Bice Inversiones Administradora General de Fondos S.A.

Estados Financieros Proforma al 30 de Junio de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010

Contenido

Estados Financieros
Notas a los Estados Financieros
Análisis razonado
Declaración de Responsabilidad
Hechos Relevantes

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
INDICE

Estado de Situación Financiera Clasificado Proforma Activos…… 1
Estado de Situación Financiera Clasificado Proforma Pasivos…… 2
Estados de Resultados integrales Proforma…… 3
Estado de Resultados Integrales…… 4
Estado de Cambios en el Patrimonio Proforma…… 5
Estado de Flujo de Efectivo Proforma…… 6
Notas a los Estados Financieros Proforma
1. Información general…… 7
2. Bases de presentación de los estados financieros…… 8
2.1 Principios contables…… 8
2.2 Nuevos pronunciamientos contables…… 8
3. Resumen de principales políticas contables aplicadas…… 10
4. Primera aplicación de normas internacionales de información financiera…… 14
5. Gestión del riesgo financiero…… 20
6. Revelaciones de los juicios realizados al aplicar las políticas contables de la Sociedad…… 21
7. Efectivo y equivalentes al efectivo…… 22
8. Activos financieros…… 22
9. Instrumentos financieros…… 22
9.1. Instrumentos financieros por categoría…… 23
9.2. Calidad crediticia de activos financieros…… 24
10. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar corrientes…… 24
11. Información sobre partes relacionadas…… 25
12. Otros activos entregados en garantía sujetos a venta o a una nueva garantía…… 27
13. Otros activos no financieros…… 27
14. Activos intangibles…… 28
15. Propiedad, planta y equipo…… 30
16. Impuestos corrientes e impuestos diferidos…… 32
17. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar…… 34
18. Otras provisiones corrientes por beneficios a empleados…… 35
19. Provisión dividendos mínimos…… 36
20. Patrimonio…… 36
21. Acciones ordinarias…… 36
22. Ganancias (pérdidas) acumuladas…… 37
23. Ingresos de actividades ordinarias…… 37
24. Costos financieros…… 38
25. Ingresos financieros…… 38
26. Diferencia de cambio…… 38
27. Gastos del personal y gastos generales de administración…… 39
28. Medio ambiente…… 39
29. Cauciones…… 39
30. Sanciones…… 39
31. Contingencias y restricciones…… 39
32. Hechos posteriores a la fecha de balance…… 42

BICE INVERSIONES
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE 2010 Y 1º DE ENERO DE 2010
(En miles de pesos - M$)

	Nota	**30.06.2011**	**31.12.2010**	**01.01.2010**
	N°	M$	M$	M$
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	8.955.271	8.844.006	4.925.786
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	154.343	195.188	159.056
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	-	-	-
Otros activos no financieros	13	94.740	29.225	41.102
Total activos corrientes		9.204.354	9.068.419	5.125.944
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos intangibles	14	46.581	59.540	59.215
Propiedades, planta y equipo	15	183.081	182.317	172.257
Activos por impuestos diferidos	16	8.052	10.443	7.532
Total activos no corrientes		237.714	252.300	239.004
TOTAL ACTIVOS		9.442.068	9.320.719	5.364.948

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE 2010 Y 1º DE ENERO DE 2010
(En miles de pesos - M$)

	Nota	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
	N°	M$	M$	M$
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	192.778	124.862	62.771
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	-	5.892	-
Pasivos por impuestos	16	56.281	284.693	316.055
Provisiones corrientes por beneficios a empeados	18	386.153	52.216	191.345
Provisión dividendos mínimos	19	962.785	1.971.770	-
Total pasivos corrientes		1.597.997	2.439.433	570.171
PATRIMONIO:				
Capital emitido	20	1.516.286	1.516.286	1.479.303
Ganancias acumuladas	22	6.327.785	5.365.000	3.315.474
Total patrimonio neto		7.844.071	6.881.286	4.794.777
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		9.442.068	9.320.719	5.364.948

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros

BICE INVERSIONES
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010
(En miles de pesos - M$)

	Nota	30.06.2011	30.06.2010	Trimestre 1 de abril al 30 de junio 2011	Trimestre 1 de abril al 30 de junio 2010
	N°	M$	M$	M$	M$
Ganancia de operaciones					
Ingresos de actividades ordinarias	23	7.204.101	6.124.869	3.601.993	3.153.917
Costos de ventas		-	-	-	-
GANANCIA BRUTA		7.204.101	6.124.869	3.601.993	3.153.917
Gastos de administración	27	(4.869.926)	(4.065.068)	(2.469.071)	(2.070.913)
Ingresos financieros	25	138.718	(10.603)	78.352	(14.100)
Costos financieros	24	(105.061)	(67.457)	(54.589)	(48.503)
Diferencia de cambio	26	(2.893)	(268)	(1.728)	10
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS		2.364.939	1.981.473	1.154.957	1.020.411
GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	16	(439.369)	(328.360)	(197.373)	(169.223)
GANANCIA DEL EJERCICIO		1.925.570	1.653.113	957.584	851.188
Ganancia (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora		1.925.570	1.653.113	957.584	851.188
Ganancia (pérdida) del ejercicio atribuible a participación no controladora		-	-	-	-
GANANCIA DEL EJERCICIO		1.925.570	1.653.113	957.584	851.188
GANANCIAS POR ACCION:					
Ganancia por acción básica					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		7.335,50	6.297,57	3.647,94	3.242,62
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia por acción básica		7.335,50	6.297,57	3.647,94	3.242,62
Ganancia por acción diluídas					
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas		7.335,50	6.297,57	3.647,94	3.242,62
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia diluida por acción		7.335,50	6.297,57	3.647,94	3.242,62

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR EL AÑO
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010
(En miles de pesos - M$)

	30.06.2011	30.06.2010	Trimestre 1 de abril al 30 de junio 2011	Trimestre 1 de abril al 30 de junio 2010
	M$	M$	M$	M$
GANANCIA DEL EJERCICIO				
Ganancia del ejercicio	1.925.570	1.653.113	957.584	851.188
Otros ingresoso y gastos con cargo o abono a patrimonio neto	-	-	-	-
TOTAL INGRESOS RECONOCIDOS EN EL AÑO	1.925.570	1.653.113	957.584	851.188
Resutado integral atribuible a:				
Resultado integra atribuible a los propietarios de la controladora	1.923.644	1.651.460	956.626	850.337
Resultado integra atribuible a participaciones no controladoras	1.926	1.653	958	851
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	1.925.570	1.653.113	957.584	851.188

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010
(En miles de pesos - M$)

	Capital Emitido	Reservas y otras utilidades retenidas	Ganancias Acumuladas	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Provision para dividendos minimos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio atribuible a los propietarios minoritarios	Patrimonio Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1.479.303		3.315.474	2.086.509		6.874.405	6.881	6.881.286
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	2.086.509	(2.086.509)		-	-	-
Saldos al 1 de enero de 2011	1.479.303	-	5.401.983	-	-	6.874.405	6.881	6.881.286
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	1.925.570	-	1.923.644	1.926	1.925.570
Provisión dividendos provisorios	-	-	-	-	(962.785)	(961.822)	(963)	(962.785)
Otros ajustes al patrimonio	36.983	-	(36.983)	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2011	1.516.286	-	5.365.000	1.925.570	(962.785)	7.836.227	7.844	7.844.071

	Capital Emitido	Reservas y otras utilidades retenidas	Ganancias Acumuladas	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Provision para dividendos minimos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio atribuible a los propietarios minoritarios	Patrimonio Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldos al 31 de diciembre de 2009	1.479.303	56.556	-	3.258.918		4.794.777	-	4.794.777
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	3.258.918	(3.258.918)		-	-	-
Saldos al 1 de enero de 2010	1.479.303	56.556	3.258.918	-	-	4.794.776	-	4.794.777
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	1.653.113	-	1.653.113	-	1.653.113
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	(804.021)	(804.021)	-	(804.021)
Otros ajustes al patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2010	1.479.303	56.556	3.258.918	1.653.113	(804.021)	5.643.868	-	5.643.868

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010
(En miles de pesos - M$)

	30.06.2011 M$	30.06.2010 M$
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Ganancia del ejercicio	1.925.570	1.653.113
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas):		
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	47.210	18.079
Ajuste por pérdida de moneda extranjera no realizadas	2.893	268
Ajuste por provisiones	(1.983.726)	63.506
Ajuste por disminución deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	40.845	27.108
Ajuste por incrementos en otros activos	(65.515)	(41.613)
Ajuste por incrementos en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	67.916	85.896
Ajuste por incrementos en otros pasivos	(5.892)	-
Total ajuste por conciliación de ganancias (pérdidas)	(1.896.269)	153.244
Impuestos a las ganancias (pagadas)	116.979	(5.856)
Total flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación	(1.779.290)	147.388
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	146.280	1.800.501
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADESN DE INVERSION:		
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(32.568)	(5.242)
Incorporación de activos intangibles	(2.447)	-
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(35.015)	(5.242)
INCREMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	111.265	1.795.259
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	8.844.006	4.925.786
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	8.955.271	6.721.045

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros

1. INFORMACION GENERAL

BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. (antes BICE Administradora General de Fondos S.A.) fue constituida por escritura pública de fecha 10 de febrero de 1987, otorgada por el notario don Sergio Rodríguez Garcés. La Sociedad fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°023 de fecha 02 de marzo de 1987, e inicio sus operaciones el día 20 de abril de 1987.
El domicilio social de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. es Teatinos 280 Piso 5°, Santiago. Sus oficinas principales están domiciliadas en la misma dirección.

