

BSSF CHILE S.A. EN LIQUIDACION

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

CONTENIDO

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

US\$ - Dólares estadounidenses
MUS\$ - Miles de dólares estadounidenses
\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 27 de abril de 2012

Señores Accionistas y Directores
BSSF Chile S.A. – En liquidación

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de BSSF Chile S.A.- En liquidación al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y de los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de BSSF Chile S.A. – En liquidación. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BSSF Chile S.A. – En liquidación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Eduardo Vergara D.
RUT: 6.810.153-0



PricewaterhouseCoopers

BSSF CHILE S.A EN LIQUIDACION

INDICE

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Página

1. Información General	1
2. Resumen de principales políticas contables	1
3. Política de gestión de riesgos	7
4. Bases para la transición a las nuevas normas	8
5. Efectivo y equivalentes al efectivo	12
6. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	12
7. Otros activos financieros	13
8. Otros pasivos no financieros, corriente	13
9. Patrimonio neto	14
10. Otros ingresos por función	14
11. Hechos posteriores	14

BSSF CHILE S.A EN LIQUIDACION

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>1 de enero de 2010</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
ACTIVOS							
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente al efectivo	5	-	14	Otros pasivos no financieros , corrientes	8	25	8
Cuentas por cobrar a entidades Relacionadas, corrientes	6	<u>17.126</u>	<u>330</u>				
Total activos corrientes		<u>17.126</u>	<u>14</u>	Total pasivos corrientes		<u>25</u>	<u>8</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES				PATRIMONIO NETO			
Otros activos financieros	7	<u>-</u>	<u>16.803</u>	Capital emitido	9	16.933	16.933
Total activos no corrientes		<u>-</u>	<u>16.803</u>	Ganancias acumuladas	9	168	6
				Otras reservas	9	-	(130)
Total activos		<u>17.126</u>	<u>16.817</u>	Total patrimonio neto		<u>17.101</u>	<u>16.809</u>
		<u>=====</u>	<u>=====</u>	Total pasivos y patrimonio neto		<u>17.126</u>	<u>16.817</u>
						<u>=====</u>	<u>=====</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

BSSF CHILE S.A EN LIQUIDACION
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	<u>Notas</u>	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		MUS\$	MUS\$
Ingreso de actividades ordinarias		-	-
Costo de Venta		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia Bruta		-	-
Otras Ingresos por función	10	30.025	330
Gasto de administración		(24)	(13)
Ingresos financieros		<u>12</u>	<u>-</u>
Ganancia antes de impuestos		30.013	317
Gasto por impuesto a las ganancias		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		30.013	317
Ganancia (pérdida), procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total		<u>30.013</u>	<u>317</u>
		=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

BSSF CHILE S.A EN LIQUIDACION

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Capital pagado	Reserva de Ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Total reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	16.933	180	180	323	17.436	-	17.436
Resultado integral	-	(180)	(180)	30.013	30.013	-	30.013
Ganancia	-	(180)	(180)	-	(180)	-	(180)
Otro resultado integral	-	(180)	(180)	30.013	29.833	-	29.833
Resultados	-	-	-	(30.168)	(30.168)	-	(30.168)
Dividendos	16.933	-	-	168	17.101	-	17.101
Saldo al 31 de diciembre de 2011	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	16.933	(130)	(130)	6	16.809	-	16.809
Resultado integral	-	310	310	317	317	-	317
Ganancia	-	310	310	-	310	-	310
Otro resultado integral	-	-	-	317	627	-	627
Total resultado integral	-	310	310	317	627	-	627
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

BSSF CHILE S.A EN LIQUIDACION
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	MUS\$	MUS\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) EN ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Ganancia del ejercicio	30.013	317
AJUSTES POR CONCILIACION DE GANANCIAS (PERDIDA)		
Dividendos pagados	(30.168)	-
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	<u>147</u>	<u>7</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	<u>(8)</u>	<u>324</u>
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION		
Préstamos a entidades relacionadas	-	(330)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(330)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación	<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente de efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(8)	(6)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	(8)	(6)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>8</u>	<u>14</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>-</u>	<u>8</u>
	=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

