

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

CONTENIDO

Estado de situación financiera
Estado de resultados
Estado de resultados integrales
Estado de variación patrimonial
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 22 de enero de 2010

Señores Accionistas y Directores
BCI Asesoría Financiera S.A.

- 1 Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de BCI Asesoría Financiera S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y de los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de BCI Asesoría Financiera S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.
- 2 Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BCI Asesoría Financiera S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los resultados integrales, los cambios patrimoniales y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, de acuerdo con Normas Contables impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
- 4 Como se indica en Nota 2 a los estados financieros, el 9 de noviembre de 2007, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió el nuevo "Compendio de Normas Contables" que contiene los estándares de contabilidad y reporte para los Bancos y filiales fiscalizadas por esta Superintendencia, que se aplicaron para estos efectos a contar del 1 de enero de 2009 reformulándose para efectos comparativos los estados financieros del 2008 y balance de apertura.

 

Roberto J. Villanueva B.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	Notas	31.12.2009 M\$	31.12.2008 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	4	102.837	84.941
Cuentas por cobrar a clientes		448.042	119.455
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas		2.395.990	977.158
Inversiones en sociedades	5	141.015	103.518
Intangibles		(8)	(21)
Activo fijo	6	168.876	209.179
Impuesto diferidos	7	50.818	24.123
Otros activos	8	1.136	1.914
TOTAL ACTIVOS		3.308.706	1.520.267
PASIVOS			
Impuestos corrientes	7	191.642	16.929
Impuestos diferidos	7	20.091	25.858
Provisiones	9	532.638	200.615
Otros pasivos	10	385.220	199.178
TOTAL PASIVOS		1.129.591	442.580
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales de la Sociedad:			
Capital		113.939	113.939
Utilidades retenidas:		2.065.176	963.748
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		963.748	495.708
Utilidad del ejercicio		1.573.468	641.153
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(472.040)	(173.113)
TOTAL PATRIMONIO	12	2.179.115	1.077.687
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3.308.706	1.520.267

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2009	2008
		M\$	M\$
Ingresos por asesorías	13	2.910.993	1.565.964
Gastos por comisiones asesorías		-	(16.885)
Ingreso neto por comisiones		<u>2.910.993</u>	<u>1.549.079</u>
Utilidad neta de operaciones financieras	14	-	32.482
Ingresos por intereses y reajustes		20.581	24.596
Otros ingresos operacionales		<u>3.598</u>	<u>204</u>
Total ingresos operacionales		<u>24.179</u>	<u>57.282</u>
INGRESO OPERACIONAL NETO		2.935.172	1.606.361
Remuneraciones y gastos del personal	15	(940.871)	(805.834)
Gastos de administración	16	(181.400)	(118.552)
Depreciaciones y amortizaciones	17	(42.554)	(15.999)
Otros gastos operacionales		<u>-</u>	<u>(73)</u>
TOTAL GASTO OPERACIONAL		<u>(1.164.825)</u>	<u>(940.458)</u>
RESULTADO OPERACIONAL		1.770.347	665.903
Resultado por inversiones en sociedades	5	<u>103.093</u>	<u>78.307</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		1.873.440	744.210
Impuesto a la renta	7	<u>(299.972)</u>	<u>(103.057)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>1.573.468</u></u>	<u><u>641.153</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.573.468	641.153
Otros resultados integrales:		
Diferencias por conversión de moneda	-	-
Variación neta cartera disponible para la venta	-	-
Variación neta coberturas de flujos de efectivo	-	-
Total de Otros resultados integrales	-	-
TOTAL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO	1.573.468	641.153

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.
ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL

	Capital	Reservas			Cuentas de valorización			Utilidades retenidas			Total patrimonio atribuible a tenedores patrimoniales	Interés Minoritario	Total patrimonio
		Sobreprecio pagado por acciones	Otras reservas no provenientes de utilidades	Reservas provenientes de utilidades	Instrumentos de inversión disponibles para la venta	Cobertura flujo de caja	Ajuste acumulado por diferencias de conversión	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Provisión dividendos mínimos			
Al 1 de enero de 2008	104.627	-	-	-	-	-	-	1.210.744	-	(100.717)	1.214.654	-	1.214.654
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	641.153	-	641.153	-	641.153
Traspos de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo relacionado con 2008 (provisión dividendo mínimo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(173.113)	(173.113)	-	(173.113)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	(705.724)	-	100.717	(605.007)	-	(605.007)
Restitución corrección monetaria	9.312	-	-	-	-	-	-	(9.312)	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2008	113.939	-	-	-	-	-	-	495.708	641.153	(173.113)	1.077.687	-	1.077.687
Al 1 de enero de 2009	113.939	-	-	-	-	-	-	495.708	641.153	(173.113)	1.077.687	-	1.077.687
Pago de dividendos en exceso sobre el monto provisionado al 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	641.153	932.315	-	1.573.468	-	1.573.468
Provisión dividendo mínimo 2009	-	-	-	-	-	-	-	(173.113)	-	(298.927)	(472.040)	-	(472.040)
Capitalización de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2009	113.939	-	-	-	-	-	-	963.748	1.573.468	(472.040)	2.179.115	-	2.179.115