La Sociedad tendrá como objeto exclusivo la administración de Fondos Mutuos regidos por el D.L. N°1.328 de 1976 y sus modificaciones, Fondos de inversión regidos por la Ley N°18.815 de 1989 y sus modificaciones, Fondos de Capital Extranjero regidos por la ley N°18.657 y sus modificaciones, Fondos para la vivienda regidos por la ley N°19.281 y sus modificaciones y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros. La administradora podrá administrar uno o más tipos de especies de los fondos referidos y realizar otras actividades complementarias que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los Fondos administrados por la Sociedad al 30 de junio de 2011 son los siguientes:

- Fondo Mutuo BICE Index
- Fondo Mutuo BICE Beneficio
- Fondo Mutuo BICE Manager
- Fondo Mutuo BICE Target
- Fondo Mutuo BICE Best Norteamérica
- Fondo Mutuo BICE Acciones
- Fondo Mutuo BICE Best Europa
- Fondo Mutuo BICE Vanguardia
- Fondo Mutuo BICE Extra
- Fondo Mutuo BICE Best Asia
- Fondo Mutuo BICE Extra Dólar
- Fondo Mutuo BICE Master
- Fondo Mutuo BICE Best Mercados Emergentes
- Fondo Mutuo BICE Manager Dólar
- Fondo Mutuo BICE Best Latinoamérica
- Fondo Mutuo BICE Chile Mid Cap
- Fondo Mutuo BICE Belo Horizonte Garantizado (liquidado el 18 de marzo de 2010)
- Fondo Mutuo BICE Commodities
- Fondo Mutuo BICE Dinámico
- Fondo Mutuo BICE Emprendedor
- Fondo Mutuo BICE Brasil
- Fondo Mutuo BICE México
- Fondo Mutuo BICE Chile Activo
- Fondo de Inversión Siglo XXI
- Bice Inmobiliario I Fondo de Inversión
- Fondo de Inversión Privado Perú I
- Fondo de Inversión Privado Perú II
- Fondo de Inversión Privado Perú III
- Fondo de Inversión Privado Perú IV
- Fondo de Inversión Privado Colombia I
- Fondo de Inversión Privado Colombia II

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión 325, del 14 de julio de 2011.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Principios contables:

Los presentes estados financieros de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y aprobados por su Directorio.

Los estados de situación financieros reflejan fielmente la situación financiera de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010, y 1º de enero de 2010. El estado de Resultados Integrales, El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, y el Estado de Flujo de Efectivo, comprenden el período anual entre el 01 de enero de 2011 al 30 de junio de 2011.

Durante el año 2010, y para fines estatutarios, la Sociedad presentó sus estados financieros bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile ("PCGA Chile") y normas e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros. Sin embargo, como parte del proceso de convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), y para dar cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°544 de fecha 2 de octubre de 2009, la Sociedad presenta a contar del año 2010 estados financieros proforma preparados en base a NIIF. El carácter de proforma establecido para los estados financieros IFRS mencionados anteriormente, significa exclusivamente que se exceptúa a la Sociedad de la presentación de los estados comparativos del ejercicio anterior. El resto de la información, revelaciones y formas de presentación corresponde a las de un estado financiero IFRS completo.

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2009 presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros y aprobados en el Directorio de fecha 23 de febrero de 2010, fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile, los cuales son considerados como los principios contables previos, tal como es definido en la NIIF 1, antes de la preparación del estado financiero de apertura NIIF, al 1 de enero de 2010.

En la preparación del estado de situación financiera al 30 de junio de 2011, 01 de enero de 2010, y los estados financieros proforma al 31 de diciembre, la administración ha utilizado su mejor saber y entender en relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los mismos pueden estar sujetos a cambios. Por ejemplo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) que pueden cambiar la normativa vigente. Por consiguiente, hasta que la Sociedad prepare su primer juego completo de estados financieros bajo NIIF en el período terminado al 31 de diciembre de 2011, existe la posibilidad de que los presentes estados financieros sean modificados. Adicionalmente, a partir del 1 de enero de 2011 (fecha de adopción de las NIIF), si existieran normas o instrucciones dictadas anteriormente por la Superintendencia que se contrapongan con NIIF, primarán estas últimas sobre las primeras.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Stardards Board (IASB)

I. Aplicaciones e Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual:

La Sociedad en conformidad con NIIF 1 ha utilizado las mismas políticas contables en su estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y en el período presentado al 31 de diciembre de 2010, tales políticas contables cumplen con cada una de las NIIF vigentes al término del período de sus estados financieros pro-forma, excepto por las exenciones opcionales aplicadas en su período de transición a NIIF.

Adicionalmente, la Administradora ha decidido aplicar anticipadamente la NIIF 9, *Instrumentos Financieros* (emitida en Noviembre de 2009 y modificada en Octubre de 2010) según lo requerido por el Oficio Circular N°592 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Administradora ha elegido el 1 de enero de 2010 como su fecha de aplicación inicial. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de IAS 39, *Instrumentos Financieros*. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable 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.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Sociedad podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. En el período actual, la Sociedad no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Administradora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

La aplicación de NIIF 9 en el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010.

II. Normas e Interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigor para la Administradora al 31 de Diciembre de 2010:

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de Diciembre de 2010. Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, la Sociedad no ha implementado su aplicación a dicha fecha.

Enmiendas a NIIFs	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 1 (Revisada), *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - (ii) Hiperinflación Severa*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIC 12, *Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIC 24, *Revelación de Partes Relacionadas*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32, *Clasificación de Derechos de Emisión*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 - *colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - *Transferencias de Activos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 19, *Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010

Enmiendas a Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 14, *El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

La Administración de la Administradora estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Administradora en el período de su aplicación inicial.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES APLICADAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIC y NIIF (IFRS por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2010 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

a. Bases de preparación y período – Los estados de situación financiera reflejan fielmente la situación financiera de BICE Inversiones Administradora general de Fondos S.A. al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, El Estado de Resultados, el Estado de Resultados Integrales, El Estado de Cambios en el patrimonio Neto y estado de Flujo de Efectivo, comprenden el período anual entre el 01 de enero de 2011 y 30 de junio de 2011.

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo al Oficio Circular N°544, de fecha 2 de octubre de 2009, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante referida como SVS), las normas aplicables a las sociedades administradoras son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/IFRS) emitidas por el Accounting Standard Board (IASB). Sin perjuicio de lo anterior, dicha superintendencia instruirá respecto a aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de IFRS, y dispondrá, de manera expresa, la entrada de vigencia de las nuevas normas.

De acuerdo al Oficio Circular N°592, emitido el de 6 de abril de 2010 por la SVS, la Sociedad deberá adoptar las siguientes excepciones y restricciones:

a) Aplicar anticipadamente IFRS 9 y, por lo tanto, clasificar y valorizar sus activos financieros de acuerdo con la mencionada norma.

b) Las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de fondos mutuos bajo su administración, que en razón de las normas IFRS se presuma que mantiene el control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión, y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

b. Valorización de instrumentos financieros - Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se lleve a cabo su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable.
Los activos financieros mantenidos por BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. se clasifican de la siguiente forma:

- **Activos financieros para negociación:** corresponderán a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Se incluyen también los derivados financieros a menos que se les designe como de cobertura.

