

**BBVA ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA GENERAL
DE FONDOS S.A.**

Estados Financieros al 30 de septiembre 2012
y al 31 de diciembre de 2011.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

<u>Índice</u>	<u>Página</u>
Estados de situación financiera	1
Estado de resultado	2
Estado de resultado integral	3
Estados de cambios en el patrimonio	4
Estados de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros:	
Nota 1 - Información general	6
Nota 2 - Bases de preparación	16
Nota 3 - Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera	17
Nota 4 - Principales políticas contables	19
Nota 5 - Cambios Contables	28
Nota 6 - Gestión del riesgo financiero	28
Nota 7 - Efectivo y efectivo equivalente	31
Nota 8 - Otros activos no financieros corrientes	32
Nota 9 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	32
Nota 10 - Otras activos no financieros no corrientes	33
Nota 11 - Activos intangibles	33
Nota 12 - Propiedad planta y equipos	34
Nota 13 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos	35

Nota 14 - Otros pasivos financieros corrientes	37
Nota 15 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	38
Nota 16 - Cuentas por pagar a entidades relacionadas	39
Nota 17 - Otras provisiones corrientes	40
Nota 18 - Provisiones por beneficios a empleados	41
Nota 19 - Acciones ordinarias	41
Nota 20 - Ingresos de actividades ordinarias	42
Nota 21 - Costo de ventas	42
Nota 22 - Otras ganancias (pérdidas)	42
Nota 23 - Gastos de administración	43
Nota 24 - Ingresos financieros	43
Nota 25 - Costos financieros	43
Nota 26 - Diferencia de cambio	44
Nota 27 - Contingencias	44
Nota 28 - Sociedades sujetas a normas específicas	46
Nota 29 - Caucciones obtenidas de terceros	46
Nota 30 - Sanciones	46
Nota 31 - Medio ambiente	47
Nota 32 - Remuneraciones del directorio	47
Nota 33 - Hechos relevantes	47
Nota 34 - Hechos posteriores	47

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(En miles de pesos - M\$)

	Nota	30/09/2012 M\$	31/12/2011 M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	8.453.000	10.131.743
Otros activos no financieros	8	184.411	187.822
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	82.518	81.735
Total activos corrientes		8.719.929	10.401.300
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros	10	30.538	36.477
Activos intangibles	11	142.317	192.098
Propiedades, plantas y equipos	12	1.595	1.320
Activos por impuestos diferidos	13	28.627	24.798
Impuestos por cobrar	13	46.489	41.210
Total activos no corrientes		249.566	295.903
TOTAL ACTIVOS		8.969.495	10.697.203
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	14	300.002	2
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	15	158.177	194.088
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	4.887	11.315
Otras provisiones	17	783.855	1.353.616
Pasivos por impuestos	13	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	18	173.905	163.722
Total pasivos corrientes		1.420.826	1.722.743
Patrimonio neto			
Capital emitido	19	4.121.889	4.121.889
Resultados acumulados	19	1.907.559	1.907.559
Resultado del ejercicio	19	2.170.316	4.207.160
Menos: provision dividendo minimo		(651.095)	(1.262.148)
Total patrimonio neto		7.548.669	8.974.460
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		8.969.495	10.697.203

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(En miles de pesos - M\$)

	Nota	30/09/2012 M\$	30/09/2011 M\$	01/07/2012 al 30/09/2012 M\$	01/07/2011 al 30/09/2011 M\$
Ganancias de Operaciones					
Ingresos de actividades ordinarias	20	3.881.704	5.419.450	1.165.372	1.587.324
Costos de ventas	21	(244.061)	(583.016)	(101.050)	(151.271)
Ganancia Bruta		3.637.643	4.836.434	1.064.322	1.436.053
Otras ganancias	22	596.837	940.390	122.303	363.492
Gastos de administración	23	(1.777.390)	(2.053.347)	(564.524)	(691.588)
Ingresos financieros	24	337.275	393.900	95.602	162.784
Costos financieros	25	(103.835)	(108.072)	(34.078)	(28.456)
Diferencias de cambio	26	(15.590)	12.540	(17.834)	10.451
Resultado antes de impuestos		<u>2.674.940</u>	<u>4.021.845</u>	<u>665.791</u>	<u>1.252.736</u>
Gasto por impuesto a la renta	13	(504.624)	(746.390)	(162.444)	(234.629)
Resultado del ejercicio		<u>2.170.316</u>	<u>3.275.455</u>	<u>503.347</u>	<u>1.018.107</u>
Utilidad Basica por acción		1.085,16	1.637,73	251,67	509,05

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(En miles de pesos - M\$)

	30/09/2012	30/09/2011	01/07/2012 al 30/09/2012	01/07/2011 al 30/09/2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Resultado del ejercicio	2.170.316	3.275.455	503.347	1.018.107
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	-	-	-	-
Total Ingresos reconocidos en el año	2.170.316	3.275.455	503.347	1.018.107
Ingresos y gastos integrales atribuibles a accionistas mayoritarios	-	-	-	-
Resultado Integral Total	2.170.316	3.275.455	503.347	1.018.107

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(En miles de pesos - M\$)

	Capital M\$	Dividendos minimos M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 de Enero de 2012	4.121.889	(1.262.148)	1.907.559	4.207.160	8.974.460
Transferencias a resultados acumulados	-	-	4.207.160	(4.207.160)	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	1.262.148	(4.207.160)	-	(2.945.012)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	2.170.316	2.170.316
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Menos: provisión dividendo minimo	-	(651.095)	-	-	(651.095)
Saldo final al 30 de Septiembre de 2012	4.121.889	(651.095)	1.907.559	2.170.316	7.548.669
Saldo inicial al 01 de Enero de 2011	4.121.889	(1.152.445)	1.746.608	4.007.148	8.723.199
Transferencias a resultados acumulados	-	-	4.007.148	(4.007.148)	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	1.152.445	(3.841.485)	-	(2.689.039)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	3.275.455	3.275.455
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Menos: provisión dividendo minimo	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de Septiembre de 2011	4.121.889	(0)	1.912.271	3.275.455	9.309.615

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

 ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
 (En miles de pesos - M\$)

Nota	<u>30.09.2012</u> M\$	<u>30.09.2011</u> M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	4.478.541	6.359.840
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-	-
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	-	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	-
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(858.204)	(1.224.207)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(244.061)	(583.015)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(925.994)	(868.683)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Dividendos pagados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Intereses pagados	(103.835)	(108.072)
Intereses recibidos	337.275	393.900
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(448.306)	(705.604)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(7.000)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u><u>2.228.416</u></u>	<u><u>3.264.159</u></u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	-	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	-
Compras de propiedades, planta y equipo	-	-
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-	-
Compras de activos intangibles	-	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	-
Compras de otros activos a largo plazo	-	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	-
Total importes procedentes de préstamos	-	-
Préstamos de entidades relacionadas	198.591.214	136.361.000
Pagos de préstamos	-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(198.291.213)	(136.461.001)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	-
Dividendos pagados	(4.207.160)	(4.007.148)
Intereses pagados	-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u><u>(3.907.159)</u></u>	<u><u>-</u></u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los	(1.678.743)	-
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	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(1.678.743)	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	10.131.743	10.194.068
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	<u><u>8.453.000</u></u>	<u><u>9.351.078</u></u>

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la “Sociedad” o “Administradora”) es una Sociedad Anónima cerrada constituida por escritura pública de fecha 3 de enero de 1997. Con fecha 27 de febrero de 1997, la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante “SVS”) aprobó la existencia de BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A., según Resolución Exenta Número 55.

Según Resolución Exenta N°275 de fecha 22 de agosto de 2001, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación de los estatutos sociales de la sociedad consistiendo en el cambio de razón social, pasando a denominarse BBVA Administradora de Fondos Mutuos BHIF S.A.

Según Resolución Exenta N°260, de fecha 29 de agosto de 2003, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación de los estatutos de la Sociedad Anónima BBVA Administradora de Fondos Mutuos BHIF S.A., y su fusión con BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A. y BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A., siendo estas últimas dos sociedades absorbidas por la primera.

Todos los fondos son administrados por la Sociedad, la que por tal razón se encuentra sujeta a la normativa jurídica especial contenida en el Decreto Ley N°1.328 y su Reglamento y bajo fiscalización de la SVS.

