



*Estados Financieros*

***ING ADMINISTRADORA GENERAL  
DE FONDOS S.A.***

*Santiago, Chile*

*Al 31 diciembre de 2010 y 2009*



Estados Financieros

**ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Al 31 diciembre de 2010 y 2009

**Indice**

Informe a los Auditores Independientes .....	1
Estados Financieros Simplificados	
Balances generales .....	2
Estados de resultados.... ..	3
Estado de flujos de efectivo .....	4
Notas a los estados financieros .....	5
Miles de Pesos Chilenos	



**Ernst & Young Chile**  
Av. Presidente Riesco 5435, Las Condes  
Santiago  
Tel: 56 2 6761000  
Fax: 56 2 6761010  
www.ey.com/cl

## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Accionistas y Directores de  
ING Administradora General de Fondos S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de ING Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de ING Administradora General de Fondos S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base 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 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 comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, 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 ING Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
4. A partir del 1 de enero de 2011, ING Administradora General de Fondos S.A. adoptará como principios de contabilidad generalmente aceptados las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de conformidad con instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros.
5. Las notas explicativas que se adjuntan a los estados financieros del presente informe, corresponden a una versión simplificada de aquellas incluidas en los estados financieros completos de ING Administradora General de Fondos S.A., sobre los cuales hemos emitido nuestra opinión con esta misma fecha, y que incluyen información adicional requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros, que no resulta imprescindible para una adecuada interpretación de los mismos.

Rubén López D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 19 de enero de 2011



**ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Balances Generales  
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2010 M\$	2009 M\$	PASIVOS Y PATRIMONIO	2010 M\$	2009 M\$
<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>			<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>		
Disponible	1.597.927	646.573	Obligaciones con Bancos e Instituciones		
Valores negociables (neto)	303.427	657.389	Financieras	-	73.073
Deudores por ventas (neto)	197.855	107.977	Cuenta por pagar	-	71.070
Documentos por cobrar (neto)	13.869	-	Documentos por pagar	-	408.340
Deudores varios (neto)	41.029	356.175	Acreedores varios	50.407	-
Impuestos por recuperar	33.718	39.447	Cuentas por pagar emp. relacionadas.	163.040	759.336
Gastos pagados por anticipado	19	1.232	Provisiones	140.497	116.043
Impuestos diferidos	318.483	197.397	Retenciones	38.464	1.644
Otros activos circulantes	12.609	4.044	Impuesto a la renta	7.295	-
<b>TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<u>2.518.936</u>	<u>2.010.234</u>	Impuestos diferidos	3	209
			<b>TOTAL PASIVOS CIRCULANTES</b>	<u>399.706</u>	<u>1.429.715</u>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			<b>PATRIMONIO</b>		
Maquinarias y equipos	58.635	17.279	Capital pagado	3.543.965	1.533.965
Depreciación	(15.595)	(4.778)	Pérdidas acumuladas	(940.945)	(38.136)
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<u>43.040</u>	<u>12.501</u>	Pérdida del ejercicio	(440.750)	(902.809)
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>2.162.270</u>	<u>593.020</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>2.561.976</u></u>	<u><u>2.022.735</u></u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u><u>2.561.976</u></u>	<u><u>2.022.735</u></u>



**ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	2010	2009
	M\$	M\$
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		
Ingresos de explotación	1.702.260	462.590
Gastos de administración y ventas	<u>(2.246.947)</u>	<u>(1.593.405)</u>
Resultado de Explotación	(544.687)	(1.130.815)
<b>RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN</b>		
Ingresos financieros	7.568	21.878
Corrección monetaria	(20.439)	16.135
Diferencia de cambio	<u>(1.449)</u>	<u>126</u>
Resultado Fuera de Explotación	(14.320)	38.139
Resultado antes del impuesto a la renta	(559.007)	(1.092.676)
Impuesto a la renta	118.257	189.867
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<u><u>(440.750)</u></u>	<u><u>(902.809)</u></u>



	2010	2009
	M\$	M\$
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Pérdida del ejercicio	(440.750)	(902.809)
Resultado en venta de activos	(7.567)	(21.878)
<b>Cargos (Abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación del Ejercicio	10.818	4.778
Castigos y provisiones	3.410	-
Corrección monetaria neta	20.439	(16.135)
Diferencia de Cambio	1.449	(127)
Otros cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	(118.257)	(189.867)
<b>Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumento) disminución:</b>		
Deudores por Ventas	211.398	(464.153)
Otros activos	(4.452)	(43.960)
<b>Variación de Pasivos que afectan al flujo de efectivo aumento (disminución):</b>		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(957.192)	1.401.509
<b>TOTAL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>	(1.280.704)	(232.642)
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Colocación de acciones de pago	2.022.001	1.025.000
Obtención de préstamos	-	73.072
Pago de préstamos (menos)	(73.072)	-
<b>TOTAL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	1.948.929	1.098.072
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Incorporación de activos fijos	(41.357)	(17.279)
<b>TOTAL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	(41.357)	(17.279)
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>	626.868	848.151
<b>EFFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(29.476)	(25.785)
<b>VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	597.392	822.366
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	1.303.962	481.596
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	1.901.354	1.303.962



## **ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

A juicio de la Administración, estas notas presentan información suficiente pero menos detallada que la contenida en los estados financieros que fueron remitidos al organismo regulador, las cuales se encuentran a disposición de los interesados.