- **Préstamos y Cuentas por Cobrar generados por la propia Sociedad:** corresponden a activos financieros originados por las sociedades a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor.

Se entenderá por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada el monto por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero será el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

c. Activos intangibles - Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los sistemas informáticos se registran con cargo a "Otros activos intangibles" de los estados financieros.

Los costos de mantenimiento de los sistemas informáticos se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurran.

La amortización de los sistemas informáticos se realizan linealmente en un período de entre tres y cinco años desde la entrada en explotación.

La Sociedad aplica test de deterioro cuando existan indicios de que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible.

d. Propiedad, planta y equipos – La propiedad, planta y equipo de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. se contabiliza utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual la propiedad, planta y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los gastos de mantención, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio devengado, como costo del ejercicio en que se incurran.

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual.

La depreciación de cada ejercicio se registra contra el resultado del ejercicio y esta es calculada en función de los años de la vida útil estimada, de los diferentes bienes.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconoce en cuentas de resultados.

e. Deterioro de valor de activos - A la fecha de cada cierre de los presentes estado de situación financiera, BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. revisa el valor libro de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que dichos activos puedan registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida será sometido a un test de deterioro de valor una vez al año.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. Al evaluar los flujos de efectivo futuros estimados se descontarán a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

f. Patrimonio neto y pasivos financieros - Los pasivos financieros y los instrumentos de capital se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. se registran por el monto recibido en el patrimonio neto, neto de costos directos de emisión.

Los principales pasivos financieros mantenidos se clasifican de acuerdo al siguiente detalle:

- Pasivos financieros de negociación se valorizan a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos para negociación. Las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en su valor razonable se incluirán en los resultados netos del ejercicio.

Pasivos financieros al vencimiento, se valorizan de acuerdo con su costo amortizado empleando para ello la tasa de interés efectiva.

g. Provisiones generales - Corresponden a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones explicitas o implícitas concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su importe.

La sociedad ha registrado el gasto de vacaciones en el período en que se devenga el derecho, de acuerdo a lo establecido en la NIC 19. Esta obligación se determina considerando el número de días pendientes por cada trabajador y su respectiva remuneración a la fecha de balance.

La sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivo anual de remuneraciones por cumplimiento de objetivos y desempeño, que eventualmente se entregan, el que se provisiona sobre la base del monto estimado a repartir.

Los estados financieros de Bice Inversiones Administradora General de Fondos S.A. recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es mayor que probable.

h. Distribución de dividendos - La presente política define cual será el porcentaje de las utilidades que deberán ser repartidas por Bice Inversiones Administradora General de Fondos S.A.

h.1. Porcentaje de Reparto de Dividendos

El Directorio de la matriz, Banco BICE ha definido una política de distribución de dividendos a sus accionistas del 50% de las utilidades anuales. Consistente con esto, y con el fin de asegurar de que Banco BICE pueda contar con los recursos para, a su vez, poder hacer el reparto de sus utilidades, de las cuales las utilidades de las filiales corresponden a un porcentaje considerable, la presente Política define que las filiales deben repartir un 50% de sus utilidades anuales.

h.2. Consideraciones sobre la Implementación

La implementación de esta Política tiene la siguiente implicancia práctica:

a) Será aplicada a partir de los resultados al cierre de 2010, en adelante. No se exigirá el reparto de las utilidades retenidas por las filiales al cierre de 2009.

i. Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representarán los importes a cobrar por los bienes entregados y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad.

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que la Sociedad posee sobre ellos.

En una relación de intermediación, cuando se actúe como intermediador financiero, existen flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto de la Sociedad por lo que no se consideran ingresos, únicamente se registran como ingresos los importes de las comisiones cobradas.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo a IFRS, en función del saldo de capital insoluto estimado de recuperación, es decir neto de provisiones por incobrabilidad y a la tasa de interés efectiva aplicable.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Sociedad. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las

actividades de la Sociedad, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

j. Intereses y reajustes - Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, cuando el valor de una cuenta por cobrar se deteriora, la Sociedad reduce su valor en libros a su monto recuperable, el mismo que es el flujo de efectivo futuro estimado descontado a la tasa original del instrumento y continúa revirtiendo el descuento como ingreso por intereses. El ingreso por intereses de préstamos o colocaciones deteriorados se reconoce usando la tasa original del instrumento.

k. Ingresos por cambios en el valor razonable de los activos financieros - Estos ingresos se reconocen utilizando como tasa de descuento la tasa de interés de mercado vigente al cierre del ejercicio y otros factores de mercados.

l. Ingresos por dividendos - Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

m. Reconocimiento de gastos - Los gastos se reconocen en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

n. Impuestos a la renta e impuestos diferidos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto por impuesto a la renta del ejercicio y el gasto Neto, de activos y pasivos por impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se estima BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias solo se reconocen en el caso de que se considere probable que BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. va tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas.

o. Utilidad por acción - La utilidad básica por acción se calcula como el cociente entre la utilidad neta del período atribuible a BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período.

p. Efectos en las variaciones en las tasas de cambio en la moneda extranjera y/o unidades reajustables - La administración de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A., ha definido como “moneda funcional” el peso chileno. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, etc. se consideran denominadas en “moneda extranjera” y/o “unidades reajustables”,

respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido traducidos a moneda nacional, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período informados por el Banco Central de Chile.

q. Estados de flujos de efectivo - En la preparación del estado de flujos de efectivo de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A., elabora su flujo de efectivo por el método directo en el cual partiendo del resultado incorpora las transacciones no monetarias, como los ingresos y gastos que originaron flujos de efectivo.

r. Información a revelar sobre partes relacionadas más relevante - La información a revelar se detallan en nota 11, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los Estados Financieros.

Los valores de conversión al cierre de cada período son los siguientes:

	30.06.2011	**30.06.2010**
Unidad de Fomento	21.889,89	21.202,16
Dólar Observado	468,15	547,19

Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el importe en libros y otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio neto.

s. Moneda funcional - La administración de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A., ha concluido que la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad es el peso chileno. Dicha conclusión se basa en lo siguiente:

- Es la moneda del país (Chile) cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan fundamentalmente los ingresos operacionales que percibe BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A..

- Es la moneda que influye fundamentalmente en los costos por remuneraciones y de otros costos necesarios para el desarrollo de sus actividades.

Debido a lo anterior, podemos decir que el peso chileno refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad.

t. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes - En los Estados de Situación Financiera Clasificados adjuntos, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corriente los de vencimiento superior a dicho ejercicio.

4. PRIMERA APLICACION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

4.1. Base de la transición a las NIIF:

Las normas establecidas están contenidas en NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e instrucciones específicas señaladas en Oficio Circular N°544 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La adopción de NIIF por parte de BICE Administradora General de Fondos S.A., rige en forma integral para los estados financieros referidos a contar del 1º de enero de 2010 y diciembre 2010.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio que comenzó a contar del 1º de enero de 2010, son los primeros elaborados de acuerdo a estas nuevas instrucciones. Esta normativa incorpora los siguientes aspectos relevantes:

- Cambios en las políticas contables, criterios de valoración y formas de presentación de los estados financieros;
- Incorporación en los estados financieros de un nuevo estado financiero, correspondiente al estado de cambios en el patrimonio neto.

4.2. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.

Las exenciones señaladas en NIIF 1 que la Administradora ha decidido aplicar en su proceso de adopción son las siguientes:

a) Valor razonable o revalorización como costo atribuido a Propiedades, planta y equipo

La Administradora ha elegido medir los ítems de propiedades, planta y equipo a su costo atribuido a la fecha de transición, esto es, 1 de enero de 2010.

b) Valor libros utilizados en los estados financieros consolidados de la Matriz

Para los efectos de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de los Estados Financieros al 1 de enero de 2010 de Bice Inversiones Administradora General de Fondos S.A. emitidos anteriormente bajo normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y principios contables generalmente aceptados en Chile, la Administración ha decidido utilizar la exención señalada en la NIIF 1, la cual da la opción a las sociedades filiales de utilizar los valores libros que se incluyeron en los estados financieros consolidados de la matriz emitidos bajo Normas Internacionales de Información Financiera, cuando la fecha de transición de la matriz fue anterior a la fecha de transición de la filial.

