

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados financieros intermedios

31 de marzo de 2010

CONTENIDO

Estado de situación financiera
Estado de cambios de patrimonio neto
Estado de resultados integrales
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Estados financieros intermedios

Nota 1	Información general	1
Nota 2	Resumen de principales políticas contables	
2.1	Bases de preparación	3
2.2	Transacciones en moneda extranjera	3
2.3	Propiedades, plantas y equipos	4
2.4	Activos intangibles	4
2.5	Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros	5
2.6	Activos financieros	5
2.7	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6
2.8	Efectivo y equivalentes al efectivo	7
2.9	Capital emitido	7
2.10	Acreedores comerciales	7
2.11	Préstamos que devengan intereses y que no generan intereses	7
2.12	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	7
2.13	Beneficios a los empleados	7
2.14	Reconocimiento de ingresos	8
Nota 3	Transición a las NIIF	
3.1	Base de la transición a las NIIF	8
3.2	Conciliación entre las Normas de Información financiera y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile	10
Nota 4	Gestión del riesgo financiero	
4.1	Factores de riesgo financiero	15
4.2	Gestión del riesgo de capital	22
4.3	Estimación del valor razonable	22
Nota 5	Estimaciones y juicios contables	22
Nota 6	Efectivo y equivalente al efectivo	23
Nota 7	Activos financieros a valor razonable como cambios en resultados	23
Nota 8	Activos financieros disponibles para la venta	24
Nota 9	Instrumentos financieros	
9.1	Instrumentos financieros por categoría	25
9.2	Calidad crediticia de los activos financieros	27
Nota 10	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	27
Nota 11	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	28
Nota 12	Activos entregados en garantía sujetos a venta o a una nueva garantía	29
Nota 13	Pagos anticipados	29
Nota 14	Activos intangibles	30
Nota 15	Propiedades, plantas y equipos	31
Nota 16	Impuestos diferidos	32

Nota 17	Préstamos que devengan intereses	34
Nota 18	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	34
Nota 19	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	35
Nota 20	Pasivos devengados a la fecha de reporte	35
Nota 21	Acciones ordinarias	35
Nota 22	Otras reservas	35
Nota 23	Resultados retenidos	36
Nota 24	Ingresos ordinarios	36
Nota 25	Costos financieros	37
Nota 26	Ingresos y gastos financieros	37
Nota 27	Impuesto a las ganancias	38
Nota 28	Diferencias de cambio	38
Nota 29	Contingencias	38
Nota 30	Transacciones con partes relacionadas	39
Nota 31	Hechos posteriores a la fecha de balance	40

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	Al 31 de marzo de <u>2010</u> M\$	Al 31 de diciembre de <u>2009</u> M\$	Al 1 de enero de <u>2009</u> M\$
Activos corrientes				
Activos corrientes en operación				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	3.052.547	1.652.240	598.963
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7	4.767.280	4.202.977	18.767.798
Activos financieros disponibles para la venta	8	44.982.800	43.705.268	31.942.125
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	739.371	960.309	2.269.299
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	56.035	23.825	30.913
Activos entregados en garantía sujetos a venta o a una nueva garantía	12	-	-	-
Pagos anticipados	13	789.690	611.834	518.166
Cuentas por cobrar por impuestos		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23.420</u>
Total activos corrientes		<u>54.387.723</u>	<u>51.156.453</u>	<u>54.150.684</u>
Activos no corrientes				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	37.029	36.931	37.830
Activos intangibles	14	186.356	200.521	238.222
Propiedades, planta y equipo	15	1.352.268	1.375.459	1.020.427
Impuestos diferidos	16	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>375.670</u>
Total activos no corrientes		<u>1.575.653</u>	<u>1.612.911</u>	<u>1.672.149</u>
Total activos		<u>55.963.376</u> =====	<u>52.769.364</u> =====	<u>55.822.833</u> =====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Nota</u>	Al 31 de marzo de <u>2010</u> M\$	Al 31 de diciembre de <u>2009</u> M\$	Al 1 de enero de <u>2009</u> M\$
Pasivos corrientes				
Pasivos corrientes en operación				
Préstamos que devengan intereses	17	2.815.664	669.433	208.921
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	18	570.005	483.448	513.259
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19	1.437.550	4.122.497	17.930.353
Cuentas por pagar por impuestos		546.526	418.288	-
Pasivos devengados a la fecha de reporte	20	<u>472.516</u>	<u>549.247</u>	<u>355.752</u>
Total pasivos corrientes		<u>5.842.261</u>	<u>6.242.913</u>	<u>19.008.285</u>
Pasivos no corrientes				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	18	176	176	176
Pasivo por impuestos diferidos	16	<u>196.455</u>	<u>242.160</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>196.631</u>	<u>242.336</u>	<u>176</u>
Patrimonio neto				
Capital emitido	21	16.843.230	16.843.230	16.843.230
Otras reservas	22	1.077.176	1.077.176	1.499.048
Resultados retenidos (utilidades acumuladas)	23	<u>32.004.078</u>	<u>28.363.709</u>	<u>18.472.094</u>
Total patrimonio neto		<u>49.924.484</u>	<u>46.284.115</u>	<u>36.814.372</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>55.963.376</u> =====	<u>52.769.364</u> =====	<u>55.822.833</u> =====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

		Por los períodos terminados al 31 de marzo de	
	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida) de operaciones			
Ingresos ordinarios	24	5.653.627	4.030.539
Costo de ventas		<u>-</u>	<u>-</u>
Margen bruto		<u>5.653.627</u>	<u>4.030.539</u>
Otros ingresos de operación		2.754	10.926
Gastos de administración		(2.368.778)	(2.202.988)
Ingresos financieros	26	208.206	355.415
Costos financieros	25	(199.959)	(348.106)
Otros gastos varios de operación		-	(65.765)
Diferencias de cambio	28	<u>8.602</u>	<u>386.137</u>
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		3.304.452	2.166.158
Impuesto a las ganancias	27	<u>(710.513)</u>	<u>(987.296)</u>
Ganancia del ejercicio		<u>2.593.939</u>	<u>1.178.862</u>
		=====	=====