BSSF CHILE S.A EN LIQUIDACION
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

BSSF Chile S.A. fue constituida como Sociedad Anónima por escritura pública de fecha 5 de mayo de 2004, cuyo objeto social es realizar exclusivamente inversiones en Chile o en el exterior y prestar servicios remunerados a las sociedades y empresas relacionadas constituidas en el exterior y formalmente establecidas en el extranjero, relacionados con las actividades de éstas y las sociedades que tengan las características de coligadas de la Sociedad constituida en el extranjero.

De acuerdo a las disposiciones vigentes, BSSF Chile S.A. debe someterse a las regulaciones aplicables a una Sociedad Anónima Abierta y, para éstos efectos, BSSF Chile S.A., fue inscrita bajo el número 901 con fecha 30 de mayo de 2005 en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros. Con la entrada en vigencia de la ley 20.832 de octubre de 2009, se procedió a cancelar su inscripción en el registro de valores y pasó a formar parte del registro de entidades informantes bajo el número 135.

El grupo controlador de esta Sociedad es Pacific Century Group, que corresponde a grupo de inversiones extranjero controlado por el empresario Richard Li Tzar Kai.

La composición accionaria de esta Sociedad se encuentra de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación</u> %
BSSF Chile Holding B, LLC	16.931.707	99,99
SCF Chile Holding B, LLC	<u>1.693</u>	<u>0,01</u>
Total	<u>16.933.400</u> =====	100,00 =====

Durante el ejercicio la Sociedad enajenó su único activo significativo y procedió a distribuir los resultados acumulados para, finalmente, en junta general extraordinaria de accionistas de la Sociedad

NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1. Bases de preparación y comparabilidad

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") y las interpretaciones de la Comisión de Normas de Información Financiera (en adelante "CNIIF") en vigor al 31 de diciembre de 2011.

2.2. Responsabilidad de la información y estimaciones y aplicaciones del criterio profesional

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración de BSSF Chile S.A.

La preparación de los estados financieros conforme a NIIF requiere que la Administración de cada Sociedad realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los montos de activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes en las fechas de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante cada ejercicio. Por ello, los resultados reales que se observen en fechas posteriores pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente, reconociéndose los cambios en los resultados del ejercicio en que se producen.

2.3. Moneda funcional y de presentación

Los presentes estados financieros reflejan, fielmente, la situación de Sociedad BSSF Chile S.A. En liquidación, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y son presentados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional definida para la Sociedad.

Los estados financieros de la Sociedad, para el año 2010, presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante "SVS"), fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y normas e instrucciones de la SVS.

Los presentes estados financieros, cumplen cada una de las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 31 de diciembre de 2011 y fueron aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.4. Nuevos pronunciamientos de contabilidad

- a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2011:

<u>Normas e interpretaciones</u>	<u>Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 24 (revisada) "Revelación de parte relacionadas" Emitida en noviembre de 2009, reemplaza a NIC 24 (2003), remueve el requisito, para entidades relacionadas del gobierno, de revelar todas las transacciones con entidades gubernamentales y sus relacionadas, incorporando precisiones para éstas, clarificando y simplificando la definición de parte relacionada.	01/01/2011
CINIIF 19 "Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio" Emitida en noviembre de 2009, clarifica el tratamiento contable cuando una empresa renegocia los términos del pasivo con su acreedor y éste acepta cancelar total o parcialmente la deuda mediante la emisión de acciones u otro instrumento de patrimonio de la entidad. Requiere el registro de un resultado calculado como la diferencia entre el valor de libros del pasivo y el valor razonable del instrumento de patrimonio propio emitido a cambio.	01/07/2010

Obligatoria para
ejercicios iniciados a
partir de

Enmiendas y mejoras

NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación" Emitida en octubre de 2009, modifica el tratamiento de los derechos de emisión denominados en moneda extranjera. Para aquellos derechos de emisión ofrecidos por un monto fijo de moneda extranjera, la práctica anterior requería que tales derechos sean registrados como obligaciones por instrumentos financieros derivados. La enmienda señala que si tales instrumentos son emitidos a prorrata a todos los accionistas existentes para una misma clase de acciones por un monto fijo de dinero, éstos deben ser clasificados como patrimonio independientemente de la moneda en la cual el precio de ejercicio está fijado.

