BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

INDICE

Estado de Situación Financiera Clasificado Activos.....	1
Estado de Situación Financiera Clasificado Pasivos.....	2
Estados de Resultados.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estado de Flujo de Efectivo Indirecto.....	6
Estado de Flujo de Efectivo Directo Proforma.....	7
Notas a los Estados Financieros	
1. Información general.....	8
2. Nuevos pronunciamientos contables.....	9
3. Resumen de principales políticas contables aplicadas.....	11
4. Gestión del riesgo financiero.....	19
5. Revelaciones de los juicios realizados al aplicar las políticas contables de la sociedad.....	21
6. Efectivo y efectivo equivalente.....	22
7. Activos financieros.....	22
8. Instrumentos financieros.....	23
9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	24
10. Información sobre partes relacionadas.....	25
11. Otros activos entregados en garantía sujetos a venta o a una nueva garantía.....	27
12. Otros activos no financieros.....	28
13. Activos intangibles.....	28
14. Propiedad, planta y equipo.....	30
15. Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	32
16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	35
17. Otras provisiones corrientes por beneficios a empleados.....	35
18. Provisión dividendos mínimos.....	36
19. Patrimonio.....	37
20. Acciones ordinarias.....	38
21. Ganancias (pérdidas) acumuladas.....	38
22. Ingresos de actividades ordinarias.....	39
23. Costos financieros.....	39
24. Ingresos financieros.....	39
25. Diferencias de cambio.....	40
26. Gastos de administración.....	41
27. Medio ambiente.....	42
28. Cauciones obtenidas de terceros.....	42
29. Sanciones.....	42
30. Contingencias y restricciones.....	42
31. Hechos posteriores a la fecha de balance.....	45

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	30.09.2012	31.12.2011
	N°	M\$	M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	10.343.151	10.413.373
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	1.346.885	175.348
Activos por impuestos	15	255.437	40.372
Cuentas por cobrar entidades reacionadas		-	-
Otros activos no financieros	12	<u>131.125</u>	<u>36.049</u>
Total activos corrientes		<u>12.076.598</u>	<u>10.665.142</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos intangibles	13	25.569	45.580
Propiedades, planta y equipo	14	181.462	158.827
Activos por impuestos diferidos	15	<u>11.220</u>	<u>11.663</u>
Total activos no corrientes		<u>218.251</u>	<u>216.070</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>12.294.849</u></u>	<u><u>10.881.212</u></u>

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

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	30.09.2012	31.12.2011
	N°	M\$	M\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	86.816	88.618
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	1.190.328	11.012
Pasivos por impuestos	15	1.175	-
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	17	368.755	258.109
Provisión dividendos mínimos	18	972.698	1.821.094
Total pasivos corrientes		<u>2.619.772</u>	<u>2.178.833</u>
PATRIMONIO:			
Capital emitido	19	1.516.286	1.516.286
Ganancias acumuladas	21	8.158.791	7.186.093
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		9.675.077	8.702.379
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Total patrimonio neto		<u>9.675.077</u>	<u>8.702.379</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		<u><u>12.294.849</u></u>	<u><u>10.881.212</u></u>

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

BICEINVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS
TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	30.09.2012 M\$	30.09.2011 M\$	Trimestre 1 julio al 30 de septiembre 2012 M\$	Trimestre 1 julio al 30 de septiembre 2011 M\$
Ganancia de operaciones					
Ingresos de actividades ordinarias	22	9.416.097	10.452.314	3.105.928	3.248.213
Costos de ventas		-	-		
GANANCIA BRUTA		<u>9.416.097</u>	<u>10.452.314</u>	<u>3.105.928</u>	<u>3.248.213</u>
Gastos de administración	26	(7.165.622)	(7.195.853)	(2.484.376)	(2.325.927)
Ingresos financieros	24	315.104	236.853	99.846	98.135
Costos financieros	23	(170.865)	(160.029)	(58.083)	(54.968)
Diferencia de cambio	25	1.752	(2.145)	(1.510)	748
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS		<u>2.396.467</u>	<u>3.331.140</u>	<u>661.806</u>	<u>966.201</u>
GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	15	<u>(451.071)</u>	<u>(620.145)</u>	<u>(156.817)</u>	<u>(180.776)</u>
GANANCIA DEL EJERCICIO		<u>1.945.396</u>	<u>2.710.995</u>	<u>504.989</u>	<u>785.425</u>
Ganancia (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora		1.943.450	2.708.284	504.484	784.640
Ganancia (pérdida) del ejercicio atribuible a participación no controladora		<u>1.945</u>	<u>2.711</u>	<u>505</u>	<u>785</u>
GANANCIA DEL EJERCICIO		<u>1.945.396</u>	<u>2.710.995</u>	<u>504.989</u>	<u>785.425</u>
GANANCIAS POR ACCION:					
Ganancia por acción básica :		\$	\$	\$	\$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		7.411,03	10.327,60	1.923,77	2.992,10
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia por acción básica		<u>7.411,03</u>	<u>10.327,60</u>	<u>1.923,77</u>	<u>2.992,10</u>
Ganancia por acción diluidas :					
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas		7.411,03	10.327,60	1.923,77	2.992,10
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia diluida por acción		<u>7.411,03</u>	<u>10.327,60</u>	<u>1.923,77</u>	<u>2.992,10</u>

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

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS PERÍODOS
TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

(En miles de pesos - M\$)

	30.09.2012 M\$	30.09.2011 M\$	Trimestre 1 julio al 30 de septiembre 2012 M\$	Trimestre 1 julio al 30 de septiembre 2011 M\$
GANANCIA DEL EJERCICIO				
Ganancia del ejercicio	1.945.396	2.710.995	504.989	785.425
Otros ingresos y gastos con cargo o abono a patrimonio neto	-	-		
TOTAL INGRESOS RECONOCIDOS EN EL AÑO	<u>1.945.396</u>	<u>2.710.995</u>	<u>504.989</u>	<u>785.425</u>
Resultado integral atribuible a:				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.943.450	2.708.284	504.484	784.640
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	<u>1.945</u>	<u>2.711</u>	<u>505</u>	<u>785</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	<u>1.945.396</u>	<u>2.710.995</u>	<u>504.989</u>	<u>785.425</u>

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

BICEINVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

(En miles de pesos - M\$)

	Capital emitido M\$	Reservas y otras utilidades retenidas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Provisión para dividendos mínimos M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios minoritarios M\$	Patrimonio total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1.516.286		5.365.000	3.642.187	(1.821.094)	8.693.677	8.702	8.702.379
Distribución resultado ejercicio anterior	-		3.642.187	(3.642.187)	1.821.094	1.819.273	1.821	1.821.094
Saldos al 1 de enero de 2012	1.516.286	-	9.007.187	-	-	10.512.950	10.523	10.523.473
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	1.945.396	-	1.943.450	1.945	1.945.396
Provisión dividendos provisorios	-	-	(1.821.094)	-	(972.698)	(2.790.998)	(2.794)	(2.793.792)
Saldos al 30 de septiembre de 2012	1.516.286	-	7.186.093	1.945.396	(972.698)	9.665.402	9.675	9.675.077