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los períodos terminados	
	al 31 de marzo de	
<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
GANANCIA (PERDIDA) DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PARTICIPACION EN EL PATRIMONIO NETO DE LA CONTROLADORA Y PARTICIPACION MINORITARIA		
Ganancia (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	2.591.346	1.177.683
Ganancia (pérdida) del ejercicio atribuible a participación minoritaria	<u>2.593</u>	<u>1.179</u>
Ganancia del período	2.593.939 =====	1.178.862 =====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Por los períodos terminados al 31 de marzo de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Ganancia/ (pérdida) del ejercicio	<u>2.593.939</u>	<u>1.178.862</u>
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		
Activos financieros disponibles para la venta	968.836	1.229.105
Impuestos diferidos por ajuste a valor de mercado de los activos disponibles para la venta	<u>77.594</u>	<u>(15.436)</u>
Total ingresos reconocidos en el año	<u>3.640.369</u>	<u>2.392.531</u>
Ingresos y gastos integrales atribuibles a		
Accionistas mayoritarios	-	-
Participaciones minoritarias	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados de ingresos y gastos integrales del ejercicio	<u>3.640.369</u> =====	<u>2.392.531</u> =====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO

	Por los períodos finalizados al 31 de marzo de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida) del ejercicio	2.593.940	1.178.862
Ajustes no monetarios:		
Depreciación del ejercicio	48.369	60.463
Amortización de activos intangibles	16.531	14.926
Ganancias (pérdidas) de cambio no realizadas	(8.603)	(362.580)
Ganancia (pérdida) de valor razonable no realizada sobre instrumentos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados	968.836	1.229.105
Reconocimiento de provisiones	(76.731)	89.282
Aumento (disminución) en impuestos diferidos	13.237	280.548
Otros ajustes no monetarios	-	16.775
Total ajuste no monetarios	<u>961.639</u>	<u>1.328.519</u>
Flujos de efectivo antes de cambios en el capital de trabajo		
Incremento (disminución) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	300.563	829.424
Incremento (disminución) en otros activos	(246.818)	(124.405)
Incremento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(78.620)	(84.085)
Incremento (disminución) en impuesto por pagar	(27.443)	122.058
Incremento (disminución) en otros pasivos	-	869
Total flujo efectivo (utilizados en) por operaciones	<u>(52.318)</u>	<u>743.861</u>
Pagos por impuestos a las ganancias	<u>328.774</u>	<u>212.274</u>
Total flujos de efectivo por otras actividades de operación	<u>328.774</u>	<u>212.274</u>
Total flujos de efectivo netos actividades de operación	<u>3.832.035</u>	<u>3.463.516</u>
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes recibidos por desapropiación de activos financieros	50.627	59.243
Reembolso de anticipos de préstamos de efectivo y préstamos recibidos	-	20.100
Otros flujos de efectivo de (utilizados en) actividades de inversión	10.686	(11.184)
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(38.230)	(339.138)
Pagos para adquirir propiedades de inversión	(401.267)	(37.812)
Préstamos a empresas relacionadas	(32.210)	(32.700)
Otros desembolsos de inversión	(98)	-
Total flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	<u>(410.492)</u>	<u>(341.491)</u>
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos	5.276.136	250.071
Préstamos de entidades relacionadas	5.498.433	627.721
Pagos de préstamos	(3.129.905)	(333.684)
Pagos de dividendos	(232.088)	-
Otros flujos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(11.812.131)</u>	<u>(3.854.143)</u>
Total flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(4.167.467)</u>	<u>(3.310.035)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo	(745.924)	(188.010)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujo de efectivo	<u>982.807</u>	<u>390.042</u>
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujo de efectivo	<u>236.883</u>	<u>202.032</u>
	=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 31 son parte integral de estos estados de situación financiera

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2010

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

Inscripción en el Registro de Valores.

