

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
31 diciembre de 2011*

Estados Financieros

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

31 diciembre de 2011

Indice

Información financiera

| | |
|---|---|
| Estado de situación financiera | 2 |
| Estado de resultados..... | 3 |
| Estado del resultado integral | 4 |
| Estado de cambios en el patrimonio..... | 5 |
| Estado de flujos de efectivo | 7 |
| Notas a los Estados Financieros | 9 |

M\$: Miles de pesos chilenos

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de ING Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y a 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 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.

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 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.

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 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 y los resultados 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.



Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 19 de marzo de 2012

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

| Estado de Situación financiera | Nota | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 01/01/2010 |
|---|------|------------------|------------------|------------------|
| Activos | | M\$ | M\$ | M\$ |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 5 | 1.041.156 | 1.901.354 | 1.272.158 |
| Otros activos financieros, corrientes | | - | - | - |
| Otros activos no financieros, corrientes | 6 | 1.910 | 9.923 | 44.683 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 7 | 529.271 | 260.396 | 454.032 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 11 | 57.565 | - | - |
| Activos por impuestos, corrientes | 8 | 179.958 | 33.718 | 38.485 |
| Activos corrientes totales | | 1.809.860 | 2.205.391 | 1.809.358 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | | - | - | - |
| Propiedades, planta y equipo | 9 | 25.428 | 37.801 | 12.234 |
| Activos por impuestos diferidos | 8 | 619.176 | 318.533 | 185.649 |
| Total de activos no corrientes | | 644.604 | 356.334 | 197.883 |
| Total de activos | | 2.454.464 | 2.561.725 | 2.007.241 |

| Pasivos y Patrimonio | Nota | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 01/01/2010 |
|--|------|------------------|------------------|------------------|
| | | M\$ | M\$ | M\$ |
| Otros pasivos financieros, corrientes | 10 | 156.262 | 4.499 | 540.273 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 11 | 390.805 | 163.041 | 740.816 |
| Otras provisiones, corrientes | 12 | 40.041 | 122.464 | 31.079 |
| Pasivos por impuestos, corrientes | 8 | 52.739 | 7.295 | - |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes | 13 | 159.789 | 102.405 | 82.471 |
| Pasivos corrientes totales | | 799.636 | 399.704 | 1.394.639 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 8 | 3 | 2 | 204 |
| Total de pasivos no corrientes | | 3 | 2 | 204 |
| Total pasivos | | 799.639 | 399.706 | 1.394.843 |
| Capital emitido | 14 | 4.543.965 | 3.543.965 | 1.496.551 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | 14 | (2.841.726) | (1.334.532) | (884.153) |
| Otras reservas | 14 | (47.414) | (47.414) | - |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 1.654.825 | 2.162.019 | 612.398 |
| Participaciones no controladoras | | - | - | - |
| Patrimonio total | | 1.654.825 | 2.162.019 | 612.398 |
| Total de patrimonio y pasivos | | 2.454.464 | 2.561.725 | 2.007.241 |

Las notas adjuntas números 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

| | Nota | 01/01/2011 31/12/2011 M\$ | 01/01/2010 31/12/2010 M\$ |
|---|------|---------------------------------|---------------------------------|
| Estado de resultados | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 15 | 2.767.120 | 1.702.260 |
| Costo de ventas | | - | - |
| Ganancia bruta | | 2.767.120 | 1.702.260 |
| Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado | | - | - |
| Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado | | - | - |
| Otros ingresos, por función | | - | - |
| Costos de distribución | 11 | (2.332.243) | (1.172.172) |
| Gasto de administración | 16 | (2.246.246) | (1.111.832) |
| Otros gastos, por función | | - | - |
| Otras ganancias (pérdidas) | | (86) | (7.839) |
| Ingresos financieros | | 15.979 | 7.567 |
| Costos financieros | | - | - |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación | | - | - |
| Diferencias de cambio | | 2.693 | (1.449) |
| Resultados por unidades de reajuste | | - | - |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable | | - | - |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | | (1.792.783) | (583.465) |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 8 | 285.589 | 133.087 |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | | (1.507.194) | (450.378) |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | | - | - |
| Ganancia (pérdida) | | (1.507.194) | (450.378) |
| Ganancia (pérdida), atribuible a: | | | |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | | (1.507.194) | (450.378) |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras | | - | - |
| Ganancia (pérdida) | | (1.507.194) | (450.378) |
| Ganancias por acción | | - | - |
| Ganancia por acción básica | | - | - |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas | | - | - |
| Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas | | - | - |
| Ganancia (pérdida) por acción básica | | - | - |
| Ganancias por acción diluidas | | - | - |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas | | - | - |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas | | - | - |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción | | - | - |

Las notas adjuntas números 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

| | 01/01/2011 31/12/2011 | 01/01/2010 31/12/2010 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Estado del resultado integral | | |
| Ganancia (pérdida) | (1.507.194) | (450.378) |
| Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | - | - |
| Diferencias de cambio por conversión | - | - |
| Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos | - | - |
| Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos | - | - |
| Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| Coberturas del flujo de efectivo | | |
| Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos | - | - |
| Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos | - | - |
| Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos | - | - |
| Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación | - | - |
| Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | - | - |
| Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral | - | - |
| Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral | - | - |
| Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral | - | - |
| Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral | - | - |
| Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral | - | - |
| Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral | - | - |
| Suma impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado Integral | - | - |
| Otro resultado integral | - | - |
| Resultado integral total | (1.507.194) | (450.378) |
| Resultado integral atribuible a: | - | - |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | (1.507.194) | (450.378) |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | - | - |
| Resultado integral total | (1.507.194) | (450.378) |

Las notas adjuntas números 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2011.

| | Capital emitido | Primas de emisión | Acciones propias en cartera | Otras participaciones en el patrimonio | Superávit de Revaluación | Reservas por diferencias de cambio por conversión | Reservas de coberturas de flujo de caja | Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos | Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta | Otras reservas varias | Otras reservas acumuladas | Ganancias (pérdidas) acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciónes no controladoras | Patrimonio total |
|--|-----------------|-------------------|-----------------------------|--|--------------------------|---|---|---|---|-----------------------|---------------------------|---------------------------------|---|----------------------------------|------------------|
| Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2011 | 3.543.965 | - | - | - | - | - | - | - | - | (47.414) | (1.334.532) | 2.162.019 | - | - | 2.162.019 |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo Inicial Re expresado | 3.543.965 | - | - | - | - | - | - | - | - | (47.414) | (1.334.532) | 2.162.019 | - | - | 2.162.019 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | | | | | | | | | | (1.507.194) | (1.507.194) | | (1.507.194) |
| Otro resultado integral | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado integral | | | | | | | | | | | | (1.507.194) | (1.507.194) | | (1.507.194) |
| Emisión de patrimonio | 1.000.000 | | | | | | | | | | | | 1.000.000 | | 1.000.000 |
| Dividendos | | | | | | | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios | | | | | | | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios | | | | | | | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | | | | | | | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera | | | | | | | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total de cambios en patrimonio | 1.000.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1.507.194) | (507.194) | - | (507.194) |
| Saldo Final Periodo Actual 31/12/2011 | 4.543.965 | - | - | - | - | - | - | - | - | (47.414) | (2.889.140) | 1.654.825 | 1.654.825 | - | 1.654.825 |

Las notas adjuntas números 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2010.