01/02/2010

NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" Emitida en enero de 2010, aclara la fecha correspondiente a la exención de presentar la información comparativa requerida por NIIF 7.

01/07/2010

Mejoras a las Normas internacionales: Se han emitido mejoras a las NIIF 2010 en mayo de 2010 para un conjunto de normas e interpretaciones. Las fecha efectivas de adopción de estas modificaciones menores varían de estándar en estándar, pero la mayoría tiene fecha de adopción 1 de enero de 2011:

NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera"

NIIF 3 (revisada) "Combinación de Negocios" 01/01/2011

NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Revelaciones" 01/07/2010

NIC 1 "Presentación de Estados Financieros" 01/01/2010

NIC 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados" 01/01/2011

NIC 34 "Información Intermedia" 01/07/2010

IFRIC 13 "Programas de Fidelización de Clientes" 01/01/2011

01/01/2011

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

b) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2011, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Obligatoria para
ejercicios iniciados a
partir de

Normas e interpretaciones

NIC 19 Revisada "Beneficios a los Empleados" Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.

01/01/2013

<p>NIC 27 “Estados Financieros Separados” Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.</p>	01/01/2013
<p>NIIF 9 “Instrumentos Financieros” Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.</p>	<p>01/01/2013 diferida al 01/01/2015 según enmienda aprobada en diciembre de 2011</p>
<p>NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 “Consolidación de entidades de propósito especial y partes de la NIC 27 “Estados financieros consolidados”. Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	01/01/2013
<p>NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y SIC 13 “Entidades controladas conjuntamente”. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	01/01/2013
<p>NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades” Emitida en mayo de 2011, aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28</p>	01/01/2013
<p>NIIF 13 “Medición del valor razonable” Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.</p>	01/01/2013
<p>NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” Emitida en junio 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se deben clasificar y agrupar evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida</p>	01/07/2012
<p>NIC 12 “Impuesto a las Ganancias” Esta enmienda, emitida en diciembre de 2010, proporciona una excepción a los principios generales de NIC 12 para la propiedad para inversión que se midan usando el modelo del valor razonable contenido en la NIC 40 “Propiedad de inversión”, la excepción también aplica a la propiedad de inversión adquirida en una combinación de negocio si luego de la combinación de negocios el adquirente aplica el modelo del valor razonable contenido en NIC 40. La modificación incorpora la presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realizan a través de su venta, por lo que requiere aplicar a las diferencias temporales originadas por éstas la tasa de impuesto para operaciones de venta. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/01/2012

NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” Emitida en diciembre 2010, trata de los siguientes temas: i) Exención para hiperinflación severa: permite a las empresas cuya fecha de transición sea posterior a la normalización de su moneda funcional, valorizar activos y pasivos a valor razonable como costo atribuido; ii) Remoción de requerimientos de fechas fijas: adecua la fecha fija incluida en la NIIF 1 a fecha de transición, para aquellas operaciones que involucran baja de activos financieros y activos o pasivos a valor razonable por resultados en su reconocimiento inicial. 01/07/2011

NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones” Emitida en octubre 2010, incrementa los requerimientos de revelación para las transacciones que implican transferencias de activos financieros. 01/07/2011

NIC 28 “Inversiones en asociadas y joint ventures” Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27. 01/01/2013

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 en el período de su primera aplicación.

2.5. Período cubierto

Los estados financieros de BSSF Chile S.A. – En liquidación cubren lo siguiente:

- Estado de Situación Financiera: Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010.
- Estado de Resultados Integral: Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- Estado de Cambio en el Patrimonio: Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- Estado de Flujos de Efectivo: Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010.