La matriz de Bice Inversiones Administradora General de Fondos S.A., es el Banco Bice, sociedad cuya fecha de transición fue durante el ejercicio 2008, fecha en que emitió sus primeros estados financieros consolidados bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

4.3. Conciliaciones entre NIIF y Principios contables generalmente aceptados en Chile

I. Resumen de la conciliación del patrimonio neto al 1º de enero y el 31 de diciembre de 2010:

	31.12.2010 M$		01.01.2010 M$	Referencia ajuste
Total patrimonio neto según principios contables chilenos	8.858.190		4.794.777	
Ajustes por corrección monetaria propiedad, planta y equipos	(5.134)		-	(a)
Ajuste por provisión de dividendos minimos	(1.971.770)		-	(b)
Total patrimonio neto según NIIF	6.881.286		4.794.777	

(a) El ajuste corresponde a la eliminación de la corrección monetaria de propiedad, plantas y equipos.
(b) Ajuste para reconocer la provisión de dividendos mínimos que deberá repartir Bice Inversiones Administradora General de Fondos S.A. según sus políticas.

II. Reconciliación del resultado al 31 de diciembre de 2010

	31.12.2010 M$		Referencia ajuste
Utilidad según PCGA anterior	3.943.543		
Ajustes por corrección monetaria cuentas patrimoniales	119.870		(a)
Ajustes por corrección monetaria plantas y equipos	(5.134)		(b)
Total ajustes por NIIF	114.736		
Utilidad según NIIF	4.058.279		

(a) El ajuste corresponde a la eliminación de la corrección monetaria de cuentas patrimoniales.
(b) El ajuste corresponde a la eliminación de la corrección monetaria de propiedad, plantas y equipos.

III. Conciliación estado de situación financiera al 1º de enero de 2010

	Saldos PCGA anteriores M$		Efecto de la transición M$		Saldos ajustados NIIF M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.925.786		-		4.925.786
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	159.056		-		159.056
Otros activos no financieros	41.102		-		41.102
Total activos corriente	5.125.944		-		5.125.944
Activos intangibles	59.215		-		59.215
Propiedades, planta y equipo	172.257		-		172.257
Activos por impuestos diferidos	7.532		-		7.532
Total activos no corrientes	239.004		-		239.004
Total activos	**5.364.948**		**-**		**5.364.948**
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	62.771		-		62.771
Pasivos por Impuestos corrientes	316.055		-		316.055
Otras provisiones	191.345		-		191.345
Total pasivos corrientes	570.171		-		570.171
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-		-		-
Total pasivos no corrientes	-		-		-
Capital emitido	1.479.303		-		1.479.303
Otras reservas	-		-		-
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	3.315.474		-		3.315.474
Total patrimonio neto	**4.794.777**		**-**		**4.794.777**
Total pasivos y patrimonio neto	**5.364.948**		**-**		**5.364.948**

IV. Conciliación estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010

	Saldos PCGA anteriores	Efecto de la transición	Saldos ajustados NIIF	Referencia ajuste
	M$	M$	M$	
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.844.006	-	8.844.006	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	195.188	-	195.188	
Otros activos no financieros	29.225	-	29.225	
Total activos corriente	9.068.419	-	9.068.419	
Activos intangibles	59.540	-	59.540	
Propiedades, planta y equipo	187.451	(5.134)	182.317	(a)
Activos por impuestos diferidos	10.443	-	10.443	
Total activos no corrientes	257.434	(5.134)	252.300	
Total activos	9.325.853	(5.134)	9.320.719	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	124.862	-	124.862	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.892	-	5.892	
Pasivos por Impuestos corrientes	284.693	-	284.693	
Otras provisiones a corto plazo	52.216	1.971.770	2.023.986	(b)
Total pasivos corrientes	467.663	1.971.770	2.439.433	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	
Total pasivos no corrientes	-	-	-	
Capital emitido	1.516.286	-	1.516.286	
Otras reservas	3.398.361	(119.870)	3.278.491	(c)
Dividendos provisorios	-	(1.971.770)	(1.971.770)	(b)
Resultados retenidos (utilidades y pérdidas acumuladas)	3.943.544	114.735	4.058.279	(d)
Total patrimonio neto	8.858.191	(1.976.905)	6.881.286	
Total pasivos y patrimonio neto	9.325.854	(5.134)	9.320.719	

(a) Ajuste corresponde al reverso de corrección monetaria y depreciaciones de propiedad, planta y equipos.
(b) Ajuste para reconocer la provisión de dividendos mínimos que deberá repartir Bice Inversiones Administradora General de Fondos S.A. según sus políticas.
(c) Ajuste registrado para eliminar la corrección monetaria de otras reservas.
(d) Ajuste neto en patrimonio de lo detallado en letras anteriores.

Conciliación del resultado al 31 de diciembre de 2010.

	PCGA 31.12.2010	Ajustes	IFRS 31.12.2010	Referencia ajustes
	M$	M$	M$	
Gancias de operaciones:				
Ingresos de actividades ordinarias	13.179.707	(137.596)	13.042.111	(a)
Costo de ventas	-	-	-	
Margen bruto	13.179.707	(137.596)	13.042.111	
Gastos de administración	(8.312.389)	92.401	(8.219.988)	(a)
Ingresos financieros	49.151	4.963	54.114	(a)
Corrección monetaria	(154.968)	154.968	-	(a)
Diferencias de cambio	(3.259)	-	(3.259)	
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	4.758.242	114.736	4.872.978	
Gasto por impuesto a las ganancias	(814.699)	-	(814.699)	
Ganancia del ejercicio	3.943.543	114.736	4.058.279	
	PCGA 30.06.2010	**Ajustes**	**IFRS 30.06.2010**	**Referencia ajustes**
	M$	M$	M$	
Gancias de operaciones:				
Ingresos de actividades ordinarias	2.981.791	(10.839)	2.970.952	(a)
Costo de ventas	-	-	-	
Margen bruto	2.981.791	(10.839)	2.970.952	
Gastos de administración	(2.020.557)	26.402	(1.994.155)	(a)
Ingresos financieros	4.915	(1.418)	3.497	(a)
Corrección monetaria	(26.901)	7.669	(19.232)	(a)
Diferencias de cambio	-	-	-	
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	939.248	21.814	961.062	
Gasto por impuesto a las ganancias	(159.137)	-	(159.137)	
Ganancia del ejercicio	780.111	21.814	801.925	

(a) Ajuste registrado para eliminar la corrección monetaria del ejercicio.

V. Conciliación de estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2010

	PCGA 31.12.2010 M$	Ajustes 31.12.2010 M$	IFRS 31.12.2010 M$	Referencia ajustes
SVS Estado de Flujo de Efectivo Indirecto				
Estado de flujos de efectivo				
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación				
Ganancia (pérdida)	3.943.543	114.736	4.058.279	(a)
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)				
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	(40.234)	805	(39.429)	(a)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(30.627)	(4.024)	(34.651)	(a)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	11.007	870	11.877	(a)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	57.070	5.438	62.508	(a)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	5.892		5.892	
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	87.996	(1.090)	86.906	(a)
Ajustes por provisiones	(145.103)	5.973	(139.130)	(a)
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	3.259		3.259	
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	(50.740)		(42.768)	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	3.892.803		4.015.511	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión				
Compras de propiedades, planta y equipo	(72.033)	150	(71.883)	(a)
Compras de activos intangibles	(25.695)	287	(25.408)	(a)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(97.728)		(97.291)	
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	3.795.075		3.918.220	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo				
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	3.795.075		3.918.220	
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo				
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5.048.931	(123.145)	4.925.786	(a)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**8.844.006**		**8.844.006**	

(a) Corresponde a ajuste y reclasificaciones derivadas de efectos de la corrección monetaria en los estados financieros.

5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

La Sociedad, dado su giro exclusivo de fondos, ha definido una conservadora Política de Inversión de sus recursos financieros, que permite acotar y mitigar el riesgo financiero.

Esta Política de Inversiones considera lo siguiente:

La Administradora podrá invertir sus recursos en los valores que se indican a continuación, sin perjuicio de las cantidades que mantengan en caja y bancos.

- Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el cien por ciento de su valor hasta su total extinción.
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras chilenas o garantizadas por éstas.
- Letras de créditos emitidas por bancos e Instituciones financieras chilenas.
- Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia de Valores y Seguros.
- Cuotas de fondos mutuos de renta fija de Bice Inversiones Administradora General de Fondos Mutuos.

En la inversión de los recursos de la Administradora se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento respecto del patrimonio de la Sociedad.

