimonial                         | 48.000           | 359695-3  |
| 57 Fondo Mutuo Performance                         | 10.000           | 359705-6  |
| 58 Fondo Mutuo Potencias Consolidadas Garantizado  | 22.000           | 359701-4  |
| 59 Fondo Mutuo Renta Futura                        | 120.000          | 359693-7  |
| 60 Fondo Mutuo Retorno Dólar                       | 10.000           | 359706-4  |
| 61 Fondo Mutuo Retorno LP UF                       | 25.000           | 359694-5  |
| 62 Fondo Mutuo Deuda Nacional                      | 10.000           | 359713-7  |
| 63 Fondo Mutuo U.S. Dollar                         | 10.000           | 359718-7  |
| 64 Fondo Mutuo U.S. Mid Cap                        | 10.000           | 359730-7  |
| 65 Fondo Mutuo Utilidades                          | 42.000           | 359738-1  |
| 66 Fondo Mutuo Viejo Continente Accionario         | 10.000           | 359731-5  |
| 67 Fondo Mutuo Visión Dinámica A                   | 10.000           | 359721-8  |
| 68 Fondo Mutuo Visión Dinámica Acciones            | 10.000           | 359700-6  |
| 69 Fondo Mutuo Visión Dinámica B                   | 10.000           | 359712-9  |
| 70 Fondo Mutuo Visión Dinámica C                   | 10.000           | 359723-4  |
| 71 Fondo Mutuo Visión Dinámica D                   | 10.000           | 359711-1  |
| 72 Fondo Mutuo Visión Dinámica E                   | 10.000           | 359720-0  |
| 73 Chile Fondo de Inversión Small Cap              | 70.000           | 359733-1  |
| 74 Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario IV     | 10.000           | 359687-2  |
| 75 Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario V      | 10.000           | 350134-8  |
| 76 Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente | 10.000           | 359680-6  |
| 77 Fondo de Inversión Chile Blend                  | 10.000           | 350982-5  |
| 78 Fondo de Inversión Latam Small Mid Cap          | 10.000           | 359719-5  |
| <b>Total</b>                                       | <b>2.501.000</b> |           |

**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:

| <b>Fondo</b>                                      | <b>Monto<br/>M\$</b> | <b>N° Boleta</b> |
|---------------------------------------------------|----------------------|------------------|
| 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 Muralla China Garantizado             | 26.308.160           | 001819-2         |
| Fondo Mutuo Potencias Consolidadas Garantizado    | 38.490.699           | 001822-3         |
| Fondo Mutuo Ahorro Estable I Garantizado          | 7.981.483            | 001850-8         |
| Fondo Mutuo Ahorro Plus I Garantizado             | 787.829              | 001846-9         |

- 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:

|                                                | <b>Monto en<br/>U.F.</b> | <b>N° Boleta</b> |
|------------------------------------------------|--------------------------|------------------|
| Banchile Administradora General de Fondos S.A. | 10.000,00                | 359668-6         |

- iv. Boletas en garantía por Fondos Mutuos que al 31 de diciembre de 2011 no han iniciado sus operaciones:

| <b>Fondos</b>                                      | <b>Boleta Garantía<br/>Monto U.F.</b> | <b>N° Boleta</b> |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Fondo de Inversión Banchile Rentas Inmobiliarias I | 10.000                                | 379093-9         |

**Nota 28 – Administración de cartera de terceros**

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad tiene un monto de M\$ 94.179.662 por concepto de administración de cartera, según el siguiente detalle:

- a) Número de inversores y activos gestionados:

| <b>Tipo de Inversor</b>        | <b>Inversor Nacional</b> |                   | <b>Inversor Extranjero</b> |                  | <b>Total</b> |                   | <b>Porcentaje sobre el total</b> |                |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------|----------------------------|------------------|--------------|-------------------|----------------------------------|----------------|
|                                | <b>N°</b>                | <b>Monto M\$</b>  | <b>N°</b>                  | <b>Monto M\$</b> | <b>N°</b>    | <b>Monto M\$</b>  | <b>N°</b>                        | <b>Monto</b>   |
| Personas Naturales             | 3.512                    | 72.911.531        | -                          | -                | 3.512        | 72.911.531        | 95,67%                           | 77,42%         |
| Personas Jurídicas             | 159                      | 21.268.131        | -                          | -                | 159          | 21.268.131        | 4,33%                            | 22,58%         |
| Inversionistas Institucionales | -                        | -                 | -                          | -                | -            | -                 | -                                | -              |
| Otro tipo de entidades         | -                        | -                 | -                          | -                | -            | -                 | -                                | -              |
| <b>Total</b>                   | <b>3.671</b>             | <b>94.179.662</b> | <b>-</b>                   | <b>-</b>         | <b>3.671</b> | <b>94.179.662</b> | <b>100,00%</b>                   | <b>100,00%</b> |

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

**Nota 28 – Administración de cartera de terceros (continuación)**

b) Monto invertido:

| <b>Tipo de activo</b>   | <b>Nacional<br/>M\$</b> | <b>Extranjero<br/>M\$</b> | <b>% Invertido<br/>sobre total<br/>activos</b> |
|-------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|
| Cuotas de Fondos Mutuos | 94.179.662              | -                         | 100%                                           |

c) La Sociedad no cobra comisiones ni remuneraciones por la administración de cartera de terceros.

**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**

Con fecha 11 de enero de 2012 don Fernando Cañas Berkowitz presentó su renuncia a los cargos de Director y Presidente de Banchile Administradora General de Fondos S.A., la que se hizo efectiva a partir de esa fecha.

En sesión de Directorio celebrada el 23 de enero de 2012, se acordó designar como Presidente de la sociedad a don Pablo Granifo Lavín. Asimismo se designó como nuevo Director, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a don Jorge Tagle Ovalle.