



ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados financieros Intermedios

Por el período terminado al 30 de junio de 2011

Y el 31 de diciembre de 2010.

BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

INDICE

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS	3
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS	4
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN INTERMEDIOS.....	5
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS	6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS.....	7
NOTA 1. INFORMACION DE LA SOCIEDAD	8
NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	9
NOTA 3. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	16
NOTA 4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	21
NOTA 5. PRIMERA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)	23
NOTA 6. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES	27
NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO.....	28
NOTA 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	29
NOTA 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	29
NOTA 10. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	30
NOTA 11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO	31
NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	32
NOTA 13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	32
NOTA 14. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA	33
NOTA 15. UTILIDAD POR ACCIÓN.....	34
NOTA 16. PATRIMONIO.....	35
NOTA 17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	36
NOTA 18. OTROS INGRESOS Y GASTOS	37
NOTA 19. PARTICIPACIÓN EN LAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS QUE SE CONTABILICEN UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	38
NOTA 20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	38
NOTA 21. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	39
NOTA 22. MEDIO AMBIENTE.....	39
NOTA 23. HECHOS POSTERIORES.....	40
NOTA 24. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS.....	40

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS
(En miles de pesos)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	N° de Nota	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
ACTIVOS				
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>				
Efectivo y efectivo equivalente	6	2.400.737	5.754.607	810.793
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	162.034	98.964	49.921
Activos por impuestos corrientes	8	27.565	22.922	9.465
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.590.336	5.876.493	870.179
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	9	239.436	132.985	275.167
Activos Intangibles distintos de la plusvalía		0	0	24.405
Propiedades, Planta y Equipo	10	95.625	101.585	0
Activos por impuestos diferidos		0	24.161	10.951
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		335.061	258.731	310.523
TOTAL DE ACTIVOS		2.925.397	6.135.224	1.180.702

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS
(En miles de pesos)

PATRIMONIO Y PASIVOS	N° de Nota	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
PASIVOS				
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	50.885	79.931	68.175
Pasivos por Impuestos corrientes		0	0	11.766
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	12	62.355	197.381	88.820
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		113.240	277.312	168.761
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>				
Pasivo por Impuesto diferido	13	14.227	0	0
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		14.227	0	0
TOTAL PASIVOS		127.467	277.312	168.761
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital emitido		2.487.433	720.390	702.820
Ganancias (pérdidas) acumuladas		305.610	5.155.092	309.121
Otras reservas		4.887	-17.570	0
TOTAL PATRIMONIO		2.797.930	5.857.912	1.011.941
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		2.925.397	6.135.224	1.180.702

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN INTERMEDIOS

Por los períodos terminados al 30 de junio 2011 y 2010

(En miles de pesos)

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	N° de Nota	30-06-2011 M\$	30-06-2010 M\$	01-04-2011 30-06-2011 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$
Estado de resultados Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	16	241.371	162.093	147.888	98.432
GANANCIA BRUTA		241.371	162.093	147.888	98.432
Otros ingresos, por función	17	76.643	234.215	76.964	233.467
Gasto de administración	17	-264.423	-211.374	-151.241	-97.540
Ingresos financieros	17	112.947	2.348	55.870	1.230
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	18	177.461	317.068	138.771	178.022
GANANCIA (PÉRDIDA), ANTES DE IMPUESTOS		343.999	504.350	268.252	413.611
Gasto por impuestos a las ganancias	13	-38.389	-27.956	-1.761	-39.604
GANANCIA (PÉRDIDA)		305.610	476.394	266.491	374.007
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>					
Otros resultados integrales		0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		305.610	476.394	266.491	374.007

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	30-06-2011 M\$	30-06-2010 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
<i>Clases de cobros por actividades de operación</i>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	197.706	161.055
<i>Clases de pagos</i>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-149.139	-81.509
Pagos a y por cuenta de los empleados	-205.859	-180.012
Dividendos Pagados	-3.365.592	0
Dividendos Recibidos	124.881	493.853
Intereses recibidos	102.957	362
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-107.721	-85.810
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	105.994	473
FLUJOS DE EFECTIVOS NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-3.296.773	308.412
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compra de propiedades, planta y equipo	0	-120.279
FLUJOS DE EFECTIVOS NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0	-120.279
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	-3.296.773	188.133
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	-57.097	1.970
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	-3.353.870	190.103
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5.754.607	810.793
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	2.400.737	1.000.896