| | Capital emitido | Primas de emisión | Acciones propias en cartera | Otras participaciones en el patrimonio | Superávit de Revaluación | Reservas por diferencias de cambio por conversión | Reservas de coberturas de flujo de caja | Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos | Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta | Otras reservas varias | Otras reservas acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Patrimonio total |
|--|-----------------|-------------------|-----------------------------|--|--------------------------|---|---|---|---|-----------------------|---------------------------|---|----------------------------------|------------------|
| Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010 | 1.496.551 | | | | | | | | | | (884.154) | 612.398 | | 612.398 |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | | | | | | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores | | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo Inicial Reexpresado | 1.496.551 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (884.154) | 612.398 | | 612.398 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | | | | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | | | | | | | | | (450.378) | (450.378) | | (450.378) |
| Otro resultado integral | | | | | | | | | | | | - | | - |
| Resultado integral | | | | | | | | | | | (450.378) | (450.378) | | (450.378) |
| Emisión de patrimonio | 2.000.000 | | | | | | | | | | | 2.000.000 | | 2.000.000 |
| Dividendos | | | | | | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios | | | | | | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios | | | | | | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | | | | | | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera | 47.414 | | | | | | | | | (47.414) | | - | | - |
| Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control | | | | | | | | | | | | | | |
| Total de cambios en patrimonio | 2.000.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | (47.414) | (450.378) | 1.549.622 | - | 1.549.622 |
| Saldo Final Período Actual 31/12/2010 | 3.543.965 | - | - | - | - | - | - | - | - | (47.414) | (1.334.532) | 2.162.019 | - | 2.162.019 |

Las notas adjuntas números 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

| Estado de flujos de efectivo | Nota | Al 31/12/2011 M\$ | Al 31/12/2010 M\$ |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | | |
| Ganancia (pérdida) | | (1.507.194) | (450.378) |
| <u>Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</u> | | | |
| Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias | 8 | (285.589) | (133.087) |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios | | - | - |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial | | - | - |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de operación | | 4.180.964 | 233.164 |
| Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial | | - | - |
| Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de operación | | (4.264.077) | (919.690) |
| Ajustes por gastos de depreciación y amortización | 9 | 19.815 | 10.670 |
| Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo | | - | - |
| Ajustes por provisiones | | - | 3.410 |
| Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas | | - | - |
| Ajustes por participaciones no controladoras | | - | - |
| Ajustes por pagos basados en acciones | | - | - |
| Ajustes por pérdidas (ganancias) de valor razonable | | - | - |
| Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas | | - | - |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo | | - | - |
| Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes | | - | - |
| Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación. | | - | (5.917) |
| Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas) | | (348.887) | (811.450) |
| Dividendos pagados | | - | - |
| Dividendos recibidos | | - | - |
| Intereses pagados | | - | - |
| Intereses recibidos | | - | - |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | | - | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | - | - |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | (1.856.081) | (1.261.828) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | | |
| Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios | | - | - |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios | | - | - |
| Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras | | - | - |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | | - | - |
| Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | | - | - |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos | | - | - |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos | | - | - |
| Préstamos a entidades relacionadas | | - | - |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | | - | - |
| Compras de propiedades, planta y equipo | 9 | (22.789) | (36.237) |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles | | - | - |
| Compras de activos intangibles | | - | - |
| Importes procedentes de otros activos a largo plazo | | - | - |
| Compras de otros activos a largo plazo | | - | - |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | | - | - |
| Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros | | - | - |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros | | - | - |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | | - | - |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | | - | - |
| Cobros a entidades relacionadas | | - | - |
| Dividendos recibidos | | - | - |
| Intereses recibidos | | 15.979 | - |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | | - | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | - | - |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | (6.810) | (36.237) |

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

| | | | |
|--|----|-----------|-----------|
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | | |
| Importes procedentes de la emisión de acciones | 14 | 1.000.000 | 2.000.000 |
| Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio | | - | - |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad | | - | - |
| Pagos por otras participaciones en el patrimonio | | | |
| Importes procedentes de préstamos de largo plazo | | - | - |
| Importes procedentes de préstamos de corto plazo | | - | - |
| Total importes procedentes de préstamos | | - | (71.290) |
| Préstamos de entidades relacionadas | | - | - |
| Pagos de préstamos | | - | (71.290) |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | | - | - |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas | | - | - |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | | - | - |
| Dividendos pagados | | - | - |
| Intereses pagados | | - | - |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | | - | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | - | - |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | 1.000.000 | 1.928.710 |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | | (862.891) | 630.645 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | 2.693 | (1.449) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | (860.198) | 629.196 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | 5 | 1.901.354 | 1.272.158 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 5 | 1.041.156 | 1.901.354 |

Las notas adjuntas números 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

Nota I - Información General

La Sociedad se constituyó en Chile con fecha 09 de julio de 2008 y fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 13 de octubre de 2008. Su dirección es Av. Suecia 211, piso 2, Providencia, Santiago.

La Sociedad está sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, y a 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 19.821 y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, que la ley actual o futura autorice administrar, y/o realizar actividades complementarias autorizadas por 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.

Los fondos administrados por la Sociedad al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Fondos Administrados

Fondo Mutuo ING Renta Fija Chile
Fondo Mutuo ING Renta Deposito Chile
Fondo Mutuo ING Acciones Chile Mid Cap
Fondo Mutuo ING Selección Global
Fondo Mutuo ING Solución 2020
Fondo Mutuo ING Solución 2030
Fondo Mutuo ING Solución 2040
Fondo Mutuo ING Renta Internacional
Fondo Mutuo ING Selección Acciones Chile
Fondo Mutuo ING Acciones Chile Calificado
Fondo Mutuo ING Selección Acciones Latam
Fondo Mutuo ING Selección Acciones Andinas

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el directorio en fecha 18 de enero de 2012.

Nota 2- Resumen de las principales políticas contables

BASES DE PREPARACION

2.1) Declaración de cumplimiento con las IFRS

ING Administradora General de Fondos S.A. adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), a partir del 1 de enero de 2011.

La determinación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a las NIIF), la Sociedad aplicó las disposiciones establecidas en la NIIF 1 (Nota 4).

En consecuencia, los presentes estados financieros han sido preparados conforme a las citadas normas (NIIF) y confeccionados de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de sus Oficios Circular números 544 y 592 y Circular N° 2004.

2.2) Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente.

2.3) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda del ambiente económico en que la Sociedad registra sus ingresos y liquida sus gastos y por consiguiente, su moneda funcional. La moneda de presentación de los presentes estados financieros es el peso chileno.

2.4) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de transacción. Al cierre de cada estado de situación financiera, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras son traducidas al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda. Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera, como en la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el estado de resultados en la cuenta diferencia de cambio.

2.5) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluyen aquellos activos financieros de liquidez inmediata, como dineros en caja, cuentas corrientes bancarias e inversiones financieras de fácil liquidez. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización. Las cuotas en fondos mutuos se registran al valor cuota informado al cierre del ejercicio.

Nota 2- Resumen de las principales políticas contables (continuación)

BASES DE PREPARACION

2.6) Uso de estimaciones y juicios contables criterios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados.

Al cierre del ejercicio, la Administración estima que las pérdidas tributarias que originan impuestos diferidos serán reversadas en el futuro próximo, conforme al plan de operaciones de la Compañía, razón por la cual no constituye provisión valuación.

La Administración no ha efectuado otras estimaciones y juicios relevantes para incertidumbres críticas sobre la vida útil de los activos fijos e intangibles, compromisos y contingencias y valor razonable de activos y pasivos financieros.

- Costo de adquisición diferido

La Sociedad no registra el Costo de adquisición diferido incurrido por la distribución de fondos mutuos, producto de aplicar un test de recuperabilidad, el cual considera si los beneficios futuros esperados (ingresos menos gastos) son suficientes para cubrir la amortización de este activo, y obtener como resultado de este test que los beneficios futuros esperados no son suficientes para cubrir la amortización del Costo de adquisición diferido. Tal resultado está determinado por la insuficiente escala de colocaciones de fondos mutuos, cuestión natural a un negocio de implementación reciente y que necesita un horizonte de tiempo para la generación de beneficios.

2.7) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Corresponde a las remuneraciones cobradas a los fondos mutuos establecidas según Reglamento Interno de cada fondo. Se reconocen inicialmente al valor nominal y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. No obstante su breve plazo de vencimiento, las diferencias entre valor nominal y el valor justo no son significativas, por lo que se utiliza el valor nominal.

2.8) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en NIIF 9. La clasificación responde al modelo de negocios con el que se administran dichos activos y/o sus características contractuales.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable y los costos asociados a su adquisición, son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos mutuos que mantiene la Sociedad al cierre del ejercicio corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del resultado del ejercicio bajo la línea de ingresos financieros.