Según Resolución Exenta N°570 de fecha 4 de septiembre de 2009, aprueba reforma de estatutos de BBVA Administradora General de Fondos S.A.

Según Resolución Exenta N°720 de fecha 30 de octubre de 2009, rectifica Resolución N°570 de 4 de septiembre de 2009 que aprobó reforma de estatutos de BBVA Administradora General de Fondos S.A. a BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

El domicilio social de la Sociedad, se encuentra en La Concepción 46, piso2, Providencia.

El objeto Social de la Sociedad es la administración de Fondos Mutuos regidos por el decreto Ley N°1.328 de 1976, fondos de inversión regidos por la Ley N°18.815, Fondos de Inversión de capital extranjero regidos por la Ley N°18.657, Fondos Para la Vivienda regidos por la Ley N°19.281 y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la SVS o actividad complementaria que le autorice esta entidad, según consta en el Artículo N°220 de la Ley N°18.045. Dentro de las actividades contempladas por este artículo está la administración de carteras de terceros, autorizada por la Circular N°1.894 de 2008.

Al 30 de septiembre de 2012, el detalle de los fondos mutuos y vivienda administrados por la Sociedad es el siguiente:

1) Fondo Mutuo BBVA Disponible

El Fondo Mutuo BBVA Ganancia fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°055, de fecha 27 de febrero de 1997, que además incluye otros fondos administrados por BBVA Administradora General de Fondos S.A., e inició sus operaciones el 11 de marzo de 1997.

De acuerdo a Circular 2.027, emitida con fecha 02 de junio de 2011 por la Superintendencia de Valores y Seguros, BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. ha efectuado modificaciones al Reglamento del Fondo Mutuo Ganancia cambiando de nombre a Fondo Mutuo Disponible. Estas modificaciones fueron informadas a la Superintendencia de Valores y Seguros el día 21 de noviembre de 2011 y comenzaron a regir a contar del día 02 de diciembre de 2011.

2) Fondo Mutuo BBVA Futuro

El Fondo Mutuo BBVA Futuro, fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°055, de fecha 27 de febrero de 1997, en conjunto con otros fondos administrados por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., e inició sus operaciones el día 12 de marzo de 1997.

3) Fondo Mutuo BBVA Familia

El Fondo Mutuo BBVA Familia fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°055, de fecha 27 de febrero de 1997, en conjunto con otros fondos administrados por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., e inició sus operaciones el 11 de marzo de 1997.

4) Fondo Mutuo BBVA Activa A

El Fondo Mutuo BBVA Administración Activa Total fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°55, de fecha 27 de febrero de 1997, en conjunto con otros fondos administrados por BBVA Administradora de Fondos Mutuos BHIF S.A., e inició sus operaciones el 11 de marzo de 1997; y con fecha 9 de mayo de 2011, según resolución Exenta N° 266, fue modificado el nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Activa A

5) Fondo Mutuo BBVA Money Market

El Fondo Mutuo BBVA Excelencia fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°140, de fecha 09 de junio de 1997, que además incluye otros fondos administrados por BBVA Administradora General de Fondos S.A., e inició sus operaciones el 10 de junio de 1997.

De acuerdo a Circular 2.027, emitida con fecha 02 de junio de 2011 por la Superintendencia de Valores y Seguros, BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. ha efectuado modificaciones al Reglamento del Fondo Mutuo Excelencia cambiando de nombre a Fondo Mutuo Money Market. Estas modificaciones fueron informadas a la Superintendencia de Valores y Seguros el día 21 de noviembre de 2011 y comenzaron a regir a contar del día 02 de diciembre de 2011.

6) Fondo Mutuo BBVA Activa C

El Fondo Mutuo BBVA Administración Activa Mixta fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°08, de fecha 08 de enero de 1998, e inició sus operaciones el 14 de enero de 1998.

Con fecha 12 de enero de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°19 aprobó la modificación del reglamento interno del Fondo, y con fecha 9 de mayo de 2011, según resolución Exenta N° 268, fue modificado el nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Activa C.

7) Fondo Mutuo BBVA Corporativo

El Fondo Mutuo BBVA Renta Máxima fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°052, de fecha 11 de febrero de 1998, que además incluye otros fondos administrados por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., e inició sus operaciones el 17 de febrero de 1998.

De acuerdo a Circular 2.027, emitida con fecha 02 de junio de 2011 por la Superintendencia de Valores y Seguros, BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. ha efectuado modificaciones al Reglamento del Fondo Mutuo Renta Máxima cambiando de nombre a Fondo Mutuo Corporativo. Estas modificaciones fueron informadas a la Superintendencia de Valores y Seguros el día 21 de noviembre de 2011 y comenzaron a regir a contar del día 02 de diciembre de 2011.

8) Fondo Mutuo BBVA Activa D

El Fondo Mutuo BBVA Administración Activa D fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°165, de fecha 27 de mayo de 1999, en conjunto con otros fondos administrados por BBVA Administradora de Fondos Mutuos BHIF S.A., e inició sus operaciones el 07 de junio de 1999.

Con fecha 19 de noviembre de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°649 aprobó la modificación del reglamento interno del Fondo, modificándose también el nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Activa D.

9) Fondo Mutuo BBVA Bonos Latam

El Fondo Mutuo BBVA Bonos Latam fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°358 de fecha 21 de agosto de 2002, e inició sus operaciones el 03 de octubre de 2002.

10) Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales

El Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°496 de fecha 31 de diciembre de 2003, e inició sus operaciones el 01 de junio de 2004.

11) Fondo Mutuo BBVA Euro Renta

El Fondo Mutuo BBVA Euro Renta fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°312 de fecha 10 de octubre de 2003, e inició sus operaciones el 29 de marzo de 2004.

12) Fondo Mutuo BBVA Valor Plus

El Fondo Mutuo BBVA Valor Plus fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°379, de fecha 16 de agosto de 2004, e inició sus operaciones el 17 de agosto de 2004.

13) Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar

El Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°429, de fecha 20 de septiembre de 2004, e inició sus operaciones el 05 de diciembre de 2004.

14) Fondo Mutuo BBVA Monetario I

El Fondo Mutuo BBVA Monetario I fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°171, de fecha 12 de mayo de 2006, e inició sus operaciones el 22 de mayo de 2006.

15) Fondo Mutuo BBVA Latam

El Fondo Mutuo BBVA Latam fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°540, de fecha 22 de noviembre de 2006, que además incluye otros fondos administrados por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., e inició sus operaciones el 21 de diciembre de 2006.

16) Fondo Mutuo BBVA Europa

El Fondo Mutuo BBVA Europa fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°540, de fecha 22 de noviembre de 2006, que además incluye otros fondos administrados por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., e inició sus operaciones el 21 de diciembre de 2006.

17) Fondo Mutuo BBVA Asia Pacifico

El Fondo Mutuo BBVA Asia Pacífico fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°540, de fecha 22 de noviembre de 2006, que además incluye otros fondos administrados por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., e inició sus operaciones el 21 de diciembre de 2006.

18) Fondo Mutuo BBVA USA

El Fondo Mutuo BBVA USA fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°540, de fecha 22 de noviembre de 2006, que además incluye otros fondos administrados por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., e inició sus operaciones el 21 de diciembre de 2006.

19) Fondo Mutuo BBVA Andino

El Fondo Mutuo BBVA Monetario IV fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 115, de fecha 23 de marzo de 2007, e inicio sus operaciones el 04 de agosto del 2010.

Con fecha 18 de marzo de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 115, aprobó la modificación al reglamento interno del Fondo, modificándose el nombre a BBVA Andino.

20) Fondo Mutuo BBVA Monetario VI

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Triple Optimo fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°399, de fecha 05 de septiembre de 2007, e inició sus operaciones el 10 de septiembre de 2007.

Con fecha 23 de diciembre de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°690 rectifica Resolución Exenta N°650 de 19 de noviembre de 2010 la cual aprobó la modificación del reglamento interno del Fondo, modificándose también el nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario VI.

21) Fondo Mutuo BBVA Monetario VIII

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Top Markets II fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°23, de fecha 18 de enero de 2008, e inició sus operaciones el 03 de marzo de 2008.