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS
Por los períodos terminados al 30 de junio 2011 y 2010
(En miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011		720.390	-17.570	5.155.092	5.857.912	5.857.912
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado		720.390	-17.570	5.155.092	5.857.912	5.857.912
	Ganancia (pérdida)	-	-	305.610	305.610	305.610
	Dividendos	-	-	-3.365.592	-3.365.592	-3.365.592
	Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	1.767.043	22.457	-1.789.500	0	0
Total de Cambios en el Patrimonio		1.767.043	22.457	-4.849.482	-3.059.982	-3.059.982
Saldo Final Período Actual 30/06/2011		2.487.433	4.887	305.610	2.797.930	2.797.930

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010		702.819	-	309.121	1.011.940	1.011.940
Saldo Inicial Reexpresado		702.819	0	309.121	1.011.940	1.011.940
	Ganancia (pérdida)	-	-	476.394	476.394	476.394
	Dividendos	-	-	-	0	0
	Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	0	0
Total de Cambios en el Patrimonio		0	0	476.394	476.394	476.394
Saldo Final Período Actual 30/06/2010		702.819	0	785.515	1.488.334	1.488.334

BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los períodos terminados al 30 de junio 2011 y 2010

NOTA 1. INFORMACION DE LA SOCIEDAD

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

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

- a) La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas 43099 Número 30613 con fecha 23 de octubre de 2006, y publicado en el Diario Oficial con fecha 28 de octubre de 2006.
- b) El Rut de la Sociedad: 76.708.560 – 5.
- c) Domicilio: Magdalena 140, piso 11, Las Condes.
- d) Pagina web: bciagf@bci.cl
- e) Accionistas: Los accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2011 son los siguientes:

Accionistas	Rut
Banco crédito Inversiones	97.006.000-6
Empresas Yarur S.A.	91.717.000-2
- f) Auditores externos: PriceWaterHouseCoopers.
- g) Grupo económico: La Sociedad pertenece al Grupo BCI Chile.

Al 30 de junio de 2011, los Fondos administrados por la Sociedad son:

- 1- Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario.
- 2- BCI Activos Inmobiliarios Fondo de Inversión Privado.
- 3- BCI Fondo de Inversión Privado Carmen – Lira.
- 4- Omega Fondo de Inversión Privado.
- 5- BCI Fondo de Inversión Privado RVC I.
- 6- Fondo de Inversión Privado Praderas del Sur.
- 7- Fondo de Inversión Privado Chamisero.
- 8- Fondo de Inversión Privado RVC II.
- 9- Fondo de Inversión Privado Absal II.
- 10- Fondo de Inversión privado Vizcachitas.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIF vigentes al 30 de junio de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Estados Financieros interinos

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 (NIC 34) “Información financiera intermedia”, incorporadas en las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional de la Sociedad.

Los Estados Financieros de BCI Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2010 presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros y aprobados en el Directorio de fecha 30 de marzo de 2011, fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile, los cuales fueron considerados como los principios previos, tal como es definido en la NIIF 1, antes de la preparación del estado financiero de apertura NIIF y de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2010.

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En la preparación de los presentes Estados de Situación Financiera bajo NIIF, la administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos y circunstancias. No obstante, en la preparación de los Estados Financieros Proforma de apertura al 1 de enero de 2010 y los Estados Financieros Proforma al 31 de diciembre de 2010, la administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los mismos pueden estar sujetos a cambios. Por ejemplo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) que pueden cambiar la normativa vigente.

2.2. Bases de preparación.

Los Estado Financieros Intermedios de BCI Administradora General de Fondos S.A. han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional (NIC 34) emitida por el International Accounting Standard Board (IASB), la que ha sido adoptada en Chile bajo la denominación de NIC N° 34 “Información Financiera Intermedia”, incorporada en las Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Anteriormente, los estados financieros de la Sociedad se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA).

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

2.3. Período Cubierto por los Estados Financieros.

Estados de situación financiera por liquidez por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio y el ejercicio al 31 de diciembre de 2010.

