

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2011

Contenido:

Estado Intermedio de Situación Financiera
Estado Intermedio de Resultados Integrales
Estado Intermedio de Cambio en el Patrimonio
Estado Intermedio de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Intermedios
\$ - Pesos Chilenos
M\$ - Miles de Pesos Chilenos
UF – Unidades de Fomento

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO INTERMEDIO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	M\$
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE:		
Otros activos financieros corrientes	8	<u>233.486</u>
Total activos corrientes		<u>233.486</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>233.486</u></u>

Las notas adjuntas número 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros.

	Nota N°	M\$
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Pasivos por Impuestos, corrientes	10	<u>697</u>
Total pasivos corrientes en operación		<u>697</u>
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA CONTROLADORA:		
Capital emitido		230.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas		<u>2.789</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>232.789</u>
Patrimonio total		<u>232.789</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		<u><u>233.486</u></u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCIÓN POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 16 DE JUNIO Y EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	16.06.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias		0	0
Costo de ventas		<u>0</u>	<u>0</u>
Margen Bruto		0	0
Ingresos financieros		<u>3.486</u>	<u>3.486</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		3.486	3.486
Gasto por impuestos a las ganancias	9	<u>(697)</u>	<u>(697)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>2.789</u>	<u>2.789</u>
Ganancia (pérdida)		<u>2.789</u>	<u>2.789</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.789	2.789
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		<u> </u>	<u> </u>
Ganancia (pérdida)		<u>2.789</u>	<u>2.789</u>
Ganancia (pérdida)		2.789	2.789
Resultado integral atribuible a			
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora		2.789	2.789
Resultado integral atribuible a participaciones no controladas		<u> </u>	<u> </u>
Resultado Integral total		<u>2.789</u>	<u>2.789</u>

Las notas adjuntas número 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO INTERMEDIO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (Pérdidas acumuladas) M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de Instrumentos de la controladora M\$	Participaciones no controladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período actual 16.06.2011						
Aportes	230.000			230.000		230.000
Ganancia o (pérdida)			2.789	2.789		2.789
Saldo final al 30.09.2011	<u>230.000</u>	<u>0</u>	<u>2.789</u>	<u>232.789</u>	<u>0</u>	<u>232.789</u>

Las notas adjuntas número 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO INTERMEDIO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 16 DE JUNIO Y EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 (Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de flujos de efectivo	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:	
Ganancia (pérdida)	2.789
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	697
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	
Ajustes por pérdidas (ganancias) de valor razonable	
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	<u>697</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>3.486</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:	
Compras de Inversión	<u>(233.486)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(233.486)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:	
Importes procedentes de la emisión de acciones	<u>230.000</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>230.000</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>0</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>0</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	<u>0</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	<u><u>0</u></u>

Las notas adjuntas número 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

ÍNDICE CONTENIDO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	PÁG.
1. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES.....	1
2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	2
2.1 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	2
2.2 ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) NUEVAS Y REVISADAS	8
3. ADOPCIÓN DE LAS NIIF	10
4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.....	10
4.1. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO.....	10
4.2. GESTIÓN DE RIESGO DE CAPITAL.....	13
5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	13
6. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO.....	13
7. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS	14
8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.....	15
9. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO.....	16
10. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	17
11. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	18
12. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.....	19
13. DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES.....	20
14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE	20
15. MEDIO AMBIENTE	20

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS (Cifras en miles pesos M\$)

1. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Inscripción en el Registro de Valores

Asset Administradora General de Fondos S.A. se constituyó como Sociedad Anónima Cerrada por escritura pública de fecha 16 de Junio de 2011, otorgada en la Notaría de Andrés Rubio Flores. Por resolución N°497 de fecha 02 de Septiembre de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó su existencia, el objeto de la Sociedad es la administración de fondos mutuos regidos por el Decreto Ley N°1.328 de 1976, de fondos de inversión regidos por la Ley N°18.815, de fondos de inversión de capital extranjero regidos por la Ley N°18.657, de fondos para la vivienda regidos por la Ley 19.281 y de cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, todo en los términos definidos en el artículo 220 de la Ley N°18.045, como asimismo, la administración de cualquier otro tipo de fondos que la legislación actual o futura le autorice ejercer y la realización de las actividades complementarias que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

La administración se ejercerá a nombre del o los fondos que administre y por cuenta y riesgo de sus aportantes o partícipes, de sus reglamentos y de las instrucciones obligatorias que imparta la Superintendencia de Valores y Seguros.