- Títulos emitidos o garantizados hasta su total extinción por el Estado, o el Banco Central de Chile 100%.
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras nacionales o garantizadas por éstas: 100%.
- Letras de créditos emitidas por Bancos e Instituciones Financieras nacionales: 50%.
- Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia de Valores y seguros: 20%.
- Cuotas de fondos mutuos de renta fija de Bice Inversiones administradora General de Fondos Mutuos.

No podrá invertirse más de un 10% del patrimonio de la Sociedad, en instrumentos emitidos o garantizados por una misma entidad. Esta Limitación no regirá en el caso de instrumentos emitidos o garantizados hasta su total extinción por el estado ni para las cuotas de fondos mutuos de renta fija de Bice Inversiones Administradora General de Fondos S.A..

El conjunto de inversiones de la sociedad administradora en valores emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial no podrá exceder el 25% del patrimonio de la Administradora.

La Sociedad Administradora sólo podrá adquirir instrumentos clasificados en las categorías de riesgo A, N-2 o superiores a estás, a que se refiere el artículo 88 de la ley N°18.045.

Si se produjeran excesos de inversión por efecto de fluctuaciones de mercado o por otra causa ajena a la administración, se deberá dejar constancia en la siguiente sesión de directorio y éste deberá tomar una decisión al respecto. De Igual manera si se produjeren bajas en las clasificaciones de riesgo por debajo de las indicadas en el Artículo 5°, se deberá dejar constancia en la siguiente sesión de directorio y éste deberá tomar una decisión al respecto.

Conforme a lo anterior, al 30 de junio de 2011, los recursos financieros de la Sociedad, están invertidos en cuotas de Fondo Mutuo Bice Index Serie A, las que alcanzan a un total de 2.666.626,9280 cuotas equivalentes a $8.032.010,439 y en cuotas de Fondo Mutuo Bice Manager Serie I, las que alcanzan un total de 363.938,6842 cuotas equivalentes a M$502.578.724 a esa fecha.

A continuación se describe para cada uno de los componentes del Riesgo Financiero, el efecto de asociado a las inversiones vigentes:

Riesgo de Mercado, entendiéndose como tal la potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, incluyendo riesgos de tasas de interés, riesgo cambiario y riesgos de precios.

Dada la Política de Inversiones del Fondo Mutuo en que están invertidos los recursos financieros de la Sociedad, la exposición a estos riesgos está adecuadamente controlada y mitigada.

Riesgo Crediticio, que corresponde a la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento de un tercero, incluyéndose en este concepto los **riesgos de crédito de emisor y de contraparte**.

El riesgo de crédito de emisor está adecuadamente administrado, considerando la Política de Inversiones del Fondo Mutuo en que están invertidos los recursos financieros de la sociedad, y el riesgo crediticio de contraparte no aplica, dada las normas y procedimientos utilizado por la sociedad en la gestión de administración de sus fondos mutuos, dentro del que se incluye el emisor de estas cuotas.

Riesgo de Liquidez, que corresponde a la exposición a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de obtener fondos de manera inmediata, riego que a su vez se clasifica en **riesgo de liquidez de financiamiento y riesgo de liquidez de mercado**.

Respecto de estos riesgos y dado que las cuotas de fondo mutuo en que están invertidos los recursos financieros de la sociedad pueden ser liquidados en 24 horas, y a que la sociedad no tiene exigencias propias de fondos distintas de las de su operación normal, no existe exposición al riesgo de liquidez de financiamiento. Asimismo, dada la política de inversiones del fondo mutuo emisor de estas cuotas, específicamente su diversificación y gestión del riesgo de liquidez de mercado, la exposición a pérdidas por este concepto esta adecuadamente gestionada.

6. REVELACIONES DE LOS JUICIOS REALIZADOS AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES DE LA SOCIEDAD

La información contenida en estos estados financieros proforma es responsabilidad de Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluídos en las NIIF.

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría en forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

La estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las principales estimaciones afectadas en función de la mejor información disponible, corresponden a:

i. La valoración de activos, para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos, entre dichos activos, se encuentran los instrumentos financieros.
ii. Compromisos y contingencias.
iii. Determinación de vida útil para las propiedades, plantas y equipos.
iv. Valor justo de los instrumentos financieros, los cuales al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la NIIF 7, de acuerdo al siguiente detalle:

- Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel II: Información proveniente de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para activos y pasivos, ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenida a partir de precios).
- Nivle III: Información para activos o pasivos que no se basan en datos de mercados observables.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

a) Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo al cierre de de cada ejercicio son los siguientes:

	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Efectivo en caja	210	240	240
Saldos en bancos	420.472	24.785	23.424
Cuotas de fondos mutuos	8.534.589	8.818.981	4.902.122
	8.955.271	8.844.006	4.925.786

b) El detalle por tipo de moneda del saldo anterior es el siguiente:

	Moneda	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Saldo en caja	$ Chilenos	210	240	240
Saldos en bancos	$ Chilenos	412.806	18.004	11.421
Saldos en bancos	USD	7.666	6.781	12.003
Cuotas de fondos mutuos	$ Chilenos	8.534.589	8.818.981	4.902.122
		8.955.271	8.844.006	4.925.786

8. ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son los siguientes:

	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Cuotas de fondos mutuos	8.534.589	8.818.981	4.902.122

Las informaciones sobre las cuotas de fondos mutuos son tomadas directamente del mercado, siendo precios cotizados en mercados activos. Al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010, estos saldos forman parte del rubro efectivo y equivalentes al efectivo, señalados en Nota 7.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos constitutivos de posiciones de la Administradora son clasificados según su naturaleza, características y el propósito por el cual éstos han sido adquiridos o emitidos según las siguientes categorías:

Clasificación de instrumentos financieros al 30 de junio de 2011

Clasificación	Grupo	Tipo	A costo amortizado		A valor razonable
			Valor libro M$	Valor razonable M$	Valor libro M$
A valor razonable con cambio en resulta cambio en resultados (a)	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	8.534.589
Disponible y cuentas por cobrar (b)	Efectivo y equivalente	Efectivo y de efectivo de efectivo	420.682	420.682	-
	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciale	154.343	154.343	-
	Otros activos financierc	Pagos anticipados corrientes	94.740	94.740	-
Pasivos financieros (c)	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, ci	1.348.938	1.348.938	-
		Acreedores y cuentas por pagar	192.778	192.778	-

Clasificación de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2010

Clasificación	Grupo	Tipo	A costo amortizado		A valor razonable
			Valor libro M$	Valor razonable M$	Valor libro M$
A valor razonable con cambio en resulta cambio en resultados (a)	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	8.818.981
Disponible y cuentas por cobrar (b)	Efectivo y equivalente	Efectivo y de efectivo de efectivo	25.025	25.025	-
	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	195.188	195.188	-
	Otros activos financieros	Pagos anticipados corrientes	29.225	29.225	-
Pasivos financieros (c)	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, circulantes	1.977.663	1.977.663	-
		Acreedores y cuentas por pagar	411.870	411.870	-

a) Activos o pasivos financieros (incluyendo derivados) designados como tales al momento de su reconocimiento inicial o aquellos instrumentos con el propósito de ser vendidos o readquiridos en un futuro inmediato.
b) Activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo.
c) Pasivos financieros propiamente tales.

Clasificación de instrumentos financieros al 01 de enero de 2010

Clasificación	Grupo	Tipo	A costo amortizado		A valor razonable
			Valor libro M$	Valor razonable M$	Valor libro M$
A valor razonable con cambio en resulta cambio en resultados (a)	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	4.902.122
Disponible y cuentas por cobrar (b)	Efectivo y equivalente	Efectivo y de efectivo de efectivo	23.664	23.664	-
	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	159.056	159.056	-
	Otros activos financieros	Pagos anticipados corrientes	41.102	41.102	-
Pasivos financieros (c)	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, circulantes	-	-	-
		Acreedores y cuentas por pagar	62.771	62.771	-

(a) Activos o pasivos financieros (incluyendo derivados) designados como tales al momento de su reconocimiento inicial o aquellos instrumentos con el propósito de ser vendidos o readquiridos en un futuro inmediato.
(b) Activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo.
(c) Pasivos financieros propiamente tales.

9.2 CALIDAD CREDITICIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

La calidad crediticia de los activos financieros que no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se evalúa en función de la clasificación crediticia otorgada por las agencias de rating.
En cuanto la cartera mantenida por la Administradora, está compuesta por cuotas de fondos mutuos, se presentan los rating en el caso de los instrumentos de deuda, ya que los fondos mutuos no cuentan en su totalidad con una calificación crediticia.