### **Nota 1 - Inscripción en el Registro de Valores**

La Sociedad se constituyó con fecha 9 de julio de 2008 y fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 13 de octubre de 2008, mediante Resolución Exenta N° 616, en la cual se autorizó su existencia y se aprobaron los Estatutos y el Reglamento General de Fondos. El certificado de tal resolución fue publicado en el Diario Oficial de fecha 16 de octubre de 2008.

La Sociedad está sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. La sociedad tiene como objetivo exclusivo la administración de Fondos Mutuos, Fondos de Inversión regidos por la ley 18.815, Fondos de Inversión de capital extranjero regidos por la Ley 18.657, Fondos para la Vivienda regidos por la Ley 19.281 y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, que la legislación actual o futura autorice administrar y realizar actividades complementarias que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad podrá administrar uno o más tipos o especies de Fondos, de los referidos anteriormente, y realizar además todas las actividades complementarias que sean autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros para esta clase de sociedades.

### **Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Aplicados**

#### **a) Período contable**

Los presentes estados financieros comparativos simplificados cubren los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente.

#### **b) Bases de preparación**

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas específicas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. En caso de existir discrepancias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas mencionadas, primarán las normas de la Superintendencia sobre los primeros.



**ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

**Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**c) Bases de presentación**

Los presentes estados financieros simplificados son comparativos con los de igual período ejercicio anterior.

**d) Corrección monetaria**

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas de resultados se corrigen monetariamente con cargo o abono a los resultados del período. Para estos efectos se ha considerado el porcentaje de variación en el índice de precios al consumidor IPC, el que aplicado con desfase de un mes, ascendió a un 2,5% al 31 de diciembre de 2010 (-2,3% para el año 2009).

Para fines comparativos, los saldos del 31 de diciembre de 2009 se presentan actualizados extracontablemente por un 2,5% de acuerdo a la variación del IPC de los últimos 12 meses.

**e) Bases de conversión**

Los saldos expresados en unidades de fomento fueron convertidos al valor vigente de \$ 21.455,55 al 31 de diciembre de 2010 (\$20.942,88 al 31 de diciembre de 2009). A su vez, los saldos expresados en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2010 fueron convertidos al tipo de cambio observado de 468,01 por dólar (\$ 507,10 al 31 de diciembre de 2010).

**f) Valores negociables**

- Fondos mutuos

Se presentan valorizados al valor de rescate de la cuota a la fecha de cierre de los estados financieros.

**g) Deudores por ventas**

Corresponde a la remuneración por cobrar a los Fondos mutuos administrados, según lo establecido en el Reglamento interno de cada Fondo mutuo. No se ha efectuado provisión de incobrables, ya que los saldos son totalmente recuperables.





**ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

**Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**h) Activo fijo**

El activo fijo se valoriza al costo corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

**i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la Renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de impuesto a la renta. Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Sociedad ha reconocido los efectos de impuestos diferidos sobre diferencias temporales del ejercicio, considerando para estos efectos la aplicación del criterio establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y boletines complementarios y normas especiales de la Superintendencia de Valores y Seguros.

**j) Estado de flujo de efectivo**

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y en la circular N° 1312 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la sociedad ha considerado como efectivo y efectivo equivalente los saldos de caja y bancos, las inversiones en cuotas de fondos mutuos.

**k) Ingreso de explotación**

Corresponde a la remuneración y gastos devengados por la administración de cada uno de los fondos mutuos administrados. Adicionalmente se incluyen otras comisiones de administración de cartera.

**l) Provisión vacaciones**

El costo de las vacaciones del personal se provisiona sobre la base devengada, de acuerdo al boletín técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G..



**ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

**Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**m) Indemnización por años de servicios**

La sociedad no ha constituido provisión por este concepto dado, que no tiene pactado tal beneficio a todo evento con sus trabajadores.

**Nota 3 - Cambios Contables**

Al 31 de diciembre de 2010 no se han efectuado cambios contables que puedan afectar la interpretación de estos estados financieros.

**Nota 4 - Presentación Estados Financieros**

Los estados financieros se presentan en forma simplificada, en cumplimiento de la Norma de Carácter General N° 110 de fecha 1 de febrero de 2001, debido a que los Auditores Independientes han expresado una opinión sin ningún tipo de salvedades.

Los estados financieros completos y el respectivo informe emitido por los auditores independientes, se encuentra a disposición del público en las oficinas de la entidad informante, de la Superintendencia de Valores y Seguro y de las Bolsas de Valores.

Renzo Vercelli B.  
Gerente General

Michel Prouvay M.  
Contador

La información de la presente publicación se proporcionó en forma simplificada. Un mayor detalle de la misma se encuentra a disposición del público en las oficinas de la administración Av. Suecia N° 211, piso 2, Providencia, Santiago y en la Superintendencia de Valores y Seguros.