	Capital emitido M\$	Reservas y otras utilidades retenidas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Provisión para dividendos mínimos M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios minoritarios M\$	Patrimonio total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1.516.286	-	3.278.491	2.086.509	-	6.874.405	6.881	6.881.286
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	2.086.509	(2.086.509)	-	-	-	-
Saldos al 1 de enero de 2011	1.516.286	-	5.365.000	-	-	6.874.405	6.881	6.881.286
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	2.710.995	-	2.708.284	2.711	2.710.995
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	(1.355.498)	(1.354.143)	(1.355)	(1.355.498)
Otros ajustes al patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de septiembre 2011	1.516.286	-	5.365.000	2.710.995	(1.355.498)	8.228.546	8.237	8.236.783

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

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO

POR EL AÑO PERÍODO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

(En miles de pesos - M\$)

	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Ganancia del ejercicio	1.945.396	2.710.995
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas):		
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	46.674	63.000
Ajuste por pérdida de moneda extranjera no realizadas	(1.728)	2.146
Ajuste por provisiones	15.391	(1.972.746)
Ajuste por disminución deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(92.729)	66.686
Ajuste por incrementos en otros activos	(216.574)	(41.082)
Ajuste por incrementos en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.621	71.485
Ajuste por incrementos en otros pasivos	(1.068)	
Total ajuste por conciliación de ganancias (pérdidas)	<u>(248.413)</u>	<u>(1.810.511)</u>
Impuestos a las ganancias (pagadas)	<u>(15.983)</u>	<u>192.120</u>
Total flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación	<u>(264.396)</u>	<u>(1.618.391)</u>
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>1.681.000</u>	<u>1.092.604</u>
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Incorporación de propiedades, planta y equipo	69.872	(37.130)
Incorporación de activos intangibles	<u>-</u>	<u>(2.447)</u>
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>69.872</u>	<u>(39.577)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION:		
Dividendos pagados	(1.821.094)	-
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados) actividades de inversión	<u>(1.821.094)</u>	<u>-</u>
INCREMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(70.222)	1.053.027
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>10.413.373</u>	<u>8.844.006</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u><u>10.343.151</u></u>	<u><u>9.897.033</u></u>

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

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO PROFORMA**

POR EL AÑO PERÍODO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

(En miles de pesos - M\$)

	Al 30 de septiembre de 2012 M\$
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:	
Cobro de arrendamiento de bienes raíces	-
Venta de inmuebles	-
Compra de activos financieros	-
Venta de activos financieros	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-
Remuneraciones Pagadas	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	11.531.818
Pago de cuentas y documentos por pagar	(3.061.006)
Otros gastos de operación pagados	(6.812.675)
Otros entradas (Salidas) Procedentes de otras Actividades de Operación	22.862
Flujo neto originado por actividades de la operación	1.680.999
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Cobro de arrendamiento de bienes raíces	-
Venta de inmuebles	-
Incorporación de propiedades, planta y equipo	69.873
Incorporación de activos intangibles	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-
Dividendos recibidos	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	-
Pago de cuentas y documentos por pagar	-
Otros gastos de inversión pagados	-
Otros ingresos de inversión percibidos	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	69.873
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obtención de préstamos	-
Pago de préstamos	-
Otros pasivos financieros obtenidos	-
Pagos de otros pasivos financieros	-
Aportes	-
Repartos de patrimonio	-
Dividendos pagados	(1.821.094)
Otros	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(1.821.094)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	(70.222)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	10.413.373
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	10.343.151

Las notas adjuntas N°1 al 31 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE 2011

(En miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION GENERAL

BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 10 de febrero de 1987, otorgada por el notario don Sergio Rodríguez Garcés. La Sociedad fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°023 de fecha 02 de marzo de 1987, e inició sus operaciones el día 20 de abril de 1987.

El domicilio social de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. es Teatino 280 Piso 5°, Santiago. Sus oficinas principales están domiciliadas en la misma dirección.

La Sociedad tendrá como objeto exclusivo la administración de Fondos Mutuos regidos por el D.L. N°1.328 de 1976 y sus modificaciones, Fondos de inversión regidos por la Ley N°18.815 de 1989 y sus modificaciones, Fondos de Capital Extranjero regidos por la ley N°18.657 y sus modificaciones, Fondos para la vivienda regidos por la ley N°19.281 y sus modificaciones y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros. La administradora podrá administrar uno o más tipos de especies de los fondos referidos y realizar otras actividades complementarias que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión N°350 del 19 de octubre de 2012.

Los Fondos administrados por la Sociedad al 30 de septiembre de 2012 son los siguientes:

- Fondo Mutuo BICE Index
- Fondo Mutuo BICE Beneficio
- Fondo Mutuo BICE Manager
- Fondo Mutuo BICE Target
- Fondo Mutuo BICE Best Norteamérica
- Fondo Mutuo BICE Acciones
- Fondo Mutuo BICE Best Europa
- Fondo Mutuo BICE Vanguardia
- Fondo Mutuo BICE Extra
- Fondo Mutuo BICE Best Asia
- Fondo Mutuo BICE Extra Dólar
- Fondo Mutuo BICE Master
- Fondo Mutuo BICE Best Mercados Emergentes
- Fondo Mutuo BICE Manager Dólar
- Fondo Mutuo BICE Best Latinoamérica
- Fondo Mutuo BICE Chile Mid Cap
- Fondo Mutuo BICE Commodities

- Fondo Mutuo BICE Dinámico
- Fondo Mutuo BICE Emprendedor
- Fondo Mutuo BICE Brasil
- Fondo Mutuo BICE México
- Fondo Mutuo BICE Chile Activo
- Fondo Mutuo BICE Valores
- Fondo Mutuo BICE Mundo Activo
- Fondo Mutuo BICE Extra Gestión
- Fondo Mutuo BICE Colombia
- Fondo Mutuo BICE Perú
- Fondo Mutuo BICE Tendencias
- Fondo de Inversión Siglo XXI
- BICE Inmobiliario I Fondo de Inversión
- BICE Inmobiliario II Fondo de Inversión
- BICE Inmobiliario III Fondo de Inversión
- BICE Andino Fondo de Inversión
- BICE Private Equity Fondo de Inversión
- Fondo de Inversión BICE Linzor Private Equity II
- Fondo de Inversión Privado Perú I (Fecha de liquidación 04 de julio de 2012)
- Fondo de Inversión Privado Perú II (Fecha de liquidación 04 de julio de 2012)
- Fondo de Inversión Privado Perú III (Fecha de liquidación 04 de julio de 2012)
- Fondo de Inversión Privado Perú IV (Fecha de liquidación 04 de julio de 2012)
- Fondo de Inversión Privado Colombia I (Fecha de liquidación 12 de junio de 2012)
- Fondo de Inversión Privado Colombia II (Fecha de liquidación 12 de junio de 2012)

2. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB)

2.1 Aplicaciones de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual:

La Sociedad ha decidido aplicar anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por el Oficio Circular N°592 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad 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 NIC 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 y banco 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. En el período actual, la Sociedad no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de 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.