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
FLUJO OPERACIONAL		
Utilidad del ejercicio	1.573.468	641.153
Depreciaciones y amortizaciones	42.554	15.999
Utilidad por inversiones en sociedades	(103.093)	(78.307)
Impuesto a la renta e impuesto diferido	299.972	103.057
Aumento de cuentas por cobrar a clientes	(328.587)	(3.618)
Otros abonos que no representan flujo de efectivo	(182.005)	(88.428)
Flujo operacional	1.302.309	589.856
FLUJO DE INVERSIONES		
Compras de activo fijo	(2.251)	(213.207)
Dividendos recibidos de inversiones	64.947	54.343
Préstamos a empresas relacionadas	(1.418.832)	(984.010)
Aumento de otros activos	776	(1.582)
Aumento de otros pasivos	244.060	24.688
Flujo de inversiones	(1.111.300)	(1.119.768)
FLUJO DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	(173.113)	(705.724)
Flujo de financiamiento	(173.113)	(705.724)
Flujo neto total	17.896	(1.235.636)
Efectivo inicial	84.941	1.320.577
Efectivo final	102.837	84.941

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

NOTA 1.1 – INFORMACION GENERAL

a) Información proporcionada

BCI Asesoría Financiera S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 23 de octubre de 1992 como sociedad anónima cerrada, iniciando sus operaciones a comienzos de 1993. Su objeto social es asesorar en el estudio, análisis, evaluación y búsqueda de fuentes alternativas de financiamiento, en la reestructuración de pasivos, en las negociaciones para adquirir, capitalizar, vender o fusionar empresas, en la emisión y colocación de bonos y debentures y en la colocación de fondos en el mercado de capitales.

Los estados financieros BCI Asesoría Financiera S.A. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009 son los primeros estados financieros de acuerdo con las Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) en su Compendio de Normas Contables. Al preparar los presentes estados financieros la Sociedad ha aplicado estas nuevas normas, las cuales se basan en las Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH) vigentes al 31 de diciembre de 2009, con sus modificaciones y desviaciones introducidas por la SBIF.

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe algunas estimaciones y supuestos que afectan los saldos informados de activos y pasivos, las revelaciones de contingencias respecto de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

a) Bases de preparación

De acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas Contables, impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N° 15 de la Ley General de Bancos establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos y filiales fiscalizadas por SBIF deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G.

Como es sabido, el Colegio de Contadores de Chile A.G. ha estado abocado a un proyecto de modernización del marco contable local cuyo fin último es la adopción íntegra de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB). En el contexto de este proyecto de adopción, el Colegio ha emitido las Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), las cuales son una traducción fiel de las IFRS tal cual fueran emitidas por el IASB.

Por lo tanto, el nuevo marco contable aplicado en la confección de los presentes estados financieros, lo constituyen los criterios contables dispuestos por la SBIF y en todo aquello no tratado por ella, las NIFCH.

Este nuevo marco contable incorpora los siguientes aspectos relevantes:

- Importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y formas de presentación de los estados financieros;
- Incorporación de nuevos estados financieros, correspondientes al Estado de resultado integrales y de variación patrimonial;
- Un incremento significativo de la información facilitada en las notas a los estados financieros.

En nota N° 2, se detallan los principales criterios de primera aplicación utilizados por la Sociedad en la confección de los presentes estados financieros. En esa nota se informa, entre otros asuntos, sobre las principales diferencias entre las normas impartidas por la SBIF y las NIFCH, así como también sobre las excepciones y exenciones previstas en la NIFCH 1 que fueran utilizadas por la Sociedad. Por último, allí también se recoge una reconciliación entre los saldos bajo la normativa anterior y la nueva, en relación al balance de apertura al 1 de enero de 2008, al 31 de diciembre de 2008 y los correspondientes Estado de resultados y de flujos de efectivo, para dicho ejercicio.

b) Moneda funcional

Estos estados financieros son presentados en pesos chilenos, la cual es la moneda funcional de la Sociedad.

c) Transacciones en moneda extranjera

Como fuera expresado anteriormente, la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, por lo tanto todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso se consideran denominados en “moneda extranjera”.

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas realizadas en monedas distintas a la moneda funcional de la Sociedad. Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional se registran en resultados.

d) Criterios de valorización de activos y pasivos

Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera adjuntos son los siguientes:

Activos y pasivos medidos a costo amortizado:

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

Activos medidos a valor razonable:

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y al monto por el cual dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes independientes y con toda la información disponible, que actúasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente ("Precio de cotización" o "Precio de mercado").