Su domicilio se encuentra ubicado en Rosario Norte N° 615 oficina 2003 Las Condes, Santiago.

Al 30 de septiembre de 2011, la Sociedad no administra Fondos.

Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios

La autorización para la emisión y publicación de los presentes estados financieros correspondientes al período comprendido entre el 16 de junio y 30 de septiembre de 2011 fue aprobada por el directorio en Sesión de fecha 28 de noviembre de 2011.

2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2011.

2.1 Principales Políticas Contables

- a. **Bases de preparación y período** - Los presentes estados financieros de Asset Administradora General de Fondos S.A. han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 30 de septiembre de 2011.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado los principios y criterios incluidos en las NIIF, de acuerdo con las instrucciones entregadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

- b. **Bases de conversión** - Los activos y pasivos en pesos chilenos han sido traducidos al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	30.09.2011
	M\$
Dólar	521,76
UF	22.012,69

- c. **Período cubierto** - Los presentes estados financieros intermedios de Asset Administradora General de Fondos S.A. al 30 de septiembre de 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), comprenden los estados de situación financiera, estado de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo desde el 16 de junio (fecha de inicio de la Sociedad) al 30 de septiembre de 2011.

d. Transacciones en moneda extranjera

- **Moneda Funcional** - La moneda funcional de se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se convierten a la tasa de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del año dentro de otras partidas financieras.

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros es el peso chileno. Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos M\$.

- **Transacciones y saldos** – Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son registradas inicialmente al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de cierre de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono del ejercicio.

- e. Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

- f. Normas de consolidación de estados financieros** - De acuerdo a instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en el Oficio Circular N°592 del 6 de abril de 2010, las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en su razón de las normas IFRS se presume mantienen el control de los mismos se encuentran exceptuadas de realizar la consolidación y tendrán que valorizar la inversión a su valor justo.

g. Instrumentos financieros

Los activos financieros en los cuales invierte Asset Administradora General de Fondos S.A. son clasificados y medidos de acuerdo a NIIF 9. Se reconocerá un activo financiero en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la sociedad pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

g.1. Activos financieros - Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.
- b) Activos financieros a valor razonable con efecto en patrimonio.
- c) Activos financieros a costo amortizado.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de reconocimiento inicial.

g.1.1 Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en resultados - Incluye las inversiones cartera de negociación y aquellos activos financieros que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Las variaciones en su valor se registran directamente en el Estado de Resultados en el momento que ocurren. Las inversiones en fondos mutuos y depósitos a plazos a menos de 90 días se reconocen como equivalentes de efectivo y no se clasifican en esta categoría.

g.1.2 Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en otros resultados integrales - Incluye las inversiones en instrumentos de patrimonio que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Las variaciones en su valor se registran en otros resultados integrales, cuando son liquidados o vendidos el efecto se reconoce en resultados del ejercicio.

g.1.3 Activos financieros a costo amortizado - Las inversiones se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

El modelo de negocio bajo el cual los activos financieros se clasifican a costo amortizado debe cumplir con las siguientes condiciones:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales de tales instrumentos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.

Los instrumentos financieros de corto plazo (menor o igual a 90 días) cuyo destino no sea transarlos en el mercado secundario son clasificados como equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo.

h. Pasivos financieros - Todas las obligaciones y préstamos con el público y con instituciones financieras son inicialmente reconocidos al valor justo, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las obligaciones y préstamos que devengan intereses son posteriormente medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados cualquier mayor o menor valor en la colocación sobre el plazo de la respectiva deuda usando el método de tasa efectiva de interés, a menos que sean designados ítems cubiertos en una cobertura de valor justo. Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

i. Pérdidas por deterioro de valor

• Deterioro de activos financieros

Un activo financiero medido al costo amortizado es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable. El deterioro de los activos financieros, será evaluado toda vez que existan indicadores de deterioro, los cuales estarán dados por algunos de los siguientes indicadores:

- Rating de riesgo de la institución financiera
- Situación financiera de los deudores de los préstamos y cuentas por cobrar
- Variaciones significativas en las condiciones de mercado

j. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

j.1 Impuestos a la ganancias - La Sociedad contabiliza el gasto por impuesto a las ganancias sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta vigentes.