2.2 Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 24, <i>Revelación de Partes Relacionadas</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
NIC 32 <i>Instrumentos Financieros: Presentación-Clasificación de Derechos de Emisión</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010.
Mejoras a NIIF Mayo 2010 – <i>colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 19, <i>Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010.
Enmiendas a Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 14, <i>El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

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.

2.3 Normas e Interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigor para la Sociedad al 30 de septiembre de 2012:

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 30 de septiembre de 2012. Aunque en algunos casos la

aplicación anticipada es permitida por el IASB, la Sociedad no ha implementado su aplicación a dicha fecha.

Nuevas NIIF	Fechas 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
NIIF 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 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	Fechas 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 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 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 neto de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 1 (Revisada), <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 - (i) Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros - (ii) Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011 (para transferencias de activos financieros)
	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 (para modificaciones a revelaciones acerca de neteo)

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Administradora en el período de su aplicación inicial.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES APLICADAS

Los estados financieros de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. 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.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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 30 de septiembre de 2012, ejercicio 2011, y de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2012 y 2011, que se incluyen en el presente estado financiero para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el presente ejercicio 2012. Los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, han sido preparados por la sociedad como parte del proceso de convergencia a NIIF. En la preparación de los mencionados estados de situación financiera, la Administración ha considerado, con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos, circunstancias y los principios de contabilidad que han sido aplicados por la sociedad al 31 de diciembre de 2011, fecha en la cual se han preparado los primeros estados de situación financiera bajo NIIF.

Las notas a los estados financieros 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 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 han sido preparados en pesos chilenos, que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIC y NIIF (IFRS por su sigla en inglés) vigentes al 30 de septiembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

a. Bases de preparación y período - Los estados de situación financiera reflejan fielmente la situación financiera de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011. El Estado de Resultados, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo, por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

De acuerdo al Oficio Circular N°592, emitido el de 6 de abril de 2010 por la SVS, la Sociedad adoptó las siguientes excepciones y restricciones:

- a) Aplicar anticipadamente NIIF 9 y, por lo tanto, clasificar y valorizar sus activos financieros de acuerdo con la mencionada norma.
- b) Las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de fondos mutuos bajo su administración, que en razón de las normas IFRS se presume que mantiene el control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión, y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

b. Valorización de instrumentos financieros - Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se lleve a cabo su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable.

Los activos financieros mantenidos por BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. se clasifican de la siguiente forma:

- **Activos financieros para negociación:** corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Se incluyen también los derivados financieros a menos que se les designe como de cobertura.
- **Préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia Sociedad:** corresponden a activos financieros originados por las sociedades a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor.

Se entenderá por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada el monto por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero será el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

c. Activos intangibles - Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los sistemas informáticos se registran con cargo a “Otros activos intangibles” de los estados financieros.

Los costos de mantenimiento de los sistemas informáticos se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurran.

La amortización de los sistemas informáticos se realiza linealmente en un período de entre tres y cinco años desde la entrada en explotación.

La Sociedad aplica test de deterioro cuando existan indicios de que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible.

d. Propiedades, planta y equipo – Las propiedades, planta y equipo de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. se contabilizan utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual las propiedades, planta y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los gastos de mantención, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio devengado, como costo del ejercicio en que se incurran.

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual.

La depreciación de cada ejercicio se registra contra el resultado del ejercicio y ésta es calculada en función de los años de la vida útil estimada, de los diferentes bienes.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconoce en cuentas de resultados.

e. Deterioro de valor de activos - A la fecha de cada cierre de los presentes estado de situación financiera, BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. revisa el valor libro de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que dichos activos puedan registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida será sometido a un test de deterioro de valor una vez al año.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. Al evaluar los flujos de efectivo futuros estimados se descontarán a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

f. Patrimonio neto y pasivos financieros - Los pasivos financieros y los instrumentos de capital se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. se registran por el monto recibido en el patrimonio neto, neto de costos directos de emisión.

Los principales pasivos financieros mantenidos se clasifican de acuerdo al siguiente detalle:

- Pasivos financieros de negociación se valorizan a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos para negociación. Las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en su valor razonable se incluirán en los resultados netos del ejercicio.
- Pasivos financieros al vencimiento, se valorizan de acuerdo con su costo amortizado empleando para ello la tasa de interés efectiva.

g. Provisiones generales - 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.

La Sociedad ha registrado el gasto de vacaciones en el período en que se devenga el derecho, de acuerdo a lo establecido en la NIC 19. Esta obligación se determina considerando el número de días pendientes por cada trabajador y su respectiva remuneración a la fecha de balance.

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivo anual de remuneraciones por cumplimiento de objetivos y desempeño, que eventualmente se entregan, el que se provisiona sobre la base del monto estimado a repartir.

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.

h. Distribución de dividendos - La presente política define cual será el porcentaje de las utilidades que deberán ser repartidas por BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.

El Directorio de la matriz, Banco BICE ha definido una política de distribución de dividendos a sus accionistas del 50% de las utilidades anuales. Consistente con esto, y con el fin de asegurar de que Banco BICE pueda contar con los recursos para, a su vez, poder hacer el reparto de sus utilidades, de las cuales las utilidades de las filiales corresponden a un porcentaje considerable, la presente Política define que las filiales deben repartir un 50% de sus utilidades anuales.

i. 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 bienes entregados y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad.

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que la Sociedad posee sobre ellos.

En una relación de intermediación, cuando se actúe como intermediador financiero, existen flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto de la Sociedad, por lo que no se consideran ingresos. Únicamente se registran como ingresos los importes de las comisiones cobradas.

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 confiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la Administradora 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 NIIF, 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 comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes y servicios 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, como se describe más adelante. 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.

j. Intereses y reajustes - Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, cuando el valor de una cuenta por cobrar se deteriora, la Sociedad reduce su valor en libros a su monto recuperable, el mismo que es el flujo de efectivo futuro estimado descontado a la tasa original del instrumento y continúa revirtiendo el descuento como ingreso por intereses. El ingreso por intereses de préstamos o colocaciones deteriorados se reconoce usando la tasa original del instrumento.

k. Ingresos por cambios en el valor razonable de los activos financieros - Estos ingresos se reconocen utilizando como tasa de descuento la tasa de interés de mercado vigente al cierre del ejercicio y otros factores de mercados.

l. Ingresos por dividendos - Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

m. Reconocimiento de gastos - Los gastos se reconocen en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

n. Impuestos a la renta e impuestos diferidos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto por impuesto a la renta del ejercicio y el gasto neto, de activos y pasivos por impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se estima BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. va tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas.

o. Utilidad por acción - La utilidad básica por acción se calcula como el cociente entre la utilidad neta del período atribuible a BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período.

p. Efectos en las variaciones en las tasas de cambio en la moneda extranjera y/o unidades reajustables - La administración de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A., ha definido como “moneda funcional” el peso chileno. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, etc. se consideran denominadas en “moneda extranjera” y/o “unidades reajustables”, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido traducidos a moneda nacional, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período informados por el Banco Central de Chile.

q. Estados de flujos de efectivo - En la preparación del estado de flujos de efectivo, BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A., elabora su flujo de efectivo por el método indirecto en el cual partiendo del resultado incorpora las transacciones no monetarias, como los ingresos y gastos que originaron flujos de efectivo.

r. Información a revelar sobre partes relacionadas más relevante - La información a revelar se detallan en Nota 11, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los Estados Financieros.