Con fecha 9 de mayo de 2011, mediante resolución exenta N°267, se modifica el nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario VIII.

22) Fondo Mutuo BBVA Monetario VII

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Ultra Depósito fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°585, de fecha 04 de diciembre de 2007, e inició sus operaciones el 10 de diciembre de 2007.

Con fecha 11 de enero de 2008, según Resolución Exenta N°16, se aprueba modificación a reglamento interno, y con fecha 22 de febrero de 2011, según Resolución Exenta N°132, se modifica el nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario VII.

23) Fondo Mutuo BBVA Países Emergentes

El Fondo Mutuo BBVA Países Emergentes fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°639, de fecha 20 de diciembre de 2007, que además incluye otros fondos administrados por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., e inició sus operaciones el 22 de abril de 2008.

24) Fondo Mutuo BBVA Monetario X

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Panda II fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°327, de fecha 23 de mayo de 2008, e inició sus operaciones el 28 de julio de 2008.

Con fecha 23 de septiembre de 2011 de acuerdo al Número de Registro FM 110529 se modifica nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario X.

25) Fondo Mutuo BBVA Renta Nominal

El Fondo Mutuo BBVA Renta Optima fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°197, de fecha 03 de abril de 2008, e inició operaciones el 20 de junio de 2008.

De acuerdo a Circular 2.027, emitida con fecha 02 de junio de 2011 por la Superintendencia de Valores y Seguros, BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. ha efectuado modificaciones al Reglamento del Fondo Mutuo Renta Optima cambiando de nombre a Fondo Mutuo Renta Nominal.

Estas modificaciones fueron informadas a la Superintendencia de Valores y Seguros el día 21 de noviembre de 2011 y comenzaron a regir a contar del día 02 de diciembre de 2011.

26) Fondo Mutuo BBVA Monetario XI

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Plan Rentas 2012 fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°528, de fecha 27 de agosto de 2009, e inició sus operaciones el 3 de septiembre de 2009.

Con fecha 3 de septiembre de 2012 de acuerdo al Número de Registro FM 120585 se modifica nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario XI.

27) Fondo Mutuo BBVA Garantizado Plan Rentas 2012 II

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Plan Rentas 2012 II fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°774, de fecha 18 de noviembre de 2009, e inició sus operaciones el 25 de noviembre de 2009.

28) Fondo Mutuo BBVA Garantizado Plan Rentas 2013

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Plan Rentas 2013 fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°839, de fecha 29 de diciembre de 2009, e inició sus operaciones el 25 de enero de 2010.

29) Fondo Mutuo BBVA Garantizado Plan Rentas 2013 II

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Plan Rentas 2013 II fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°83, de fecha 22 de enero de 2010, e inició sus operaciones el 29 de marzo de 2010.

30) Fondo Mutuo BBVA Garantizado Selección de Consumo

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Selección de Consumo fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°496, de fecha 24 de agosto de 2010, e inició sus operaciones el 26 de agosto de 2010.

31) Fondo Mutuo BBVA Garantizado Plan Rentas 2013 IV

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Plan Rentas 2013 IV fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°588, de fecha 07 de octubre de 2010, e inició sus operaciones el 05 de noviembre de 2010.

32) Fondo Mutuo BBVA Activa E

El Fondo Mutuo BBVA Activa E fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°384, de fecha 30 de junio de 2011, e inició sus operaciones el 26 de julio de 2011.

33) Fondo Mutuo BBVA Chile Mid-Cap

El Fondo Mutuo BBVA Chile Mid-Cap fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°169, de fecha 18 de marzo 2011, e inició sus operaciones el 13 de mayo de 2011.

34) Fondo Mutuo BBVA Brasil

El Fondo Mutuo BBVA Brasil fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°135, de fecha 22 de febrero de 2011, e inició sus operaciones el 15 de abril de 2011.

35) Fondo Mutuo Garantizado Selección Consumo II

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Selección Consumo II fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros según número de registro FM 120555, con fecha de depósito 16 de marzo de 2012, e inició sus operaciones el 02 de abril de 2012.

36) Fondo Mutuo Garantizado Selección Tecnología

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Selección Tecnología fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros según número de registro FM 120576, con fecha de depósito 10 de julio de 2012, e inició sus operaciones el 01 de agosto de 2012.

37) Fondo para la Vivienda Renta Futura

El Fondo para la Vivienda Renta Futura es un patrimonio independiente y distinto al de la Sociedad Administradora, constituido en virtud del contrato de administración suscrito con fecha 5 de marzo de 1996, a través del cual el Banco BBVA, encarga la administración del Fondo para la Vivienda Renta Fija a la Sociedad BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A.

Con fecha 29 de Agosto de 2003 y según Resolución Exenta N° 260, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación de los estatutos de la Sociedad Anónima BBVA Administradora de Fondos Mutuos BHIF S.A. y su fusión con BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A. y BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A., siendo estas últimas dos sociedades absorbidas por la primera.

El Fondo está compuesto por los aportes efectuados en Banco BBVA por los titulares de las cuentas de ahorro para la vivienda con promesa de compraventa.

Banco BBVA es la institución que, de acuerdo a las normas contenidas en la Ley N°19.281, recauda ahorros en cuentas de ahorro para la vivienda con promesa de compraventa, de acuerdo al contrato suscrito con fecha 5 de marzo de 1996 con BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Con fecha 11 de julio de 2012 y de acuerdo al requerimiento de la S.V.S, oficio N° 32653, se procedió al cambio de nombre de Vivienda Renta Fija a Vivienda Renta Futura.

38) Fondo para la Vivienda Mixto

El Fondo para la Vivienda Mixto es un patrimonio independiente y distinto al de la Sociedad Administradora, constituido en virtud del contrato de administración suscrito con fecha 5 de marzo de 1996, a través del cual el Banco BBVA, encarga la administración del Fondo para la Vivienda Mixto a la Sociedad BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A.

Con fecha 29 de Agosto de 2003 y según Resolución Exenta N° 260, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación de los estatutos de la Sociedad Anónima BBVA Administradora de Fondos Mutuos BHIF S.A.y su fusión con BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A. y BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A., siendo estas últimas dos sociedades absorbidas por la primera.

El Fondo está compuesto por los aportes efectuados en Banco BBVA por los titulares de las cuentas de ahorro para la vivienda con promesa de compraventa.

Banco BBVA es la institución que, de acuerdo a las normas contenidas en la Ley N°19.281, recauda ahorros en cuentas de ahorro para la vivienda con promesa de compraventa, de acuerdo al contrato suscrito con fecha 5 de marzo de 1996 con BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

NOTA 2. BASES DE PREPARACION

a. Estados Financieros Intermedios

Los estados financieros intermedios de la Sociedad correspondientes al 30 de septiembre de 2012 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y aprobados por su Directorio con fecha 29 de Noviembre de 2012.

Estos estados financieros intermedios reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2012, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2011, que se incluyen en el presente estado financiero para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios contables consistentes con los utilizados en el presente ejercicio 2012.

Las notas a los estados financieros intermedios contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio neto y en el Estado de Flujo de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Los presentes estados financieros intermedios han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha y en ese ámbito, la Administración ha estimado que a la fecha no existen indicios internos ni externos, que pudiesen afectar la continuidad de las operaciones de la Sociedad.

Estos estados financieros intermedios han sido preparados en pesos chilenos, que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios la Sociedad no tiene reclasificaciones significativas que informar.

NOTA 3. APLICACION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA NUEVAS O MODIFICADAS EMITIDAS POR EL IASB

(i) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual:

La Sociedad en conformidad con NIIF 1 ha utilizado las mismas políticas contables en su estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, tales políticas contables cumplen con cada una de las NIIF vigentes al término del período de sus estados financieros, excepto por las exenciones opcionales aplicadas en su período de transición a NIIF.

Adicionalmente, la Administradora ha decidido aplicar anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en Noviembre de 2009 y modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011 – posponiendo su entrada en vigencia obligatoria desde el 1 de enero de 2013 al 1 de enero de 2015) según lo requerido por la Circular N° 592 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Administradora ha elegido el 1 de enero de 2010 como su fecha de aplicación inicial. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de IAS 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Sociedad podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. La administración ha evaluado el impacto de esta norma, sin embargo, no existen cambios respecto a la medición de sus instrumentos financieros, por cuanto, todos ellos se registran a valor razonable con cambio en resultados, de acuerdo al modelo de su negocio, a excepción de las obligaciones por financiamiento, que son registradas al costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Administradora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados. Al de 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la

sociedad no posee este tipo de instrumentos y su modelo de negocio solo considera las inversiones clasificadas como negociación.