Nota 2- Resumen de las principales políticas contables (continuación)

BASES DE PREPARACION

2.8) Activos financieros (continuación)

b) Activos financieros a costo amortizado

Corresponden a activos financieros con pagos fijos o determinables y que cancelan intereses y capital solamente. Son mantenidos en un modelo de negocios cuyo principal objetivo es retenerlos con la finalidad de recuperar sus flujos contractuales. Se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva menos su deterioro si es que hubiese.

2.9) Deterioro de activos

a) Deterioro de activos financieros

Los activos financieros son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de haber sufrido pérdidas por deterioro, esto es, que algún evento haya tenido algún efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo. De surgir pérdidas por deterioro, estas son reconocidas en resultados.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste reverso puede ser relacionado en forma objetiva con un evento posterior que lo justifique. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variable, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

b) Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva haber sufrido pérdidas por deterioro. Una pérdida por deterioro es reconocida, si el monto en libro de un activo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

2.10) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La provisión para impuesto a la renta de la Sociedad se ha determinado en conformidad con las disposiciones legales vigentes.

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

• **Obligación por impuesto a la renta**

Las obligaciones por impuesto a la renta son reconocidas en los estados financieros con base en la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha cierre de los estados financieros y la tasa de impuesto a la renta vigente a dicha fecha.

Nota 2- Resumen de las principales políticas contables (continuación)

BASES DE PREPARACION

2.10) Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

• **Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Sociedad espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades afectas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados. Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se considera probable disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias. La valorización de los impuestos diferidos es al valor libro a fecha de medición.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y la misma autoridad tributaria.

2.11) Activos intangibles distintos a la plusvalía:

Los activos intangibles corresponden a Licencias de Software.

Los softwares o programas computacionales son registrados al costo menos la amortización acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

La amortización es reconocida en resultados en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los programas informáticos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada de los programas informáticos es de un máximo de seis años.

Las licencias por uso de software se valorizan a su costo inicial y se amortizan durante el plazo de las licencias.

2.12) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro correspondientes. Comprenden principalmente mobiliario y equipos de oficina. El costo histórico incluye los gastos por adquisición de los bienes.

La depreciación de Propiedades, planta y equipos es calculada linealmente, basada en la vida útil estimada de los bienes, considerando el valor residual estimado de éstos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas, si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas para los principales componentes de propiedades, planta y equipos son:

| Familia | Vida útil (meses) |
|-------------------------------|-------------------|
| Bienes muebles | 120 |
| Máquinas y equipos de oficina | 120 |
| Equipos computacionales | 36 |
| Comunicaciones | 120 |

2.13) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Corresponde a las transacciones por pagar a los fondos mutuos por las inversiones realizadas en el mercado en nombre de estos, debido a que la Sociedad actúa como recaudadora y pagadora por cuenta de sus fondos administrados. También se registran en este rubro los saldos por pagar a proveedores y las otras cuentas por pagar, las cuales son reconocidas a su valor nominal, puesto que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

2.14) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

La Sociedad reconoce las obligaciones por pagar a entidades relacionadas de acuerdo a los importes adeudados al cierre del ejercicio por aquellas operaciones relacionadas al pago de comisiones por la intermediación que realizan para la colocación de fondos mutuos y a la prestación de servicios estipulados en los contratos suscritos entre las partes a condiciones de mercado. Son a corto plazo y no devengan intereses.

Nota 2- Resumen de las principales políticas contables (continuación)

BASES DE PREPARACION

2.15) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de eventos pasados y es probable que esta sea liquidada y estimada en forma confiable.

2.16) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados son contabilizados contra gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar. Los beneficios a los empleados vigentes son:

- Vacaciones del personal: La Sociedad reconoce este gasto mediante el método de devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador.
- Bono de desempeño: Se devenga y determina mensualmente sobre una base de cumplimientos de metas corporativas y objetivos individuales fijados previamente. Se paga en el mes de marzo de cada año y tiene derecho a este beneficio todo el personal que haya cumplido con sus objetivos.

2.17) Capital

El capital social está representado por acciones nominativas, serie única, ordinarias, sin privilegio alguno, sin valor nominal y de igual valor cada una.

2.18) Dividendo mínimo

De acuerdo a la normativa vigente, la Sociedad debe reconocer en sus estados financieros una provisión equivalente al dividendo mínimo legal, es decir 30% de las utilidades del ejercicio, contra una contrapartida en Patrimonio.

La Sociedad presenta pérdidas acumuladas, por lo que no tiene obligación de constituir provisión por dividendos mínimos.

2.19) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Sociedad corresponden al valor razonable de la remuneración por administración, comisión y gastos cobrados a cada fondo mutuo. La remuneración por administración de fondos se calcula en base al patrimonio diario de cada fondo/serie aplicando el porcentaje establecido en su reglamento interno. Los ingresos se encuentran realizados al momento de ser registrados en la contabilidad.

2.20) Bases de conversión

Los activos y pasivos han sido convertidos a pesos chilenos conforme a los siguientes tipos de cambio:

| Fecha | US\$ | UF |
|------------|--------|-----------|
| 31.12.2011 | 519,20 | 22.294,03 |
| 31.12.2010 | 468,01 | 21.455,55 |

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

Las principales fuentes de riesgo financiero que pueden afectar la gestión de la Sociedad son aquellas asociadas a pérdidas derivadas de las fluctuaciones en precios de instrumentos financieros como producto de variaciones en condiciones de mercado, tales como las tasas de interés, precios de acciones, etc. (Riesgo de Mercado); y a pérdidas derivadas del incumplimiento en el pago de obligaciones asumidas por las contrapartes vinculadas a activos de renta fija mantenidos como inversiones que respaldan su patrimonio (Riesgo de Crédito / Contraparte).

En consecuencia, los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Sociedad son: riesgo de mercado, riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio, liquidez y riesgo de crédito.

Riesgo de mercado

De acuerdo a la naturaleza de las inversiones financieras en que la Sociedad ha decidido invertir (cuotas de fondos mutuos), se considera poco significativa la exposición al riesgo de mercado (valor en riesgo), por lo que no se han definido metodologías para cuantificar dicho riesgo.

Al cierre del presente ejercicio, la Sociedad tiene inversiones en cuotas de fondos mutuos nacionales por M\$ 323.149 (M\$ 303.427 al 31.12.2010), las cuales se valorizaron al valor cuota de cierre y poseían un mínimo riesgo de deterioro.

Finalmente, la Sociedad procura calzar los vencimientos de sus activos financieros con sus erogaciones y no toma posiciones que impliquen una exposición al riesgo de mercado.

Riesgo de tasa de interés

No existen riesgos asociados a tasa de interés. Los activos financieros de la Sociedad corresponden a cuotas de fondos mutuos, los cuales se valorizan diariamente a precios del mercado (valor cuota).

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta a un bajo riesgo de tipo de cambio, puesto que no tiene posiciones significativas en moneda extranjera. Al 31.12.2011 el único activo en moneda extranjera corresponde a una cuenta bancaria en dólares estadounidenses, por US\$ 19.633 (US\$ 32.675 al 31.12.2010).

Riesgo de liquidez

Corresponde al riesgo que la Sociedad no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras en los plazos comprometidos. De acuerdo a la información expuesta en estos estados financieros, el riesgo de liquidez está minimizado, considerando que sus principales activos y pasivos corresponden a cuentas con los fondos administrados o con partes relacionados.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida para la Sociedad en el evento que un cliente u otra contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales.

La Sociedad está expuesta a bajo riesgo de crédito, por cuanto sus cuentas por cobrar y pagar se relacionan con los fondos administrados o con empresas relacionadas y todas son con vencimiento a 30 días.