Los valores de conversión al cierre de cada período son los siguientes:

	30.09.2012	31.12.2011
Unidad de Fomento	22.591,05	22.294,03
Dólar Observado	473,77	519,20

Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio neto.

s. Moneda funcional - La administración de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A., ha concluido que la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad es el peso chileno. Dicha conclusión se basa en lo siguiente:

- Es la moneda del país (Chile) cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan fundamentalmente los ingresos operacionales que percibe BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.
- Es la moneda que influye fundamentalmente en los costos por remuneraciones y de otros costos necesarios para el desarrollo de sus actividades.

Debido a lo anterior, podemos decir que el peso chileno refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad.

t. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes - En los Estados de Situación Financiera Clasificados adjuntos, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corriente los de vencimiento superior a dicho ejercicio.

4. **GESTION DEL RIESGO FINANCIERO**

La Sociedad, dado su giro exclusivo de fondos, ha definido una conservadora Política de Inversión de sus recursos financieros, que permite acotar y mitigar el riesgo financiero.

Esta Política de Inversiones considera lo siguiente:

La Administradora podrá invertir sus recursos en los valores que se indican a continuación, sin perjuicio de las cantidades que mantengan en caja y bancos.

- Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el cien por ciento de su valor hasta su total extinción.
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras chilenas o garantizadas por éstas.
- Letras de créditos emitidas por bancos e instituciones financieras chilenas.
- Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia de Valores y Seguros.
- Cuotas de fondos mutuos de renta fija de BICE Inversiones Administradora General de Fondos Mutuos.

En la inversión de los recursos de la Administradora se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento respecto del patrimonio de la Sociedad.

- Títulos emitidos o garantizados hasta su total extinción por el Estado, o el Banco Central de Chile: 100%.
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras nacionales o garantizadas por éstas: 100%.
- Letras de créditos emitidas por bancos e instituciones financieras nacionales: 50%.
- Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia de Valores y seguros: 20%.
- Cuotas de fondos mutuos de renta fija de BICE Inversiones administradora General de Fondos Mutuos.

No podrá invertirse más de un 10% del patrimonio de la Sociedad, en instrumentos emitidos o garantizados por una misma entidad. Esta limitación no regirá en el caso de instrumentos emitidos o garantizados hasta su total extinción por el Estado ni para las cuotas de fondos mutuos de renta fija de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.

El conjunto de inversiones de la Sociedad Administradora en valores emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial no podrá exceder el 25% del patrimonio de la Administradora.

La Sociedad Administradora sólo podrá adquirir instrumentos clasificados en las categorías de riesgo A, N-2 o superiores a éstas, a que se refiere el artículo 88 de la ley N°18.045.

Si se produjeran excesos de inversión por efecto de fluctuaciones de mercado o por otra causa ajena a la administración, se deberá dejar constancia en la siguiente sesión de directorio y éste deberá tomar una decisión al respecto. De Igual manera, si se produjeran bajas en las clasificaciones de riesgo por debajo de las indicadas en el Artículo 5°, se deberá dejar constancia en la siguiente sesión de directorio y éste deberá tomar una decisión al respecto.

Conforme a lo anterior, al 30 de septiembre de 2012, los recursos financieros de la Sociedad, están invertidos en cuotas de Fondo Mutuo Bice Index Serie A, las que alcanzan a un total de 2.991.418,5342 cuotas equivalentes a M\$9.462.605 y en cuotas de Fondo Mutuo Bice Index Serie F, las que alcanzan un total de 34.201,7529 cuotas equivalentes a M\$41.844, y Fondo Mutuo Bice Manager Serie I, las que alcanzan un total de 363.938,6842 cuotas equivalentes a M\$539.818 a esa fecha.

A continuación se describe para cada uno de los componentes del Riesgo Financiero, el efecto asociado a las inversiones vigentes:

Riesgo de Mercado, entendiéndose como tal la potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, incluyendo riesgos de tasas de interés, riesgo cambiario y riesgos de precios.

Dada la Política de Inversiones del Fondo Mutuo en que están invertidos los recursos financieros de la Sociedad, la exposición a estos riesgos está adecuadamente controlada y mitigada.

Riesgo Crediticio, que corresponde a la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento de un tercero, incluyéndose en este concepto los **riesgos de crédito de emisor y de contraparte**.

El riesgo de crédito de emisor está adecuadamente administrado, considerando la Política de Inversiones del Fondo Mutuo en que están invertidos los recursos financieros de la Sociedad, y el riesgo crediticio de contraparte no aplica, dada las normas y procedimientos utilizado por la Sociedad en la gestión de administración de sus fondos mutuos, dentro del que se incluye el emisor de estas cuotas.

Riesgo de Liquidez, que corresponde a la exposición a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de obtener fondos de manera inmediata, riesgo que a su vez se clasifica en **riesgo de liquidez de financiamiento y riesgo de liquidez de mercado**.

Respecto de estos riesgos y dado que las cuotas de fondo mutuo en que están invertidos los recursos financieros de la Sociedad pueden ser liquidados en 24 horas, ya que la Sociedad no tiene exigencias propias de fondos distintas de las de su operación normal, no existe exposición al riesgo de liquidez de financiamiento. Asimismo, dada la política de inversiones del fondo mutuo emisor de estas cuotas, específicamente su diversificación y gestión del riesgo de liquidez de mercado, la exposición a pérdidas por este concepto está adecuadamente gestionada.

5. REVELACIONES DE LOS JUICIOS REALIZADOS AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES DE LA SOCIEDAD

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría en forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

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

Las principales estimaciones afectadas en función de la mejor información disponible, corresponden a:

- i. La valoración de activos, para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos, entre dichos activos, se encuentran los instrumentos financieros.
- ii. Compromisos y contingencias.
- iii. Determinación de vida útil para las propiedades, planta y equipo.
- iv. Valor justo de los instrumentos financieros, los cuales al 30 de septiembre de 2012 y 2011, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la NIIF 7, de acuerdo al siguiente detalle:
 - Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
 - Nivel II: Información proveniente de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para activos y pasivos, ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenida a partir de precios).
 - Nivel III: Información para activos o pasivos que no se basan en datos de mercados observables.