(ii) Nuevos pronunciamientos contables:

a.1) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 (<i>Revisada</i>), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

a.2) 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 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del de enero de 2013.
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros.

NOTA 4. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, los cuales fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 29 de Noviembre de 2012.

b. Período cubierto - Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011; los resultados integrales, estado de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado al 30 de septiembre de 2012 y 30 de septiembre de 2011.

c. Moneda funcional - La Sociedad de acuerdo a la aplicación de Norma Internacional de Contabilidad “NIC 21”, ha definido como su moneda funcional el peso chileno, la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual opera. Además es la moneda en que se determinan mayoritariamente los precios de venta, liquidación y recepción de los servicios, como también la moneda en que fundamentalmente están determinados los costos, gastos de administración y otros para proveer los servicios. Por consiguiente, dicha moneda refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido por las normas antes señaladas.

d. Efectivo y efectivo equivalente – Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha utilizado el método directo, en el cual se exponen las principales clases de entradas y salidas de efectivo. Adicionalmente la Sociedad ha definido como efectivo y equivalente de efectivo los saldos en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias. Además, podrán incluirse aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, tales como: cuotas de fondos mutuos, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo, con características de gran liquidez y fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

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

- a) **Flujos de efectivo:** las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor. Estos valores corresponden a cuotas de fondos mutuos de corto plazo.
- b) **Actividades operacionales:** corresponden a las actividades normales realizadas por las Administradoras de Fondos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- c) **Actividades de inversión:** corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- d) **Actividades de financiamiento:** las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Compañía que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

e. Transacciones en moneda extranjera - La moneda funcional de la sociedad es el peso chileno, por consiguiente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso chileno se consideran denominados en “moneda extranjera”. Para la preparación de los Estados Financieros de la Sociedad, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a pesos chilenos según el tipo de cambio vigente al cierre de los estados financieros.

Las utilidades o pérdidas generadas por efecto de variación del tipo de cambio, además del resultado por la realización de operaciones, se registran directamente en la cuenta “Diferencias de cambio”.

f. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar – Corresponden a activos originados por la sociedad a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor. Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, estas cuentas corresponden principalmente a cuentas por cobrar relacionadas a los servicios otorgados a los fondos por concepto de remuneraciones, comisiones y gastos.

g. Instrumentos financieros – Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte contractual del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos o pasivos financieros (distintos de aquellos activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos y pasivos financieros, respectivamente, en su reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

g.1 Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que

requieren la entrega de los activos dentro de los plazos establecidos por las regulaciones o convenciones del mercado. Todos los activos financieros son posteriormente medidos ya sea, a su costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación del activo financiero.

g.2 Clasificación de activos financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado menos pérdidas por deterioro (excepto para activos financieros que sean designados a valor razonable con cambios en resultados en su reconocimiento inicial):

- Los activos son mantenidos dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para cobrar los flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del instrumento dan origen en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros son posteriormente medidos a valor razonable.

g.3 Costo amortizado y método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar (incluyendo todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) estimados a lo largo de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto con el valor neto en libros del activo financiero.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva del activo financiero medido a costo amortizado. Los ingresos por intereses son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Para activos financieros a costo amortizado denominados en una moneda extranjera al cierre de cada período de reporte, las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio son determinadas sobre la base del costo amortizado de los activos financieros y son reconocidas en los resultados integrales en el rubro “Diferencia de cambio”.

g.4 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones en acciones son clasificadas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que la Sociedad designe una inversión que no es mantenida para negociar a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Los activos financieros que no cumplen con los criterios del costo amortizado (descrito más arriba) son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Adicionalmente, ciertos activos financieros que cumplen con los criterios de costo amortizado han sido designados a valor razonable con cambios en resultados, pues tal designación elimina o reduce significativamente una

inconsistencia de medición y reconocimiento que se originaría al medir y reconocer las pérdidas o ganancias de ellos de una manera diferente. La sociedad ha designado ciertos activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros son clasificados desde costo amortizado a valor razonable con cambios en resultados cuando el modelo de negocios cambia de manera tal que ya no se cumple con los criterios de costo amortizado. No se permite la reclasificación de activos financieros que han sido designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las pérdidas y ganancias netas que se originan de esta remediación reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los ingresos por intereses de activos financieros medidos a valor razonable se incluyen en las pérdidas o ganancias en el rubro ingresos financieros.

Los ingresos por dividendos de inversiones en acciones medidas a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos en el estado de resultados integrales cuando el derecho de la Sociedad a recibir los dividendos es establecido de acuerdo con NIC 18, *Ingresos* y se incluye en las pérdidas y ganancias netas mencionadas anteriormente.

El valor razonable de activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda y luego son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada fecha de reporte. El componente de moneda extranjera forma parte de la pérdida o ganancia de la medición a valor razonable.

g.5 Deterioro de activos financieros:

Los activos financieros medidos a costo amortizado son evaluados por deterioro al cierre de cada período de reporte. Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe evidencia objetiva, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial de los activos financieros, de que los flujos futuros estimados de caja del activo podrían estar deteriorados.

El monto de la pérdida por deterioro reconocida es la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de caja (incluyendo el monto del colateral y la garantía) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

El valor libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que esta fue reconocida. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

g.6 Desreconocimiento de activos financieros

La Sociedad desreconoce un activo financiero solamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de caja del activo expiran, o cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo a un tercero. Si la Sociedad no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce el interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que podría tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo transferido, la Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los fondos recibidos.

Cuando se desreconoce un activo financiero a costo amortizado, la diferencia entre el valor libros del activo y la suma recibida o por recibir se reconoce en el estado de resultados integrales.

g.7 Pasivos financieros

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

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero ya sea mantenido para negociación o designado a valor razonable con cambios en resultados. La sociedad no ha clasificado pasivos financieros para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Aquellos pasivos financieros que no sean medidos a valor razonable con cambios en resultados, son medidos a costo amortizado. Los valores libros de pasivos financieros que son medidos a costo amortizado son determinados usando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses que no sean capitalizados como parte del costo de un activo son incluidos en el estado de resultados integrales.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar (incluyendo todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto con el valor neto en libros del pasivo financiero.

Para pasivos financieros denominados en una moneda extranjera y que sean medidos a costo amortizado al cierre de cada período de reporte, las pérdidas y ganancias por diferencia de cambio son determinadas basado en el costo amortizado de los instrumentos y son reconocidos en el rubro “Diferencia de cambio” en el estado de resultados integrales.

h. Activos intangibles - Los activos intangibles mantenidos por la Sociedad al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 corresponden a software computacionales desarrollados internamente, los cuales son presentados a su valor de costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo.

Los gastos por los softwares desarrollados internamente son reconocidos como activo cuando se puede demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos de los software desarrollados internamente incluyen todos los costos directos atribuibles al desarrollo de los softwares, y son amortizados sobre la base de su vida útil.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para los softwares, desde la fecha en que se encuentran listos para su uso. La estimación de la vida útil de los softwares es de 6 años.

i. Propiedades, planta y equipos - Los ítems del rubro propiedad, planta y equipos, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro permanente que se haya experimentado.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

- Muebles de oficina 6 años
- Equipos 6 años
- Otros activos fijos 6 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de presentación.

j. Impuesto a renta e impuestos diferidos - La Sociedad determina el impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

La Sociedad reconoce en conformidad con lo establecido en IAS 12, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

A la fecha de los presentes Estados Financieros, los impuestos diferidos han sido ajustados a la nueva tasa de impuesto a la renta de primera categoría publicada en la Ley N° 20.630, que establece una tasa de 20% desde el año 2012 en adelante.