Nota 4- Transición a IFRS

4.1 Aplicación de nuevas normativas emitidas

Las mejoras y modificaciones a las IFRS así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se detallan a continuación. A la fecha de los presentes estados financieros, las siguientes normas aún no entran en vigencia y la sociedad no las ha aplicado en forma anticipada:

| Nuevas IFRS | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|--|
| IFRS 9, Instrumentos Financieros | 1 de enero de 2015 |
| IFRS 10, Estados Financieros Consolidado | 1 de enero de 2013 |
| IFRS 11, Acuerdos Conjuntos | 1 de enero de 2013 |
| IFRS 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades | 1 de enero de 2013 |
| NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados | 1 de enero de 2013 |
| NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos | 1 de enero de 2013 |
| IFRS13, Mediciones de Valor Razonable | 1 de enero de 2013 |

| Enmiendas a NIIFs (IFRS) | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|--|
| NIC 1, Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales | 1 de Julio de 2012 |
| NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente | 1 de enero de 2012 |
| NIC 19, Beneficios a los empleados (2011) | 1 de enero de 2013 |
| NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros | 1 de enero de 2014 |

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió IFRS 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. IFRS 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. El 28 de Octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de IFRS 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en Noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros.

Nota 4- Transición a IFRS (continuación)

4.1 Aplicación de nuevas normativas emitidas (continuación)

Como parte de la reestructuración de IFRS 9, el IASB también ha replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a IFRS 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en IFRS 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor razonable con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y
- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

El 16 de Diciembre de 2011, el IASB emitió Fecha de Aplicación Obligatoria de IFRS 9 y Revelaciones de la Transición, difiriendo la fecha efectiva tanto de las versiones de 2009 y de 2010 a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. Anterior a las modificaciones, la aplicación de IFRS 9 era obligatoria para períodos anuales que comenzaban en o después de 2013. Las modificaciones cambian los requerimientos para la transición desde NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición a IFRS 9. Adicionalmente, las modificaciones también modifican IFRS 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones para agregar ciertos requerimientos en el período de reporte en el que se incluya la fecha de aplicación de IFRS 9.

IFRS 10, Estados Financieros Consolidados

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió IFRS 10, Estados Financieros Consolidados, el cual reemplaza IAS 27, Estados Financieros Consolidados y Separados y SIC-12 Consolidación – Entidades de Propósito Especial. El objetivo de IFRS 10 es tener una sola base de consolidación para todas las entidades, independiente de la naturaleza de la inversión, esa base es el control. La definición de control incluye tres elementos: poder sobre una inversión, exposición o derechos a los retornos variables de la inversión y la capacidad de usar el poder sobre la inversión para afectar las rentabilidades del inversionista. IFRS 10 proporciona una guía detallada de cómo aplicar el principio de control en un número de situaciones, incluyendo relaciones de agencia y posesión de derechos potenciales de voto. Un inversionista debería reevaluar si controla una inversión si existe un cambio en los hechos y circunstancias. IFRS 10 reemplaza aquellas secciones de IAS 27 que abordan el cuándo y cómo un inversionista debería prepara estados financieros consolidados y reemplaza SIC-12 en su totalidad. La fecha efectiva de aplicación de IFRS 10 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada bajo ciertas circunstancias.

Nota 4- Transición a IFRS (continuación)

4.1 Aplicación de nuevas normativas emitidas (continuación)

IFRS 11, Estados Financieros Consolidados

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió IFRS 11, Acuerdos Conjuntos, el cual reemplaza IAS 31, Intereses en Negocios Conjuntos y SIC-13, Entidades de Control Conjunto. IFRS 11 clasifica los acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas (combinación de los conceptos existentes de activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente) o negocios conjuntos (equivalente al concepto existente de una entidad controlada conjuntamente). Una operación conjunta es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos. Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. IFRS 11 exige el uso del valor patrimonial para contabilizar las participaciones en negocios conjuntos, de esta manera eliminando el método de consolidación proporcional. La fecha efectiva de aplicación de IFRS 11 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada en ciertas circunstancias.

IFRS 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió IFRS 12, Revelaciones de Intereses en Otras Entidades, la cual requiere mayores revelaciones relacionadas a las participaciones en filiales, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. IFRS 12 establece objetivos de revelación y especifica revelaciones mínimas que una entidad debe proporcionar para cumplir con esos objetivos. Una entidad deberá revelar información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y riesgos asociados con sus participaciones en otras entidades y los efectos de esas participaciones en sus estados financieros. Los requerimientos de revelación son extensos y representan un esfuerzo que podría requerir acumular la información necesaria. La fecha efectiva de aplicación de IFRS 12 es el 1 de enero de 2013, pero se permite a las entidades incorporar cualquiera de las nuevas revelaciones en sus estados financieros antes de esa fecha.

NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados

NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados fue modificada por la emisión de IFRS 10 pero retiene las guías actuales para estados financieros separados.

NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

NIC 28 Inversiones en Asociadas fue modificada para conformar los cambios relacionados con la emisión de IFRS 10 e IFRS 11.

IFRS 13, Mediciones de Valor Razonable

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió IFRS 13, Mediciones de Valor Razonable, la cual establece una sola fuente de guías para las mediciones a valor razonable bajo las IFRS. Esta norma aplica tanto para activos financieros como para activos no financieros medidos a valor razonable. El valor razonable se define como “el precio que sería recibido al vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en la fecha de medición” (es decir, un precio de salida). IFRS 13 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada, y aplica prospectivamente desde el comienzo del período anual en el cual es adoptada.

Enmienda NIC 1, Presentación de Estados Financieros

Nota 4- Transición a IFRS (continuación)

4.1 Aplicación de nuevas normativas emitidas (continuación)

IFRS 13, Mediciones de Valor Razonable (continuación)

EL 16 de Junio de 2011, el IASB publicó Presentación de los Componentes de Otros Resultados Integrales (modificaciones a NIC 1). Las modificaciones retienen la opción de presentar un estado de resultados y un estado de resultados integrales ya sea en un solo estado o en dos estados individuales consecutivos. Se exige que los componentes de otros resultados integrales sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancias. Se exige que el impuesto sobre los otros resultados integrales sea asignado sobre esa misma base. La medición y reconocimiento de los componentes de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales no son ven afectados por las modificaciones, las cuales son aplicables para períodos de reporte que comienzan en o después del 1 de Julio de 2012, se permite la aplicación anticipada.

Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias

El 20 de Diciembre de 2010, el IASB publicó Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente – Modificaciones a NIC 12. Las modificaciones establecen una exención al principio general de NIC 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una reemisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada.

Enmienda a NIC 19, Beneficios a los Empleados

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos.

El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

Nota 4- Transición a IFRS (continuación)

4.1 Aplicación de nuevas normativas emitidas (continuación)

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

En Diciembre de 2011, el IASB modificó los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo activos y pasivos financieros mediante las enmiendas a NIC 32 y IFRS 7. Estas enmiendas son el resultado del proyecto conjunto del IASB y el Financial Accounting Standards Board (FASB) para abordar las diferencias en sus respectivas normas contables con respecto al neteo de instrumentos financieros. Las nuevas revelaciones son requeridas para períodos anuales o intermedios que comiencen en o después del 1 de enero de 2013 y las modificaciones a NIC 32 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014. Ambos requieren aplicación retrospectiva para períodos comparativos.

4.2 Conciliaciones transacción a IFRS

Conciliaciones entre PCGA chilenos y IFRS

a) Resumen de Patrimonio neto al 01.01.2010 y al 31.12.2010.

| Patrimonio Neto | 01.01.2010 M\$ | Ref. | 31.12.2010 M\$ | Ref. |
|--|-------------------|------|-------------------|------|
| Total Patrimonio neto según PCGA | 578.557 | | 2.162.270 | |
| Otros activos, ajuste costo de adquisición | 40.737 | (1) | | |
| Impuestos diferidos | (6.933) | (2) | | |
| Propiedades, planta y equipos | 37 | (3) | 37 | |
| Propiedades, planta y equipo | - | | (338) | (4) |
| Impuestos diferidos | - | | 50 | (5) |
| Total Patrimonio Neto según IFRS | 612.398 | | 2.162.019 | |

Explicación de los ajustes de transición IFRS al patrimonio neto al 01.01.2010 y 31.12.2010:

- 1) **Otros activos:** Activación del Costo de adquisición diferido incurrido por la distribución de fondos mutuos.
- 2) **Impuestos diferidos:** Ajuste que surge de reconocer el impuesto diferido originado por la activación del costo de adquisición incurrido y la diferencia en depreciación de ciertos activos.
- 3) **Propiedades, planta y equipo:** Los otros activos fueron deflactados a la fecha de compra y calculada su correspondiente depreciación bajo IFRS.
- 4) **Propiedades, planta y equipo:** Ajuste neto por reverso corrección monetaria de ciertos activos y depreciación del ejercicio.
- 5) **Impuestos diferidos:** Ajuste por diferencias temporales del ejercicio.