Estado de resultados por función, estados de cambio Patrimonio neto y Estado de flujo de efectivo, por los períodos comparativos terminados el 30 de junio 2011 y 2010.

2.4. Moneda funcional o de presentación.

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

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad. Los saldos de los activos y pasivos en unidades de fomento, han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a las siguientes paridades vigentes al cierre del ejercicio

	Junio 2011	Junio 2010
Unidad de fomento	\$21.889,89	\$21.202,16

2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias y los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como Obligaciones con bancos e instituciones financieras, además incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- 1) Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
- 2) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- 3) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- 4) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que formen parte de las actividades operacionales y de inversión.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

2.6. Clasificación de Activos y Pasivos Financieros.

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de acuerdo a IFRS N° 9:

A valor razonable con cambios en resultados y Activos financieros a costo amortizado.

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

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

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

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

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

Instrumentos financieros a costo amortizado:

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

2.7. Criterios de Valorización de Activos y Pasivos.

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

Activos y pasivos medidos a costo amortizado:

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

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

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

Activos medidos a valor razonable:

Activos y pasivos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentra la cartera de instrumentos para “negociación” y los contratos de derivados financieros que no se consideran de cobertura contable.

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

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

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

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el estado de resultados.

2.8. Ingresos y Gastos por Comisiones.

Los ingresos y gastos por comisiones se reconocen en los resultados con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los vinculados a activos o pasivos financieros los que se reconocen en el momento de su cobro.

2.9. Deterioro.

Activos financieros:

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

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

Activos no financieros:

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. Los activos no financieros, distintos del menor valor de inversión (Goodwill), que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

2.10. Propiedades, planta y equipos.

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

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

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

Los resultados por la venta de bienes clasificados como Propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados. Al vender activos revalorizados (retasados técnicamente), los valores incluidos en Reservas de revalorización se traspasan a Resultados acumulados.

2.11. Cuentas por Cobrar y Pagar.

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

2.12. Provisiones y Pasivos Contingentes.

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

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

2.13. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos.

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

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales.

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

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

2.14. Uso de Estimaciones y juicios.

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

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

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

2.15. Capital social.

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

2.16. Dividendos sobre acciones.

Los dividendos sobre acciones se reconocen como menor valor del patrimonio cuando son aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

2.17. Beneficios a los empleados.

a) Provisión de vacaciones

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

b) Bonos al personal

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

2.18. Reconocimiento de ingresos.

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

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

2.19. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.

De acuerdo al Oficio Circular N° 592 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros la participación en cuotas de fondos, en donde se presume en razón a las IFRS que la Sociedad mantiene el control, se valorizan a valor justo.

Las inversiones en sociedades u otras entidades sobre las cuales no se posea el control, pero si la influencia significativa, se valorizan utilizando el método de la participación, en tanto que las inversiones sobre las cuales no se posee el control ni influencia significativa son valorizadas a su valor razonable.

NOTA 3.

GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

3.1. FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

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

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

3.1.1. Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

NOTA 3. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

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

	Al 30 de junio de <u>2011</u>	Al 31 de diciembre de <u>2010</u>
	%	%
Corto plazo		
N1	100,00	100,00
N2	-	-

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

Bci Administradora General de Fondos S.A. presenta al 30 de junio de 2011 una exposición al riesgo de crédito de MM\$ 2.716 (MM\$ 5.905 al 31 de diciembre de 2010), como resultado de los instrumentos incorporados en la cartera de inversiones, cuotas de fondos mutuos, fondos de inversión y de los préstamos y cuentas por cobrar. La exposición antes detallada no afecta la posición de la Administradora, ya que todas las contrapartes relacionadas presentan una alta calidad crediticia.