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

Activos valorados al costo de adquisición:

Por costo de adquisición corregido se entiende el costo de la transacción para la adquisición del activo, corregido en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

e) Instrumentos de inversión

Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: inversiones al vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La categoría de inversiones al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que la Sociedad tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta sus fechas de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente a su valor justo (incluidos los costos de transacción). Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa bajo "Utilidad por diferencias de precio" o "Pérdidas por diferencias de precio", según corresponda.

Las inversiones al vencimiento se registran a su valor de costo amortizado más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

Los intereses y reajustes de las inversiones al vencimiento y de los instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo. Las demás compras o ventas se tratan como derivados (forward) hasta su liquidación.

f) Instrumentos de negociación

Los instrumentos para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del balance. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras" del estado de resultados.

Los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras" del estado de resultados.

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado (forward) hasta que ocurra la liquidación.

g) Ingresos y gastos por comisiones (asesorías)

Los ingresos y gastos por comisiones se reconocen en los resultados con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los vinculados a activos o pasivos financieros se reconocen por la vía de su tasa efectiva en el plazo de la operación.

h) Deterioro

Activos financieros:

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo futuro en el activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados de manera individual para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, 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.

Las políticas sobre medición de deterioro indican que este es medido mensualmente sujeto a los siguientes criterios:

Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos es revisado en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o goodwill y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda en monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

i) Inversiones en asociadas

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad y se valorizan por el método de participación.

j) Activo fijo

Los ítems del rubro activo fijo, excluidos los inmuebles, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo inicial del activo fijo al 1 de enero de 2008, fecha de transición inicial hacia NIIF, fue determinado en referencia a su valor neto en libros con corrección monetaria al 31 de diciembre de 2007.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo se encuentre en condiciones para ser usado.

Cuando parte de un ítem del activo fijo posee vida útil distinta, es registrado como ítem separado (remodelación de bienes inmuebles).

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Las instalaciones en bienes arrendados son depreciadas en el periodo más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que la Sociedad obtendrá la propiedad al final del periodo de arriendo.

Las vidas útiles estimadas para el ejercicio actual y comparativo son las siguientes:

	2009	2008
Maquinas y equipos	3 - 10 años	3 - 10 años
Instalaciones	5 - 10 años	5 - 10 años
Muebles y enseres	7 años	7 años
Equipos computacionales	3 - 5 años	3 - 5 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son calculados en cada fecha de activación.

k) Efectivo y efectivo equivalente

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado de la Sociedad se incorporan las transacciones no monetarias, así como los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
- Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos y que no formen parte de las actividades operacionales y de inversión.

l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad ha reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los pasivos y sus valores tributarios. La medición de los 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.

m) Bajas de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se da de baja del Balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, el activo financiero transferido no se da de baja del Balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:
 - a. Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
 - b. Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
3. Si no se transfieren y no se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, se distingue entre:
 - a. Si la Sociedad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - b. Si la Sociedad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su costo amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

n) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el ejercicio en que la estimación es revisada y en cualquier ejercicio futuro afectado.

o) Dividendos sobre acciones ordinarias

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el ejercicio en el cual estos fueron aprobados por los accionistas.

p) Ganancias por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio.

NOTA 2 - TRANSICION A LOS NUEVOS CRITERIOS IMPARTIDOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS (SBIF)

NOTA 2.1 – BASES PARA LA TRANSICION

Los estados financieros de BCI Asesoría Financiera S.A. al 31 de diciembre de 2009 han sido preparados de acuerdo con las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) en su Compendio de Normas Contables emitido en noviembre de 2007. Este Compendio requiere la aplicación de las Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH) emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. con determinadas modificaciones introducidos por la SBIF.

I. Elección de valoración según el valor razonable (“Fair value option”)

De acuerdo al Compendio de Normas Contables, la Sociedad no puede designar activos o pasivos para valorarlos a su valor razonable en reemplazo del criterio general del costo amortizado.

II. Clasificación de instrumentos para negociación e inversión

Para los instrumentos adquiridos para negociación o inversión se establece que se utilizarán sólo tres categorías y un tratamiento contable uniforme en cada una de ellas, considerando lo siguiente:

- a) A los instrumentos disponibles para la venta no puede dársele el tratamiento de ajuste a valor razonable contra resultados.
- b) Para los efectos de presentación en el Estado de situación financiera, las inversiones en fondos mutuos se incluirán junto con los instrumentos para negociación, ajustados a su valor razonable.
- c) Los instrumentos que tengan un componente derivado que debiera separarse, pero no es posible valorarlo aisladamente, se incluirán en la categoría de instrumentos para negociación para darles el tratamiento contable de esa cartera.
- d) En el caso extraordinario que un instrumento de capital incluido en la cartera de instrumentos de negociación deje de contar con cotizaciones y no sea posible obtener una estimación confiable de su valor razonable, se incluirá en la categoría de disponibles para la venta.