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 7 de enero de 1988. Con fecha 16 de marzo de 1988, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la existencia de Bancrédito Administradora de Fondos Mutuos S.A., según Resolución Exenta N° 36. Según Resolución Exenta N° 315 de fecha 15 de octubre de 1997, se aprobó modificación del estatuto social de Bancrédito Administradora de Fondos Mutuos S.A., consistente en la modificación del nombre de la sociedad, por el de "BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A." Según Resolución Exenta N° 164 de fecha 24 de marzo de 2008 se aprobó modificación del estatuto social pasando a llamarse la Sociedad BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Con fecha 16 de marzo de 1988, según Resolución Exenta N° 36, se aprobaron los Reglamentos Internos de los Fondos Mutuos denominados Fondo Mutuo BCI Efectivo y Fondo Mutuo BCI Rendimiento. Con fecha 31 de enero de 1991, según Resolución Exenta N° 29 se aprobó el Reglamento interno del Fondo Mutuo BCI Conveniencia. Con fecha 20 de agosto de 1992, según Resolución Exenta N° 189 se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Acciones. Con fecha 22 de septiembre de 1993, mediante Resolución Exenta N° 138, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI de Personas. Con fecha 14 de marzo de 1997, según Resolución Exenta N° 064 se aprobó el Reglamento Interno de los Fondos Mutuos BCI Competitivo, Fondo Mutuo BCI Gran Valor y Fondo Mutuo BCI Mercados Desarrollados. Con fecha 10 de septiembre de 1999 según Resolución Exenta N° 305 se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Frontera. Con fecha 3 de marzo de 2000, según Resolución Exenta N° 043, se aprobó el Reglamento Interno de Fondo Mutuo Bci Portafolio Mixto - 25, Fondo Mutuo Bci Solidez y Fondo Mutuo Bci Tecnología Global. Con fecha 20 de Octubre de 2000, según Resolución Exenta N° 294 se aprobó el Reglamento Interno de Fondo Mutuo Bci Depósito Mensual. Con fecha 7 de Noviembre de 2000, según Resolución Exenta N° 318, se aprobó el Reglamento Interno de Fondo Mutuo Bci Sector Farmacéutico y Biotecnología y Fondo Mutuo Bci Acciones Presencia Bursátil. Con fecha 5 de febrero de 2003, según Resolución Exenta N° 30, se aprobó el Reglamento Interno de Fondo Mutuo Bci Dólar Cash y Fondo Mutuo Bci Depósito Dólar. Con fecha 7 de octubre de 2004, según Resolución Exenta N° 456, se aprobaron los Reglamentos Internos del Fondo BCI De Negocios y del Fondo BCI Deuda Emergente. Con fecha 8 de noviembre de 2004, según Resolución Exenta N° 512, se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Capital Trust 100. Con fecha 11 de mayo de 2005, según Resolución Exenta N° 343, se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Guarantee Yield Dólar y Fondo Mutuo BCI Capital Trust Imperial 100. Con fecha 17 de noviembre de 2005, según Resolución Exenta N° 580, se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Guarantee Yield Dólar 112. Con fecha 23 de mayo de 2006, según Resolución Exenta N° 224, se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI América Latina. Con fecha 12 de mayo de 2006, según Resolución Exenta N° 184, se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Selección Bursátil. Con fecha 5 de septiembre de 2006, según Resolución Exenta N° 400, se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro. Con fecha 27 de septiembre de 2006, según Resolución Exenta N° 446, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Capital Trust Megapaíses. Con fecha 20 de noviembre de 2006, según Resolución Exenta N° 537, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Capital Trust Marcopolo. Con fecha 20 de noviembre de 2006, según Resolución Exenta N° 536, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Capital Trust Magno. Con fecha 16 de agosto de 2007, según Resolución N° 372, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Europa. Con fecha 16 de agosto de 2007, según Resolución N° 373, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Asia.

Con fecha 16 de agosto de 2007, según Resolución N° 374, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI USA. Con fecha 22 de octubre de 2007, según Resolución N° 468, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Capital Trust Chile. Con fecha 29 de octubre de 2007, según Resolución N° 475, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Capital Trust Óptimo. Con fecha 13 de noviembre de 2007, según Resolución N° 495, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Imperial II. Con fecha 8 de febrero de 2008, según Resolución N° 72, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI BRIC 40. Con fecha 3 de abril de 2008, según Resolución N° 196, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Express. Con fecha 23 de mayo de 2008, según Resolución N° 333, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Emergente Global, en el cual se fusionaron el Fondo Mutuo BCI Acciones Emergentes, el Fondo Mutuo BCI Mercados Desarrollados, el Fondo Mutuo BCI Tecnología Global y el Fondo Mutuo BCI Portafolio Mixto - 25. Con fecha 31 de julio de 2008, según Resolución N° 489, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Garantizado Amazona. Con fecha 23 de julio de 2008, según Resolución N° 489, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 20, del Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 50 y del Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 80. Con fecha 18 de marzo de 2009, según Resolución N° 156, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Divisa. Con fecha 16 de abril de 2009, según Resolución N° 209, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Global Titán. Con fecha 4 de mayo de 2009, según Resolución N° 230, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Estados Unidos. Con fecha 16 de abril de 2009, según Resolución N° 208, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Long/Short Commodities. Con fecha 12 de junio de 2009, según Resolución N° 348, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Estrategia L/S Garantizado. Con fecha 31 de marzo de 2009, según Resolución N° 174, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Energías Alternativas. Con fecha 9 de julio de 2009, según Resolución N° 436, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Monetario. Con fecha 9 de julio de 2009, según Resolución N° 435, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Eficiente. Con fecha 6 de noviembre de 2009, según Resolución N° 761, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Brasil. Con fecha 4 de diciembre de 2009, según Resolución N° 808, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Retorno Nominal. Con fecha 22 de enero de 2010, según Resolución N° 81, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Chindia. Con fecha 18 de enero de 2010, según Resolución N° 17, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Long/Short Asia Garantizado. A efectos de la preparación de los estados financieros consolidados, se entiende que existe un grupo cuando la matriz tiene una o más entidades filiales, siendo éstas aquellas sobre las que la matriz tiene el control, ya sea de forma directa o indirecta. Los principios aplicados en la elaboración de los estados financieros consolidados de la Sociedad, se detallan en la Nota 2.2.

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

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

Estos estados financieros han sido aprobados por el Directorio el 23 de mayo de 2010.

NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2010 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación

Los presentes estados financieros de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de marzo de 2010 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Anteriormente los estados financieros se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2. Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

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

b) Transacciones y saldos

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

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

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

2.3. Propiedades, planta y equipos

Las maquinarias y equipos comprenden principalmente mobiliario, instalaciones y equipos de oficina. Los elementos del activo fijo incluidos en propiedades, planta y equipos, se reconocen por su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes.

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

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

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

Equipos de oficina	5 años
Teléfonos	5 años
Muebles	5 años
Instalaciones	8 años

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

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

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

2.4. Activos intangibles

Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (actualmente, se estima una vida útil de los intangibles hasta el año 2012).

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

2.5 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

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

2.6. Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas a cobrar, y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

a) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance.

b) Activos financieros disponibles para la venta

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

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados. Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas a cobrar se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

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

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

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

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

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

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

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

2.7 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. No se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar como así también no se determina una tasa de interés efectivo ya que no existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

2.8 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.9 Capital emitido

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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

2.10 Acreedores comerciales

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

2.11 Préstamos que devengan intereses y que no generan intereses

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

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes.