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 4- Transición a IFRS (continuación)

4.2 Conciliaciones transacción a IFRS (continuación)

a) Patrimonio al 1 de enero de 2010

| Activos, Pasivos y Patrimonio | Principios contables chilenos | Ref. | Efecto de la transición a IFRS | Saldos al 01.01.2010 IFRS |
|--|-------------------------------|------|--------------------------------|---------------------------|
| | M\$ | | M\$ | M\$ |
| Activos | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 1.272.158 | | - | 1.272.158 |
| Otros activos financieros, corrientes | - | | - | - |
| Otros activos no financieros, corrientes | 3.946 | (1) | 40.737 | 44.683 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 454.032 | | - | 454.032 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | - | | - | - |
| Activos por impuestos, corrientes | 38.485 | | - | 38.485 |
| Activos corrientes totales | 1.768.621 | | 40.737 | 1.809.358 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | - | | - | - |
| Plusvalía | - | | - | - |
| Propiedades, planta y equipo | 12.197 | (2) | 37 | 12.234 |
| Activos biológicos, no corrientes | - | | - | - |
| Propiedad de inversión | - | | - | - |
| Activos por impuestos diferidos | 192.582 | (3) | (6.933) | 185.649 |
| Total de activos no corrientes | 204.779 | | (6.896) | 197.883 |
| Total de activos | 1.973.400 | | 33.841 | 2.007.241 |
| Pasivos | | | | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | 540.273 | | - | 540.273 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | - | | - | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 740.816 | | - | 740.816 |
| Otras provisiones, corrientes | 31.079 | | - | 31.079 |
| Pasivos por impuestos, corrientes | - | | - | - |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes | 82.471 | | - | 82.471 |
| Otros pasivos no financieros, corrientes | - | | - | - |
| Pasivos corrientes totales | 1.394.639 | | - | 1.394.639 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 204 | | - | 204 |
| Pasivos no corrientes | 204 | | | 204 |
| Total pasivos | 1.394.843 | | - | 1.394.843 |
| Capital emitido | 1.496.552 | | - | 1.496.552 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | (917.995) | (4) | 33.841 | (884.154) |
| Otras reservas | - | | - | - |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | 578.557 | | 33.841 | 612.398 |
| Participaciones no controladoras | - | | - | - |
| Patrimonio total | 578.557 | | 33.841 | 612.398 |
| Total de patrimonio y pasivos | 1.973.400 | | 33.841 | 2.007.241 |

Nota 4- Transición a IFRS (continuación)

4.2 Conciliaciones transacción a IFRS (continuación)

b) Patrimonio al 1 de enero de 2010 (continuación)

Explicación de los ajustes de transición IFRS a resultados acumulados al 01.01.2010.

- 1) **Otros activos:** Ajuste de transición IFRS que surge de contabilizar el activo por Costo de adquisición diferido incurrido por la distribución de fondos mutuos (M\$ 40.737).
- 2) **Propiedades, planta y equipos:** Ajuste de transición IFRS que surge de deflactar a la fecha de compra los otros activos fijos agrupados en este rubro y de recalcular su correspondiente depreciación bajo IFRS (M\$ 37).
- 3) **Impuestos diferidos:** Ajuste de transición IFRS que surge de reconocer el efecto en impuestos diferidos por la activación del Costo de adquisición diferido al 01.01.2010 (M\$ 6.933).
- 4) **Resultados acumulados:** Ajuste de transición IFRS que surge de reconocer el efecto acumulado de los ajustes por Costo de adquisición diferido (M\$ 40.737), otros activos ajustados a su valor de compra (M\$ 37) e impuestos diferidos (M\$ 6.933) al 01.01.2010.

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 4 -Transición a IFRS (continuación)

4.2 Conciliaciones transacción a IFRS (continuación)

C) Patrimonio al 31 de diciembre de 2010

| Activos, Pasivos y Patrimonio | Principios contables chilenos | Ref. | Efecto de la transición a IFRS | Saldos al 31.12.2010 IFRS |
|--|-------------------------------|------|--------------------------------|---------------------------|
| | M\$ | | M\$ | M\$ |
| Estado de Situación Financiera | | | | |
| Activos | | | | |
| Activos corrientes | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 1.901.354 | | - | 1.901.354 |
| Otros activos financieros, corrientes | - | | - | - |
| Otros activos no financieros, corrientes | 9.923 | | - | 9.923 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 260.396 | | - | 260.396 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | - | | - | - |
| Activos por impuestos, corrientes | 33.718 | | - | 33.718 |
| Activos corrientes totales | 2.205.391 | | - | 2.205.391 |
| Activos no corrientes | | | | |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | - | | - | - |
| Plusvalía | - | | - | - |
| Propiedades, planta y equipo | 38.102 | (1) | (301) | 37.801 |
| Activos biológicos, no corrientes | - | | - | - |
| Propiedad de inversión | - | | - | - |
| Activos por impuestos diferidos | 318.483 | (2) | 50 | 318.533 |
| Activos no corrientes totales | 356.585 | | (251) | 356.334 |
| Total de activos | 2.561.976 | | (251) | 2.561.725 |
| Pasivos | | | | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | 4.499 | | - | 4.499 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | - | | - | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 163.041 | | - | 163.041 |
| Otras provisiones, corrientes | 122.464 | | - | 122.464 |
| Pasivos por impuestos, corrientes | 7.295 | | - | 7.295 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes | 102.405 | | - | 102.405 |
| Otros pasivos no financieros, corrientes | - | | - | - |
| Pasivos corrientes totales | 399.704 | | - | 399.704 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 2 | | - | 2 |
| Pasivos no corrientes | 2 | | - | 2 |
| Total pasivos | 399.706 | | - | 399.706 |
| Capital emitido | 3.543.965 | | - | 3.543.965 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | (1.381.695) | (3) | 47.163 | (1.334.532) |
| Otras reservas | - | | (47.414) | (47.414) |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | 2.162.270 | | (251) | 2.162.019 |
| Participaciones no controladoras | - | | - | - |
| Patrimonio total | 2.162.270 | | (251) | 2.162.019 |
| Total de patrimonio y pasivos | 2.561.976 | | (251) | 2.561.725 |

Nota 4- Transición a IFRS (continuación)

4.2 Conciliaciones transacción a IFRS (continuación)

Explicación diferencias

- 1) **Propiedades, planta y equipos:** Ajuste de transición IFRS que surge de deflactar a la fecha de compra los otros activos fijos agrupados en este rubro y de recalcular su correspondiente depreciación bajo IFRS.
- 2) **Impuestos diferidos:** Corresponde a diferencias temporales, rubro activo fijo.
- 3) **Resultados acumulados:** Ajuste de transición IFRS que surge de reconocer el efecto en resultado de la depreciación activo fijo, diferencias temporales del impuesto diferido y corrección monetaria del Capital.