III. Goodwill generado con anterioridad al año 2009

Para los activos que se originaron antes del 31 de diciembre de 2008 por concepto de “goodwill”, se mantendrá el criterio de amortizarlos dentro del plazo originalmente previsto. Bajo NIFCH 38, los activos intangibles de vida útil indefinida, como el goodwill, no deben ser amortizados.

IV. Valoración de propiedades, plantas y equipos

Todos los bienes de propiedades, plantas y equipos se valorarán según el costo, menos sus depreciaciones acumuladas y deterioros y por lo tanto se prohíbe la aplicación del Modelo de Mercado previsto en la NIFCH 16.

NOTA 2.2 - FECHA DE TRANSICION, ADOPCION, EXENCIONES Y EXCEPCIONES BAJO NIFCH 1

La fecha de transición de la Sociedad a las nuevas normas es el 1 de enero de 2008. La Sociedad ha preparado su balance de apertura bajo esas normas a dicha fecha. Consecuentemente, la fecha de adopción es el 1 de enero de 2009.

De acuerdo a NIFCH 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIFCH, tal como se detalla a continuación:

a) Combinaciones de negocio

La Sociedad ha aplicado la exención recogida en la NIFCH 1 para las combinaciones de negocios. Por lo tanto, no han reexpresado bajo NIFCH 3 las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición del 1 de enero de 2008.

b) Valor razonable o reevaluación como costo atribuible

Tal como lo permite NIFCH 1, se determinó que para los ítems de propiedades, plantas y equipos se utilizaría el valor corregido monetariamente al 1 de enero de 2008 como su costo bajo las nuevas normas.

c) Beneficios al personal

La Sociedad no posee planes de beneficios a empleados que generen en su proceso de estimación pérdidas o ganancias actuariales.

d) Fecha de transición de subsidiarias, asociadas y entidades controladas conjuntamente, subsidiarias y coligadas con distinta fecha de transición

Esta exención no es aplicable.

e) Pagos basados en acciones

Esta exención no es aplicable dado que la Sociedad no tiene este tipo de pagos.

f) Contratos de seguros

Esta exención no es aplicable debido a que la Sociedad no emite contratos de seguros.

g) Pasivos por restauración o por desmantelamiento y similares

Esta exención no es aplicable.

h) Valorización inicial de activos y pasivos financieros por su valor razonable

Esta exención no es aplicable.

i) Concesiones de servicios

Esta exención no es aplicable.

j) Arrendamientos

La Sociedad ha decidido utilizar la exención provista en la NIFCH 1 y por lo tanto han considerado los hechos y circunstancias evidentes a la fecha de transición a los efectos de determinar la existencia de arrendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

k) Inversiones en subsidiarias, asociadas o joint ventures

Esta exención aplica exclusivamente a los estados financieros individuales.

NOTA 2.3 - CONCILIACION ENTRE PRINCIPIOS CONTABLES ANTERIORES Y NUEVAS NORMAS

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las nuevas normas en BCI Asesoría Financiera S.A. La conciliación proporciona el impacto de la transición de acuerdo al siguiente detalle:

- Resumen de patrimonio neto.
- Patrimonio al 1 de enero de 2008.
- Patrimonio al 31 de diciembre de 2008.
- Resultado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008.
- Estado de flujos de efectivo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008.

Resumen de la conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2008

	al 01.01.2008 M\$	Nota	Al 31.12.2008 M\$	Nota
Total patrimonio según principios contables anteriores	1.315.371		1.080.539	
Ajuste a propiedades, planta y equipo	-		(3.233)	(a)
Ajuste inversión en sociedades	-		(205)	(b)
Ajuste de impuestos diferidos	-		584	(c)
Ajuste intangibles	-		2	(d)
Provisión dividendo mínimo	(100.717)	(a)	-	
Total de ajustes	(100.717)		(2.852)	
Total patrimonio neto según nuevas normas	<u>1.214.654</u>		<u>1.077.687</u>	

Ajustes al 1 de enero de 2008

a) Provisión de dividendos mínimo

BCI Asesoría Financiera S.A. reconoce en el pasivo la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con la Ley de Sociedades Anónimas o de acuerdo con las políticas de dividendos. Hasta el ejercicio 2007, los dividendos se reflejaban como pasivo a la fecha del acuerdo de la correspondiente Junta General Ordinaria de Accionistas.

Ajustes al 31 de diciembre de 2008

a) Propiedades, planta y equipo

Corresponde al reverso de la corrección monetaria del ejercicio y el recálculo de la depreciación.

b) Inversión en sociedades

Corresponde al reverso de la corrección monetaria del ejercicio y al devengo del resultado.

c) Ajuste por impuestos diferidos

Se ha calculado el impuesto diferido por cada uno de los ajustes de primera aplicación que generan diferencias temporales. Producto de lo anterior se generó un activo diferido neto por un monto de M\$ 584. La contrapartida de este activo se registró como un aumento en resultados.

d) Ajuste intangibles

Corresponde al reverso de la corrección monetaria del ejercicio y el recálculo de la amortización.