Calidad crediticia de los activos financieros mantenidos en la cartera por la Sociedad Administradora.

	Clasificación	Rating	Exposición al 30.06.2011	Exposición al 31.12.2010		Exposición al 01.01.2010	
				M$	%	M$	%
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	(1)	8.534.589	8.818.981	100	4.902.122	100
Total			8.534.589	8.818.981		4.902.122	

(1) Un porcentaje significativo de los fondos mutuos mantenidos en la cartera presentan un rating de AA fm/M1, siendo considerados cuotas con muy alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio, y con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Deudores por venta	151.962	189.832	157.760
Anticipo remuneraciones del personal	1.761	5.194	85
Otros deudores varios	620	162	1.211
Total parte corriente	154.343	195.188	159.056

No se han descontado flujos de caja a los valores negociables de los deudores comerciales, ya que su vencimiento no es superior a 60 días y su cobrabilidad se realiza dentro de este período.

Al 30 de junio de 2011, no se produjo pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar.

Los importes en libros de las cuentas a cobrar de la Sociedad están denominados en pesos chilenos.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

11. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

La Sociedad Administradora no mantiene saldos con entidades relacionadas al 30 de junio de 2011.

a. Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas:

Transacciones al 30 de junio de 2011

				30.06.2011	
Sociedad	**RUT**	**Naturaleza de la relación**	**Descripción de la transacción**	**Monto** M$	**Efecto en resultados (cargos)/abonos** M$
BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	79.532.990-0	Matriz común	Comisión colocación de cuotas	2.556.968	(2.556.968)
			Comisión corredores	115.501	(115.501)
			Arriendo terminal	19.681	(19.681)
			Venta de dólares	380.445	(2.904)
Banco BICE S.A.	97.080.000-K	Matriz	Arriendo oficinas	24.935	(24.935)
			Custodia de valores	-	-
			Restitución de gastos	3.164	(3.164)
			Comisiones sobregiro	88.517	(88.517)
			Comisiones LBTR	45.655	(45.655)
			Boletas de garantía	24.093	(24.093)
			Comisión colocación de cuotas	456.379	(456.379)
BICE Vida Cía. de Seguros S.A.	96.656.410-5	Matriz común	Seguros	20.075	(20.075)
			Comisión colocación de cuotas	56.313	(56.313)
Bice Chileconsult Servicios financieros Ltda.	79.578.560-4	Matriz común	Asesoría departamento estudios	27.451	(27.451)
			Auditoría interna	11.697	(11.697)
Bice Renta Urbana S.A	76.633.240-4	Matriz común	Comisión colocación de cuotas	33.801	(33.801)

La Sociedad Administradora mantiene los siguientes saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2010 y 1º de enero de 2010.

b. Las cuentas por pagar a entidades relacionadas se detallan a continuación:

						Saldos		Saldos	
	RUT	**Descripción transacción**	**Plazo transacción**	**Naturaleza transacción**	**Moneda**	**Corriente** 31.12.2010	**No corriente**	**Corriente** 01.01.2010	**No corriente**
						M$	M$	M$	M$
Bice Renta Urbana	76.633.240-4	Asesorías	Menos de 90 días	Relacionada	Ch$	5.892	-	-	-
						5.892	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no cuenta con saldos por cobrar a sus empresas relacionadas.

c. Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas:

Transacciones al 31 de diciembre de 2010:

				31.12.2010	
Sociedad	**RUT**	**Naturaleza de la relación**	**Descripción de la transacción**	**Monto** M$	**Efecto en resultados (cargos)/abonos** M$
BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	79.532.990-0	Matriz común	Comisión colocación de cuotas	4.580.566	(4.580.566)
			Comisión corredores	170.290	(170.290)
			Arriendo terminal	7.451	(7.451)
			Venta de dólares	751.264	(3.259)
Banco BICE S.A.	97.080.000-K	Matriz	Arriendo oficinas	44.184	(44.184)
			Custodia de valores	-	-
			Restitución de gastos	14.525	(14.525)
			Comisiones sobregiro	129.133	(129.133)
			Comisiones LBTR	70.870	(70.870)
			Boletas de garantía	53.179	(53.179)
			Comisión colocación de cuotas	803.141	(803.141)
BICE Vida Cía. de Seguros S.A.	96.656.410-5	Matriz común	Seguros	32.169	(32.169)
			Comisión colocación de cuotas	24.882	(24.882)
Bice Chileconsult Servicios financieros Ltda.	79.578.560-4	Matriz común	Asesoría departamento estudios	59.248	(59.248)
			Auditoría interna	22.887	(22.887)
					-

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de relacionadas.

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, no existen transacciones con personal clave.

d. Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad

Al 30 de junio de 2011, los gastos de remuneraciones y otros del personal clave, que incluyen a los gerentes y ejecutivos principales, son los siguientes:

	30.06.2011 M$	30.06.2010 M$
Remuneraciones del personal	133.312	109.105
Gratificaciones	66.656	54.200
Total	199.968	163.305

12. OTROS ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA SUJETOS A VENTA O A UNA NUEVA GARANTIA

La Administradora presenta, según lo dispuesto en la normativa establecida por la Superintendencia de Valores y Seguros, garantías otorgadas en forma de boletas bancarias con el Banco para cada uno de los fondos administrados.

Garantías mantenidas por la Sociedad Administradora con el Banco Bice.

	30.06.2011 M$	30.06.2010 M$
Activos corriente:		
Garantías partícipes UF	13.372.467	10.973.269
Garantías partícipes $	-	-
Total	13.372.467	10.973.269
Pasivos corrientes:		
Garantías partícipes UF	13.372.467	10.973.269
Garantías partícipes $	-	-
Total	13.372.467	10.973.269
Efecto Neto	-	-

13. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, el detalle es el siguiente:

	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Derechos de Bolsa	20.235	7.130	7.124
Patente Municipal	-	-	-
Saldo boletas garantía fondos	23.882	4.161	12.696
Otros gastos anticipados	50.623	17.934	21.282
Total	94.740	29.225	41.102

14. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles, desglosados entre los generados internamente y otros activos intangibles, se muestran a continuación:

Al 30 de junio de 2011				
Intangibles	**Activo bruto** M$	**Amortización acumulada** M$	**Activo neto** M$	**Amortización** M$
Programas Informáticos	91.639	(45.058)	46.581	(15.406)
Al 31 de diciembre de 2010				
Intangibles	**Activo bruto** M$	**Amortización acumulada** M$	**Activo neto** M$	**Amortización** M$
Programas Informáticos	89.192	(29.652)	59.540	(25.083)
Al 01 de enero de 2010				
Intangibles	**Activo bruto** M$	**Amortización acumulada** M$	**Activo neto** M$	**Amortización** M$
Programas Informáticos	63.783	(4.568)	59.215	(4.568)

Detalle de movimientos	Programas informáticos M$	Total neto M$
Saldo Inicial al 1º de enero de 2011	59.540	59.215
Adiciones	2.447	25.408
Enajenaciones	-	-
Gasto por amortización	(15.406)	(25.083)
Sado final al 30 de junio de 2011	46.581	59.540

Detalle de movimientos	Programas informáticos M$	Total neto M$
Saldo Inicial al 1º de enero de 2010	59.215	59.215
Adiciones	25.408	25.408
Enajenaciones	-	-
Gasto por amortización	(25.083)	(25.083)
Sado final al 31 de diciembre de 2010	59.540	59.540

Los activos intangibles son identificables y tienen vida definida.