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento

<u>Clasificación</u>	<u>Grupo</u>	<u>Tipo</u>	Exposición al 30 de junio de <u>2011</u> M\$	Exposición al 31 de diciembre de <u>2010</u> M\$
A valor razonable	Fondos Mutuos	Cuotas de fondos mutuos	774.889	866.656
A costo amortizado	Bonos	Bonos	-	-
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	1.607.108	4.873.979
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	-	-
	Pagarés	Pagarés reajustables	-	-
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente al efectivo	18.740	13.972
	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	162.034	98.964
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas			-	-
	Otros activos financieros	Pagos anticipados corrientes	-	-
	Impuestos	Impuesto Corriente	-	-
	Exposición total		<u>2.562.771</u> =====	<u>5.853.571</u> =====

NOTA 3. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

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

3.1.2 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

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

Instrumentos

<u>Clasificación</u>	<u>Grupos</u>	<u>≤ 180 días</u>
A valor razonable	Fondos mutuos	774.889
	Otros	0
Costo Amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	18.740
	Depósitos a plazo	1.607.108
	Cuentas por cobrar	162.034
	Otros activos financieros	0

NOTA 3. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2011, BCI Administradora General de Fondos S.A. presenta un 100% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

3.1.2 Riesgo de mercado

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

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

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

Considerando la cartera de inversión al cierre del ejercicio, se ha considerado construir un escenario hipotético en el que ocurre una variación de la tasa en pesos de hasta 20 puntos base anuales al alza en un día determinado. Bajo este supuesto y manteniendo las demás variables constantes, el valor de la cartera se vería afectado en -\$ 668 mil, equivalentes a -0,01% con respecto a la cartera de inversiones de instrumentos de deuda.

NOTA 3. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

La sensibilización presentada corresponde a una estimación del efecto de un aumento en la tasa representativa sobre el valor de mercado de la cartera, afectando principalmente el factor de descuento a la fecha de presentación. El aumento de 20 puntos base anuales corresponde a un aumento extremo dentro del rango de posibles cambios, considerando la historia reciente de instrumentos financieros de duración similar (3 meses de duración).

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

3.2. GESTION DEL RIESGO DE CAPITAL

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

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

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

3.3. ESTIMACION DEL VALOR RAZONABLE

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

NOTA 4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

4.1 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

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

Clasificación	Grupo	Tipo	A costo amortizado		A valor razonable
			<u>Valor Libro</u> M\$	<u>Valor razonable</u> M\$	<u>Valor razonable</u> M\$
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	774.889
Costo amortizado	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	1.607.108	1.607.108	-
	Efectivo y equivalente	Efectivo y equivalente de efectivo	18.740	18.740	-
		Deudores por cobrar y otras cuentas			
	Cuentas por cobrar	comerciales	162.034	162.034	-
	Otros activos no financieros	Pagos anticipados corrientes	-	-	-
Pasivos financieros a costo amortizado		Cuentas por pagar a relacionadas, circulantes			
	Cuentas por pagar		0	0	-
		Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, circulantes	13.261	13.261	-

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

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

NOTA 4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS, Continuación

4.2 CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

	Clasificación	Rating	Exposición al 30 de junio de 2011		Exposición al 31 de diciembre de 2011		
			M\$	%	M\$	%	
A valor razonable	Fondos mutuos	AA fm/M1	774.889		33%	866.656	15%
	Sub-total		774.889		33%	866.656	15%
A costo amortizado	Instrumentos de deuda	AA	1.607.108		67%	4.873.979	85%
	Total		2.381.997		100%	5.740.635	100%

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

II. Gestión de Riesgo

El área responsable por el monitoreo y control del riesgo financiero es Cumplimiento Normativo y Control Interno, incluyendo entre otros el riesgo de mercado. En cuanto al riesgo de liquidez, el área encargada de monitorear la liquidez de los activos financieros es el área de Control Financiero de la sociedad administradora.

NOTA 5. PRIMERA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

5.1 Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros de BCI Administradora General de Fondos S.A. por el período terminado el 30 de junio de 2011 son los primeros estados financieros preparados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera IFRS y serán presentados en forma comparativa con igual período del ejercicio anterior.

Los estados financieros correspondientes al período que comenzó a contar del 1 de enero de 2010, son los primeros elaborados de acuerdo a estas nuevas instrucciones. Esta normativa incorpora los siguientes aspectos relevantes:

- Cambios en las políticas contables, criterios de valorización y formas de presentación de los estados financieros;
- Incorporación en los estados financieros de un nuevo estado financiero, correspondiente al estado de cambios en el patrimonio neto.
- La fecha de adopción de las NIIF por BCI Administradora General de Fondos S.A. es el 1 de enero de 2011.