2.6. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, menos los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como Obligaciones con bancos e instituciones financieras. Además, incluye en este rubro aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor. Dentro de las inversiones a corto plazo, se encuentran inversiones en cuotas en fondos mutuos las cuales se registran a valor razonable e inversiones en depósitos a plazos los cuales se registran a costo amortizado.

2.7. Clasificación de activos financieros

Activos financieros

En la medida que resulte aplicable, la Sociedad clasifica sus activos financieros en cuatro categorías, la clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Son aquellos activos financieros mantenidos para negociar o que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio del valor razonable. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

- Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Los instrumentos registrados en la categoría préstamos y cuentas por cobrar se contabilizan inicialmente a su valor razonable, y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. El interés implícito se desagrega y se reconoce como ingreso financiero a medida que se vayan devengando intereses. Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas partidas pendientes de cuentas de cobro dudoso, y se reconocen cuando hay indicio objetivo de su existencia. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en Resultados Integrales dentro de Gastos de Administración.

- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Estos activos se incluyen en Otros activos financieros no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como Otros activos financieros corrientes. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

- Activos financieros disponibles para la venta

Corresponde a activos financieros que no son derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y corresponden a participaciones en sociedades no cotizadas cuyo valor de mercado no es posible determinarlo de forma fiable, por lo que, se valoran en base a una estimación conservadora. Las variaciones del valor razonable, se registran con cargo o abono a una Reserva del Patrimonio Neto denominada "Activos financieros disponibles para la venta", hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro referente a dichas inversiones es imputado íntegramente en el estado de resultados. En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en el estado de resultados.

2.8. Capital social

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

2.9. Moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera distintas al dólar estadounidense (moneda funcional de la Matriz) son convertidas a la moneda funcional respectiva en la fecha en que se producen. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, distintas al dólar estadounidense, a la fecha de presentación de los estados financieros son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a esa fecha.

NOTA 3 – POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de sus actividades, BSSF Chile S.A. no se encuentra expuesto a algunos riesgos de naturaleza financiera, que pudiesen llegar a afectar sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos y una descripción de las medidas de mitigación adoptadas por la administración.

a) Riesgo de mercado

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

Para la gestión y control del patrimonio de la Sociedad, esta mantenía inversión en acciones de Jumbo Retail Argentina S.A., expresada en dólares, por lo que la sensibilidad del valor frente a posibles variaciones adversas es muy baja. Los otros componentes del riesgo de mercado no afectan de manera significativa las actividades económicas de la Sociedad.

b) Riesgo de liquidez

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

La principal fuente de liquidez de la Sociedad son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades. Esta es administrada mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando los excedentes de cajas diarias y de esa manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas en el momento de su vencimiento.

c) Riesgo de crédito

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

La mayor exposición para esta categoría de riesgo es representada por el riesgo de contraparte en las operaciones con Efectivo y equivalentes al efectivo, Otros activos financieros, no corrientes, etc. definido por la Sociedad como la exposición a potenciales pérdidas como resultado del incumplimiento del contrato o del incumplimiento de una contraparte a su obligación en una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Al cierre del 31 de diciembre de 2011 y 2010, no existen instrumentos financieros vencidos o deteriorados. En cuanto a garantías, al cierre de los ejercicios no hay activos otorgados en garantía.

d) Gestión de riesgo de capital

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

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

NOTA 4 – BASES PARA LA TRANSICION A LAS NUEVAS NORMAS

4.1. Aplicación de Norma Internacionales de Información Financiera - NIIF

La Sociedad aplicó la disposición establecida en la NIIF 1 al preparar sus estados financieros. Hasta el año 2010, los estados financieros se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

4.2. Adopción de modelos de estados financieros básicos

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

Los presentes estados financieros representan la adopción integral, explícita y son tomados de las NIIF y fueron aprobados por la comisión liquidadora en la sesión de fecha 27 de abril de 2012.