Estado de Situación Financiera: Conciliación al 1 de enero de 2008 - Activo, Pasivo y Patrimonio Neto

A continuación se explica como la transición de los principios contables anteriores, señalados en la Recopilación Actualizada de Normas emitidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, hacia aquellos señalados en la Circular N° 3.410 "Compendio de Normas Contables", impartidos por la misma entidad, han afectado a los principales rubros de los estados financieros de la Sociedad:

	Balance PCGA anteriores	Efecto de la transición	Balance ajustado
	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	101.689	-	101.689
Instrumentos para negociación	1.110.939	-	1.110.939
Inversiones en sociedades	80.149	-	80.149
Intangibles	127	-	127
Activo fijo	10.385	-	10.385
Impuestos corrientes	23.190	-	23.190
Impuesto diferidos	9.569	-	9.569
Otros activos	114.940	-	114.940
TOTAL ACTIVOS	1.450.988	-	1.450.988
PASIVOS			
Impuestos diferidos	270	-	270
Provisiones	28.003	100.717	128.720
Otros pasivos	107.344	-	107.344
TOTAL PASIVOS	135.617	100.717	236.334
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales de la Sociedad:			
Capital	104.627	-	104.627
Utilidades retenidas:	1.210.744	(100.717)	1.110.027
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	875.020	-	875.020
Utilidad del ejercicio	335.724	-	335.724
Menos: Provisión para dividendo mínimo	-	(100.717)	(100.717)
Interés minoritario			
TOTAL PATRIMONIO	1.315.371	(100.717)	1.214.654
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.450.988	-	1.450.988

Estado de Situación Financiera Consolidado: Conciliación al 31 de diciembre de 2008 - Activo, Pasivo y Patrimonio Neto

	Balance PCGA anteriores	Efecto de la transición	Balance ajustado
	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	84.941	-	84.941
Cuentas por cobrar a clientes	119.455		119.455
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	977.158		977.158
Inversiones en sociedades	103.723	(205)	103.518
Intangibles	(23)	2	(21)
Activo fijo	212.412	(3.233)	209.179
Impuesto diferidos	23.539	584	24.123
Otros activos	1.914	-	1.914
TOTAL ACTIVOS	1.523.119	(2.852)	1.520.267
PASIVOS			
Impuestos corrientes	16.929	-	16.929
Impuestos diferidos	25.858	-	25.858
Provisiones	200.615	-	200.615
Otros pasivos	199.178	-	199.178
TOTAL PASIVOS	442.580	-	442.580
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales de la Sociedad:			
Capital	113.939	-	113.939
Utilidades retenidas:	966.600	(2.852)	963.748
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	562.670	(66.962)	495.708
Utilidad del ejercicio	577.043	64.110	641.153
Menos: Provisión para dividendo mínimo	(173.113)	-	(173.113)
TOTAL PATRIMONIO	1.080.539	(2.852)	1.077.687
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.523.119	(2.852)	1.520.267

Conciliación de ganancias y pérdidas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008

	Al 31.12.2008 M\$	Nota
Resultado según principios contables anteriores	577.043	
Ajuste depreciación	550	(a)
Ajuste impuestos diferidos	584	(b)
Ajuste por resultado en inversión en asociadas	3.069	(c)
Ajuste por eliminación de corrección monetaria	59.907	(d)
Subtotal ajustes	64.110	
Resultado según nuevas normas	641.153	

Ajustes al 31 de diciembre de 2008

a) Propiedades, planta y equipo

Producto del ajuste de eliminación de corrección monetaria, se efectuó un recálculo de la depreciación del ejercicio 2008.

b) Ajuste por impuestos diferidos

Se ha calculado impuesto diferido para cada uno de los ajustes al 31 de diciembre de 2008 que generan diferencias temporales. Producto de lo anterior se generó un ajuste incrementando los resultados en M\$584.

c) Ajuste por inversiones en sociedades

Corresponde a los ajustes a las nuevas normas incorporadas en sociedades donde mantiene inversiones.

Considerando lo mencionado anteriormente, se generó un aumento de ingresos de M\$ 3.069

d) Ajuste por corrección monetaria

Corresponde a la eliminación de la corrección monetaria de activos y patrimonio.