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

5.2 Adopción de modelos de estados financieros básicos

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

5.3 Exenciones y excepciones a la aplicación de las nuevas normas

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

a) Costo de adquisición corregido

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

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

b) Activos y pasivos de sociedades dependientes, asociadas y entidades controladas conjuntamente El Oficio circular N° 592 de la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 6 de abril de 2010 establece que la administradora no requiere efectuar consolidación de los estados financieros, en aquellos casos en que la Sociedad Administradora posee participación en cuotas de los fondos administrados.

NOTA 5. PRIMERA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF), Continuación

c) Arrendamiento

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

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

5.4 Conciliación entre IFRS y principios contables chilenos

5.4.1 Conciliación de estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Principios Contables chilenos M\$	Ref.	Efectos de transición a NIIF M\$	NIIF M\$
ACTIVOS				
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>				
Efectivo y efectivo equivalente	5.754.607		0	5.754.607
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	98.964		0	98.964
Activos por impuestos corrientes	22.922		0	22.922
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	5.876.493		0	5.876.493
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	120.302		12.683	132.985
Propiedades, Planta y Equipo	101.585			101.585
Activos por impuestos diferidos	24.161			24.161
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	246.048		12.683	258.731
TOTAL DE ACTIVOS	6.122.541		12.683	6.135.224

NOTA 5. PRIMERA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF), Continuación

5.4.1 Conciliación de estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, continuación

PATRIMONIO Y PASIVOS	Principios Contables chilenos M\$	Ref.	Efectos de transición a NIIF M\$	NIIF M\$
PASIVOS				
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	277.312		-194.142	83.170
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	0		194.142	194.142
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	277.312		0	277.312
TOTAL PASIVOS	277.312		0	277.312
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital emitido	720.391		0	720.391
Ganancias (pérdidas) acumuladas	5.124.838		30.254	5.155.092
Otras reservas	0		-17.571	-17.571
TOTAL PATRIMONIO	5.845.229		12.683	5.857.912
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	6.122.541		12.683	6.135.224

**NOTA 5. PRIMERA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF),
Continuación**

5.4.2 Conciliación del Estado de Resultado al 31 de diciembre 2010:

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Principios Contables chilenos M\$	Ref.	Efectos de transición a NIIF M\$	NIIF M\$
Estado de resultados Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	321.168		0	321.168
GANANCIA BRUTA	321.168		0	321.168
Otros ingresos, por función	3.182.016		1.955.284	5.137.300
Gasto de administración	-713.822		0	-713.822
Otras Ganancias (pérdidas)	-23.155		25.298	2.143
Ingresos financieros	19.432		0	19.432
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	2.015.888		-1.942.599	73.289
GANANCIA (PÉRDIDA), ANTES DE IMPUESTOS	4.801.527		37.983	4.839.510
Gasto por impuestos a las ganancias	6.461		0	6.461
GANANCIA (PÉRDIDA)	4.807.988		37.983	4.845.971

NOTA 5. PRIMERA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF), Continuación

5.4.3. Conciliación del Estado de Flujos de efectivo al 31 de diciembre 2010:

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Principios Contables chilenos M\$	Ref.	Efectos de transición a NIIF M\$	NIIF M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación				
<i>Clases de cobros por actividades de operación</i>				
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	273.375		0	273.375
<i>Clases de pagos</i>				
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-588.165		0	-588.165
Pagos a y por cuenta de los empleados	5.382.513		-290	5.382.223
Intereses recibidos	12.315		0	12.315
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-22.461		0	-22.461
FLUJOS DE EFECTIVOS NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	5.057.577		-290	5.057.287
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión				
Compra de propiedades, planta y equipo	-111.330		0	-111.330
Otras salidas de efectivo	-2.143		0	-2.143
FLUJOS DE EFECTIVOS NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-113.473		0	-113.473
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	4.944.104		-290	4.943.814
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo				
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	-20.559		20.559	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	4.923.545		20.269	4.943.814
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	831.062		-20.269	810.793
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5.754.607		0	5.754.607

NOTA 6. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES

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

Los estados financieros intermedios de la Sociedad no poseen estimaciones y juicios contables significativos al 30 de junio de 2011.