15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle y los movimientos de las distintas categorías de la propiedad, planta y equipos se muestran en la tabla siguiente:

Al 30 de junio de 2011			
Activo Fijo	**Activo bruto** M$	**Depreciación acumulada** M$	**Activo neto** M$
Muebles y utiles	94.351	(69.370)	24.981
Maquinarias y equipos	189.327	(121.245)	68.082
Remodelación oficinas	161.826	(71.808)	90.018
Totales	445.504	(262.423)	183.081

Al 31 de diciembre de 2010			
Activo Fijo	**Activo bruto** M$	**Depreciación acumulada** M$	**Activo neto** M$
Muebles y utiles	94.351	(62.436)	31.915
Maquinarias y equipos	181.978	(112.136)	69.842
Remodelación oficinas	136.607	(56.047)	80.560
Totales	412.936	(230.619)	182.317

Al 01 de enero de 2010			
Activo Fijo	**Activo bruto** M$	**Depreciación acumulada** M$	**Activo neto** M$
Muebles y utiles	94.351	(48.896)	45.455
Maquinarias y equipos	126.040	(93.086)	32.954
Remodelación oficinas	120.663	(26.815)	93.848
	341.054	(168.797)	172.257

Detalle de movimientos	Muebles y utiles M$	Maquinarias y equipos M$	Remodelación oficinas M$	Totales M$
Saldo Inicial al 1º de enero de 2011	87.521	14.236	80.560	182.317
Adiciones y ajustes	-	7.349	25.219	32.568
Enajenaciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Gasto por depreciación	(6.934)	(9.109)	(15.761)	(31.804)
Sado final al 30 de junio de 2011	80.587	12.476	90.018	183.081

Detalle de movimientos	Muebles y utiles M$	Maquinarias y equipos M$	Remodelación oficinas M$	Totales M$
Saldo Inicial al 1º de enero de 2010	45.455	32.954	93.848	172.257
Adiciones y ajustes	55.606	332	15.945	71.883
Enajenaciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Gasto por depreciación	(13.540)	(19.050)	(29.233)	(61.823)
Sado final al 31 de diciembre de 2010	87.521	14.236	80.560	182.317

Método utilizado para la depreciación de propiedades, planta y equipos (vida o tasa);

	Vida o tasa mínima	Vida o tasa mínima
Muebles y útiles	72 meses	72 meses
Maquinaria y equipos	72 meses	72 meses
Remodelación oficina	84 meses	84 meses

16. IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTO DIFERIDO

a) Cuentas por pagar por impuesto Corriente:

La Administradora al cierre de cada ejercicio ha constituido la provisión de impuesto a la renta de primera categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes. Se ha reflejado la provisión neta de los impuestos por pagar en el pasivo por M$439.369 y M$284.693 al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, según se detalla a continuación:

Detalle	**30.06.2011** M$	**31.12.2010** M$	**01.01.2010** M$
Impuesto a la renta, tasa de impuesto 20% para 2011 y 17% 2010	436.978	817.610	608.378
Más:			
Impuesto unico a los trabajadores	7.952	48.091	5.103
Impuesto de segunda categoría	466	126	240
Iva debito fiscal	79.051	118.210	97.442
P.P.M. por pagar	86.531	77.672	41.601
Impuesto por APV	933	597	1.885
Subtotal	611.911	1.062.306	754.649
Menos:			
Pagos provisionales mensuales	(540.861)	(757.741)	(431.226)
Crédito activo fijo	-	(5.766)	(270)
Crédito gasto de capacitación	(2.200)	-	(5.200)
Impuestos por recuperar	(10.644)	(12.208)	-
Remanente ejercicio anterior	(1.925)	(1.898)	(1.898)
Subtotal	(555.630)	(777.613)	(438.594)
Totales	56.281	284.693	316.055

b). Resultado por impuesto

El efecto del gasto tributario en el período comprendido entre el 1 ° de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010, se compone de los siguientes conceptos:

Detalle	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$	30.06.2010 M$
Gastos por impuesto a la renta			
Impuesto año corriente	441.760	817.610	333.815
	441.760	817.610	333.815
Abono (cargo) por impuestos diferidos:			
Originación y reverso de diferencias no imponibles	(2.391)	(2.911)	(5.455)
	(2.391)	(2.911)	(5.455)
Subtotal	439.369	814.699	328.360
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	439.369	814.699	328.360

c) Efecto de impuestos diferidos:

Durante 2011, la Sociedad registró en sus estados financieros los impuestos diferidos de acuerdo a la NIC 12.

A continuación se presentan los efectos acumulados por impuestos diferidos en los activos y pasivos de la Administradora:

Conceptos	30.06.2011			31.12.2010			01.01.2010		
	Activos M$	Pasivos M$	Neto M$	Activos M$	Pasivos M$	Neto M$	Activos M$	Pasivos M$	Neto M$
Provisión vacaciones	8.052	-	8.052	10.443	-	10.443	7.532	-	7.532
Total neto	8.052	-	8.052	10.443	-	10.443	7.532	-	7.532

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectivo:

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 30 de junio de 2011 y 2010.

Conciliación gasto por impuesto	**30.06.2011** M$		**30.06.2010** M$
Ganancia antes de impuesto	2.364.939		1.981.473
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	441.760		333.815
Efecto impositivo de diferencias permanentes			
Efecto impositivo de cambio de tasa de impuesto			
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal	(2.391)		(5.455)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	439.369		328.360
Tasa impositiva legal	20%		17,00%
			-
Tasa efectiva	20%		17,00%

Con fecha 29 de julio de 2010 se promulgó la Ley Nº20.455, “Modifica diversos cuerpos legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país”, la cual fue publicada en el Diario Oficial con fecha 31 de julio de 2010. Esta ley, entre otros aspectos, establece un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5%, respectivamente), volviendo nuevamente al 17% el año 2013.

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Parte corriente	**30.06.2011** M$	**31.12.2010** M$	**01.01.2010** M$
Cotizaciones previsionales	15.510	19.908	61.972
Facturas por recibir	174.859	104.684	799
Otros acreedores y cuentas por pagar	1.314	688	-
Remuneraciones por pagar	1.095		
Anticipo a proveedores		(418)	-
Total	192.778	124.862	62.771

18. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los pasivos acumulados (o devengados) se detallan a continuación:

	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Provisión vacaciones	40.260	52.216	44.270
Provisión bonos al personal	345.893	-	147.075
Provisión de dividendos minimos			-
Total	386.153	52.216	191.345

El movimiento de provisiones se indica a continuación:

	Vacaciones M$	Provisión bonos al personal M$	Provisión dividendos M$
Saldo inicial al 1º de enero de 2011	52.216	-	1.971.770
Incremento en provisiones	19.049	345.893	962.785
Bajas en provisiones	(31.005)		(1.971.770)
Saldo final al 30 de junio de 2011	40.260	345.893	962.785

	Vacaciones M$	Provisión bonos al personal M$	Provisión dividendos M$
Saldo inicial al 1º de enero de 2010	44.270	147.075	-
Incremento en provisiones	53.436	-	1.971.770
Bajas en provisiones	(45.490)	(147.075)	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	52.216	-	1.971.770

19. PROVISION DIVIDENDOS MINIMOS

Los pasivos acumulados (o devengados) se detallan a continuación:

	30-06-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Provisión dividendos mínimos	962.785	1.971.770	-

En cuanto a la provisión de dividendos mínimos, éstos se pagarán durante el primer semestre del ejercicio siguiente.

Ver política oficial de dividendos en Nota 3, literal h.

El movimiento de provisiones se indica a continuación:

	30-06-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Saldo inicial al 1° de enero 2011	1.971.770	-	-
Incremento en provisión	962.785	-	-
Bajas en provisión	(1.971.770)	-	-
Provisión dividendos mínimos	962.785	1.971.770	-

20. PATRIMONIO

a) Capital y número de acciones

El capital de Sociedad asciende al 30 de junio de 2011 a la suma de M$1.516.286, y está compuesto de 262.500 acciones, cuyos dos accionistas comparten la propiedad de esta, de la siguiente manera:

Banco Bice (Controlador)	99,9%
Compañía de Inversiones Bice Chile Consult S.A.	0,1%

21. ACCIONES ORDINARIAS

El capital de la Sociedad Administradora está representado por 262.500 acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas y pagadas y sin valor nominal.