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 4- Transición a IFRS (continuación)

C) Resultado por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2010

| Cuentas del estado de resultados | Principios contables chilenos | Ref. | Efecto de la transición a IFRS | Saldos al 31.12.2010 IFRS |
|---|-------------------------------|------|--------------------------------|---------------------------|
| | M\$ | | M\$ | M\$ |
| Estado de resultados | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 1.702.260 | | - | 1.702.260 |
| Costo de ventas | - | | - | - |
| Ganancia bruta | 1.702.260 | | - | 1.702.260 |
| Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado | - | | - | - |
| Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado | - | | - | - |
| Otros ingresos, por función | - | | - | - |
| Costos de distribución | (1.131.097) | (1) | (41.075) | (1.172.172) |
| Gasto de administración | (1.111.832) | | - | (1.111.832) |
| Otros gastos, por función | - | | - | - |
| Otras ganancias (pérdidas) | (32.303) | (2) | 24.464 | (7.839) |
| Ingresos financieros | 7.567 | | - | 7.567 |
| Costos financieros | - | | - | - |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación | - | | - | - |
| Diferencias de cambio | (1.449) | | - | (1.449) |
| Resultados por unidades de reajuste | - | | - | - |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable | - | | - | - |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | (566.854) | | (16.611) | (583.465) |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 126.104 | (3) | 6.983 | 133.087 |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones cont. | (440.750) | | (9.628) | (450.378) |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | - | | - | - |
| Ganancia (pérdida) | (440.750) | | (9.628) | (450.378) |
| Ganancia (pérdida), atribuible a | | | | |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | (440.750) | | (9.628) | (450.378) |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras | - | | - | - |
| Ganancia (pérdida) | (440.750) | | (9.628) | (450.378) |
| Ganancias por acción | | | | |
| Ganancia por acción básica | | | | |
| Ganancia (pérdida) por acción en operaciones continuadas | - | | - | - |
| Ganancia (pérdidas) por acción en operaciones discontinuadas | - | | - | - |
| Ganancia (pérdida) por acción básica | - | | - | - |
| Ganancias por acción diluidas | | | | |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas | - | | - | - |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas | - | | - | - |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción | - | | - | - |

Nota 4- Transición a IFRS (continuación)

4.2 Conciliaciones transacción a IFRS (continuación)

Explicación diferencias

- 1) Ajuste a Resultado de Costo de adquisición (M\$40.737) y efecto corrección en activos fijos (M\$338)
- 2) Ajuste corrección monetaria patrimonio
- 3) Efecto impuestos diferidos.

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 4. Transición a IFRS (continuación)

d) Estado de Flujos de efectivo por el ejercicio al 31 de diciembre de 2010.

| | Principios contables chilenos | | Efecto de transición a IFRS | Saldos al 31.12.2010 IFRS |
|--|-------------------------------------|------|-----------------------------------|---------------------------------|
| | M\$ | Ref. | M\$ | M\$ |
| Estado de flujos de efectivo | | | | |
| <u>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</u> | | | | |
| Ganancia (pérdida) | (440.750) | | (9.628) | (450.378) |
| <u>Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</u> | | | | |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación | 206.946 | | 26.218 | 233.164 |
| Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación | (957.192) | | 37.502 | (919.690) |
| Ajustes por gastos de depreciación y amortización | 10.818 | | (148) | 10.670 |
| Ajustes por provisiones | 3.410 | | - | 3.410 |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo | (97.818) | | (35.269) | (133.087) |
| Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes | - | | - | - |
| Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación. | (6.118) | | 201 | (5.917) |
| Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas) | (839.954) | | 28.504 | (811.450) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | (1.280.704) | | 18.876 | (1.261.828) |
| <u>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</u> | | | | |
| Compras de propiedades, planta y equipo | (41.357) | | 5.120 | (36.237) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | (41.357) | | 5.120 | (36.237) |
| <u>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</u> | | | | |
| Importes procedentes de la emisión de acciones | 2.022.001 | | (22.001) | 2.000.000 |
| Pagos de préstamos | (73.072) | | 1.782 | (71.290) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | 1.948.929 | | (20.219) | 1.928.710 |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | 626.868 | | 3.777 | 630.645 |
| <u>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</u> | | | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | (29.476) | | 28.027 | (1.449) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | 597.392 | | 31.804 | 629.196 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | 1.303.962 | | (31.804) | 1.272.158 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 1.901.354 | | - | 1.901.354 |

Explicación de los ajustes de transición IFRS al estado de flujos de efectivo al 31.12.2010:

Los efectos en el estado de flujos de efectivo corresponden a la eliminación de la corrección monetaria en la reconciliación del estado de flujo de fondos entre IFRS y los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados anteriormente.

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 5 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo se componen como sigue:

| | Moneda de expresión | Al 31.12.2011 M \$ | Al 31.12.2010 M \$ | Al 01.01.2010 M \$ |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldos en bancos | Pesos chilenos | 718.007 | 1.597.927 | 630.803 |
| Inversiones en cuotas de fondos mutuos | Pesos chilenos | 323.149 | 303.427 | 641.355 |
| Total | | 1.041.156 | 1.901.354 | 1.272.158 |

Nota 6 – Otros activos no financieros

Los activos no financieros se valorizan a valor justo a través de resultados mantenidos para negociar y que se han designado como tal por la Sociedad.

| | Al 31.12.2011 M \$ | Al 31.12.2010 M \$ | Al 01.01.2010 M \$ |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Garantías otorgadas | 1.910 | 1.838 | 1.799 |
| Proyectos IT por activar | - | 3.143 | 1.008 |
| Materiales de oficina | - | 4.942 | - |
| Proyecto remodelaciones administración | - | - | 1.139 |
| Costo de adquisición diferido | - | - | 40.737 |
| Total | 1.910 | 9.923 | 44.683 |

Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Los saldos de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son los siguientes:

| | Moneda de expresión | Al 31.12.2011 M \$ | Al 31.12.2010 M \$ | Al 01.01.2010 M \$ |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Remuneración fondos mutuos | Pesos no reajustables | 435.768 | 197.855 | 81.487 |
| Comisiones por rescates | Pesos no reajustables | 17.657 | 5.553 | 3.520 |
| Otras cuentas por cobrar | Pesos no reajustables | 75.328 | 54.899 | 348.167 |
| Prestamos por cobrar al personal | Pesos no reajustables | 518 | 2.089 | 20.858 |
| Total | | 529.271 | 260.396 | 454.032 |

Las remuneraciones por cobrar a los fondos mutuos y otras cuentas por cobrar, se reconocen al valor nominal. El plazo de extinción de estos activos es menor a tres meses.

La Sociedad no efectúa provisión de incobrables, por considerar que el saldo de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es recuperable.

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 8– Impuestos por cobrar, por pagar e impuestos diferidos

- a) El gasto por impuesto a la renta se contabiliza de acuerdo al resultado tributario determinado conforme a las disposiciones legales vigentes.
- b) Al 31.12.2011 la Sociedad no registra provisión de impuesto a la renta ya que presenta renta líquida imponible negativa por M\$ 3.434.713
- c) Las cuentas de Impuestos por cobrar, Impuestos por pagar e Impuestos diferidos se componen de la siguiente manera:

| <u>Activos por impuestos corrientes</u> | 31.12.2011 M \$ | 31.12.2010 M \$ | 01.01.2010 M \$ |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Crédito por gastos de capacitación | 3.696 | 667 | - |
| Impuesto por recuperar | 176.262 | 31.117 | 36.007 |
| PPM del Ejercicio | - | 1.934 | 2.478 |
| Total | 179.958 | 33.718 | 38.485 |

| <u>Pasivos por impuestos corrientes</u> | 31.12.2011 M \$ | 31.12.2010 M \$ | 01.01.2010 M \$ |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| IVA débito fiscal | 35.667 | 7.295 | - |
| Impuesto único segunda categoría | 15.054 | - | - |
| Otros | 2.018 | - | - |
| Total | 52.739 | 7.295 | - |

| <u>Impuestos diferidos</u> Diferencias temporarias | 31.12.2011 | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Activo diferido | | Pasivo diferido | |
| | Corto plazo M\$ | Largo plazo M\$ | Corto plazo M\$ | Largo plazo M\$ |
| Activo Fijo | 1.630 | - | - | - |
| Gastos Anticipados | - | - | 3 | - |
| Provisión vacaciones | 33.645 | - | - | - |
| Pérdida tributaria | 583.901 | - | - | - |
| Total Impuestos diferidos | 619.176 | - | 3 | - |

| <u>Impuestos diferidos</u> Diferencias temporarias | 31.12.2010 | | | | 01.01.2010 | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Activo diferido | | Pasivo diferido | | Activo diferido | | Pasivo diferido | |
| | Corto plazo M\$ | Largo plazo M\$ |
| Activo Fijo | 891 | - | - | - | 7 | - | - | - |
| Gastos Anticipados | - | - | 2 | - | - | - | 204 | - |
| Costo adquisición diferido | - | - | - | - | 6.925 | - | - | - |
| Otras provisiones | 4.037 | - | - | - | 3.236 | - | - | - |
| Provisión vacaciones | 6.676 | - | - | - | 4.995 | - | - | - |
| Provisión bono desempeño | 16.481 | - | - | - | 9.025 | - | - | - |
| Pérdida tributaria | 290.448 | - | - | - | 161.461 | - | - | - |
| Total Impuestos diferidos | 318.533 | - | 2 | - | 185.649 | - | 204 | - |

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 8– Impuestos por cobrar, por pagar e impuestos diferidos (continuación)

Con fecha 31 de julio de 2010 fue publicada la ley 20.455 la cual incluye el cambio de tasa de impuesto a la renta para los años 2011 y 2012 a 20% y 18,5% respectivamente. A partir del año 2013 la tasa de impuesto a la renta retornará al 17%.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad ha registrado impuestos diferidos por M\$ 32.795 con tasa del 18,5% y M\$ 586.378 con tasa del 17%.