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

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

La Administración de esta sociedad aplica principalmente estimaciones o juicios contables significativos sobre las siguientes partidas: Provisiones, vida útil de activos intangibles o activo fijo e impuestos corrientes y diferidos.

l. Provisiones y pasivos contingentes - Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación cuando se cumplen los siguientes requisitos de forma copulativa:

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

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

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reverso, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo estas las siguientes:

- Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal.
- Provisión para dividendos mínimos.
- Provisiones por contingencias.

m. Beneficios a los empleados - La Sociedad registra los beneficios de corto plazo a empleados, tales como vacaciones, bonos por desempeño, bonos por gratificación garantizada y otros, sobre base devengada. La Sociedad no tiene pactado con sus empleados beneficios post-empleo.

n. Otras provisiones - Corresponden a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones explícitas o implícitas concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su importe.

Los estados financieros de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es mayor que probable.

o. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar - La Sociedad registra las cuentas comerciales y las otras cuentas por pagar de acuerdo al valor actual de la contraprestación realizada. Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011, estas cuentas corresponden principalmente a cuentas por pagar por concepto de retenciones y otros gastos.

p. Dividendos mínimo - Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual estos fueron aprobados por los accionistas de la Sociedad.

La Administradora reconoce en el pasivo la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con la Ley de Sociedades Anónimas o de acuerdo a su política de dividendos, la cual establece que al menos se distribuirá como dividendos el 30% del resultado neto del ejercicio.

q. Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representarán los importes a cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo a IFRS, en función del saldo de capital insoluto estimado de recuperación, es decir neto de provisiones por incobrabilidad y a la tasa de interés efectiva aplicable.

Los ingresos por servicios corresponden únicamente a remuneraciones, comisiones y recuperación de gastos, por la administración de los fondos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de éstos, en el curso normal de las operaciones de la Sociedad. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

r. Segmentos de operación - La Sociedad no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, *Segmentos de Operación*, dado que sus acciones no se transan en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), y no está en proceso de registrar, sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

s. Utilidad por acción - La utilidad básica por acción se calcula como el cociente entre la utilidad neta del período atribuible a la Sociedad y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período.

t. Objetivos, políticas y procesos de gestión del capital: Los objetivos, políticas y procesos de gestión del capital se definen en el contexto de la estrategia del Grupo BBVA en Chile, velando siempre por mantener adecuados niveles de solvencia patrimonial, considerando la exposición a riesgos y el crecimiento actual y futuro contemplado en el plan estratégico.

Desde el punto de vista financiero, el capital se mantiene invertido en fondos gestionados por la propia compañía y desde el año 2009 se ha repartido dividendos en cifras cercanas al 100% de los resultados, de forma de concentrar la alocaión de capital en el Banco.

El capital al 30/09/2012 y al 31/12/2011 es de M\$ 4.121.889.

NOTA 5. CAMBIOS CONTABLES

Al 30 de septiembre de 2012, la sociedad no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros, respecto de los establecidos para el periodo anterior.

NOTA 6. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

1. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

La Administradora cuenta con políticas de gestión del riesgo financiero que pretenden mitigar las consecuencias negativas que de ellos se pudiesen derivar. Los recursos propios con que cuenta la Administradora, y a los cuales están enfocadas las políticas de gestión de riesgo elaboradas para ello, son empleados para cumplir adecuadamente el fin social exclusivo de esta Administradora y a ningún otro fin. A continuación se detallan los principales aspectos de dichas políticas.

1.1 Riesgo de Crédito

El proceso de autorización de riesgo crediticio incurrido con los recursos propios de la Administradora General de Fondos sigue los procedimientos y políticas crediticias del Grupo BBVA. En particular le son aplicables íntegramente las Normas sobre Delegación de Crédito, las restricciones globales – normativas o discrecionales - impuestas sobre una empresa o grupo de empresa o emisores, la política de riesgo de crédito en actividades de Tesorería y, en general, todos los límites definidos por emisor o grupo de emisores.

Todo riesgo crediticio incurrido con recursos propios debe ser previamente asignado a una línea crediticia ya existente – con expreso conocimiento y autorización del gestor comercial o de negocio de dicha contraparte. Alternativamente se debe solicitar la respectiva autorización para proceder con la transacción planteada. Dicha solicitud debe ser hecha al Área de Riesgo de Crédito que corresponda, debiendo contarse siempre- en los casos en que exista – con la autorización explícita del gestor global de la relación comercial con un cliente.

Los riesgos crediticios asumidos con el propio patrimonio deben ser informados regularmente a las unidades centrales del Grupo BBVA Chile para un adecuado control de límites crediticios y normativos a nivel de emisor o grupo de emisores.

Porcentaje Máximo de Inversión sobre el Patrimonio total

Instrumentos de Deuda emitidos por Emisores Nacionales

- a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile: hasta 100%
- b) Instrumentos emitidos y/o garantizados por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales: hasta 100%
- c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas Fiscales, semi fiscales, sociedades Anónimas u otras entidades inscritas en el mismo registro: hasta 100%
- d) Títulos de deuda de corto plazo cuya emisión haya sido registrada por la SVS u organismo extranjero de similar Competencia: hasta 30%
- e) Títulos de deuda de securitización correspondiente a un patrimonio de los referidos en el título XVIII de la Ley Nro. 18.045, que cumplan los requisitos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros: hasta 30%
- f) Cuotas de Fondos Mutuos: hasta 100%

Custodia de Documentos: DCV o BBVA

Países en que se podrán efectuar Inversiones: Chile

Monedas en las cuáles se expresarán las inversiones y/o que la Administradora podrá mantener como disponible: Pesos, Dólares y Euros.

Y en la medida que cumplan con las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la Superintendencia de Valores y Seguros para los fondos mutuos.

Política de inversión general para derivados

- a) Venta con pacto: hasta 1 vez Patrimonio y 25% por cada contraparte
- b) Compra con Pacto: hasta 1 vez Patrimonio y 25% por cada contraparte

La Administradora podrá celebrar contratos de futuro; adquirir instrumentos con promesa de venta; y adquirir o enajenar opciones de compra o venta sobre activos, valores e índices, dar en préstamo valores y celebrar contratos de ventas cortas sobre éstos, siempre que todas estas operaciones e inversiones cumplan con los requerimientos que específicamente se autorice e imponga el Comité de Inversiones de Recursos Propios en lo particular y la normativa existente al respecto para Administradora General de Fondos en lo general.

El Comité de Recursos Propios está integrado por el gerente general, el gerente de inversiones y el jefe de riesgos de la Administradora.

Para mitigar eventuales conflictos de interés entre la Administradora y los fondos gestionados por esta, los recursos propios serán invertidos exclusivamente en fondos mutuos de corto plazo de otras administradoras o fondos mutuos gestionados por BBVA. Cualquier inversión en activos distintos a estos debe ser autorizada por el Gerente General. Los fondos mutuos de corto plazo de otras Administradoras, como se ha señalado previamente, han sido aprobados por los procedimientos y políticas crediticias del Grupo BBVA.

2. RIESGO DE LIQUIDEZ

La política de invertir, salvo autorización explícita del Gerente General, en fondos mutuos es una forma de mitigar dicho riesgo. El comité de inversiones de Recursos Propios monitorea periódicamente los aspectos de liquidez, estableciendo los porcentajes a invertir en fondos de corto plazo y de deuda de mayor plazo. En el siguiente cuadro se puede ver la composición de la cartera en fondos de corto plazo y de mediano y largo plazo:

Concepto	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
F. M. de Corto Plazo < 90 días	8.034.499	9.462.973
F. M. de Corto Plazo < 365 días	10.985	10.641
F.M. de Mediano y Largo Plazo	32.552	32.685
	8.078.036	9.506.299

3.- RIESGO DE MERCADO

Mensualmente se informa el consumo de Var de la administradora y la holgura respecto al límite establecido a nivel central del grupo. Los resultados de estos cálculos son informados a las áreas de Riesgo Centrales del Grupo BBVA y al Comité de Recursos Propios Local. Basado en esta información se toman decisiones de inversión durante el mes que no sobrepasen el límite de Var acordado.

Para septiembre de 2012 y diciembre de 2011 existía un límite de VaR a tres meses con un 99% de nivel de confianza (ambos periodos) por un monto de M\$162.000 y M\$ 99.000, respectivamente. Sobre este límite, las políticas de inversión se diseñan al 80%, calculado sobre el total de inversiones, es decir M\$ 138.000. La posición efectiva al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 fueron de M\$ 38.000 y M\$ 23.000, respectivamente.