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad ha jerarquizado sus instrumentos financieros, en nivel 2 de acuerdo a lo establecido en la NIIF 7

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

- a) Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Efectivo en caja	210	210
Saldos en bancos	298.674	188.447
Cuotas de fondos mutuos	<u>10.044.267</u>	<u>10.224.716</u>
	<u>10.343.151</u>	<u>10.413.373</u>

- b) El detalle por tipo de moneda del saldo anterior es el siguiente:

	Moneda	30.09.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Saldo en caja	\$ Chilenos	210	210
Saldos en bancos	\$ Chilenos	296.955	186.485
Saldos en bancos	USD	1.719	1.962
Cuotas de fondos mutuos	\$ Chilenos	<u>10.044.267</u>	<u>10.224.716</u>
		<u>10.343.151</u>	<u>10.413.373</u>

7. ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son los siguientes:

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Cuotas de fondos mutuos	<u>10.044.267</u>	<u>10.224.716</u>

Las informaciones sobre las cuotas de fondos mutuos son tomadas directamente del mercado, siendo precios cotizados en mercados activos. Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, estos saldos forman parte del rubro efectivo y equivalentes al efectivo

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

8.1 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

Clasificación de instrumentos financieros al:

Clasificación	Grupo	Tipo	30.09.2012		
			A costo amortizado		A valor razonable
			Valor libro	Valor razonable	Valor libro
			M\$	M\$	M\$
A valor razonable con cambio en resultados (a)	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	10.044.267
Costo amortizado (b)	Efectivo y equivalente	Efectivo y equivalente de efectivo	298.884	298.884	-
	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	1.346.885	1.346.885	-
	Otros activos financieros	Pagos anticipados corrientes	216.575	216.575	-
Pasivos financieros a costo amortizado (c)	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	29.847	29.847	-
		Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	1.247.657	1.247.657	-

Clasificación	Grupo	Tipo	31.12.2011		
			A costo amortizado		A valor razonable
			Valor libro	Valor razonable	Valor libro
			M\$	M\$	M\$
A valor razonable con cambio en resultados (a)	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	10.224.716
Costo amortizado (b)	Efectivo y equivalente	Efectivo y equivalente de efectivo	188.657	188.657	-
	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	172.954	172.954	-
	Otros activos financieros	Pagos anticipados corrientes	38.443	38.443	-
Pasivos financieros a costo amortizado (c)	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	1.832.106	1.832.106	-
		Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	88.618	88.618	-

- (a) Activos o pasivos financieros (incluyendo derivados) designados como tales al momento de su reconocimiento inicial o aquellos instrumentos con el propósito de ser vendidos o readquiridos en un futuro inmediato.
- (b) Activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo.
- (c) Pasivos financieros propiamente tales.

8.2 CALIDAD CREDITICIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

	Clasificación	Rating	Exposición al 30.09.2012		Exposición al 31.12.2011	
			M\$	%	M\$	%
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	(1)	<u>10.044.267</u>	100	<u>10.224.716</u>	100
Total			<u>10.044.267</u>		<u>10.224.716</u>	

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

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle es el siguiente:

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Deudores por venta	186.044	164.914
Otras cuentas por cobrar	1.160.841	2.394
Otros deudores varios		8.040
Total parte corriente	<u>1.346.885</u>	<u>175.348</u>

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

Al 30 de septiembre de 2012, no se produjo pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar.

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

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

10. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

La Sociedad Administradora mantiene saldos con entidades relacionadas al 30 de septiembre de 2012.

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

Sociedad	RUT	País de origen	Descripción transacción	Plazo transacción	Naturaleza transacción	Moneda	Saldos		Saldos	
							No		No	
							Corriente	corriente	Corriente	corriente
							30.09.2012	31.12.2011		
							M\$	M\$	M\$	M\$
BICE Renta Urbana	76.633.240-4	Chile	Asesorías	Menos de 90 días	Relacionada	Ch\$	29.487	-	11.012	-
Banco BICE	97.080.000-K	Chile	Línea de crédito	Menos de 90 días	Relacionada	Ch\$	1.160.841			
							<u>1.190.328</u>	<u>-</u>	<u>11.012</u>	<u>-</u>

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no cuenta con saldos por cobrar a sus empresas relacionadas.

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

b. Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas al 30 de septiembre de 2012 , 2011, y al 31 de diciembre de 2011:

Tipo de moneda	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.09.2012		30.09.2011		31.12.2011	
			Efecto en resultados		Efecto en resultados		Efecto en resultados	
			Monto M\$	(cargos) abonos M\$	Monto M\$	(cargos) abonos M\$	Monto M\$	(cargos) abonos M\$
Ch\$	Matriz común	Comisión colocación de cuotas	3.671.601	(3.671.601)	3.754.293	(3.754.293)	4.855.638	(4.855.638)
		Comisión corredores	129.554	(129.554)	168.856	(168.856)	214.224	(214.224)
		Arriendo terminal	-	-	28.556	(28.556)	8.121	(8.121)
		Venta de dólares	494.879	(494.879)	569.553	(569.553)	735.839	(1.164)
Ch\$	Matriz	Arriendo oficinas	38.997	(38.997)	37.599	(37.599)	50.367	(50.367)
		Custodia de valores	-	-	-	-	-	-
		Restitución de gastos	5.865	(5.865)	5.728	(5.728)	8.634	(8.634)
		Comisiones sobregiro	137.000	(137.000)	134.017	(134.017)	180.017	(180.017)
		Comisiones LBTR	62.283	(62.283)	66.882	(66.882)	84.248	(84.248)
		Boletas de garantía	39.663	(39.663)	36.034	(36.034)	47.975	(47.975)
		Comisión colocación de cuotas	438.434	(438.434)	647.039	(647.039)	788.623	(788.623)
Ch\$	Matriz común	Seguros	42.477	(42.477)	32.743	(32.743)	46.064	(46.064)
		Comisión colocación de cuotas	175.332	(175.332)	94.506	(94.506)	137.779	(137.779)
Ch\$	Matriz común	Asesoría departamento estudios	45.695	(45.695)	40.833	(40.833)	57.188	(57.188)
		Auditoría interna	18.268	(18.268)	17.632	(17.632)	23.627	(23.627)
Ch\$	Matriz común	Comisión colocación de cuotas	121.947	(121.947)	58.832	(58.832)	89.369	(89.369)

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

c. Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad.

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los gastos de remuneraciones y otros del personal clave, que incluyen a los gerentes y ejecutivos principales, son los siguientes:

	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	90.712	202.999	273.006
Gratificaciones	46.166	101.499	136.803
Bonos de gestión	-	1.523	17.961
Total	136.878	306.021	427.770

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no existen transacciones con personal clave.