2.12 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

2.13 Beneficios a los empleados

a) Provisión de vacaciones

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

b) Bonos de personal

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

2.14 Reconocimiento de ingresos

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

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

NOTA 3 - TRANSICION A LAS NIIF

3.1. Base de la transición a las NIIF

3.1.1 Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. por el período terminado el 31 de marzo de 2010 son los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Sociedad ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

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

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

3.1.2 Adopción de modelos de estados financieros básicos

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

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

a) Combinaciones de negocio

Esta exención no es aplicable.

b) Valor razonable o revalorización como costo atribuible

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

c) Beneficios al personal

Esta exención no es aplicable.

d) Reserva de conversión

Esta exención no es aplicable.

e) Instrumentos financieros compuestos

Esta exención no es aplicable.

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

Esta exención no es aplicable.

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

Esta exención no es aplicable.

h) Pagos basados en acciones

Esta exención no es aplicable.

i) Contratos de seguros

Esta exención no es aplicable.

j) Pasivos por restauración o por desmantelamiento

Esta exención no es aplicable.

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

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

l) Concesiones de servicios

Esta exención no es aplicable.

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

Esta exención no es aplicable.

n) Arrendamientos

Esta exención no es aplicable.

3.2. Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos

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

3.2.1. Resumen de la conciliación del patrimonio neto:

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

a) Ajuste en propiedades, planta y equipo

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

b) Ajuste en intangibles

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

c) Ajuste en provisiones

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

d) Ajuste por impuesto diferido

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

3.2.2. Patrimonio al 1 de enero de 2009

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

Conceptos de explicación de los efectos de transición a NIIF

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

a) Activos en intangibles

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

b) Propiedades, planta y equipo

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

c) Ajustes provisiones

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

d) Impuesto diferido

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

e) Resultado acumulado

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

f) Otras reservas

De acuerdo al Oficio Circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros, a la cuenta Capital pagado no se le aplicará deflactación por corrección monetaria por el período de transición terminado al 31 de diciembre de 2008, 2009 o 2010, según corresponde. La revalorización del capital pagado de ese período deberá registrarse con cargo o abono a Otras reservas varias, bajo el concepto de Otros incrementos (disminución) en el patrimonio neto.

3.2.3. Patrimonio al 31 de diciembre de 2009

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

Conceptos de explicación de los efectos de transición a NIIF

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

a) Ajuste en intangibles

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

b) Propiedades, planta y equipo

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

c) Impuesto diferido

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

d) Resultado acumulado

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

e) Otras reservas

De acuerdo al Oficio Circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros, a la cuenta Capital pagado no se le aplicará deflactación por corrección monetaria por el período de transición terminado al 31 de diciembre de 2008, 2009 o 2010, según corresponde. La revalorización del capital pagado de ese período deberá registrarse con cargo o abono a Otras reservas varias, bajo el concepto de Otros incrementos (disminución) en el patrimonio neto.

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1. FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

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

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

4.1.1. Riesgo de crédito

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

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

Con el fin de reducir al máximo el riesgo de contraparte la Administradora busca a través de su política de inversión enfocarse en mantener una lista de instrumentos elegibles así como: instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile o por el Estado y sus Organismos, instrumentos financieros de deuda emitidos por bancos, 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 100%.

El siguiente análisis resume en el caso del riesgo de contraparte, las exposiciones identificadas para los instrumentos de deuda según categoría de riesgo, señalando que más de un 95% de los instrumentos de deuda mantenidos en la cartera administrada por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. se encuentran relacionados con contrapartes en categoría de riesgo N1 a corto plazo, por lo cual la Administradora demuestra mantener un control eficiente en cuanto al riesgo de crédito.

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

	Al 31 de marzo de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>
	%	%
Corto plazo		
N1	91,31	95,29
Largo plazo		
AAA	5,07	2,37
AA+	-	0,17
AA	0,06	0,07
AA-	0,70	2,10
A	<u>2,86</u>	<u>-</u>
	100,00	100,00
	=====	=====

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

Adicionalmente, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta al 31 de marzo de 2010 una exposición al riesgo de crédito de MM\$ 54.372 (MM\$ 51.166 al 31 de diciembre de 2009), como resultado de los instrumentos incorporados en la cartera de inversiones, cuotas de fondos mutuos y de los préstamos y cuentas por cobrar. La exposición antes detallada no afecta la posición de la Administradora, ya que todas las contrapartes relacionadas presentan una alta calidad crediticia.

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento

<u>Clasificación</u>	<u>Grupo</u>	<u>Tipo</u>	Exposición al <u>31/03/2010</u>	Exposición al <u>31/12/2009</u>	Exposición al <u>01/01/2009</u>
			M\$	M\$	M\$
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	4.767.280	4.202.977	18.767.798
Disponible para la venta	Bonos	Bonos	386.303	33.995	2.120.042
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	43.652.360	42.635.269	28.887.634
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	625.783	618.336	818.949
	Pagarés	Pagarés reajustables	318.354	417.668	115.500
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente al efectivo	3.052.428	1.652.120	598.844
	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	739.371	960.309	2.269.299
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	56.035	23.825	30.913
	Otros activos financieros	Pagos anticipados corrientes	<u>789.690</u>	<u>611.834</u>	<u>518.166</u>
Exposición total			54.387.604	51.156.333	54.127.145
			=====	=====	=====

4.1.2. Riesgo de liquidez

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

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

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

Con el fin de minimizar el riesgo de liquidez la Administradora optó por estructurar la cartera de inversiones según una adecuada diversificación temporal, acordando dar 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 en instrumentos de deuda de corto plazo inferiores a 90 días, excluyendo los activos de baja liquidez que no se transan frecuentemente y en volúmenes significativos en los mercados secundarios formales.