De acuerdo a la Ley N° 20.455, publicada en el Diario Oficial de fecha 31 de julio de 2010, se modificarán las tasas de impuesto a las ganancias, a un 20% para el año comercial 2011, a un 18,5%, para el año comercial 2012 y a un 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes.

j.2 Impuestos diferidos - Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto vigentes en la fecha del estado financiero y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

- k. Dividendo mínimo** – De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, de Sociedades Anónimas en Chile, dispone que toda vez que existan resultados positivos en una sociedad, se deberá repartir a lo menos el 30% de dichos resultados entre los accionistas de la sociedad. Dada esta ley, de acuerdo con NIIF esto constituye un pasivo cierto con los propietarios de la sociedad ya que se deberá repartir a lo menos el 30% de las ganancias del ejercicio.
- l. Clasificación de saldos en corriente y no corriente** - En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como "Corriente" aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como "No corriente" los de vencimiento superior a dicho período.
- m. Estimaciones y juicios contables** – Asset Administradora general de Fondos S.A. ha efectuado juicios y estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Básicamente estas estimaciones se refieren a:
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.
- En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.
- n. Segmento de operación** - El negocio básico de la Sociedad es la administración de Fondos. Para efectos de la aplicación de la NIIF 8, no existe segmentación operativa

2.2 Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Nuevas y Revisadas

Nuevos pronunciamientos contables:

- a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 24, Revelación de Partes Relacionadas.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 – Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
NIIF 9, Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 (aplicación anticipada)
Enmiendas a Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 14, El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa..	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.

La aplicación de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos para la Sociedad.

Aplicación anticipada de normas

De acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N° 592 de 2010 emitido por la SVS, establece que las sociedades administradoras deberán aplicar anticipadamente los criterios de clasificación y valorización establecidos en NIIF 9. La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de NIIF 9.

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013.
NIIF 11, Acuerdos conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013.
NIIF 12, Revelaciones sobre participaciones en otras entidades.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013.
NIIF 13, Mediciones de valor razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Presentación de Estados Financieros – Presentación de Otros Resultados Integrales.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012.
NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.
NIC 19 Beneficios a los empleados (2011).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013.

La Administración estima que las Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros proforma.

3. ADOPCIÓN DE LAS NIIF

Los Estados financieros de Asset Administradora General de Fondos S.A. por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2011 han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Sociedad adoptó las NIIF en forma integral.

Adopción de modelos de estados financieros básicos

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Gestión del riesgo financiero

La Sociedad considera la gestión y control de riesgos de vital importancia para alcanzar las metas y objetivos definidos sobre calidad del servicio otorgado en la administración de activos de terceros como también para garantizar la continuidad de los negocios.

Los límites de riesgo tolerables, las métricas para la medición del riesgo, la periodicidad de los análisis de riesgo son políticas normadas por la administración y aprobadas por el Directorio de la Sociedad. La función de control de riesgo se encuentra en la Gerencia General, con el apoyo del encargado de la gestión de riesgos y control interno.

Dada la naturaleza del negocio de Asset Administradora General de Fondos S.A., los factores de riesgo a que se enfrenta son acotados y específicos, siendo a su juicio los más relevantes los siguientes:

a) Riesgo de crédito

La sociedad se puede ver expuesta a este riesgo si una contraparte falla en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales produciendo una pérdida económica o financiera.

Los ingresos de la sociedad provienen de comisiones por administración cobradas a los Fondos que administra, por lo tanto el riesgo de crédito al cual está expuesta están mitigados.

b) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad recibe ingresos por comisiones en moneda extranjera por lo que está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge de la fluctuación del valor de la divisa y la operación de la sociedad.

La administración no posee una política de cobertura cambiaria.

c) Riesgo de inflación

Los flujos operacionales recibidos por la Sociedad son manejados en pesos. Los costos se encuentran estructurados fundamentalmente en pesos y/o unidades de fomento.

d) Riesgo de liquidez

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que se tiene para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes del mercado.

La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando la administración de los excedentes de caja, para lo anterior periódicamente se efectúan proyecciones de flujos de caja basados en los flujos de retorno esperados y en el calendario de vencimiento de las principales obligaciones.

Las políticas de inversión exigen que los instrumentos financieros sean de mediano y corto plazo y renta fija (depósitos a la vista, fondos mutuos o instrumentos financieros derivados) y sean tomados con bancos e instituciones financieras de elevados ratings crediticios, reconocidas nacional e internacionalmente, de modo que minimicen el riesgo de crédito de la Sociedad.

e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional se presenta como la exposición a potenciales pérdidas debido a la falla de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de la Sociedad Administradora, incluidas las actividades de apoyo correspondientes.