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

En miles de pesos	30/06/2011	31/12/2010	01/01/2010
Efectivo en Caja	203	275	275
Saldo en Banco	18.537	13.697	19.541
Depósitos a Plazo	1.607.108	4.873.979	0
Fondos Mutuos	774.889	866.656	790.977
Efectivo y Equivalente al Efectivo	2.400.737	5.754.607	810.793

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

Se considera para el Estado de Flujo de Efectivo y Equivalente de Efectivo, el saldo efectivo en caja, los depósitos a plazo, fondos mutuos y otras inversiones a corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menos. No se consideran los sobregiros contables, pues estos son recursos ajenos y en el balance de situación estos se clasifican como pasivo corriente.

a) Depósitos a Plazo

Los depósitos a plazo presentan el siguiente detalle:

En miles de pesos	30/06/2011	31/12/2010	01/01/2010
Depósito a Plazo BCI	1.605.160	4.868.867	0
Intereses Devengados	1.948	5.112	0
Total Depósitos a Plazo	1.607.108	4.873.979	0

b) Fondos Mutuos

Las inversiones en fondos mutuos presentan el siguiente detalle:

En miles de pesos	30/06/2011	31/12/2010	01/01/2010
FFMM BCI Efectivo Serie Gama	466.091	631.574	642.476
FFMM BCI Efectivo Serie Alfa	308.798	235.082	148.501
Total Fondos Mutuos	774.889	866.656	790.977

A la fecha de presentación de la información ninguno de los activos financieros ha sufrido un deterioro de valor.

NOTA 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

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

RUT	Identificación	30/06/2011	31/12/2010	01/01/2010
76.056.781-7	BCI Terrenos FIP	0	0	20.943
76.070.054-1	Renta Activa	0	2.516	2.516
76.050.129-8	BCI Desarrollo Inmobiliario	7.623	13.099	14.514
76.071.138-1	Omega FIP	43.863	90	2.000
76.050.124-7	BCI Activos Inmobiliarios FIP	3.256	638	9.948
76.110.862-K	FIP Praderas del Sur	12.388	37.202	0
76.120.634-6	Agrícola San Carlos S.P.A.	806	3.131	0
76.120.636-2	FIP Chamisero	15.496	10.624	0
76.010.161-3	Terrenos y Desarrollos S.A.	0	1.576	0
76.109.204-9	FIP RVC I	2.123	27.424	0
76.128.302-2	FIP RVC II	45.538	0	0
76.140.948-4	FIP BCI Absal II	22.569	0	0
76.070.048-4	FIP Carmen Lira	2.477	2.567	0
76.150.495-9	FIP Vizcachitas	4.108	0	0
	Otros varios	1.787	97	0
Totales		162.034	98.964	49.921

NOTA 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

Identificación	30/06/2011	31/12/2010	01/01/2010
PPM	7.701	3.800	9.406
IVA Crédito Fiscal	941	199	59
Pagos por utilidades absorbidas PPUA)	18.923	18.923	0
Totales	27.565	22.922	9.465

NOTA 10. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de junio 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación es el siguiente:

Identificación	30/06/2011	31/12/2010	01/01/2010
BCI Desarrollo Inmobiliario	19.394	44.826	0
BCI Renta Activa	0	1.662	1.676
Omega FIP	1.076	1.055	1.000
Fincorp FIP	0	0	190.086
FIP Chamisero	2.238	2.155	0
BCI Activos Inmobiliarios FIP	216.522	83.081	82.192
Terrenos y Desarrollos S.A.	206	206	213
Totales	239.436	132.985	275.167

a) Bajo NIIF se presume que la Sociedad posee control directo e indirecto sobre:

- 1- FIP BCI Activos Inmobiliarios y
- 2- Terrenos y Desarrollos S.A.

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

b) Bajo NIIF se presume que la Sociedad posee influencia significativa sobre:

- 1- BCI Desarrollo Inmobiliario
- 2- BCI Renta Activa (año 2010)
- 3- Omega FIP
- 4- Fincorp FIP (año 2010)
- 5- FIP Chamisero

Se ha aplicado lo establecido en la NIC 28 que establece que en aquellas inversiones dónde el inversor ejerza influencia significativa será contabilizado a su valor patrimonial o a fair value.

BCI Administradora General de Fondos S.A. ha optado por la aplicación del valor patrimonial para valorizar todas sus inversiones.