Adicionalmente, define como responsabilidad del área de Operaciones - Back Office - la entrega diaria de la estructura de vencimientos para la cartera de inversión del patrimonio de la Sociedad a la Gerencia de Inversiones. La cual se encarga de presentar regularmente una planilla con los flujos de caja de los instrumentos clasificados por tramo de duración en el Comité de Inversiones del Patrimonio de la Sociedad Administradora.

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

Análisis de vencimientos al 31 de marzo de 2010

Instrumentos

<u>Clasificación</u>	<u>Grupos</u>	<u><180 días</u>	<u>180- 360 días</u>	<u>1-2 años</u>	<u>2-3 años</u>	<u>3-4 años</u>	<u>4-5 años</u>	<u>5-6 años</u>	<u>> 6 años</u>
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	4.537.277	3.000	227.003	-	-	-	-	-
Disponibile para la venta	Bonos	-	-	-	104.686	-	-	34.434	247.183
	Depósitos a plazo	6.759.735	31.646.197	5.171.939	74.489	-	-	-	-
	Letras de créditos	1.494	11.262	75.954	173.479	27.480	74.466	125.353	136.295
	Pagarés	278.480	-	-	-	39.874	-	-	-
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente de efectivo	3.052.547	-	-	-	-	-	-	-
	Cuentas por cobrar	795.406	-	-	-	-	-	-	-
	Otros activos financieros	789.690	-	-	-	-	-	-	-

Pasivo financiero (1)

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

Al 31 de marzo de 2010, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 96% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre de 2009

Instrumentos

<u>Clasificación</u>	<u>Grupos</u>	<u><180 días</u>	<u>180- 360 días</u>	<u>1-2 años</u>	<u>2-3 años</u>	<u>3-4 años</u>	<u>4-5 años</u>	<u>5-6 años</u>	<u>> 6 años</u>
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	3.939.189	15.000	248.788	-	-	-	-	-
Disponibile para la venta	Bonos	-	-	-	-	-	-	33.995	-
	Depósitos a plazo	24.028.778	17.617.004	989.487	-	-	-	-	-
	Letras de créditos	142	2.167	68.129	183.370	31.834	28.623	32.807	271.264
	Pagarés	308.453	109.215	-	-	-	-	-	-
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente de efectivo	1.652.240	-	-	-	-	-	-	-
	Cuentas por cobrar	984.134	-	-	-	-	-	-	-
	Otros activos financieros	611.834	-	-	-	-	-	-	-

Pasivo financiero (1)

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

Al 31 de diciembre de 2009, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 96% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

4.1.3. Riesgo de mercado

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

En el presente contexto, la cartera del patrimonio de la Sociedad podría verse afectada por el riesgo de tasa de interés.

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

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

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

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

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

Como parámetros utilizados para el cálculo del VaR, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. define un horizonte de inversión de 10 días, un nivel de confianza de 99%, un factor de decaimiento de 0,8964, una muestra de 252 observaciones diarias y el límite vigente del valor en riesgo diario aprobado por el Directorio no puede superar los MM\$ 475.000.

Durante el año 2009 el valor promedio diario del VaR a 10 días fue de MM\$ 280.000, con un máximo de MM\$ 445.000 en mayo 2009, alcanzado producto del aumento puntual de volatilidad y correlaciones de los instrumentos reajustables en el tramo relevante de la curva de rendimiento.

Como parte de una permanente gestión de Política de Inversión del Patrimonio, durante el 2009 la Administradora optó por una reducción gradual de la duración de la cartera con el propósito de disminuir el posible impacto de un alza en las tasas de interés sobre el valor presente de los instrumentos propios.

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

Los otros componentes del riesgo de mercado no afectan de manera significativa las actividades económicas de la Administradora, en cuanto la cartera de inversiones es determinada por instrumentos de deuda en pesos chilenos y unidades de fomento.

4.2. GESTION DEL RIESGO DE CAPITAL

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

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

Como metodología de monitoreo y control del riesgo de capital la sociedad administradora utiliza el índice de apalancamiento, calculado como relación entre deuda y patrimonio (Deuda/Patrimonio), índice que se mantuvo durante el año 2009 y durante enero a marzo de 2010 dentro del rango [0,1; 0,8], inferior a 1 según mencionado en la normativa vigente.

4.3. ESTIMACION DEL VALOR RAZONABLE

Dentro de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. el área responsable de realizar la valorización de los instrumentos clasificados como disponibles para la venta, componentes del patrimonio, es el área de Riesgo Financiero, departamento independiente de las otras áreas dentro de la Administradora.

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

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

NOTA 5 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

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

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	Al 31 de marzo de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>
	M\$	M\$
Efectivo en caja	119	120
Salvos en bancos	<u>3.052.428</u>	<u>1.652.120</u>
Total	3.052.547 =====	1.652.240 =====

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

	Al 31 de marzo de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>
	M\$	M\$
Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestión del efectivo	<u>(2.815.664)</u>	<u>(669.433)</u>
Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	(2.815.664)	(669.433)
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>3.052.547</u>	<u>1.652.240</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo, Estado de flujo de efectivo	236.883 =====	982.807 =====

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	Al 31 de marzo de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>
	M\$	M\$
Fondos mutuos	4.767.280 =====	4.202.977 =====

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

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen:

Activos financieros disponibles para la venta

	Al 31 de marzo de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>
	M\$	M\$
Bonos	386.303	33.995
Depósitos a plazo	43.652.360	42.635.269
Letras de crédito	625.783	618.336
Pagarés	<u>318.354</u>	<u>417.668</u>
Total	44.982.800	43.705.268
	=====	=====