11. OTROS ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA SUJETOS A VENTA O A UNA NUEVA GARANTIA

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

Garantías mantenidas por la Sociedad Administradora con el Banco BICE

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Activos corriente:		
Garantías partícipes UF	14.843.776	13.842.295
Garantías partícipes \$	-	-
Total	14.843.776	13.842.295
Pasivos corrientes:		
Garantías partícipes UF	14.843.776	13.842.295
Garantías partícipes \$	-	-
Total	14.843.776	13.842.295
Efecto Neto	-	-

12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el detalle es el siguiente:

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Derechos de Bolsa	15.319	9.198
Patente Municipal	14.280	-
Saldo boletas garantía fondos	15.376	-
Otros gastos anticipados	<u>86.150</u>	<u>26.851</u>
Total	<u><u>131.125</u></u>	<u><u>36.049</u></u>

13. ACTIVOS INTANGIBLES

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

Al 30 de septiembre de 2012	Activo bruto	Amortización		Activo neto	Amortización
		acumulada			
	M\$	M\$		M\$	M\$
Programas informáticos	<u>117.524</u>	<u>(91.955)</u>		<u>25.569</u>	<u>(29.918)</u>
Al 31 de diciembre de 2011	Activo bruto	Amortización		Activo neto	Amortización
	M\$	acumulada		M\$	M\$
Programas informáticos	<u>107.616</u>	<u>(62.036)</u>		<u>45.580</u>	<u>(33.270)</u>

Detalle de movimientos	Programas informáticos M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2012	45.580
Adiciones	9.907
Enajenaciones	-
Gasto por amortización	<u>(29.918)</u>
Saldo final al 30 de septiembre de 2012	<u><u>25.569</u></u>

Detalle de movimientos	Programas informáticos M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2011	59.540
Adiciones	19.310
Enajenaciones	-
Gasto por amortización	<u>(33.270)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	<u><u>45.580</u></u>

Los activos intangibles son identificables y tienen vida definida.

14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle y los movimientos de las distintas categorías de las propiedades, planta y equipo, se muestran en la tabla siguiente:

Al 30 de septiembre de 2012	Depreciación		
	Activo bruto	acumulada	Activo neto
	M\$	M\$	M\$
Muebles y útiles	99.012	(80.946)	18.067
Maquinarias y equipos	195.889	(142.265)	53.624
Remodelación oficinas	225.495	(115.723)	109.772
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales	520.396	(338.934)	181.463
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Al 31 de diciembre de 2011	Depreciación		
	Activo bruto	acumulada	Activo neto
	M\$	M\$	M\$
Muebles y útiles	95.525	(75.132)	20.393
Maquinarias y equipos	190.823	(129.139)	61.684
Remodelación oficinas	164.739	(87.989)	76.750
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales	451.087	(292.260)	158.827
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Detalle de movimientos	Muebles y útiles M\$	Maquinarias y equipos M\$	Remodelación oficinas M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2012	20.393	61.684	76.750	158.827
Adiciones y ajustes	3.502	5.066	60.757	69.325
Enajenaciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Gasto por depreciación	(5.829)	(13.126)	(27.735)	(46.690)
Saldo final al 30 de septiembre de 2012	18.066	53.624	109.772	181.462

Detalle de movimientos	Muebles y útiles M\$	Maquinarias y equipos M\$	Remodelación oficinas M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2011	31.915	69.842	80.560	182.317
Adiciones y ajustes	1.175	8.541	28.133	37.849
Enajenaciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Gasto por depreciación	(12.697)	(16.699)	(31.943)	(61.339)
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	20.393	61.684	76.750	158.827

Método utilizado para la depreciación de propiedades, planta y equipo (vida o tasa):

	Vida o tasa mínima
Muebles y útiles	72 meses
Maquinaria y equipos	72 meses
Remodelación oficina	60 meses

15. IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTO DIFERIDO

a) Cuentas por pagar por impuesto corriente:

La Administradora al cierre de cada ejercicio ha constituido la provisión de impuesto a la renta de primera categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes, al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente según se detalla a continuación:

Detalle	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Impuesto a la renta, tasa de impuesto 20% para 2012 y 2011	460.470	837.401
Más:		
Impuesto único a los trabajadores	10.760	9.348
Impuesto de segunda categoría	778	558
Iva débito fiscal	73.075	90.691
P.P.M. por pagar	62.268	75.658
Impuesto por APV	465	1.918
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	607.816	1.015.574
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(596.011)	(1.022.592)
Crédito activo fijo	(362)	-
Crédito gasto de capacitación	(1.959)	(4.469)
Crédito por donaciones	(46.326)	
Impuestos por recuperar	(216.574)	(26.913)
Remanente ejercicio anterior	(2.021)	(1.972)
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	(863.253)	(1.055.946)
Totales	<hr/>	<hr/>
	(255.437)	(40.372)

b) Resultado por impuesto

El efecto del gasto tributario en el período comprendido al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, se compone de los siguientes conceptos:

Detalle	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto año corriente	460.470	621.119
	<u>460.470</u>	<u>621.119</u>
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias no imponibles	(9.399)	(974)
	<u>(9.399)</u>	<u>(974)</u>
Subtotal	<u>451.071</u>	<u>620.145</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u><u>451.071</u></u>	<u><u>620.145</u></u>

c) Efecto de impuestos diferidos:

Durante 2012, la Sociedad registró en sus estados financieros los impuestos diferidos de acuerdo con NIC 12.

A continuación se presentan los efectos acumulados por impuestos diferidos en los activos y pasivos de la Sociedad:

Conceptos	30.09.2012			31.12.2011		
	Activos	Pasivos	Neto	Activos	Pasivos	Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	10.435		10.435	11.663	-	11.663
Activo fijo y Remodelaciones	785	(1.175)	(390)			
			-			
Total neto	<u>11.220</u>	<u>(1.175)</u>	<u>10.045</u>	<u>11.663</u>	<u>-</u>	<u>11.663</u>

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectivo:

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 2011.

Conciliación gasto por impuesto	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$
Ganancia antes de impuesto	2.396.467	3.329.723
Impuesto a la renta teórica	(479.293)	(621.119)
Efecto impositivo de diferencias permanentes y otros	<u>28.222</u>	<u>2.391</u>
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(451.071)	(620.145)
Tasa impositiva legal	20,0%	20,00%
Tasa impositiva diferencias permanentes y otros	-1,18%	-0,07%
Tasa efectiva	18,82%	18,62%

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Parte corriente	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Cotizaciones previsionales	19.630	18.590
Facturas por recibir	-	-
Otros acreedores y cuentas por pagar	67.186	70.028
Anticipo a proveedores	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>86.816</u>	<u>88.618</u>

17. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	52.175	58.313
Provisión bonos al personal	<u>316.580</u>	<u>199.796</u>
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>368.755</u>	<u>258.109</u>

Para el ítem bonos al personal provenientes del ejercicio 2011, estos fueron pagados durante el mes de enero de 2012. Para el año 2012 se provisiona dicho beneficio.

Ver política oficial de bonos al personal en Nota 3, literal g.

Respecto a la provisión de vacaciones de ambos ejercicios, éstas se liquidan durante el primer trimestre del año siguiente a su devengo.