Entre las actividades principales de la Sociedad Administradora se deben considerar el cumplimiento del plan de inversiones de cada Fondo, el control de ellas, el manejo de los conflictos de interés, la entrega de información adecuada y oportuna a los aportantes, y el cumplimiento cabal por parte de los Fondos administrados de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en los reglamentos internos de cada fondo.

Para esto la sociedad ha realizado una identificación de los riesgos que conllevan estas actividades y procesos, y ha elaborado políticas y procedimientos con el objeto de mitigarlos. Periódicamente el encargado de cumplimiento de gestión de riesgos y control interno realiza controles del cumplimiento de dichos procedimientos.

La gestión directa de inversión de los Fondos está a cargo del Gerente General de la Administradora y su equipo. Asimismo, el equipo señalado está a cargo del seguimiento de las inversiones en cartera, evaluando si éstas siguen cumpliendo con las proyecciones que inicialmente se establecieron sobre ellas.

El proceso de inversión y desinversión de cada Fondo cuenta con varias instancias formales en su proceso de evaluación. Finalmente y una vez que todas estas pasan por las instancias de evaluación respectivas, son evaluadas por el Directorio, quien entrega la aprobación final.

Además de los controles anteriores se encuentran los comités de vigilancia, integrados por representantes de los aportantes, los cuales ejercen labores de control en una amplia gama de materias, pudiendo solicitar a la administradora toda la información que estime pertinente para el desarrollo de sus funciones.

f) Riesgo de cambios regulatorios en la industria de administración de Fondos

La industria de administración de fondos de inversión y de terceros está regulada por entidades estatales y por ende, sujeta a eventuales cambios en el tiempo por parte de la autoridad. Sin embargo, dados el nivel de transparencia y el grado de madurez alcanzado hasta ahora por esta industria, a juicio de la sociedad el nivel de este riesgo está atenuado.

La administración de este riesgo se realiza a través de la revisión y evaluación periódica de los cambios regulatorios propuestos, tanto en sus aspectos de negocio como legales.

4.2. Gestión de riesgo de capital

La Política de Capital empleada por Asset Administradora General de Fondos S.A. es: “El concepto de riesgo de capital se refiere a la posibilidad que la sociedad presente un nivel de endeudamiento excesivo que eventualmente no le permita cumplir con su objeto social de acuerdo a la normativa vigente, es decir la administración de fondos de inversión.

La sociedad mantiene un perfil conservador controlando su nivel de endeudamiento y monitoreando que el capital pagado de la sociedad administradora sea mayor o equivalente a 10.000 UF”.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La Sociedad ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- a) La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

6. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

El negocio básico de la Sociedad es la administración de Fondos de Inversión. Para efectos de la aplicación de la NIIF 8, no existe segmentación operativa. Los ingresos de explotación corresponden en su totalidad al negocio básico de la Sociedad. Consecuentemente, es posible identificar una única Unidad Generadora de Efectivo.

Dado la definición de un solo segmento para la Sociedad, la información a incorporar a los Estados Financieros corresponde a aquellas revelaciones entregadas en el presente informe.

7. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las principales operaciones con partes relacionadas son:

- a) **Accionistas** - La distribución de los Accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2011 es la siguiente:

Nombre Accionista	Participación %
Asset Chile S.A.	99,99
Georges De Bourguignon A.	<u>0,01</u>
Total	<u><u>100,00</u></u>

- b) **Saldos y transacciones con entidades relacionadas** - Para el periodo informado no existen saldos ni transacciones con entidades relacionadas.

- c) **Administración y alta Dirección** - La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros.

Miembros del Directorio	Cargo
Georges De Bourguignon Arndt	Director
Jean Paul De Bourguignon Arndt	Director
David Gallagher Patrickson	Director
Gonzalo Fanjul Dominguez	Director
Jaime Guzman Silva	Director
Felipe Swett Lira	Gerente General

- d) **Remuneración y otras prestaciones** - Durante 2011 no se han realizado pagos por ningún concepto a los Directores de la Sociedad.

d.1 **Gastos en Asesoría del Directorio** - No existen gastos asociados a este concepto.

d.2 **Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son Directores** - No existen remuneraciones devengadas por este concepto.