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

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

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

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

Clasificación de instrumentos financieros al 31 de marzo de 2010

<u>Clasificación</u>	<u>Grupo</u>	<u>Tipo</u>	<u>A costo amortizado</u> <u>marzo 2010</u>		<u>A valor razonable</u> <u>marzo 2010</u>
			<u>Valor</u> <u>libro</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u>	<u>Valor</u> <u>libro</u>
			M\$	M\$	M\$
A valor razonable con cambio en resultados (1)	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	4.767.280
Préstamos y cuentas por cobrar (2)	Efectivo y equivalente Cuentas por cobrar	Efectivo y de efectivo de efectivo	3.052.547	3.052.547	-
		Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	739.371	739.371	-
		Cuentas por cobrar relacionadas	56.035	56.035	-
	Otros activos financieros	Pagos anticipados corrientes	789.690	789.690	-
Disponibles para la venta (3)	Bonos	Bonos (pesos, UF)	-	-	34.434
		Bonos bancarios	-	-	351.869
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	-	-	43.652.360
	Letras de Crédito	Letras de crédito hipotecarias	-	-	625.783
	Pagarés	Pagarés reajustables	-	-	318.354
Pasivos financieros (4)	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, circulantes	1.437.550	1.437.550	-
		Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, circulantes	570.005	570.005	-

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

Clasificación de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2009

<u>Clasificación</u>	<u>Grupo</u>	<u>Tipo</u>	<u>A costo amortizado</u>		<u>A valor razonable</u>
			<u>Valor libro</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor libro</u>
			M\$	M\$	M\$
A valor razonable con cambio en resultados (1)	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	4.202.977
Préstamos y cuentas por cobrar (2)	Efectivo y equivalente Cuentas por cobrar	Efectivo y de efectivo de efectivo	1.652.240	1.652.240	-
		Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	960.309	960.309	-
		Cuentas por cobrar relacionadas	23.825	23.825	-
Disponibles para la venta (3)	Otros activos financieros	Pagos anticipados corrientes	611.834	611.834	-
	Bonos	Bonos (pesos, UF)	-	-	33.995
		Bonos bancarios	-	-	-
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	-	-	42.635.269
	Letras de Crédito	Letras de crédito hipotecarias	-	-	618.336
	Pagarés	Pagarés reajustables	-	-	417.668
Pasivos financieros (4)	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, circulantes	4.122.497	4.122.497	-
		Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, circulantes	483.448	483.448	-

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

9.2 CALIDAD CREDITICIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

<u>Clasificación</u>		<u>Rating</u>	<u>Exposición al</u> <u>31 de marzo de 2010</u>		<u>Exposición al</u> <u>31 de diciembre de 2009</u>	
			M\$	%	M\$	%
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	(1)	<u>4.767.280</u>	-	<u>4.202.977</u>	-
Disponibles para la venta	Instrumentos de deuda	AAA	2.281.793	5,07	1.037.390	2,37
		AA+	1.494	0,00	72.323	0,17
		AA	28.948	0,06	30.441	0,07
		A	1.284.335	2,86	-	-
		AA-	314.014	0,70	919.331	2,10
		N1	<u>41.072.216</u>	<u>91,31</u>	<u>41.645.783</u>	<u>95,29</u>
	Subtotal		<u>44.982.800</u>	<u>100,00</u>	<u>43.705.268</u>	<u>100,00</u>
	Total		<u>49.750.080</u> =====		<u>47.908.245</u> =====	

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

NOTA 10 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

	<u>Al 31 de</u> <u>marzo de</u> <u>2010</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre de</u> <u>2009</u>
<u>Parte corriente</u>	M\$	M\$
Deudores comerciales	739.371	960.309
Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	<u>-</u>	<u>-</u>
Total parte corriente	<u>739.371</u> =====	<u>960.309</u> =====
<u>Parte no corriente</u>		
Garantía de arriendo	<u>37.029</u>	<u>36.931</u>
Total parte no corriente	<u>37.029</u> =====	<u>36.931</u> =====

Todas las cuentas a cobrar no corrientes vencen dentro de un año desde la fecha de balance.

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

Al 31 de marzo de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, no se produjo pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar.

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

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

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

NOTA 11 - CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

	Al 31 de marzo de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>
	M\$	M\$
Corriente		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	56.035 =====	23.825 =====
No corriente		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	- =====	- =====

NOTA 12 - ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA SUJETOS A VENTA O A UNA NUEVA GARANTIA

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

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

	Al 31 de marzo de <u>2010</u> M\$	Al 31 de diciembre de <u>2009</u> M\$
Activos corrientes		
Garantías partícipes UF	25.775.871	19.455.272
Garantías partícipes \$	<u>108.827.478</u>	<u>116.722.769</u>
Total	<u>134.603.349</u>	<u>136.178.041</u>
Pasivos corrientes		
Garantías partícipes UF	25.775.871	19.455.272
Garantías partícipes \$	<u>108.827.478</u>	<u>116.722.769</u>
Total	<u>134.603.349</u>	<u>136.178.041</u>
Efecto neto	- =====	- =====

NOTA 13 - PAGOS ANTICIPADOS

Los pagos anticipados se detallan a continuación:

	Al 31 de marzo de <u>2010</u> M\$	Al 31 de diciembre de <u>2009</u> M\$
Corriente		
Boletas de garantía sobre fondos	593.661	599.910
Otros gastos anticipados	<u>196.029</u>	<u>11.924</u>
Total	<u>789.690</u> =====	<u>611.834</u> =====

NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES

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

Al 31 de marzo de 2010

	Sistema <u>BAC</u>	Sistema <u>gestión</u>	Sistema APV Partícipe <u>SQL - Service</u>	Sistema partícipe <u>GATHER</u>	Sistema grabación <u>Etalk</u>	Activos intangibles identificables <u>neto</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	<u>72.967</u>	<u>157.949</u>	<u>138.110</u>	<u>39.061</u>	<u>24.206</u>	<u>432.293</u>
Adiciones	-	-	-	-	2.365	2.365
Amortización acumulada	<u>(49.848)</u>	<u>(95.631)</u>	<u>(79.263)</u>	<u>(18.234)</u>	<u>(5.326)</u>	<u>(248.302)</u>
Total movimiento del período	<u>(49.848)</u>	<u>(95.631)</u>	<u>(79.263)</u>	<u>(18.234)</u>	<u>(2.961)</u>	<u>(245.937)</u>
Total	<u>23.119</u> =====	<u>62.318</u> =====	<u>58.847</u> =====	<u>20.827</u> =====	<u>21.245</u> =====	<u>186.356</u> =====

Al 31 de diciembre de 2009

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

Los activos intangibles son identificables y tienen vida definida.