La composición del (cargo) abono a resultados por impuestos es la siguiente:

| | 31.12.2011 M \$ | 31.12.2010 M \$ | 01.01.2010 M \$ |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Gasto tributario corriente | - | - | - |
| Otros ajustes a gasto tributario | - | - | - |
| Efecto neto por impuestos diferidos | 285.589 | 133.087 | - |
| Total | 285.589 | 133.087 | - |

Reconciliación de la Tasa de impuesto efectiva al cierre del ejercicio:

| Ítem | Tasa de Impuesto % | Monto M\$ |
|--|--------------------------|----------------|
| Pérdida antes de Impuesto | | (1.792.783) |
| Impuesto a la renta según tasa teórica | 20,00% | 358.557 |
| <u>Diferencias Permanentes</u> | | |
| CM tributaria capital propio tributario | 1,07% | 16.107 |
| CM tributaria pérdida de arrastre | 0,80% | 12.103 |
| Efecto por cambio de tasa normativa | (5,40%) | (81.474) |
| Otros | (1,31%) | (19.704) |
| Impuesto a la renta según tasa efectiva | 15,16% | 285.589 |

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 9 – Propiedades, plantas y equipos

El movimiento de Propiedades, planta y equipos durante el periodo, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011:

| Propiedades, planta y equipo | Maquinarias y equipos | Muebles y útiles | Otros | Total |
|------------------------------|-----------------------|------------------|----------|----------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial al 01.01.2011 | - | - | 37.801 | 37.801 |
| Adiciones del periodo | - | - | 22.789 | 22.789 |
| Bajas o retiros del periodo | (-) | (-) | (-) | (-) |
| Ajustes y reclasificaciones | - | - | - | - |
| Valor bruto al 31.12.2011 | - | - | 60.590 | 60.590 |
| Depreciación del periodo | (-) | (-) | (19.815) | (19.815) |
| Depreciación acumulada | (-) | (-) | (15.347) | (15.347) |
| Valor neto al 31.12.2011 | - | - | 25.428 | 25.428 |

Al 31 de diciembre de 2010:

| Propiedades, planta y equipo | Maquinarias y equipos | Muebles y útiles | Otros | Total |
|-------------------------------|-----------------------|------------------|----------|----------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial al 01.01.2010 | - | - | 16.911 | 16.911 |
| Adiciones del ejercicio | - | - | 36.237 | 36.237 |
| Bajas o retiros del ejercicio | (-) | (-) | (-) | (-) |
| Ajustes y reclasificaciones | - | - | - | - |
| Valor bruto al 31.12.2010 | - | - | 53.148 | 53.148 |
| Depreciación del ejercicio | (-) | (-) | (10.670) | (10.670) |
| Depreciación acumulada | (-) | (-) | (4.677) | (4.677) |
| Valor neto al 31.12.2010 | - | - | 37.801 | 37.801 |

• **Adiciones relevantes efectuadas en el ejercicio:**

| Adiciones | 31.12.2011 M \$ | 31.12.2010 M \$ | 01.01.2010 M \$ |
|------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Hardware | 22.789 | 36.237 | - |
| Valor neto | 22.789 | 36.237 | - |

• **Bajas relevantes efectuadas.** No hay bajas relevantes durante el periodo

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 10 – Otros pasivos financieros corrientes

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

| Sociedad | Al 31.12.2011 M\$ | Al 31.12.2010 M\$ | Al 01.01.2010 M\$ |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Proveedores | 156.046 | 2.711 | 403.053 |
| Otras pasivos financieros | 216 | 1.788 | 137.220 |
| Total | 156.262 | 4.499 | 540.273 |

El saldo total incluido en este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es inferior a 30 días.

Nota 11 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

| Sociedad | RUT | País | Relación | Naturaleza | Al 31.12.2011 M\$ | Al 31.12.2010 M\$ | Al 01.01.2010 M\$ |
|--------------------------------------|--------------|-------|-----------------|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| ING Seguros de Vida S.A. | 96.549.050-7 | Chile | Matriz común | Comisiones | 57.565 | - | - |
| Total (Pesos no reajustables) | | | | | 57.565 | - | - |

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

| Sociedad | RUT | País | Relación | Naturaleza | Al 31.12.2011 M\$ | Al 31.12.2010 M\$ | Al 01.01.2010 M\$ |
|--------------------------------------|--------------|-------|-----------------|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| ING seguros de Vida S.A. | 96.549.050-7 | Chile | Matriz común | Comisiones | 388.981 | 82.299 | 286.575 |
| ING Agencia de Valores S.A. | 76.011.193-7 | Chile | Matriz común | Comisiones | 1.824 | 80.742 | 454.241 |
| Total (Pesos no reajustables) | | | | | 390.805 | 163.041 | 740.816 |

Los servicios contractuales prestados a la Sociedad por las partes relacionadas, corresponden a comisiones mensuales por colocación y mantención de las cuotas de fondos mutuos que hayan sido colocadas por los respectivos agentes. Estos servicios son equivalentes a si fueran realizados en condiciones de equivalencia mutua y están bajo condiciones de mercado.

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

c) Transacciones con entidades relacionadas

El detalle de las transacciones más significativas y sus efectos en el Estado de resultados, bajo el rubro costos de distribución, es el siguiente:

| Sociedad | Transacción | Efecto en resultados (cargo) / abono al 31.12.2011 M\$ | Efecto en resultados (cargo) / abono al 31.12.2010 M\$ |
|----------------------------|--|---|---|
| ING Agencia de Valores S.A | Comisiones por colocaciones de fondos mutuos | (785.267) | (443.263) |
| | Comisión mantención de cartera | (628.931) | - |
| ING Seguros de Vida S.A. | Comisiones por colocaciones de fondos mutuos | (918.045) | (728.909) |
| Total | | (2.332.243) | (1.172.172) |

Nota 11 – Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

d) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales.

Las remuneraciones canceladas a los ejecutivos de nivel gerencial (personal clave) de la Sociedad, durante el ejercicio 2011 y 2010 son las siguientes:

| Concepto | 31.12.2011 M\$ | 31.12.2010 M\$ |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Remuneraciones | 60.345 | 56.054 |
| Préstamos y Compensaciones | - | - |
| Total | 60.345 | 56.054 |

Nota 12 – Otras provisiones

| Movimiento | Provisión publicidad M\$ | Provisión eventos fin de año M\$ | Provisión gastos de IT M\$ | Provision gastos inversiones M\$ | Total otras provisiones M\$ | Total M\$ |
|------------------------------|--------------------------------|---|-------------------------------------|---|-----------------------------------|----------------|
| Saldo de inicio (01.01.2010) | - | - | 15.368 | 4.928 | 10.783 | 31.079 |
| Provisiones constituidas | 62.350 | 45.682 | 8.593 | 11.594 | 17.905 | 146.124 |
| Liberación de provisiones | (13.320) | (10.340) | (15.368) | (4.928) | 10.783 | (54.739) |
| Total al 31.12.2010 | 49.030 | 35.342 | 8.593 | 11.594 | 17.905 | 122.464 |
| Provisiones constituidas | - | - | 44.596 | 24.584 | 45.701 | 114.881 |
| Liberación de provisiones | (49.030) | (35.342) | (46.013) | (11.594) | (55.325) | (197.304) |
| Total al 31.12.2011 | - | - | 7.176 | 24.584 | 8.281 | 40.041 |

Dentro de este rubro se consideran algunas estimaciones de gastos cuya fecha esperada de cancelación no supera los doce meses.

