



Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
31 diciembre de 2009 y 2008*



Estados Financieros

ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

31 diciembre de 2009 y 2008

Indice

Estados Financieros Simplificados

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Balance general	2
Estado de resultados.....	3
Estado de flujo de efectivo	4
Notas a los estados financieros	5

Miles de Pesos Chilenos



Ernst & Young Chile
Huérfanos 770, Piso 5
Santiago

Tel: +56 2 6761000
Fax: +56 2 6761010
www.ey.com/cl

Informe de los Auditores Independientes

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

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de ING Administradora General de Fondos S.A al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2009 y por el período comprendido entre el 9 de julio de 2008, fecha de su constitución y el 31 de diciembre de 2008. 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 la auditoría que efectuamos. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de ING Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el período comprendido entre el 9 de julio de 2008, fecha de su constitución y el 31 de diciembre de 2008, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
4. Las notas explicativas que se adjuntan a los estados financieros del presente informe, corresponden a una versión simplificada de aquellas incluidas en los estados financieros completos de la Sociedad, sobre los cuales hemos emitido nuestra opinión con esta misma fecha, y que incluyen información adicional requerida por un organismo regulador, que no resulta imprescindible para una adecuada interpretación de los mismos.

Rubén López D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 2 de febrero de 2010



ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Balance General

31 de diciembre de

ACTIVOS	2009	2008	PASIVOS Y PATRIMONIO	2009	2008
	M\$	M\$		M\$	M\$
Activo Circulante			Pasivo Circulante		
Disponible	630.803	29.870	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	71.290	-
Valores negociables (neto)	641.355	439.980	Cuenta por pagar	69.337	-
Deudores por ventas (neto)	105.343	-	Documentos por pagar	398.380	-
Deudores varios (neto)	347.488	-	Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	740.816	3.591
Impuestos por recuperar	38.485	-	Provisiones	113.213	3.186
Gastos pagados por anticipado	1.202	-	Retenciones	1.604	817
Impuestos diferidos	192.582	6.977	Impuestos diferidos	204	-
Otros activos circulantes	3.945	1.113	Total pasivo circulante	1.394.844	7.594
Total activo circulante	<u>1.961.203</u>	<u>477.940</u>			
Activo Fijo			Patrimonio		
Maquinarias y equipos	16.858	-	Capital pagado	1.496.551	507.552
Depreciación	(4.661)	-	Pérdidas acumuladas	(37.206)	-
Total activo fijo	<u>12.197</u>	-	Pérdida del ejercicio	(880.789)	(37.206)
Total Activos	<u>1.973.400</u>	<u>477.940</u>	Total patrimonio	<u>578.556</u>	<u>470.346</u>
			Total Pasivos y Patrimonio	<u>1.973.400</u>	<u>477.940</u>



Estado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2009 y por el período comprendido entre el 9 de julio, fecha de constitución y el 31 de diciembre de 2008

	2009 M\$	2008 M\$
Resultado de Explotación		
Ingresos de explotación	451.307	-
Gastos de administración y ventas	<u>(1.554.541)</u>	<u>(28.997)</u>
Resultado de explotación	<u>(1.103.234)</u>	<u>(28.997)</u>
Resultado fuera de Explotación		
Ingresos financieros	21.344	3.820
Corrección monetaria	15.741	(19.006)
Diferencia de cambio	124	-
Resultado fuera de explotación	<u>37.209</u>	<u>(15.186)</u>
Resultado antes del impuesto a la renta	<u>(1.066.025)</u>	<u>(44.183)</u>
Impuesto a la renta	<u>185.236</u>	<u>6.977</u>
Pérdida del ejercicio	<u><u>(880.789)</u></u>	<u><u>(37.206)</u></u>



Estado de Flujo de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2009 y por el período comprendido entre el 9 de julio, fecha de constitución y el 31 de diciembre de 2008

Método Indirecto

	2009 M\$	2008 M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Pérdida del ejercicio	(880.789)	(37.206)
Resultado en venta de activos	(21.344)	(3.820)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	4.661	-
Corrección monetaria neta	(15.741)	19.006
Diferencia de cambio	(124)	-
Otros cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	(185.236)	(3.791)
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo (aumento) disminución		
Deudores por ventas	(452.832)	-
Otros activos	(42.888)	(1.113)
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumento (disminución):		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	1.367.326	7.786
Total flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(226.967)</u>	<u>(19.138)</u>
Flujo Neto Originado por Actividades de Financiamiento		
Colocación de acciones de pago	1.000.000	491.919
Obtención de préstamos	71.290	-
Total flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>1.071.290</u>	<u>491.919</u>
Flujo Neto Originado por Actividades de Inversión		
Incorporación de activos fijos	(16.858)	-
Total flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(16.858)</u>	<u>-</u>
Flujo Neto Total del Período	827.465	472.781
Efecto de la Inflación sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente	(25.157)	(2.931)
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	802.308	469.850
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente	469.850	-
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	<u>1.272.158</u>	<u>469.850</u>



Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

Nota 1 - Inscripción en el Registro de Valores

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

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

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Aplicados

a) Período contable

Los presentes estados financieros comparativos simplificados cubren los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y entre el 9 de julio de 2008 (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2008.

b) Bases de preparación

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



Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Aplicados (continuación)

c) Bases de presentación

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

d) Corrección monetaria

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas de resultados se corrigen monetariamente con cargo o abono a los resultados del período. Para estos efectos se ha considerado el porcentaje de variación en el índice de precios al consumidor IPC, el que aplicado con desfase de un mes, ascendió a un -2.3% en el período finalizado al 31 de diciembre de 2009.

Para fines comparativos, los saldos del 31 de diciembre de 2008 se presentan actualizados extracontablemente por un -2,3% de acuerdo a la variación del IPC de los últimos 12 meses.

e) Bases de conversión

Los saldos expresados en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2009, fueron convertidos al tipo de cambio observado \$ 507,10 a dicha fecha.

f) Valores negociables

- Fondos mutuos

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

g) Deudores por ventas

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



Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Aplicados (continuación)

h) Activo fijo

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

i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la Renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de impuesto a la renta. Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Sociedad ha reconocido los efectos de impuestos diferidos sobre diferencias temporales del ejercicio, considerando para estos efectos la aplicación del criterio establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y boletines complementarios y normas especiales de la Superintendencia de Valores y Seguros.

j) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y en la circular N° 1312 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la sociedad ha considerado como efectivo y efectivo equivalente los saldos de caja y bancos, las inversiones en cuotas de fondos mutuos.

k) Ingreso de explotación

Corresponde a la remuneración devengada por la administración de cada uno de los fondos mutuos administrados.

l) Provisión vacaciones

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

m) Indemnización por años de servicios

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



Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2009 no se han efectuado cambios contables que puedan afectar la interpretación de estos estados financieros.

Nota 4 - Presentación Estados Financieros

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

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

Renzo Vercelli B.
Gerente General

Michel Prouvay M.
Contador

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