NOTA 15 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

Al 31 de marzo de 2010

	<u>Equipos de oficina neto</u>	<u>Teléfono neto</u>	<u>Mobiliario de oficina neto</u>	<u>Instalaciones neto</u>	<u>Total neto</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	95.869	40.096	325.627	913.866	1.375.458
Adiciones	22.728	299	2.151	-	25.178
Bajas de activo fijo neto	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	<u>(8.240)</u>	<u>(2.927)</u>	<u>(9.721)</u>	<u>(27.480)</u>	<u>(48.368)</u>
Saldo final	110.357	37.468	318.057	886.386	1.352.268
	=====	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2009

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

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

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

NOTA 16 - IMPUESTOS DIFERIDOS

Los importes compensados de impuestos diferidos son los siguientes:

	Al 31 de marzo de <u>2010</u> M\$	Al 31 de diciembre de <u>2009</u> M\$
<u>Activos por impuestos diferidos</u>		
Activo fijo neto	635	80
Provisiones propias	-	2.611
Provisiones terceros	14.007	14.007
Corrección monetaria PPM	<u>483</u>	<u>483</u>
Total activos por impuestos diferidos	<u>15.125</u>	<u>17.181</u>
<u>Pasivo por impuestos diferidos</u>		
Valorización de cartera	(150.029)	(236.246)
Intangible	(45.796)	(23.095)
Provisiones propias	(14.995)	-
Otros	<u>(760)</u>	<u>-</u>
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>(211.580)</u>	<u>(259.341)</u>
 Total impuesto diferido neto	 <u>(196.455)</u> =====	 <u>(242.160)</u> =====

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

	<u>Al 31 de marzo de 2010</u>			<u>Al 31 de marzo de 2009</u>		
	<u>Base imponible</u>	<u>Impuesto</u>	<u>Tasa</u>	<u>Base imponible</u>	<u>Impuesto</u>	<u>Tasa</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$	
Resultado antes de impuesto	3.304.452	561.757	17%	2.166.159	368.247	17%
<u>Diferencias temporales que no generan impuesto diferido:</u>						
Corrección monetaria de patrimonio	(245.444)	(41.725)	17%	841.474	143.051	17%
Provisiones	73.777	12.542	17%	972.633	165.348	17%
Diferencia de resultado ejercicio en RLI	968.836	<u>164.702</u>	17%	1.674.138	<u>284.603</u>	17%
Total diferencias temporales que no generan impuesto diferido		<u>135.519</u>			<u>593.002</u>	
<u>Diferencias incluidas en impuesto diferido pero no en renta líquida:</u>						
Intangible	132.790	22.574	17%	139.097	23.647	17%
Activo fijo	(4.203)	(714)	17%	(4.477)	(761)	17%
Valorización de cartera	(50.721)	<u>(8.623)</u>	17%	18.600	<u>3.162</u>	17%
Total diferido no incluidos en renta líquida		<u>13.237</u>			<u>26.048</u>	
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal		<u>148.756</u>			<u>610.050</u>	
Gasto por impuesto renta		<u>710.513</u>	22%		<u>987.296</u>	46%
		=====			=====	

NOTA 17 - PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

Obligaciones con instituciones de crédito

	Al 31 de marzo de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>
	M\$	M\$
Corriente		
Sobregiros bancarios	2.815.664	669.433
	=====	=====
Costos por intereses capitalizados préstamos que devengan intereses	-	-
Tasa de capitalización de costos por intereses capitalizados	-	-
Costos por intereses capitalizados	-	-

NOTA 18 - ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Al 31 de marzo de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>
	M\$	M\$
<u>Parte corriente</u>		
IVA débito fiscal	320.671	140.934
Impuesto único a los trabajadores	27.802	38.419
Cotizaciones previsionales	51.477	54.595
Impuesto adicional corredores extranjeros	-	6.831
Facturas por pagar	7.405	11.456
Remuneraciones por pagar	10.370	10.370
Honorarios por pagar	2.193	-
Cuentas por pagar	18.357	19.806
Facturas por recibir	124.503	199.856
Otros acreedores	<u>7.227</u>	<u>1.181</u>
Total	570.005	483.448
	=====	=====
<u>Parte no corriente</u>		
Garantías recibidas por arriendo	<u>176</u>	<u>176</u>
Total	176	176
	=====	=====

NOTA 19 - CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

	Al 31 de marzo de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>
	M\$	M\$
Corriente		
BCI Corredores de Bolsa	27.960	12.715
Banco de Crédito e Inversiones	<u>1.409.590</u>	<u>4.109.782</u>
Total	<u>1.437.550</u> =====	<u>4.122.497</u> =====

NOTA 20 - PASIVOS DEVENGADOS A LA FECHA DE REPORTE

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

	Al 31 de marzo de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	108.372	134.032
Provisión participación	264.144	415.215
Provisiones varias	<u>100.000</u>	<u>-</u>
Total	<u>472.516</u> =====	<u>549.247</u> =====

NOTA 21 - ACCIONES ORDINARIAS

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

NOTA 22 - OTRAS RESERVAS

	Reservas y otras utilidades <u>retenidas</u>	Instrumentos de de inversión disponibles <u>para la venta</u>	Impuesto a <u>la renta</u>	Total <u>otras reservas</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
SalDOS al 1 de enero de 2010	1.077.176	465.768	83.966	1.626.910
Efecto de activos financieros disponibles para la venta	-	968.836	-	968.836
Impuesto diferido asociado a los activos financieros disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>77.594</u>	<u>77.594</u>
SalDOS al 31 de marzo de 2010	<u>1.077.176</u> =====	<u>1.434.604</u> =====	<u>161.560</u> =====	<u>2.673.340</u> =====