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del saldo de Efectivo y Efectivo Equivalente se detalla en el siguiente cuadro:

Concepto	Moneda	30.09.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
BBVA Cuentas varias	Pesos	219.257	451.883
	Dolares	50.005	62.083
Banco Santander-Santiago	Pesos	13.600	13.384
Banco Itau	Pesos	11.946	11.946
Banco Estado	Pesos	16.483	11.106
Banco Bice	Pesos	7.801	10.449
Banco de Credito e Inversiones	Pesos	20.001	19.996
Banco de Chile	Pesos	7.391	11.002
Scotiabank Sud Americano	Pesos	9.783	11.072
Corpbanca	Pesos	7.523	10.422
Banco Security	Pesos	9.163	9.914
Standard Chartered Bank Dolares	Dolares	2.013	2.187
Total caja y bancos		374.965	625.444
Cuotas Fondo Mutuo Plan Rentas 2012 II	Pesos	-	-
Cuotas Fondo Mutuo Renta Nominal	Pesos	11.188	10.899
Cuotas Fondo Mutuo Penta	Pesos	137.202	132.989
Cuotas Fondo Mutuo Monetario II	Pesos	-	26
Cuotas Fondo Mutuo Disponible	Pesos	82	180.140
Cuotas Fondo Mutuo Futuro	Pesos	10.803	10.593
Cuotas Fondo Mutuo Familia	Pesos	10.561	10.369
Cuotas Fondo Mutuo Corporativo	Pesos	7.867.139	125.816
Cuotas Fondo Mutuo Money Market	Pesos	2	9.791
Cuotas Fondo Mutuo Euro Renta	Euros	61	2.031
Cuotas Fondo Mutuo Valor Plus	Pesos	10.985	10.641
Cuotas Fondo Mutuo Liquidez Dólar	Dólares	-	-
Cuotas Fondo Mutuo Monetario I	Pesos	30.013	9.012.180
Cuotas Fondo Mutuo Bonos Latam	Dólares	-	824
Totales Fondos Mutuos		8.078.036	9.506.299
Total efectivo y equivalente al efectivo		8.453.000	10.131.743

NOTA 8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los saldos correspondientes a activos no financieros corrientes corresponden a gastos anticipados diferidos, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Gastos anticipados por remodelación	180.154	186.335
Gastos anticipados por seguros	4.257	1.486
Licencias anticipadas	-	-
Totales	184.411	187.822

NOTA 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corresponden a cuentas por cobrar a los fondos por concepto de remuneraciones, comisiones y gastos. Además se incluye en este ítem los préstamos por cobrar a los fondos, de acuerdo al siguiente detalle:

Al 30-09-2012 (en M\$)

Concepto	Pesos	Dólar	Euro	Total
Comisiones por cobrar	13.491	-	-	13.491
Gastos por cobrar	4.507	1.017	10	5.534
Remuneraciones por cobrar	49.996	5.256	4	55.256
Licencias por cobrar	348	-	-	348
Préstamos por cobrar a fondos	7.000	-	-	7.000
Cuentas por cobrar	889	-	-	889
				82.518

Al 31-12-2011 (en M\$)

Concepto	Pesos	Dólar	Euro	Total
Comisiones por cobrar	12.287	-	-	12.287
Gastos por cobrar	7.554	1.732	23	9.309
Remuneraciones por cobrar	52.586	4.688	7	57.281
Licencias por cobrar	429	-	-	429
Cuentas por cobrar	2.429	-	-	2.429
				81.735

NOTA 10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los saldos correspondientes a activos no financieros no corrientes están dados por valorizaciones de fondos garantizados, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Valorización Garantizado Plan Rentas 2012	-	5.275
Valorización Garantizado Plan Rentas 2013	1.794	5.830
Valorización Garantizado Plan Rentas 2013 II	3.626	8.289
Valorización Garantizado Plan Rentas 2012 II	594	5.937
Valorización Garantizado Selección Consumo	2.778	4.861
Valorización Garantizado Plan Rentas 2013 IV	3.714	6.285
Valorización Garantizado Selección Consumo II	18.032	-
Totales	30.538	36.477

NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los activos intangibles corresponden a un software computacional adquirido para la administración de los fondos, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Septiembre 2012		
	Años de vida útil	Saldo bruto final	Amortización y deterioro del Período
		M\$	M\$
Sistema o software de equipos Computacionales	6	192.098	(49.781)
Totales		192.098	(49.781)

Concepto	Diciembre 2011		
	Años de vida útil	Saldo bruto final	Amortización y deterioro del Período
		M\$	M\$
Sistema o software de equipos Computacionales	6	258.471	(66.373)
Totales		258.471	(66.373)

	Sistema o software de equipos	Proyectos Informáticos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1° de enero 2012	192.098	-	-	192.098
Adquisiciones	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Amortización	(49.781)	-	-	(49.781)
Otros	-	-	-	-
Saldos al 30 de septiembre de 2012	<u>142.317</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>142.317</u>
	Sistema o software de equipos	Proyectos Informáticos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1° de enero 2011	160.250	-	-	160.250
Adquisiciones	98.221	-	-	98.221
Retiros	-	-	-	-
Amortización	(66.373)	-	-	(66.373)
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>192.098</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>192.098</u>

NOTA 12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, el detalle y los movimientos de las distintas categorías del activo fijo se presentan en la tabla siguiente:

Al 30 de Septiembre de 2012

Propiedades, planta y equipo	Muebles de Oficina	Equipos Computacionales	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	8.576	4.496	13.072
Adiciones del ejercicio	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	1.912	-	1.912
Valor bruto	10.488	4.496	14.984
Depreciación del ejercicio	(634)	(312)	(946)
Depreciación acumulada	(9.854)	(2.589)	(12.443)
Valor neto	-	1.595	1.595

Al 31 de Diciembre de 2011

Propiedades, planta y equipo	Muebles de Oficina	Equipos Computacionales	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	8.576	4.496	13.072
Adiciones del ejercicio	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	1.580		1.580
Valor bruto	10.156	4.496	14.652
Depreciación del ejercicio	(1.069)	(913)	(1.982)
Depreciación acumulada	(8.785)	(2.565)	(11.350)
Valor neto	302	1.018	1.320

NOTA 13. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto corriente

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad ha constituido una provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por M\$508.453 y M\$953.668, respectivamente. La provisión por impuesto a la Renta de primera categoría, se presenta neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	M\$	M\$
Impuesto a la renta: Tasa de impuesto 20%	(508.453)	(953.668)
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales	497.319	990.214
Crédito por gastos de capacitación	-	192
Crédito por donaciones	-	4.472
Impto 4% art 104	-	-
Impto por recuperar	57.623	-
	<u>46.489</u>	<u>41.210</u>
Total impuesto por cobrar/(pagar)	<u>46.489</u>	<u>41.210</u>

b. Resultados por impuestos

El efecto del gasto tributario durante el período terminado el 30 de septiembre de 2012 y al 30 de septiembre de 2011, se compone de los siguientes conceptos:

	<u>30.09.2012</u>	<u>30.09.2011</u>
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto por año corriente	(508.453)	(731.044)
Abono por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias		(15.346)
Otros cargos o abonos en la cuenta	3.829	-
	<u>3.829</u>	<u>-</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>(504.624)</u>	<u>(746.390)</u>

c. Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de septiembre de 2012 y al 30 de septiembre de 2011:

	<u>30.09.2012</u>		<u>30.09.2011</u>	
	Tasa de impuesto		Tasa de impuesto	Monto
	%	MM\$	%	M\$
Utilidad antes de impuesto		2.674.940		4.021.845
Impuesto a la renta periodo	20,00%	(534.988)	20,00%	(804.369)
Diferencias permanentes normales	-1,05%	28.151	-1,11%	57.979
Otros cargos o abonos en la cuenta	(0)	2.213	0,00%	
		<u>2.213</u>		<u>57.979</u>
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>18,86%</u>	<u>(504.624)</u>	<u>18,6%</u>	<u>(746.390)</u>

d. Efecto de impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la medición de los impuestos diferidos se efectuó en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria se encontraban vigentes, y se presentan netas en el estado de situación, de acuerdo al siguiente:

	30/09/2012			31/12/2011		
	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$
Conceptos:						
Amoritzacion intangibles	5.444		5.444	4.629		4.629
Activo fijo	7.654		7.654	6.719		6.719
Provisión por vacaciones	14.057		14.057	12.261		12.261
Otros eventos	1.472		1.472	1.189		1.189
Total activo (pasivo) neto	<u>28.627</u>	<u>-</u>	<u>28.627</u>	<u>24.798</u>	<u>-</u>	<u>24.798</u>
Diferido contra patrimonio			-			-
Total activo (pasivo) neto			<u>28.627</u>			<u>24.798</u>

NOTA 14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad mantiene en este rubro M\$300.002 y M\$2, respectivamente por concepto de utilización de línea de crédito correspondiente a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile.