Conciliación del Estado de flujos de efectivo por el ejercicio terminado al 31.12.2008

	Saldos PCGA anteriores	Efecto de la transición	Saldos ajustados	Ref. ajuste.
	M\$	M\$	M\$	
FLUJO OPERACIONAL				
Utilidad del ejercicio	577.043	64.110	641.153	
Depreciaciones y amortizaciones	16.632	(633)	15.999	
Utilidad por inversiones en sociedades	(75.238)	(3.069)	(78.307)	
Corrección monetaria	56.514	(56.514)	-	
Impuesto a la renta e impuesto diferido	103.641	(584)	103.057	
Aumento de cuentas por cobrar a clientes	(3.618)		(3.618)	
Otros abonos que no representan flujos de efectivo	(33.770)	(54.658)	(88.428)	
Flujo operacional	641.204	(51.348)	589.856	
FLUJO DE INVERSIONES				
Ventas de activo fijo	(213.207)	-	(213.207)	
Dividendos recibidos de inversiones	54.343	-	54.343	
Préstamos a empresas relacionadas	(984.010)		(984.010)	
Aumento de otros activos	(1.582)	-	(1.582)	
Aumento de otros pasivos	24.688	-	24.688	
Flujo de inversiones	(1.119.768)	-	(1.119.768)	
FLUJO DE FINANCIAMIENTO				
Dividendos pagados	(705.724)	-	(705.724)	
Flujo de financiamiento	(705.724)	-	(705.724)	
Flujo neto total	(1.184.288)	(51.348)	(1.235.636)	
Efecto inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(51.348)	51.348	-	
Variación efectivo y efectivo equivalente	(1.235.636)	-	(1.235.636)	
Efectivo inicial	1.320.577	-	1.320.577	
Efectivo final	84.941	-	84.941	

NOTA 3 - HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2009, no se han registrado hechos relevantes que hayan tenido o puedan tener una influencia o efecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones de la Sociedad o en los estados financieros.

NOTA 4 - EFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS

- a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujos de efectivo al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	102.837	84.941
Total efectivo y depósitos en bancos	<u>102.837</u>	<u>84.941</u>

NOTA 5 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las principales inversiones en sociedades se detallan a continuación:

Sociedad	Al 31 de diciembre de			
	2009		2008	
	Patrimonio M\$	Participación %	Valor de inversión M\$	Resultado devengado M\$
Inversiones valorizadas a valor patrimonial:				
BCI Corredor de Bolsa S.A.	44.399.718	0,05	22.200	3.699
Normaliza S.A.	3.202.197	0,10	3.202	2.159
BCI Corredores de Seguros S.A.	11.561.333	1,00	115.613	97.235
Total			<u>141.015</u>	<u>103.093</u>
			Patrimonio M\$	Participación %
			37.001.177	0,05
			3.113.308	0,1
			8.190.409	1
			<u>103.518</u>	<u>78.307</u>

b) El movimiento de las inversiones en sociedades en los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

	al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Valor libro inicial	103.518	80.149
Participación sobre resultados	103.093	78.307
Dividendos percibidos	(64.947)	(54.343)
Provisión dividendo mínimo	(649)	(595)
Total	<u>141.015</u>	<u>103.518</u>

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, en la siguiente:

	Terrenos y construcciones M\$	Equipos M\$	Cedidos en arrendamiento operativo M\$	Otros M\$	Total M\$
2008					
<u>Costo</u>					
Saldo al 1 de enero de 2008	-	50.380	-	12.889	63.269
Adiciones	-	56.535	-	156.672	213.207
Retiros / bajas	-	(18.035)	-	-	(18.035)
Traspasos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
	-	88.880	-	169.561	258.441
Depreciaciones acumuladas	-	(29.400)	-	(19.862)	(49.262)
Activo fijo neto saldo al 31 de diciembre de 2008	-	59.480	-	149.669	209.179
	Terrenos y construcciones M\$	Equipos M\$	Cedidos en arrendamiento operativo M\$	Otros M\$	Total M\$
2009					
<u>Costo</u>					
Saldo al 1 de enero de 2009	-	88.880	-	169.561	258.441
Adiciones	-	2.251	-	-	2.251
Retiros / bajas	-	-	-	(12.890)	(12.890)
Traspasos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
	-	91.131	-	156.671	247.802
Depreciaciones acumuladas	-	(40.439)	-	(38.487)	(78.926)
Activo fijo neto saldo al 31 de diciembre de 2009	-	50.692	-	118.184	168.876

NOTA 7 - IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto corriente

La Sociedad al cierre de cada ejercicio ha constituido la provisión de impuesto a la Renta de Primera Categoría y la provisión del Impuesto Único del Artículo N° 21 de la Ley de Renta, que se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por M\$ 191.642 en el año 2009 (M\$ 16.929 en 2008), según se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Impuesto a la renta (tasa de impuesto 17%)	331.527	91.001
Provisión 35% Impuesto único	307	194
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(140.192)	(74.266)
Total	<u>191.642</u>	<u>16.929</u>

b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	<u>331.527</u>	<u>91.001</u>
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	<u>(32.463)</u>	<u>11.862</u>
	<u>(32.463)</u>	<u>11.862</u>
Subtotal	<u>299.064</u>	<u>102.863</u>
Impuesto por gastos rechazados Artículo N° 21	307	194
Otros	<u>601</u>	<u>-</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>299.972</u>	<u>103.057</u>