NOTA 11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

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

Identificación	Equipos de Oficina M\$	Muebles M\$	Remodelación M\$	Total M\$
Adiciones	2.572	26.198	83.158	111.928
Gasto por depreciación	-631	-4.678	-10.994	-16.303
Valor Libro al 30/06/2011	1.941	21.520	72.164	95.625

Identificación	Equipos de Oficina M\$	Muebles M\$	Remodelación M\$	Total M\$
Adiciones	1.975	26.199	83.158	111.331
Gasto por depreciación	-220	-2.807	-6.720	-9.746
Valor Libro al 31/12/2010	1.755	23.392	76.438	101.585

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

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

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, es el siguiente:

Identificación	30/06/2011	31/12/2010	01/01/2010
Proveedores	13.261	14.323	29.227
AFP	3.826	2.489	1.879
Isapres	1.838	1.832	1.379
Mutual	143	132	95
Otras Retenciones (PPM)	976	198	8.013
Caja de Compensación	150	74	0
IVA Débito Fiscal	21.531	21.588	16.200
Impuesto 10%	277	285	199
Impuesto Único trabajadores	5.162	6.183	5.430
Otras Provisiones	3.721	32.827	5.753
Totales	50.885	79.931	68.175

NOTA 13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 30 de junio 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de las provisiones por beneficios a los empleados, es el siguiente:

Identificación	30/06/2011	31/12/2010	01/01/2010
Provisión de vacaciones	18.260	19.142	13.820
Provisión de bonos	39.662	175.000	75.000
Provisión RRHH	4.433	3.239	0
Totales	62.355	197.381	88.820

NOTA 14. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA

a. Impuestos diferidos:

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras para recuperar las deducciones por diferencias temporales y hacer efectivos los créditos tributarios.

En cada cierre contable los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

Diferencia Temporal	30/06/2011	31/12/2010	01/01/2010
Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones			
Vacaciones (Activo por Impto. Diferido)	-3.652	0	0
Activo Fijo (Pasivo por Impto. Diferido)	17.879	0	0
Totales	14.227	0	0

b. Impuesto a la Renta:

Al 30 de junio de 2011, BCI Administradora General de Fondos presenta pérdida tributaria de M\$2.614, por lo cual no ha provisionado el impuesto a las ganancias.

c. Efecto en Resultado:

El movimiento del gasto por Impuestos Corrientes es el siguiente:

Diferencia Temporal	30/06/2011	30/06/2011
Gasto Tributario corriente (provisión impuesto)	0	27.737
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	0	0
Efectivo por activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	38.389	219
Beneficio por pérdidas tributarias	0	0
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de evaluación	0	0
Otros cargos o abonos en la cuenta	0	0
Totales	38.389	27.956

NOTA 15. UTILIDAD POR ACCIÓN

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

	30 de junio 2011 M\$
Utilidad Diluida y Utilidad Básica	
Beneficio básico por acción	
Resultado neto del año	305.610
Número medio ponderado de acciones en circulación	2.000
Número ajustado de acciones	-
Beneficio básico por acción (en pesos)	153
Beneficio diluido por acción	
Resultado neto del ejercicio	305.610
Número medio ponderado de acciones en circulación	2.000
Efecto diluido de:	
Número ajustado de acciones	-
Beneficio diluido por acción (en pesos)	153

NOTA 16. PATRIMONIO

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

a) El número de acciones es el siguiente:

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

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

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

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

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

NOTA 17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

Identificación	30/06/2011	30/06/2010
Comisión de administración BCI Desarrollo Inmobiliario	59.201	65.888
Comisión de administración BCI Activos Inmobiliarios FIP	3.273	3.250
Comisión de administración Fincorp FIP	0	1.268
Comisión de administración Omega FIP	37.109	35.649
Comisión de administración BCI Terrenos FIP	0	17.365
Comisión de administración Carmen Lira FIP	12.722	13.321
Comisión de administración FIP RVC I	11.297	0
Comisión de administración FIP Chamisero	52.310	0
Comisión de administración FIP RVC II	6.308	0
Comisión de administración FIP Praderas del Sur	8.116	0
Comisión de administración FIP Absal II	688	0
Comisiones de Estructuración	50.347	25.352
Totales	241.371	162.093