4.3. Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera

4.3.1. Transición al 31 de diciembre de 2010

- a) A continuación se detalla la conciliación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, la cual proporciona el impacto de la transición a nuevas normas en BSSF Chile S.A. – En liquidación, de acuerdo a lo requerido por NIIF 1:

	Principios contables chilenos	Ref.	Efecto de la transición a NIIF	NIIF
	M\$		M\$	M\$
Estado de situación financiera				
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	8		-	8
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	330		-	330
Total activos corrientes	338		-	338
Activos no corrientes				
Otros activos financieros	16.933	(a)	180	17.113
Total de activos no corrientes	16.933			17.113
Total de activos	17.271			17.451

	Principios contables chilenos	Ref.	Efecto de la transición a NIIF	NIIF
	M\$		M\$	M\$
Estado de situación financiera				
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos no financieros, corrientes	15		-	15
Total pasivos corrientes	15		-	15
Patrimonio				
Capital emitido	16.933			16.933
Ganancias (pérdidas) acumuladas	323			323
Otras reservas	-	(a)	180	180
Total patrimonio	17.256			17.436
Total de pasivos y patrimonio	17.271			17.451

b) Conciliación del estado de resultados al 31 de diciembre de 2010:

	Principios contables chilenos	Ref.	Efecto de la transición a NIIF	NIIF
	M\$		M\$	M\$
Estado de resultados				
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	-			-
Costo de Venta	-			-
Ganancia bruta	-			-
Otros ingresos, por función	460	(a)	(130)	330
Gasto de administración	(13)			(13)
Ingresos financieros	-			-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	447			317
Gasto por impuestos a las ganancias	-			-
Ganancia (pérdida)	447			317

c) Conciliación del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2010:

	Principios contables chilenos	Ref.	Efecto de la transición a NIIF	NIIF
	M\$		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación				
Ganancia del ejercicio	447	(a)	(130)	317
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuenta por pagar de origen comercial	7			7
Otros ajustes de la operación	(130)	(a)	130	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	324			324
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento				
Otras entradas (salidas) de efectivo	-			-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	-			-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión				
Prestamos a entidades relacionadas	(330)			(330)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(330)			(330)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(6)			(6)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	14			14
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	8			8

4.3.2. Transición al 1 de enero de 2010

- a) A continuación se detalla la conciliación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2010, la cual proporciona el impacto de la transición a nuevas normas en BSSF Chile S.A. – En liquidación, de acuerdo a lo requerido por NIIF 1:

	Principios contables chilenos	Ref.	Efecto de la transición a NIIF	NIIF
	M\$		M\$	M\$
Estado de situación financiera				
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	14		-	14
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-		-	-
Total activos corrientes	14		-	14
Activos no corrientes				
Otros activos financieros	16.803		-	16.803
Total de activos no corrientes	16.803		-	16.803
Total de activos	16.817		-	16.817

	Principios contables chilenos	Ref.	Efecto de la transición a NIIF	NIIF
	M\$		M\$	M\$
Estado de situación financiera				
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos no financieros, corrientes	8			8
Total pasivos corrientes	8			8
Patrimonio				
Capital emitido	16.933			16.933
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(124)	(a)	130	6
Otras reservas	-	(a)	(130)	(130)
Total patrimonio	16.809			16.809
Total de pasivos y patrimonio	16.817			16.817

4.4. Explicación de los efectos de transición a nuevas normas

Se detallan a continuación la explicación del concepto enumerado en la conciliación incluida en el punto anterior.

a) Efecto valor de mercado:

De acuerdo a las NIIF, se define que los instrumentos financieros se pueden clasificar en cuatro categorías: Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. De acuerdo al objetivo de la Sociedad, las inversiones mantenidas en "otros activos financieros", tiene el objetivo principal de venderse en el futuro, por lo que se deben ajustar en forma periódica para reflejar el efecto de valor de mercado de dicha inversión, de acuerdo con los requisitos establecidos por la NIC 39 "Instrumentos Financieros". Dada esta consideración esta inversión, se clasifica como activos financieros disponibles para la venta, a valor razonable con cambios en patrimonio. Los ajustes afectan principalmente las siguientes partidas:

- i) Otros activos financieros, en donde se refleja el ajuste con otros ingresos por función, para reflejar el ajuste de valor de mercado de la inversión.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los saldos presentados en el estado de situación financiera del efectivo y equivalentes al efectivo, son los mismos que se presentan en el estado de flujos de efectivo. La composición del rubro es la siguiente:

Rubro	Al 31 de diciembre de		1 de enero de
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Caja	-	8	14
	=====	=====	=====

NOTA 6 -- CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	Relación	Moneda	Al 31 de diciembre de		1 de enero de
			<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
			MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pinebidge Southern Cone Partners L.P.	Matriz	USD	17.126	330	-
			=====	=====	=====

Las transacciones con empresas relacionadas corresponde a cuentas corrientes mantenida con la sociedad y el saldo anterior corresponde a un remanente luego de imputar el precio por la venta de la inversión en Jumbo Retail Argentina S.A. Esta operación fue efectuada con terceros (UBS A.G. London Branch) y el precio fue cancelado por intermedio de la matriz.

b) Transacciones y sus efectos en resultado

Se presentan las transacciones con relacionadas y sus efectos en resultado por el ejercicio de 12 meses terminado al 31 de diciembre 2011

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Moneda</u>	<u>Descripción de la operación</u>	<u>Monto</u> MUS\$	<u>Efecto en resultado</u> MUS\$
0-E	Panebridge South Cone Partners L.P	Matriz	USD	Venta de inversión	46.778	29.845

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

<u>RUT</u>	<u>Nombre</u>	<u>Valor inversión neta en asociadas</u>			<u>Moneda funcional</u>	<u>Porcentaje participación</u> %	<u>Número de acciones</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1-1-2010</u>			
		MUS\$	MUS\$	MUS\$			
O-E	Jumbo Retail Argentina S.A	-	17.113	16.803	USD	4,08	41.372.600
	Total	-	17.113	16.803			

Los instrumentos financieros que han sido contabilizados a valor justo en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y al 01 de enero de 2010, y han sido medidos en base a las metodologías previstas en la NIC 39. Dado que no existía un valor de mercado para la inversión en Jumbo Retail Argentina S.A., se consideró que el valor patrimonial es una aproximación conservadora del valor justo.

Al 31 de diciembre de 2011 la inversión se encuentra vendida en su totalidad.

NOTA 8 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

La composición de otros pasivos no financieros, corriente, es la siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u> MUS\$	<u>2010</u> MUS\$	<u>1 de enero de 2010</u> MUS\$
Acreedores varios	6	6	2
Provisiones	19	9	6
Total	25	15	8

NOTA 9 – PATRIMONIO NETO

Capital emitido

El capital social de BSSF Chile S.A.- En liquidación, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 está representado por 1.6933.400 acciones, sin valor nominal, las que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

<u>Conceptos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	17.436	16.809
Dividendos provisorios	(30.168)	-
Otro resultado integral	(180)	310
Utilidad del ejercicio	<u>30.013</u>	<u>317</u>
Total	<u>17.101</u>	<u>17.436</u>
	=====	=====

NOTA 10 – OTROS INGRESOS POR FUNCIÓN

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	MUS\$	MUS\$
Dividendos recibidos	-	330
Valor de mercado	180	-
Venta acciones	<u>29.845</u>	<u>-</u>
Total	<u>30.025</u>	<u>330</u>
	=====	=====

Los ingresos por venta de inversión, corresponden a la utilidad neta que se genera por concepto de la venta en la participación que se mantenía en Jumbo Retail Argentina S.A

NOTA 11 – HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de enero de 2012 a la fecha de presentación de los Estados financieros no han ocurrido hechos posteriores que afecten significativamente los saldos o interpretación de los presentes Estados Financieros.