	Reservas y otras utilidades <u>retenidas</u>	Instrumentos de inversión disponibles <u>para la venta</u>	Impuesto a <u>la renta</u>	Total <u>otras reservas</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2009	1.499.048	(353.968)	206.965	1.352.045
Efecto de activos financieros disponibles para la venta	-	1.229.105	-	1.229.105
Impuesto diferido asociado a los activos financieros disponibles para la venta	-	-	(15.436)	(15.436)
Corrección monetaria del capital	<u>(421.872)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(421.872)</u>
Saldos al 31 de marzo de 2009	1.077.176	875.137	191.529	2.143.842
	=====	=====	=====	=====

NOTA 23 - RESULTADOS RETENIDOS

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

	Al 31 de marzo de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>
	M\$	M\$
Saldo inicial	27.813.975	18.619.097
Resultado del ejercicio	<u>2.593.939</u>	<u>1.178.862</u>
Saldo final	30.407.914	19.797.959
	=====	=====

NOTA 24 - INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

	Al 31 de marzo de <u>2010</u>	Al 31 de marzo de <u>2009</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	5.462.032	3.915.251
Remuneraciones fondos de inversión privados	49.803	-
Administración de cartera	66.891	-
Comisiones fondos mutuos	44.948	52.426
Comisiones fondos de inversión privados	5.502	-
Menor valor cuotas de fondos mutuos	(2.343)	(4.338)
Otros ingresos corredora de bolsa	<u>26.794</u>	<u>67.200</u>
Total	5.653.627	4.030.539
	=====	=====

NOTA 25 - COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros se detallan a continuación:

	Al 31 de marzo de <u>2010</u>	Al 31 de marzo de <u>2009</u>
	M\$	M\$
Intereses préstamos bancarios	37.909	173.019
Ingresos por forward	-	(266)
Egresos por forward	-	8.388
Gastos bancarios	<u>162.050</u>	<u>166.965</u>
Total costos financieros	<u>199.959</u> =====	<u>348.106</u> =====

NOTA 26 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

	Al 31 de marzo de <u>2010</u>	Al 31 de marzo de <u>2009</u>
	M\$	M\$
a) Activos financieros disponibles para la venta		
Utilidad en venta de cartera	14.881	-
Pérdida en venta de cartera	(6.491)	(8.134)
Intereses ajuste tasa de mercado	12.920	-
Intereses títulos de renta fija	145.043	12.267
Intereses instrumentos Banco de Crédito e Inversiones	<u>2.533</u>	<u>36.933</u>
Total activos financieros disponibles para la venta	<u>168.886</u>	<u>41.066</u>
b) Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado		
Utilidad en venta cuotas de fondos mutuos	<u>39.320</u>	<u>314.349</u>
Tota activos financieros a valor razonable con cambio en resultado	<u>39.320</u>	<u>314.349</u>
Total ingresos netos	<u>208.206</u> =====	<u>355.415</u> =====

NOTA 27 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

	Al 31 de marzo de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>
	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente	678.502	706.655
Gasto rechazado 35%	<u>124</u>	<u>93</u>
Tota gasto por impuesto corriente neto total	<u>678.626</u>	<u>706.748</u>
Gasto por impuesto diferido	<u>31.887</u>	<u>280.548</u>
Total gasto por impuesto diferido	<u>31.887</u>	<u>280.548</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>710.513</u> =====	<u>987.296</u> =====

NOTA 28 - DIFERENCIA DE CAMBIO

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

	Al 31 de marzo de <u>2010</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>
	M\$	M\$
Otras ganancias / (pérdidas)	72	399.130
Ingresos (gastos) financieros	<u>8.674</u>	<u>(12.993)</u>
Total	<u>8.602</u> =====	<u>386.137</u> =====

NOTA 29 - CONTINGENCIAS

a) Pasivos contingentes

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ninguna naturaleza al 31 de marzo de 2010.

b) Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ninguna naturaleza al 31 de marzo de 2010.

NOTA 30 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las partes vinculadas comprenden las siguientes entidades e individuos:

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

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

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

Transacciones al 31 de marzo de 2010:

<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	<u>Relación</u>	<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> M\$	<u>Efecto en</u> <u>resultado</u> M\$
Banco Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Accionista	Cuenta corriente	24.651.488.662	-
			Comisiones	320.028	(320.028)
			Servicios adm. de personal	1.710	(1.710)
			Cuenta corriente mercantil rendición	1.312.922	-
			Boletas de garantía	134.501.250	-
Bci Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	Accionista común	Referenciamiento de clientes	26.794	26.794
			Comisión colocación cuotas de f. mutuos	625	(625)
			Comision Trnasf Rf	34.854	(34.854)

Transacciones al 31 de diciembre de 2009:

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

NOTA 31 - HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

En la vigésimo segunda Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 29 de abril de 2010, se procedió a la elección del Directorio de la Sociedad, el cual quedó constituido por las siguientes personas:

<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>
Abraham Romero Pequeño	5.316.516-8
Jorge Farah Taré	4.102.385-6
Alvaro Pezoa Biiéres	7.824.511-5
Patricio Rojas Ramos	7.242.296-1
Cristián Fabres Ruiz	10.978.038-3

Conforme lo señalado en el artículo décimo de los estatutos de la Sociedad, en la primera sesión que se celebre después de su elección por parte de la Junta de Accionistas, el directorio deberá elegir de entre sus miembros, a un Presidente y un Vicepresidente, quién reemplazará a aquel, en caso de ausencia o impedimento.

No se tiene conocimiento de otros hechos significativos que hayan ocurrido con posterioridad al 31 de diciembre de 2009 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.