El movimiento de provisiones se indica a continuación:

2012	Provisión Vacaciones M\$	Provisión bonos al personal M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2012	58.313	200.519
Incremento en provisiones	60.806	278.181
Bajas en provisiones	<u>(66.944)</u>	<u>(162.120)</u>
Saldo final al 30 de septiembre de 2012	<u><u>52.175</u></u>	<u><u>316.580</u></u>

2011	Vacaciones M\$	Provisión bonos al personal M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2011	52.216	-
Incremento en provisiones	50.574	199.796
Bajas en provisiones	<u>(44.477)</u>	<u> </u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	<u><u>58.313</u></u>	<u><u>199.796</u></u>

18. PROVISION DIVIDENDOS MINIMOS

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

	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Provisión de dividendos mínimos	<u><u>972.698</u></u>	<u><u>1.821.094</u></u>

En cuanto a la provisión de dividendos mínimos, éstos se pagarán durante el primer semestre del ejercicio siguiente.

Ver política oficial de dividendos en Nota 3.

El movimiento de provisiones se indica a continuación:

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.821.094	1.971.770
Incremento en provisión	972.698	1.821.094
Bajas en provisión	<u>(1.821.094)</u>	<u>(1.971.770)</u>
Saldo final	<u>972.698</u>	<u>1.821.094</u>

19. PATRIMONIO

a) Capital y número de acciones

El capital de la Sociedad asciende al 30 de septiembre de 2012 a la suma de M\$1.516.286, y está compuesto de 262.500 acciones, cuyos dos accionistas comparten la propiedad de ésta, de la siguiente manera:

	Acciones	%
Banco BICE (controlador)	262.238	99,9%
Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A.	262	0,1%

Conciliación de acciones en circulación

	Participación controladora acciones	Participación no controladora acciones	Totales acciones
Saldo inicio del ejercicio	262.238	262	262.500
Emissiones del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>262.238</u>	<u>262</u>	<u>262.500</u>

Dentro de este rubro se consideran las provisiones legales, las cuales son cumplidas cabalmente por los Dividendos Mínimos, que se explican a continuación, y que surgen de una obligación legal establecida en la Ley de Sociedades Anónimas, Ley Nro. 18.046, artículo 79, el que establece un reparto de a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. De acuerdo a lo anterior, la Sociedad registra estos dividendos con cargo a las ganancias acumuladas del patrimonio a la fecha de cierre de cada uno de los estados financieros de la Sociedad, según su política de distribución de dividendos, ver Nota 3.

Distribución de dividendos

En Sesión N°343 de fecha 18 de mayo de 2012, el Directorio acordó distribuir con cargo a Reserva Futuros Dividendos, y de conformidad con la facultad que le otorga la última Junta General Ordinaria de Accionista, celebrada el 23 de abril de 2012, un dividendo de \$6.937,49934 por acción por un monto total de \$1.821.093.578, el que se pagó a partir del día 23 de mayo de 2012.

20. ACCIONES ORDINARIAS

El capital de la Sociedad Administradora está representado por 262.500 acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas y pagadas y sin valor nominal.

21. GANANCIAS (PERDIDAS) ACUMULADAS

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

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	7.186.093	5.365.000
Utilidad del ejercicio	1.945.396	3.642.187
Dividendos provisorios	<u>(972.698)</u>	<u>(1.821.094)</u>
Total	<u><u>8.158.791</u></u>	<u><u>7.186.093</u></u>

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

	30.09.2012	30.09.2011	Trimestre 1 julio	Trimestre 1 julio
	M\$	M\$	al 30 de septiembre 2012	al 30 de septiembre 2011
			M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	8.717.047	9.679.379	2.910.421	2.712.760
Remuneraciones fondos de inversión públicos	553.922	411.250	432.088	411.250
Remuneraciones fondos de inversión	122.310	323.508	(243.984)	323.505
Comisión fondos mutuos	16.771	23.479	7.403	13.188
Comisión fondos de inversión públicos	6.047	14.698	-	(212.490)
Total	9.416.097	10.452.314	3.105.928	3.248.213

23. COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros se detallan a continuación:

	30.09.2012	30.09.2011	Trimestre 1 julio	Trimestre 1 julio
	M\$	M\$	al 30 de septiembre 2012	al 30 de septiembre 2011
			M\$	M\$
Intereses líneas de crédito Banco BICE	(137.000)	(134.017)	(46.000)	(45.501)
Intereses líneas de crédito otros bancos	(33.865)	(26.012)	(12.083)	(9.467)
Total	(170.865)	(160.029)	(58.083)	(54.968)

24. INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros se detallan a continuación:

	30.09.2012	30.09.2011	Trimestre 1 julio	Trimestre 1 julio
	M\$	M\$	al 30 de septiembre 2012	al 30 de septiembre 2011
			M\$	M\$
Utilidades por cuotas fondos mutuos	311.028	230.282	100.122	96.829
Intereses y reajustes ganados	4.076	6.571	(276)	1.306
Total	315.104	236.853	99.846	98.135

25. DIFERENCIA DE CAMBIO

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

	30.09.2012	30.09.2011	Trimestre 1 julio	Trimestre 1 julio
	M\$	M\$	al 30 de septiembre 2012	al 30 de septiembre 2011
			M\$	M\$
Venta de dólares estadounidenses	1.752	(2.145)	(1.510)	748
Ingresos (gastos) financieros	-	-		
Total	<u>1.752</u>	<u>(2.145)</u>	<u>(1.510)</u>	<u>748</u>

26. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, la composición de este rubro es el siguiente:

	30.09.2012	30.09.2011	Trimestre 1 julio	Trimestre 1 julio
	M\$	M\$	al 30 de septiembre 2012	al 30 de septiembre 2011
Remuneraciones y gastos del personal:			M\$	M\$
Remuneraciones del personal	631.608	549.282	17.612	(144.159)
Bonos o gratificaciones	604.650	754.756	373.502	580.780
Indemnización años de servicio	32.353	-	-	(9.207)
Gastos de capacitación	14.476	-	14.476	(1.357)
Colación	25.112	21.203	8.241	6.946
Asignación movilización	3.359	2.168	1.416	2.168
Seguros de salud, vida y cesantía	58.501	48.787	20.924	19.955
Otros gastos del personal	56.927	23.571	37.624	5.310
Total remuneraciones y gastos del personal	1.426.986	1.399.767	473.795	460.436
Gastos generales de administración:				
Mantenición y reparación activo fijo	13.577	534	4.931	(6.448)
Arriendo de oficinas	6.245	10.107	(24.132)	(22.570)
Publicidad	195.184	153.760	190.455	122.335
Materiales de oficina	32.614	22.038	11.078	10.016
Gastos de informática y comunicación	85.625	112.845	36.550	70.551
Alumbrado, calefacción y otros servicios	7.223	8.341	2.213	2.816
Gastos de representación y despl.del personal	12.598	17.794	8.628	5.766
Gastos judiciales y notariales	44.373	37.243	41.641	31.691
Honorarios por informes técnicos	11.411	4.563	(22.724)	(16.386)
Honorarios por auditorías de los estados financieros	34.903	36.390	13.240	10.043
Bloomberg y otros servicios contratados	27.911	21.815	(1.825)	(3.724)
Correspondencia general	6.833	12.672	791	2.929
Bolsa de comercio	26.528	38.568	8.490	34.241
Comisiones, corretajes y otras comisiones	242.085	194.756	86.186	(80.249)
Gastos bancarios cuentas corrientes	269.488	244.043	97.216	46.711
Custodia DCV y custodia extranjera	74.714	61.998	31.548	22.387
Servicios con matriz y coligadas	4.464.494	4.564.045	1.605.008	1.511.059
Gastos garantías fondos	39.663	36.034	14.190	11.941
Patentes y contribuciones	39.078	26.080	14.279	12.181
Depreciación y amortización	46.673	49.568	(3.536)	(7.255)
Otros gastos generales	57.416	142.892	(103.646)	107.456
Total gastos generales de administración	5.738.636	5.796.086	2.010.581	1.865.491
Total gastos de administración	7.165.622	7.195.853	2.484.376	2.325.927