Nota 13- Provisiones por beneficio a los empleados

| Movimiento | Provisión Bono de desempeño M\$ | Provisión vacaciones del personal M\$ | Total M\$ |
|------------------------------------|--|--|----------------|
| Saldo de inicio (01.01.2010) | 53.086 | 29.385 | 82.471 |
| Más: Aumentos del ejercicio | 431.795 | 214.252 | 646.047 |
| Menos: Disminuciones del ejercicio | (415.855) | (210.258) | (626.113) |
| Total al 31.12.2010 | 69.026 | 33.379 | 102.405 |
| Más: Aumentos al 31.12.2011 | 62.062 | 13.334 | 75.396 |
| Menos: Disminuciones al 31.12.2011 | (14.014) | (3.998) | (18.012) |
| Total al 31.12.2011 | 117.074 | 42.715 | 159.789 |

Nota 14 - Capital

El movimiento de las cuentas del patrimonio, durante el ejercicio es el siguiente:

a) Capital

| Capital | 31.12.2011 M\$ | 31.12.2010 M\$ | 01.01.2010 M\$ |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo Inicial | 3.543.965 | 1.496.551 | 1.496.551 |
| Aumentos de capital | 1.000.000 | 2.000.000 | - |
| Disminución de capital | - | - | - |
| Revalorización | - | 47.414 | - |
| Total | 4.543.965 | 3.543.965 | 1.496.551 |

- **Accionistas:** Los accionistas de la Sociedad son:

| Accionistas | RUT | Nº Acciones suscritas y pagadas | % de Participación |
|--|--------------|------------------------------------|-----------------------|
| ING S.A. (Accionista controlador) | 87.908.100-9 | 899.999 | 99,9999% |
| ING Compañía de Inversiones y Servicios Limitada | 79.675.620-9 | 1 | 0,0001% |
| Total | | 900.000 | 100,0000% |

b) Reservas

| Reservas | Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$ | Revalorización propiedades, planta y equipo M\$ | Otras M\$ | Total M\$ |
|--|--|--|-----------------|--------------|
| Saldo inicial | - | - | (47.414) | - |
| Resultados integrales del ejercicio | - | - | - | - |
| Transferencias a resultados acumulados | - | - | - | - |
| Total al 31.12.2011 | - | - | (47.414) | - |
| Total al 31.12.2010 | - | - | (47.414) | - |

c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el periodo, ha sido el siguiente:

| Resultados acumulados | 31.12.2011 M\$ | 31.12.2010 M\$ | 01.01.2010 M\$ |
|-------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Saldo inicial | (1.334.532) | (884.153) | (917.995) |
| Resultado del ejercicio | (1.507.194) | (450.379) | - |
| Ajuste aplicación IFRS | - | - | 33.841 |
| Total | (2.841.726) | (1.334.532) | (884.153) |

Nota 14 - Capital (continuación)

d) Dividendos

Debido a que la Sociedad presenta pérdidas acumuladas, no corresponde la distribución de dividendos.

e) Gestión de riesgo de capital

La Sociedad tiene como principales objetivos en la administración de capital lo siguiente:

- Cumplir con las exigencias normativas exigidas a las Sociedades Administradoras de Fondos, siendo una de ellas contar con un patrimonio mínimo de UF 10.000 para operar en todo momento.
- Tener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

La Sociedad considera para efectos de administración de capital, el patrimonio contable de la entidad, en base a esto las mediciones al inicio y fin del periodo son las siguientes:

| Patrimonio en UF: | Al 31.12.2011 M\$ | Al 31.12.2010 M\$ | Al 01.01.2010 M\$ |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Total Patrimonio | 1.654.825 | 2.162.019 | 612.398 |
| Valor UF al cierre: | \$ 22.294,03 | \$ 21.455,55 | \$ 20.942,88 |
| Patrimonio en UF | 74.227 | 100.767 | 29.241 |
| Patrimonio mínimo legal en UF | 10.000 | 10.000 | 10.000 |

La Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a la planificación financiera de la compañía.

f) Ganancias por acción

Según NIC 33 párrafo 2 esta sociedad no está obligada a revelar ganancias por acción debido a que sus acciones no se negocian ni se encuentra en proceso de emisión de algún tipo de instrumento en un mercado público.

Nota 15 – Ingresos de explotación

La Sociedad ha percibido las siguientes remuneraciones y otros ingresos desde sus fondos administrados.

| | Al 31.12.2011 M\$ | Al 31.12.2010 M\$ |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Comisión por administración | 2.301.421 | 1.405.362 |
| Recuperación de gastos | 394.169 | 247.151 |
| Comisión por rescates anticipados | 71.530 | 49.747 |
| Total | 2.767.120 | 1.702.260 |

La Sociedad cobró a los Fondos una remuneración fijada en cada uno de sus reglamentos internos. Además, la Sociedad cobra a los partícipes una comisión por los rescates anticipados y una recuperación de gastos, estas comisiones se calculan de acuerdo a lo indicado en los reglamentos internos de cada fondo.

Nota 16 - Gastos de Administración por su Naturaleza

Los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes;

| | Al 31.12.2011 | Al 31.12.2010 |
|---|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Remuneraciones y beneficios a los empleados | (1.286.791) | (425.871) |
| Comisiones corredores de bolsa | (240.056) | - |
| IVA crédito fiscal no utilizado | (220.030) | - |
| Gastos bancarios | (184.100) | - |
| Mantenciones | (101.485) | (441.859) |
| Asesorías | (28.621) | (43.661) |
| Depreciación y amortización | (19.814) | (98.630) |
| Otros | (165.349) | (101.811) |
| Total | (2.246.246) | (1.111.832) |

Nota 17 - Contingencia y Juicios

Conforme a la normativa vigente, la Sociedad ha constituido garantías en beneficio de cada fondo administrado, asegurando el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de fondos de terceros:

| Fondo mutuo | Monto | Vigencia |
|-----------------------------------|-----------|--|
| FM ING Acciones Chile Mid Cap | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012 |
| FM ING Renta Deposito | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012 |
| FM ING Renta Fija Chile | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012 |
| FM ING Selección Acciones Chile | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012 |
| FM ING Selección Acciones Latam | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012 |
| FM ING Solución 2020 | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012 |
| FM ING Solución 2030 | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012 |
| FM ING Solución 2040 | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012 |
| FM ING Selección Global | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012 |
| FM ING Renta Internacional | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012 |
| FM ING Acciones Chile Calificado | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012 |
| FM ING Selección Acciones Andinas | 10.000 UF | Garantía renovada desde 12.04.2011 al 10.01.2012 |

Nota 18 – Sanciones

La sociedad, sus directores y ejecutivos, no han sido objeto de sanciones ni multas por parte de los organismos fiscalizadores.

Nota 19 – Hechos relevantes

Con fecha 30 de diciembre de 2011, se comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros que el día 29 de diciembre de 2011, la sociedad Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V. adquirió el cien por ciento de las acciones que ING Insurance International B.V. poseía en la sociedad ING S.A., pasando a controlarla directa e indirectamente a través de sus otros 3 accionistas. Considerando que ING S.A. es la matriz de ING Administradora General de Fondos S.A., el Grupo de Inversiones Suramericana S.A. ha pasado a ejercer el control de la misma a través de su filial Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.

Nota 20 – Hechos posteriores

Con fecha 20 de Enero de 2012, bajo Resolución Exenta N° 026, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación de los estatutos de la sociedad anónima “ING Administradora General de Fondos S.A., acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas de 27 de Diciembre de 2011. La reforma de estatutos consiste en modificar el nombre de la sociedad por Administradora General de Fondos SURA S.A.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.