NOTA 15. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Al 30-09-2012 (En M\$, Moneda Pesos, Pais Chile)

Concepto	Detalle	Total
Cuentas por pagar	Proveedores	14.407
	Interes Sobregiro	1.835
		<hr/>
		16.242
Retenciones	AFP	9.826
	Compañía de Seguros ING	603
	Caja de compensación	543
	Fondos Mutuos Propios	922
	Isapres	5.137
	Mutual de Seguridad	447
	Servicio de Impuestos Internos	124.458
		<hr/>
		141.935
Total		<hr/> <hr/> 158.177

Al 31-12-2011 (En M\$, Moneda Pesos, Pais Chile)

Concepto	Detalle	Total
Cuentas por pagar	Proveedores	10.839
	Interes Sobregiro	1.469
		<hr/>
		12.308
Retenciones	AFP	8.056
	Compañía de Seguros ING	605
	Fondos Mutuos Propios	931
	Isapres	4.609
	Mutual de Seguridad	449
		Servicio de Impuestos Internos
		<hr/>
		181.780
Total		<hr/> <hr/> 194.088

NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de la composición de las cuentas por pagar con entidades relacionadas, se adjunta en el recuadro:

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	M\$	M\$
Facturas por concepto de Comisiones y Asesorías		
BBVA Corredora de Bolsa Ltda. Rut: 96.535.720-3 (Socio en común)	4.887	11.315
Totales	<u>4.887</u>	<u>11.315</u>

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad ha realizado transacciones con empresas relacionadas, de acuerdo al siguiente detalle:

Transacciones al 30 de septiembre de 2012:

Sociedad	RUT	Relacion	Concepto	Saldo	Efecto en resultado
BBVA Chile S.A.	97.032.000-8	Socio Mayoritario	Asesorías	209.104	(209.104)
			Gastos bancarios	11.725	(11.725)
			Arriendos y gastos comunes	47.176	(47.176)
BBVA Corredores de Bolsa Ltda.	96.535.720-3	Socio en común	Comisiones	75.759	(75.759)
			Arriendo terminal bolsa	2.934	(2.934)

Descripción:

Asesorías: asociados a pagos realizados al banco por gestión Back Office y Contabilidad.

Gastos bancarios: asociados a pagos realizados al Banco por mantención, comisiones e intereses por sobregiro de las cuentas corrientes.

Arriendos y gastos comunes: asociados a pagos realizados al banco por arriendo y gastos comunes de dependencias.

Transacciones al 31 de diciembre de 2011:

Sociedad	RUT	Relacion	Concepto	Saldo	Efecto en resultado
BBVA Chile S.A.	97.032.000-8	Socio Mayoritario	Asesorías	270.470	(270.470)
			Gastos bancarios	25.374	(25.374)
			Arriendos y gastos comunes	65.065	(65.065)
BBVA Corredores de Bolsa Ltda.	96.535.720-3	Socio en común	Comisiones	287.050	(287.050)
			Arriendo terminal bolsa	2.626	(2.626)

Descripción:

Asesorías: asociados a pagos realizados al banco por gestión Back Office y Contabilidad.

Gastos bancarios: asociados a pagos realizados al Banco por mantención, comisiones e intereses por sobregiro de las cuentas corrientes.

Arriendos y gastos comunes: asociados a pagos realizados al banco por arriendo y gastos comunes de dependencias.

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado. No ha habido garantías o condiciones especiales entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de parte de relacionadas.

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 no existen provisiones por deudas de dudoso cobro con partes relacionadas.

Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Sociedad

Al 30 de septiembre de 2012 y al 30 de septiembre de 2011, los gastos de remuneraciones del personal clave, que incluyen a los gerentes y ejecutivos principales, son los siguientes:

	<u>30.09.2012</u>	<u>30.09.2011</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones	<u>189.140</u>	<u>349.650</u>
Totales	<u>189.140</u>	<u>349.650</u>

NOTA 17. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

El detalle de la composición de las cuentas provisiones corrientes se adjunta en el siguiente detalle:

Concepto	<u>Saldo inicial 01.01.2012</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final 30.09.2012</u>	<u>Fecha esperada cancelación</u>
	M\$			M\$	
Provision Fondos Garantizados	43.472	21.352	26.926	37.898	3 años
Provision Gastos Bac Sonda	10.874	155.122	135.996	30.000	3 meses
Provision Arriendo	-	-	-	-	3 meses
Provision Gastos Bloomberg	6.000	33.144	33.144	6.000	3 meses
Provision Dividendos Mínimos	1.262.148	-	1.262.148	-	12 meses
Provision Gastos Comunes	-	-	-	-	3 meses
Provision Auditoría	-	58.862	-	58.862	6 meses
Provision Gratificación Garantizada	31.122	-	31.122	-	1 mes
	<u>1.353.616</u>	<u>268.480</u>	<u>1.489.336</u>	<u>132.760</u>	

Concepto	<u>Saldo inicial 01.01.2011</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final 31.12.2011</u>	<u>Fecha esperada cancelación</u>
	M\$			M\$	
Provision Fondos Garantizados	99.520	51.308	107.356	43.472	3 años
Provision Gastos Bac Sonda	11.702	102.300	103.128	10.874	3 meses
Provision Arriendo	1.407	35.618	37.025	-	3 meses
Provision Gastos Bloomberg	15.998	18.001	27.999	6.000	3 meses
Provision Dividendos Mínimos	1.152.447	1.262.148	1.152.447	1.262.148	12 meses
Provision Gastos Comunes	800	10.406	11.206	-	3 meses
Provision Auditoría	-	76.105	76.105	-	6 meses
Provision Gratificación Garantizada	-	31.122	-	31.122	1 mes
	<u>1.281.874</u>	<u>1.587.008</u>	<u>1.515.266</u>	<u>1.353.616</u>	

NOTA 18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de la cuenta provisiones por beneficios a los empleados se detalla en el siguiente cuadro:

Concepto	Saldo inicial 01.01.2012 M\$	Aumentos	Disminuciones	Saldo final 30.09.2012 M\$	Fecha esperada cancelación
Provision Vacaciones al personal	61.304	32.159	23.178	70.285	1 año
Provision Bonos de incentivo	102.418	72.600	71.398	103.620	1 año
	163.722	104.759	94.576	173.905	

Concepto	Saldo inicial 01.01.2011	Aumentos	Disminuciones	Saldo final 31.12.2011 M\$	Fecha esperada cancelación
Provision Vacaciones al personal	65.371	43.731	47.798	61.304	1 año
Provision Bonos de incentivo	176.000	181.658	255.240	102.418	1 año
	241.371	225.389	303.038	163.722	

NOTA 19. ACCIONES ORDINARIAS

La Sociedad se encuentra representada por 2.000 acciones ordinarias, emitidas, suscritas y pagadas. Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, el detalle de la composición de dichas acciones, es el siguiente:

	30.09.2012 N° acciones	31.12.2011 N° acciones	Porcentaje de participación
BBVA, Chile	1.998	1.998	99,90%
BBVA Asesorías Financieras S.A.	2	2	0,10%
Totales	2.000	2.000	100%

NOTA 20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias corresponden al cobro de remuneración y comisiones por parte de la Administradora por la administración de los fondos mutuos administrados

Concepto	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$
Remuneraciones	3.737.867	5.178.136
Comisiones	143.837	241.314
Totales	3.881.704	5.419.450

NOTA 21. COSTO DE VENTAS

El concepto de costo de venta incluye las comisiones canceladas a los Corredores de Bolsa por el servicio de transacciones de instrumentos financieros. Al 30 de septiembre de 2012 y al 30 de septiembre de 2011, el costo de venta corresponde a M\$244.061 y M\$583.016, respectivamente.