27. MEDIO AMBIENTE

Por la naturaleza del giro de la Sociedad, no presenta desembolsos de mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control de cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiere afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

28. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

29. SANCIONES

a. De la Superintendencia de Valores y Seguros:

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b. De otras autoridades administrativas

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no ha recibido sanciones de ninguna naturaleza.

30. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

a. Pasivos contingentes

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ningún tipo al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

b. Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ningún tipo al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

c. Garantía de Fondos:

El 9 de enero de 2012 BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. constituyó las siguientes boletas de garantía para administradoras generales de fondos, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la administradora, por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el artículo 226 de la Ley N°18.045.

Boleta Nro.	Nombre	Cobertura en UF
1512338	Fondo Mutuo BICE Index	16.452,32
1512356	Fondo Mutuo BICE Beneficio	10.000,00
1512318	Fondo Mutuo BICE Best Latinoamérica	10.000,00
1512354	Fondo Mutuo BICE Commodities	10.000,00
1512310	Fondo Mutuo BICE Emprendedor	10.000,00
1512344	Fondo Mutuo BICE Brasil	10.000,00
1512337	Fondo Mutuo BICE Manager Dólar	20.553,94
1512334	Fondo Mutuo BICE Master	24.226,57
1512317	Fondo Mutuo BICE Extra Dólar	10.000,00
1512304	Fondo Mutuo BICE Best Asia	10.000,00
1512339	Fondo Mutuo BICE Extra	59.381,41
1512277	Fondo Mutuo BICE Vanguardia	13.541,27
1512388	Fondo Mutuo BICE Best Europa	10.000,00
1512267	Fondo Mutuo BICE Acciones	21.017,65
1512324	Fondo Mutuo BICE Best Norteamérica	10.000,00
1512335	Fondo Mutuo BICE Target	16.974,34
1512336	Fondo Mutuo BICE Manager	164.863,37
1512346	Fondo Mutuo BICE Chile Mid Cap	10.000,00
1512305	Fondo Mutuo BICE Best Mercados Emergentes	10.000,00
1512309	Fondo Mutuo BICE Dinámico	10.000,00
1512345	Fondo Mutuo BICE Chile Activo	10.000,00
1512325	Fondo Mutuo BICE México	10.000,00
1512307	Fondo Mutuo BICE Valores	10.000,00
1512330	Fondo de Inversión Privado Perú I	10.000,00
1512326	Fondo de Inversión Privado Perú II	10.000,00
1512341	Fondo de Inversión Privado Perú III	10.000,00
1512331	Fondo de Inversión Privado Perú IV	10.000,00
1512332	Fondo de Inversión Privado Colombia I	10.000,00
1512327	Fondo de Inversión Privado Colombia II	10.000,00
1512340	Siglo XXI Fondo de Inversión	30.053,60
1512329	Linzor BICE Private Equity II Fondo de Inversión	10.000,00
1512328	BICE Inmobiliario I Fondo de Inversión	10.000,00
Con fecha 24 de febrero de 2012:		
1523451	BICE Inmobiliario II, Fondo de Inversión	10.000,00
Con fecha 26 de marzo de 2012:		
1534331	Fondo Mutuo BICE Mundo Activo	10.000,00
Con fecha 22 de mayo de 2012:		
158785	Fondo Mutuo BICE Extra Gestión	10.000,00
Con fecha 11 de junio de 2012:		
159026	Fondo Mutuo BICE Colombia	10.000,00
Con fecha 29 de junio de 2012:		
160510	Fondo Mutuo BICE Perú	10.000,00

Con fecha 25 de julio de 2012:

1588048	Fondo Mutuo BICE Tendencias	10.000,00
---------	-----------------------------	-----------

Dichas boletas fueron constituidas con el Banco BICE.

El 7 de enero de 2011 BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. constituyó las siguientes boletas de garantía para administradoras generales de fondos, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la administradora, por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el artículo 226 de la Ley N°18.045.

Boleta Nro.	Nombre	Cobertura en UF
141906	Fondo Mutuo BICE Index	14.104,95
141924	Fondo Mutuo BICE Beneficio	10.000,00
141905	Fondo Mutuo BICE Manager	157.556,69
141907	Fondo Mutuo BICE Target	17.971,74
141913	Fondo Mutuo BICE Best Norteamérica	10.000,00
141908	Fondo Mutuo BICE Acciones	22.882,22
141918	Fondo Mutuo BICE Best Europa	10.000,00
141909	Fondo Mutuo BICE Vanguardia	12.272,79
141910	Fondo Mutuo BICE Extra	83.149,16
141917	Fondo Mutuo BICE Best Asia	10.000,00
141921	Fondo Mutuo BICE Extra Dólar	10.000,00
141916	Fondo Mutuo BICE Master	31.371,01
141896	Fondo Mutuo BICE Best Mercados Emergentes	10.000,00
141914	Fondo Mutuo BICE Manager Dólar	22.252,64
141920	Fondo Mutuo BICE Best Latinoamérica	10.000,00
141902	Fondo Mutuo BICE Chile Mid Cap	10.000,00
141904	Fondo Mutuo BICE Commodities	10.000,00
141915	Fondo Mutuo BICE Emprendedor	10.000,00
141925	Fondo Mutuo BICE Brasil	10.000,00
141911	Siglo XXI Fondo de Inversión	29.335,74
141900	Fondo de Inversión Privado Perú I	10.000,00
141901	Fondo de Inversión Privado Perú II	10.000,00
141897	Fondo de Inversión Privado Perú III	10.000,00
141898	Fondo de Inversión Privado Perú IV	10.000,00
141912	Fondo de Inversión Privado Colombia I	10.000,00
141926	Fondo de Inversión Privado Colombia II	10.000,00
141922	Fondo Mutuo BICE Dinámico	10.000,00
141923	Fondo Mutuo BICE México	10.000,00
141919	Linzor BICE Private Equity II Fondo de Inversión	10.000,00
141899	BICE Inmobiliario I Fondo de Inversión	10.000,00
141903	Fondo Mutuo BICE Chile Activo	10.000,00

Con fecha 17 de noviembre de 2011:

1497692	Fondo Mutuo BICE Valores	10.000,00
---------	--------------------------	-----------

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Entre el 1 de enero de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de octubre de 2012), no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad.

* * * * *