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	2009		2008	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto		1.873.440		744.210
Tasa de impuesto aplicable	17,00		17,00	
Impuesto a la tasa impositiva vigente al 31.12		318.485		126.516
Efecto tributario de los gastos que no son deducibles al calcular la renta imponible				
Diferencias permanentes	(0,26)	(4.804)	0,02	188
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)				
Resultado por inversiones en sociedades	(0,94)	(17.528)	(1,78)	(13.245)
Efecto de impuestos no reconocidos en el estado de resultados por cambio normativo	0,21	3.819	(1,39)	(10.402)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>16,01</u>	<u>299.972</u>	<u>13,85</u>	<u>103.057</u>

La tasa efectiva por impuesto a la renta para el año 2009 y 2008 es 16,01% y 13,85%, respectivamente.

d) Efecto de impuestos diferidos en resultados

Durante los años 2009 y 2008, la Sociedad ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a la NIC 12.

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados asignados por diferencias temporarias:

	Al 31 de diciembre de 2009			Al 31 de diciembre de 2008		
	Activos M\$	Pasivos M\$	Neto M\$	Activos M\$	Pasivos M\$	Neto M\$
Conceptos:						
Provisión por vacaciones y bonos al personal	50.234	-	50.234	24.122	-	24.122
Otros	584	-	584	-	-	-
Propiedad, planta y equipos	-	(20.091)	(20.091)	-	(25.858)	(25.858)
Total activo (pasivo) neto	<u>50.818</u>	<u>(20.091)</u>	<u>30.727</u>	<u>24.122</u>	<u>(25.858)</u>	<u>(1.736)</u>
Efecto neto por impuestos diferidos activo (pasivo)	<u>50.818</u>	<u>(20.091)</u>	<u>30.727</u>	<u>24.122</u>	<u>(25.858)</u>	<u>(1.736)</u>

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Valores por recuperar	379	1.105
Dividendos por cobrar	649	595
Otros activos	108	214
Total	<u>1.136</u>	<u>1.914</u>

NOTA 9 – PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	60.598	27.502
Provisiones para dividendo mínimo	472.040	173.113
Total	<u>532.638</u>	<u>200.615</u>

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2009 y 2008:

	Provisiones sobre					Total
	Beneficios y remuneraciones al personal	Provisión para dividendos mínimos	Riesgo de créditos contingente	Provisiones por contingencias	Provisiones por riesgo país	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
SalDOS al 1 de enero de 2008	28.003	100.717	-	-	-	128.720
Aplicación de las provisiones	(31.903)	(100.717)	-	-	-	(132.620)
Provisiones constituidas	31.402	173.113	-	-	-	204.515
SalDOS al 31 de diciembre de 2008	<u>27.502</u>	<u>173.113</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>200.615</u>
SalDOS al 1 de enero de 2009	27.502	173.113	-	-	-	200.615
Aplicación de las provisiones	(27.716)	(173.113)	-	-	-	(200.829)
Provisiones constituidas	60.812	472.040	-	-	-	532.852
SalDOS al 31 de diciembre de 2009	<u>60.598</u>	<u>472.040</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>532.638</u>

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Provisión por otros beneficios al personal	31.500	11.541
Provisión de vacaciones	29.098	15.961
Total	<u>60.598</u>	<u>27.502</u>

La provisión por otros beneficios al personal corresponde a bonos por cumplimiento de metas que serán pagados en el ejercicio siguiente.

NOTA 10 - OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Cuentas y documentos por pagar	113.368	54.780
Acreedores varios	4.516	4.801
Otros pasivos	267.336	139.597
Total	<u>385.220</u>	<u>199.178</u>

NOTA 11 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

No existen contingencias y compromisos que afecten a BCI Asesoría Financiera S.A., que no estén reflejados en los Estados Financieros.

NOTA 12 - PATRIMONIO

a) Capital social y acciones preferentes

El movimiento de las acciones durante el ejercicio 2009 y 2008, es el siguiente:

	Acciones ordinarias	
	2009	2008
	Número	Número
Emitidas al 1 de enero	10.000	10.000
Emisión de acciones pagadas		
Emisión de acciones adeudadas		
Opciones de acciones ejercidas		
Emitidas al 31 de diciembre	10.000	10.000

b) Al 31 de diciembre de cada año la distribución de accionistas es la siguiente:

	Acciones	
	Nº de acciones	% de participación
Banco Crédito e Inversiones	9.900	99
BCI Corredor de Bolsa S.A.	100	1
Total	10.000	100

c) Dividendos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009 y 2008, los siguientes dividendos fueron declarados y pagados por la Sociedad:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	\$	\$
\$ por acción ordinaria	17	70
\$ por acción preferente	-	-