NOTA 18. OTROS INGRESOS Y GASTOS

a) Otros Ingresos, por función

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

Identificación	30/06/2011	30/06/2010
Dividendos BCI Activos Inmobiliarios FIP	74.759	106.100
Otros	1.884	844
Dividendos Fincorp FIP	0	127.271
Totales	76.643	234.215

b) Gastos de administración y ventas

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

Identificación	30/06/2011	30/06/2010
Gastos del Personal	157.800	166.972
Gastos Generales	100.066	44.402
Depreciación Activo Fijo	6.557	0
Totales	264.423	211.374

c) Ingresos Financieros

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

Identificación	30/06/2011	30/06/2010
Intereses por FFMM	13.154	1.833
Intereses por Rescate en FFMM	1.073	156
Intereses Devengados DAP	98.720	359
Totales	112.947	2.348

NOTA 19. PARTICIPACIÓN EN LAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS QUE SE CONTABILICEN UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de junio de 2011 y 2010, el detalle de la participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación, es la siguiente:

Identificación	30/06/2011	30/06/2010
BCI Desarrollo Inmobiliario	-6.206	0
BCI Activos Inmobiliarios FIP	183.279	31.794
Fincorp FIP	0	285.172
Omega FIP	57	71
FIP Chamisero	170	0
BCI Renta Activa	0	-52
Terrenos y Desarrollos S.A.	161	83
Totales	177.461	317.068

NOTA 20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las partes vinculadas comprenden las siguientes entidades e individuos:

3.5.1.1.1. Banco de Crédito e Inversiones

Junio – 2011					
Rut	Sociedad	Relación	Transacción	Monto	Efecto en R°
97.006.000-6	Banco crédito e inversiones	Matriz	Cuenta Corriente	18.537	0
97.006.000-6	Banco crédito e inversiones	Matriz	Depósito a Plazo	1.607.108	98.720

Junio - 2010					
Rut	Sociedad	Relación	Transacción	Monto	Efecto en R°
97.006.000-6	Banco crédito e inversiones	Matriz	Cuenta Corriente	25.517	0
97.006.000-6	Banco crédito e inversiones	Matriz	Depósito a Plazo	550.152	359

NOTA 21. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y 227 de la Ley N° 18.045, BCI Administradora General de Fondos S.A. ha designado al Banco Crédito e Inversiones como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantía, con vencimiento el 10 de enero de 2012.

Junio - 2011				
Fondo	Monto en UF	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	N° de Boleta
BCI Desarrollo Inmobiliario	UF 10.000	10/01/2011	10/01/2012	180938
Omega FIP	UF 10.000	10/01/2011	10/01/2012	180939
FIP Carmen Lira	UF 10.000	10/01/2011	10/01/2012	180941
BCI Activos Inmobiliarios FIP	UF 10.000	10/01/2011	10/01/2012	180942
FIP RVC I	UF 10.000	10/01/2011	10/01/2012	180943
FIP Praderas del Sur	UF 10.000	10/01/2011	10/01/2012	180944
FIP Chamisero	UF 10.000	10/01/2011	10/01/2012	180945
FIP Absal II	UF 10.000	27/04/2011	10/01/2012	180950
FIP RVC II	UF 10.000	24/05/2011	10/01/2012	180953

Junio - 2010				
Fondo	Monto en UF	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	N° de Boleta
BCI Desarrollo Inmobiliario	UF 10.000	10/03/2010	10/01/2011	181142
BCI Renta Activa	UF 10.000	11/01/2010	10/01/2011	179411
Fincorp FIP	UF 10.000	25/05/2010	10/01/2011	175314
Omega FIP	UF 10.000	25/05/2010	10/01/2011	175315
BCI Terrenos FIP	UF 10.000	25/05/2010	10/01/2011	175316
FIP Carmen Lira	UF 10.000	25/05/2010	10/01/2011	175317
BCI Activos Inmobiliarios FIP	UF 10.000	25/05/2010	10/01/2011	175318

NOTA 22. MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 23. HECHOS POSTERIORES

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

Durante el segundo semestre del año 2011, la sociedad BCI Administradora General de Fondos S.A., iniciará el proceso de fusión con la sociedad BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

NOTA 24. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

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