- d.3 Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones** - No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerencias.
- d.4 Otras transacciones** - No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia del Grupo.
- d.5 Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes** - El Directorio realiza una vez al año una evaluación de desempeño de los principales ejecutivos y gerentes de la sociedad, donde se determina si es que corresponde o no entregarles un bono extraordinario en base a las expectativas y metas previamente definidas.
- d.6 Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes** - Durante el año 2011 no existen indemnizaciones pagadas entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia.
- d.7 Clausulas de garantía: Directorio y Gerencia de la Compañía** - La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantía con sus directores y gerencia.

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2011, es la siguiente:

	Valor nominal M\$	Intereses M\$	30.09.2011 M\$
Depósito a plazo Banco Security	230.000	3.486	233.486

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultado corresponden a Depósitos a plazo los cuales se encuentran valorizados a costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.

9. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

a) Saldos de impuestos diferidos

No hay activos ni pasivos por impuestos diferidos.

b) Gastos por impuesto a la ganancia

Al 30 de septiembre de 2011, la sociedad ha efectuado una provisión por impuesto a la renta y la composición del impuesto es la siguiente:

	30.09.2011 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:	
Gasto por impuestos corrientes	<u>697</u>
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	<u>697</u>
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:	
Diferencias temporarias	<u>0</u>
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos, neto, total	<u>0</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u><u>697</u></u>

c) Conciliación de la tasa efectiva

El cargo total del año se puede reconciliar con la utilidad contable de la siguiente manera:

Conciliación de la tasa efectiva	30.09.2011 M\$
Utilidad financiera antes de impuesto a las ganancias	3.486
Impuesto a la renta a la tasa vigente (20%)	697
Diferencias Permanentes:	<u>0</u>
Impuesto a la renta por tasa efectiva	<u>697</u>
Gasto (ingreso) por impuesto a la renta de estado de resultado	697
	%
Tasa impositiva legal	20,00
Diferencias permanentes	<u>0,00</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>20,00</u>

10. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	M\$
Provisión impuesto a la renta por pagar	<u>697</u>

11. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

- a) **Capital suscrito y pagado y número de acciones** - Al 30 de septiembre de 2011, el capital suscrito y pagado asciende a M\$230.000 y está representado por 23.000 acciones de una serie, sin valores nominales, íntegramente suscritos y pagados.

Accionistas	Rut	Acciones			Serie
		autorizadas N°	Emitidas N°	Pagadas N°	
Georges de Bourguignon A.	7.269.147-4	1	1	1	Única
Asset Chile S.A.	79.675.370-6	<u>22.999</u>	<u>22.999</u>	<u>22.999</u>	Única
Total de acciones		<u>23.000</u>	<u>23.000</u>	<u>23.000</u>	

- b) **Capital emitido** - El capital emitido corresponde al capital pagado indicado en la letra a).
- c) **Dividendos definitivos** – A la fecha de los presentes estados financieros no han sido repartidos dividendos.
- d) **Dividendos provisorios** - Para el periodo 2011 no se han repartido dividendos provisorios.

- e) **Ganancias por acción** - El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del ejercicio por el número de acciones ordinarias en circulación para el período informado.

	30.09.2011 M\$
Ganancia (pérdida) tributable a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	<u>2.789</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	<u><u>2.789</u></u>
Número de acciones	23.000
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	121
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	<u>2.789</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos	<u><u>2.789</u></u>
Promedio ponderado de números de acciones, básico	23.000
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	<u>23.000</u>
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción en \$	<u><u>121</u></u>

La Sociedad no tiene acciones ordinarias potenciales diluidas en circulación durante los períodos informados.

12. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

- a) Garantías directas – No existen garantías directa ni indirectas.
- b) Avals y garantías obtenidos de terceros – No existen Avals y garantías obtenidas de terceros.

13. DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

De acuerdo a la Ley 18.185 Art. 3 letra C, las administradoras de fondos de inversión deberán comprobar en todo momento un patrimonio no inferior al equivalente a UF10.000.

El patrimonio de Asset Administradora General de Fondos S.A. ha sido depurado según lo dispone el artículo 3 del DS N°864.

14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE

En el período comprendido entre la fecha de término del periodo y la presentación de los estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que puedan afectar la presentación de los presentes estados financieros.

15. MEDIO AMBIENTE

Asset Administradora General de Fondos S.A. es una Sociedad administradora de Fondos de Inversión, por lo cual no realiza gastos ni investigaciones en esta área.

* * * * *