NOTA 13 - INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Durante los ejercicios 2009 y 2008 la Sociedad presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Ingresos por comisiones:		
Otras comisiones ganadas	2.910.993	1.565.964
Total de Ingresos por comisiones	<u>2.910.993</u>	<u>1.565.964</u>
Gastos por comisiones:		
Otras comisiones pagadas	-	16.885
Total de Gastos por comisiones	<u>-</u>	<u>16.885</u>

NOTA 14 - RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Cartera de negociación	-	32.482
Total	<u>-</u>	<u>32.482</u>

NOTA 15 - REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2009 y 2008, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	524.594	509.466
Bonos o gratificaciones	413.599	295.438
Gastos de capacitación	1.982	560
Otros gastos de personal	696	370
Total	<u>940.871</u>	<u>805.834</u>

NOTA 16 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Gastos generales de administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	844	1.682
Arriendos de oficina	64.530	29.193
Arriendo de equipos	3.158	1.750
Primas de seguro	412	-
Materiales de oficina	1.299	1.259
Gastos de informática y comunicaciones	6.707	3.450
Alumbrado, calefacción y otros servicios	14.415	10.163
Gastos de representación y desplazamiento del personal	3.294	5.494
Gastos judiciales y notariales	130	103
Honorarios por informes técnicos	6.849	6.593
Honorarios por auditoría	3.351	3.455
Multas aplicadas por otros organismos	53	37
Otros gastos generales de administración	3.755	1.849
Gastos del directorio		
Remuneraciones del Directorio	33.462	22.917
Otros gastos del Directorio	31.500	11.541
Publicidad y propaganda	883	2.448
Impuestos, contribuciones, aportes		
Patentes	5.972	6.874
Otros impuestos	786	9.744
Total	<u>181.400</u>	<u>118.552</u>

NOTA 17 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2009 y 2008, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	42.554	14.413
Amortizaciones de intangibles	-	1.586
Saldos al 31 de diciembre	42.554	15.999

- b) La conciliación entre los valores libros al 1 de enero de 2009 y 2008 y los saldos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	Depreciación, amortización y deterioro							
	2009				2008			
	Activo fijo	Intangibles	Instrumentos de inversión	Total	Activo fijo	Intangibles	Instrumentos de inversión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	49.262	34.208	-	83.470	52.884	32.622	-	85.506
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	42.554	-	-	42.554	14.413	1.586	-	15.999
Bajas y ventas del ejercicio	(12.890)	-	-	(12.890)	(18.035)	-	-	(18.035)
Saldos al 31 de diciembre	78.926	34.208		113.134	49.262	34.208		83.470

NOTA 18 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

- a) Otras transacciones con empresas relacionadas

Durante los ejercicios 2009 y 2008 la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 unidades de fomento:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción M\$	Efecto en resultados	
			Cargo	Abono
			M\$	M\$
2009				
Banco Crédito e Inversiones	Cuenta corriente mercantil	2.395.000	-	20.544
	Servicios prestados	70.998	70.998	-
2008				
Banco Crédito e Inversiones	Cuenta corriente mercantil	970.000	-	21.166
	Servicios préstamos	185.586	185.586	-
	Otros cargos	39.780	39.780	-

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron.

b) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave corresponden a las siguientes categorías:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Retribuciones a corto plazo a los empleados	218.022	106.805
Prestaciones post-empleo	-	-
Otras prestaciones a largo plazo	-	-
Indemnizaciones por cese de contrato	-	106.344
Pagos basados en acciones	-	-
Total	<u>218.022</u>	<u>213.149</u>

c) Entidades del grupo

La Sociedad presenta la siguiente relación en inversiones con entidades del grupo:

<u>Sociedades</u>	Participación	
	2009	2008
	%	%
BCI Corredores de Seguros S.A.	1,00	1,00
BCI Corredor de Bolsa S.A.	0,05	0,05
Normaliza S.A.	0,10	0,10

d) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2009, la conformación del personal clave del Banco y sus subsidiarias es la siguiente:

<u>Cargo</u>	<u>Nº de ejecutivo</u>
Director	7
Gerente General	1
Total	<u>8</u>

NOTA 19 - ADMINISTRACION DEL RIESGO

RIESGO MERCADO

En ciertos casos los contratos de servicios de BCI Asesoría Financiera están tarificados en dólares, mientras que los costos están denominados en pesos. Por lo tanto, variaciones del tipo de cambio pueden afectar la rentabilidad de la Sociedad.

NOTA 20 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Sociedad no presenta activos y pasivos con vencimiento.

NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2009 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han registrado hechos posteriores que hayan tenido o puedan tener influencia en la presentación de estos estados financieros.

Ma. Alejandra Rojas Gutiérrez
Contador General

Francisco Cuesta Ezquerro
Gerente General