Banco Bice (controlador)	262,238	acciones
Compañía de inversiones Bice Chileconsult S.A.	262	acciones

Conciliación de acciones en circulación

	Participación controladora M$	Participación no controladora M$	Totales M$
Saldo inicio del ejercicio	262.238	262	262.500
Emisiones del ejercicio	-	-	-
Saldo final	262.238	262	262.500

22. GANANCIAS (PERDIDAS) ACUMULADAS

El movimiento de la reserva por resultados retenidos (pérdidas acumuladas) ha sido el siguiente:

	30.06.2011 M$	**31.12.2010** M$	**01.01.2010** M$
Saldo inicial	5.365.000	3.278.491	56.556
Utilidad del ejercicio	1.925.570	4.058.279	3.258.918
Dividendos provisorios	(962.785)	(1.971.770)	-
Total	6.327.785	5.365.000	3.315.474

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

	30.06.2011 M$	**30.06.2010** M$
Remuneraciones fondos mutuos	6.966.619	5.999.848
Comisiones fondos inversión privados	227.188	116.855
Comisiones fondos mutuos	10.294	8.166
Total	7.204.101	6.124.869

24. COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros se detallan a continuación:

	30.06.2011 M$		30.06.2010 M$
Intereses Lineas de crédito Banco Bice	(88.516)		(40.683)
Intereses Lineas de crédito otros bancos	(16.545)		(26.774)
Total	(105.061)		(67.457)

25. INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros se detallan a continuación:

	30.06.2011 M$		30.06.2010 M$
Utilidades por cuotas fondos mutuos	133.453		4.894
Intereses y Reajustes ganados	5.265		(15.497)
Total	138.718		(10.603)

26. DIFERENCIA DE CAMBIO

Las diferencias de cambio (cargadas)/abonadas en el estado de resultados se incluyen en las partidas siguientes y por los importes indicares:

	30.06.2011 M$		30.06.2010 M$
Otras ganancias / (pérdidas)	(2.893)		(268)
Ingresos (gastos) financieros	-		-
Total	(2.893)		(268)

27. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la composición de este rubro es el siguiente:

	30.06.2011 M$	30.06.2010 M$
Remuneraciones y gastos del personal	939.331	813.083
Gastos generales de administración	3.930.595	3.251.986
Total gastos de administración	**4.869.926**	**4.065.068**

28. MEDIO AMBIENTE

Por la naturaleza del giro de la Sociedad, no presenta desembolsos de mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control de cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiere afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

29. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2011, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

30. SANCIONES

a. De la Superintendencia de Valores y Seguros:

Al 30 de junio de 2011 la Sociedad no recibió sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b. De otras autoridades administrativas

Al 30 de junio de 2011 la Sociedad no ha recibido sanciones de ninguna naturaleza.

31. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

a. Pasivos contingentes

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ningún tipo al 30 de junio de 2011.

b. Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ningún tipo al 30 de junio de 2011.

c. Garantía de Fondos:

El 7 de enero de 2011 BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. constituyó las siguientes boletas de garantía para administradoras generales de fondos, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la administradora, por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el artículo 226 de la Ley N°18.045.

Fecha	Boleta Nro.	Nombre	Cobertura en UF
07-01-2011	141906	Fondo Mutuo Bice Index	14.104,95
07-01-2011	141924	Fondo Mutuo Bice Beneficio	10.000,00
07-01-2011	141905	Fondo Mutuo Bice Manager	157.556,69
07-01-2011	141907	Fondo Mutuo Bice Target	17.971,74
07-01-2011	141913	Fondo Mutuo Bice Best Norteamérica	10.000,00
07-01-2011	141908	Fondo Mutuo Bice Acciones	22.882,22
07-01-2011	141918	Fondo Mutuo Bice Best Europa	10.000,00
07-01-2011	141909	Fondo Mutuo Bice Vanguardia	12.272,79
07-01-2011	141910	Fondo Mutuo Bice Extra	83.149,16
07-01-2011	141917	Fondo Mutuo Bice Best Asia	10.000,00
07-01-2011	141921	Fondo Mutuo Bice Extra Dólar	10.000,00
07-01-2011	141916	Fondo Mutuo Bice Master	31.371,01
07-01-2011	141896	Fondo Mutuo Bice Best Mercados Emergentes	10.000,00
07-01-2011	141914	Fondo Mutuo Bice Manager Dólar	22.252,64
07-01-2011	141920	Fondo Mutuo Bice Best Latinoamérica	10.000,00
07-01-2011	141902	Fondo Mutuo Bice Chile Mid Cap	10.000,00
07-01-2011	141904	Fondo Mutuo Bice Commodities	10.000,00
07-01-2011	141915	Fondo Mutuo Bice Emprendedor	10.000,00
07-01-2011	141925	Fondo Mutuo Bice Brasil	10.000,00
07-01-2011	141911	Siglo XXI Fondo de Inversión	29.335,74
07-01-2011	141900	Fondo de Inversión Privado Perú I	10.000,00
07-01-2011	141901	Fondo de Inversión Privado Perú II	10.000,00
07-01-2011	141897	Fondo de Inversión Privado Perú III	10.000,00
07-01-2011	141898	Fondo de Inversión Privado Perú IV	10.000,00
07-01-2011	141912	Fondo de Inversión Privado Colombia I	10.000,00
07-01-2011	141926	Fondo de Inversión Privado Colombia II	10.000,00
07-01-2011	141922	Fondo Mutuo Bice Dinámico	10.000,00
07-01-2011	141923	Fondo Mutuo Bice México	10.000,00
07-01-2011	141919	Linzor Bice Private Ewuity II Fondo de Inversión	10.000,00
07-01-2011	141899	Bice Inmobiliario I Fondo de Inversión	10.000,00
07-01-2011	141903	Fondo Mutuo Bice Chile Activo	10.000,00

Dichas Boletas de garantía fueron constituídas en el Banco BICE.

El 8 de enero de 2010 Bice Inversiones Administradora General de Fondos S.A. constituyó las siguientes boletas de garantía para administradoras generales de fondos, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la administradora, por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el artículo 226 de la Ley N°18.045.

Fecha	Boleta Nro.	Nombre	Cobertura en UF
08-01-2010	126064	Fondo Mutuo Bice Index	20.724,65
08-01-2010	126063	Fondo Mutuo Bice Beneficio	10.000,00
08-01-2010	126062	Fondo Mutuo Bice Manager	149.295,25
08-01-2010	126061	Fondo Mutuo Bice Target	12.779,29
08-01-2010	126060	Fondo Mutuo Bice Best Norteamérica	10.000,00
08-01-2010	126059	Fondo Mutuo Bice Acciones	15.064,16
08-01-2010	126058	Fondo Mutuo Bice Best Europa	10.000,00
08-01-2010	126057	Fondo Mutuo Bice Vanguardia	10.000,00
08-01-2010	126056	Fondo Mutuo Bice Extra	62.868,94
08-01-2010	126055	Fondo Mutuo Bice Best Asia	10.000,00
08-01-2010	126054	Fondo Mutuo Bice Extra Dólar	10.000,00
08-01-2010	126052	Fondo Mutuo Bice Master	21.499,33
08-01-2010	126066	Fondo Mutuo Bice Best Mercados Emergentes	10.000,00
08-01-2010	126051	Fondo Mutuo Bice Manager Dólar	22.228,70
08-01-2010	126050	Fondo Mutuo Bice Best Latinoamérica	10.000,00
08-01-2010	126067	Fondo Mutuo Bice Chile Mid Cap	10.000,00
08-01-2010	126073	Fondo Mutuo Belo Horizonte Garantizado	10.000,00
08-01-2010	126049	Fondo Mutuo Bice Commodities	10.000,00
08-01-2010	126048	Fondo Mutuo Bice Emprendedor	10.000,00
08-01-2010	126047	Fondo Mutuo Bice Brasil	10.000,00
08-01-2010	126053	Siglo XXI Fondo de Inversión	23.093,98
08-01-2010	126046	Fondo de Inversión Privado Perú I	10.000,00
08-01-2010	126045	Fondo de Inversión Privado Perú II	10.000,00
08-01-2010	126044	Fondo de Inversión Privado Perú III	10.000,00
08-01-2010	126074	Fondo de Inversión Privado Perú IV	10.000,00
08-01-2010	126042	Fondo de Inversión Privado Colombia I	10.000,00
08-01-2010	126041	Fondo de Inversión Privado Colombia II	10.000,00

Dichas Boletas de garantía fueron constituídas en el Banco BICE.

Fecha	Boleta Nro.	Nombre	Cobertura en UF
30-03-2010	124394	Fondo Mutuo Bice Dinamico	10.000,00
30-06-2010	130591	Fondo Mutuo Bice México	10.000,00
07-09-2010	138093	Linzor Bice Private Equity II Fondo de Inversión	10.000,00
07-09-2010	138094	Bice Inmobiliario I Fondo de Inversión	10.000,00
09-11-2010	139943	Fondo Mutuo Bice Chile Activo	10.000,00

Dichas Boletas de garantía fueron constituídas en el Banco BICE.

32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Entre el 1 de enero de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros 11 de julio de 2011, no existen hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad.

José Javier Valenzuela Cruz
GERENTE GENERAL

Claudio Antigeol Ponce
CONTADOR GENERAL

* * * * * *