NOTA 22. OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)

Los saldos representan principalmente los ingresos por concepto de recupero de gastos por parte de los fondos y otras pérdidas y ganancias de acuerdo al siguiente detalle:

	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$
Recupero de Gastos	611.653	912.121
Otras ganancias y pérdidas	(14.816)	28.269
Totales	596.837	940.390

NOTA 23. GASTOS DE ADMINISTRACION

En este concepto se incluyen todos los gastos de administración incurridos en la operatoria diaria para gestionar la administración de fondos, gastos por remuneración y personal, depreciaciones y amortizaciones de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>30.09.2012</u>	<u>30.09.2011</u>
	M\$	M\$
Gastos de Administración	801.890	797.981
Remuneraciones y gastos de personal	925.994	1.170.104
Depreciaciones y amortizaciones	<u>49.506</u>	<u>85.262</u>
Totales	<u>1.777.390</u>	<u>2.053.347</u>

NOTA 24. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de la composición de las cuentas ingresos financieros se adjunta en el recuadro

	<u>30.09.2012</u>	<u>30.09.2011</u>
	M\$	M\$
Intereses por títulos en renta variable	337.641	313.858
Valorización instrumentos renta variable	26.925	95.352
Pérdida en valorización por fondos garantizados	<u>(27.291)</u>	<u>(15.310)</u>
Totales	<u>337.275</u>	<u>393.900</u>

NOTA 25. COSTOS FINANCIEROS

Los saldos representan gastos bancarios, intereses por sobregiro y otras comisiones bancarias, los que ascienden a M\$103.835 al 30 de septiembre de 2012 (M\$108.072 al 30 de septiembre de 2011).

NOTA 26. DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las partidas (abonos y/o cargos) imputadas en resultados se detallan a continuación:

Al 30/09/2012

Concepto	Tipo de Activo	Moneda	Monto
Ganancia	Disponible	Dólar	22.834
Perdida	Disponible	Dólar	(38.424)
Totales			<u>(15.590)</u>

Al 30/09/2011

Concepto	Tipo de Activo	Moneda	Monto
Ganancia	Disponible	Dólar	26.790
Perdida	Disponible	Dólar	(14.251)
Totales			<u>12.540</u>

NOTA 27. CONTINGENCIAS

a) Garantía Norma de Carácter General Número 125

Conforme a lo instruido en la Norma de Carácter General Número 125, la Sociedad designó a BBVA, Chile, como banco representante de los beneficiarios de las garantías constituidas por cada uno de los fondos administrados, en cumplimiento a lo dispuesto en los artículos Números 226 y siguientes de la Ley Número 18.045.

La garantía fue constituida mediante boletas de garantías por un total ascendente a UF 560.078 (UF 639.977 en 2011). A continuación se presenta el detalle de las boletas en garantía:

Fondo Beneficiario	Septiembre 2012	
	Nº Boleta	Monto UF
BBVA F.M. Disponible	74685	10.000
BBVA F.M. Futuro	74725	10.149
BBVA F.M. Familia	74726	13.740
BBVA F.M. Activa A	74695	10.000
BBVA F.M. Money Market	74731	75.130
BBVA F.M. Activa C	74686	10.000
BBVA F.M. Corporativo	74727	69.400
BBVA F.M. Activa D	74696	10.000
BBVA F.M. Bonos Latam	74687	10.000
BBVA F.M. Acciones Nacionales	74729	10.000
BBVA F.M. Euro Renta	74694	10.000
BBVA F.M. Valor Plus	74733	13.054
BBVA F.M. Liquidez Dolar	74724	50.735
BBVA F.M. Monetario I	74730	17.870
BBVA F.M. Latam	74690	10.000
BBVA F.M. Europa	74691	10.000
BBVA F.M. Asia Pacifico	74689	10.000
BBVA F.M. Usa	74688	10.000
BBVA F.M. Andino	74707	10.000
BBVA F.M. Monetario X	74713	10.000
BBVA F.M. Monetario VI	74709	10.000
BBVA F.M. Monetario VII	74710	10.000
BBVA F.M. Monetario VIII	74711	10.000
BBVA F.M. Paises Emergentes	74693	10.000
BBVA F.M. Renta Nominal	74732	10.000
BBVA Fondo Para La Vivienda Renta Futura	74684	10.000
BBVA Fondo Para La Vivienda Mixto	74683	10.000
BBVA F.M. Garantizado Plan Rentas 2012 II	74698	10.000
BBVA F.M. Garantizado Plan Rentas 2013	74699	10.000
BBVA F.M. Garantizado Plan Rentas 2013 II	74700	10.000
BBVA F.M. Garantizado Selección Consumo	74701	10.000
BBVA Garantizado Plan Rentas 2013 IV	74703	10.000
BBVA Brasil	74705	10.000
BBVA Chile Mid Cap	74706	10.000
BBVA F.M. Activa E	74728	10.000
BBVA F.M. Monetario X	74713	10.000
BBVA F.M. Garantizado Selección Consumo II	76666	10.000
BBVA F.M. Garantizado Selección Tecnología	80108	10.000
		560.078

b) Garantía Circular Número 1.578

En virtud de lo dispuesto en Circular Número 1.578 de la S.V.S., la Sociedad ha constituido garantías destinadas a asegurar la obtención de la rentabilidad de los fondos mutuos que se definan como "Fondos Estructurados", que incorporan la expresión "Garantizados, Afianzados u otro similar", de acuerdo al siguiente detalle:

FONDO	N° BOLETA	M\$
BBVA F.M. Garantizado Plan Renta 2012 II	68937	7.782.923
BBVA F.M. Garantizado Plan Renta 2013	68940	6.184.284
BBVA F.M. Garantizado Plan Renta 2013 II	68939	7.624.678
BBVA F.M. Garantizado Selección Consumo	68947	5.831.882
BBVA F.M. Garantizado Plan Renta 2013 IV	68949	5.611.014
BBVA F.M. Garantizado Selección Consumo II	76822	12.137.957
BBVA F.M. Garantizado Selección Tecnología	80264	12.133.841
		57.306.579

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no presenta restricciones, que pudiesen afectar los estados financieros.

NOTA 28. SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

Patrimonio de la Administradora

Al 30 de septiembre de 2012, el patrimonio mínimo que debe tener BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. se detalla a continuación:

Patrimonio Contable	M\$	7.548.670
Patrimonio Depurado	M\$	7.548.670
Patrimonio Depurado en UF	UF	334.144
Patrimonio Mínimo	UF	10.000

NOTA 29. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de septiembre de 2012 la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

NOTA 30. SANCIONES

Entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2012, la sociedad no ha recibido sanciones por parte de organismos reguladores.

NOTA 31. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad, por la naturaleza de su giro, no se ve afectada por procesos que pudieran afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

NOTA 32. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no ha cancelado honorarios a sus directores.

NOTA 33. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 29 de febrero de 2012, el señor Francisco Bustamante del Río fue designado, a contar del 12 de marzo del mismo año, como Gerente General.

Con fecha 28 de marzo de 2012, se informa que, por razones estrictamente personales, el señor Gonzalo Said Handal presentó, su renuncia al cargo de Director.

Con fecha 29 de marzo de 2012, se informa que el Directorio acordó designar al señor Philip Sumar Saxonis, como Director, en reemplazo del señor Gonzalo Said Handal.

Con fechas 3, 4, 13 y 20 de enero, 27, 28 y 29 de marzo, 18 y 23 de abril y 16 de julio, todas de 2012, se han realizado revalorizaciones de diversos Fondos Mutuos, debido a cambios en las tasas de interés de corto plazo, que han producido diferencias relevantes entre el valor TIR (de compra) y el valor de mercados de las inversiones de los fondos Corporativo, Disponible, Liquidez Dólar, Monetario I y Money Market.

Además de lo indicado en los párrafos anteriores, no han ocurrido hechos relevantes que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros de la Sociedad Administradora.

NOTA 34. HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de octubre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos significativos que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros de la Sociedad Administradora.

* * * * *