Estados financieros

ITAÚ CHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

30 de Junio de 2011

CONTENIDO

Estado de situación financiera intermedio
Estado intermedio de resultados integrales por función
Estado intermedio de otros resultados integrales por función
Estado intermedio de flujos de efectivo indirecto
Estado intermedio de cambios en el patrimonio neto
Notas a los estados financieros intermedio

$	-	Pesos chilenos
M$	-	Miles de pesos chilenos
UF	-	Unidad de Fomento

Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.

Estados financieros

30 de junio de 2011

ÍNDICE

El presente documento consta de:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 3
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN 4
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION 5
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO 6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 8
NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA 8
NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES 10
NOTA 3. BASE DE LA TRANSICIÓN DE LAS NIIF 17
NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 19
NOTA 5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES 21
NOTA 6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES 22
NOTA 7. ACTIVO O PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES 24
NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA 24
NOTA 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO 25
NOTA 10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES 26
NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 26
NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR A EMPREASAS RELACIONADAS 27
NOTA 13. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 28
NOTA 14. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES 28
NOTA 15. CAPITAL EMITIDO 30
NOTA 16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS 30
NOTA 17. GASTO DE ADMINISTRACIÓN 30
NOTA 18. INGRESOS FINANCIEROS 31
NOTA 19. COSTOS FINANCIEROS 31
NOTA 20. DIFERENCIA DE CAMBIO 31
NOTA 21. AJUSTE VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS 32
NOTA 22. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO 32
NOTA 23. DETERIORO 39
NOTA 24. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS 39
NOTA 25. COMBINACIONES DE NEGOCIOS 42
NOTA 26. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS 43
NOTA 27. MEDIO AMBIENTE 43
NOTA 28. HECHOS POSTERIORES 44

ITAU CHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
RUT: 96.980.650-9
Nº RESOLUCION: 138

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Nº de Nota	30-06-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	5.511.670	7.955.232	9.224.777
Otros activos financieros, corrientes	5	9.074.789	6.248.345	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	1.909.122	310.002	268.896
Activos por impuestos, corrientes	7	-	-	943.434
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-	-
Activos corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		16.495.581	14.513.579	10.437.107
Total de activos corrientes		16.495.581	14.513.579	10.437.107
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	126.032	140.756	119.524
Propiedades, planta y equipo	9	40.693	43.461	61.414
Activos por impuestos diferidos	14	22.773	-	-
Total de activos no corrientes		189.498	184.217	180.938
TOTAL DE ACTIVOS		16.685.079	14.697.796	10.618.045
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO				
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Otros pasivos financieros, corrientes	10	8	8	470.007
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	11	188.683	295.671	217.840
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	76.195	60.612	57.330
Pasivos por impuestos, corrientes	7	71.596	352.336	355.196
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados, corrientes	13	69.159	48.987	47.084
Pasivos corrientes totales		405.641	757.614	1.147.457
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivo por impuestos diferidos	14	-	14.940	9.810
Total de pasivos no corrientes		-	14.940	9.810
Total pasivos		405.641	772.554	1.157.267
PATRIMONIO NETO				
Capital emitido	15	1.790.066	1.790.066	1.746.406
Ganancias acumuladas	15	14.533.032	12.178.836	7.714.372
Otras reservas	15	(43.660)	(43.660)	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		16.279.438	13.925.242	9.460.778
Total patrimonio neto		16.279.438	13.925.242	9.460.778
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		16.685.079	14.697.796	10.618.045

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

ITAU CHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
RUT: 96.980.650-9
Nº RESOLUCION: 138

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

ESTADO DE RESULTADOS	Nº de Nota	Para los períodos comprendidos entre: 01-01-2011 30-06-2011 M$	01-01-2010 30-06-2010 M$	Trimestres comprendidos entre: 01-04-2011 30-06-2011 M$	01-04-2010 30-06-2010 M$
Ingresos de actividades ordinarias	16	4.033.425	3.591.537	2.004.752	1.859.352
Ganancia bruta		4.033.425	3.591.537	2.004.752	1.859.352
Gasto de administración	17	(1.387.043)	(1.084.715)	(672.741)	(564.938)
Ingresos financieros	18	292.965	79.984	172.476	29.429
Costos financieros	19	(71.927)	(62.385)	(33.732)	(39.765)
Diferencias de cambio	20	(7.110)	101.285	(22.989)	28.503
Resultado por unidades de reajuste		-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	21	(48.244)	(27.597)	20.726	(57.228)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		2.812.066	2.598.109	1.468.492	1.255.353
Gasto por impuestos a las ganancias	14	(465.472)	(416.230)	(233.035)	(192.030)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		2.346.594	2.181.879	1.235.457	1.063.323
GANANCIA (PERDIDA) DEL PERIODO		2.346.594	2.181.879	1.235.457	1.063.323
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.346.594	2.181.879	1.235.457	1.063.323
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		2.346.594	2.181.879	1.235.457	1.063.323
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		234,66	218,19	123,55	106,33
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		234,66	218,19	123,55	106,33

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

ITAU CHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
RUT: 96.980.650-9
Nº RESOLUCION: 138

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

	Para los períodos comprendidos entre:		Trimestres comprendidos entre:	
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	**01-01-2011 30-06-2011**	**01-01-2010 30-06-2010**	**01-04-2011 30-06-2011**	**01-04-2010 30-06-2010**
Ganancia (pérdida)	2.346.594	2.181.879	1.235.457	1.063.323
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio, antes de impuestos	7.110	(101.285)	(22.989)	28.503
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	7.110	(101.285)	(22.989)	28.503
Activos financieros disponibles para la venta				
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	7.110	(101.285)	(22.989)	28.503
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral				
Otro resultado integral	7.110	(101.285)	(22.989)	28.503
Resultado integral total	2.353.704	2.080.594	1.212.468	1.091.826
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.353.704	2.080.594	1.212.468	1.091.826
Resultado integral total	2.353.704	2.080.594	1.212.468	1.091.826

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

ITAU CHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
RUT: 96.980.650-9
Nº RESOLUCION: 138

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Para los períodos comprendidos entre: 01-01-2011 30-06-2011 M$	01-01-2010 30-06-2010 M$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ganancia (pérdida)	2.346.594	2.181.879
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		-
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	(295.911)	(41.013)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	-	-
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(1.599.120)	(1.110.243)
Ajustes por incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	-	(7.427)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	12.825	(430.120)
Ajustes por incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(31.826)	913.653
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	28.918	24.473
Ajustes por provisiones	(67.172)	(51.316)
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	-	-
Ajustes por participaciones no controladoras	-	-
Ajustes por pagos basados en acciones	-	-
Ajustes por pérdidas (ganancias) de valor razonable	-	-
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas	-	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	-
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	-	-
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.	(2.826.444)	(9.510.093)
Total de ajustes por conciliación de pérdidas	(4.778.730)	(10.212.086)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	(2.432.136)	(8.030.207)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-
Compras de activos intangibles	(11.426)	(15.758)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(11.426)	(15.758)
FLUJOS DE EFECTIVOS NETO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		-
Disminución neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(2.443.562)	(8.045.965)
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	-	-
DISMINUCIÓN NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(2.443.562)	(8.045.965)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	7.955.232	9.224.777
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	5.511.670	1.178.812

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

ITAU CHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
RUT: 96.980.650-9
Nº RESOLUCION: 138

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital emitido M$	Reservas por diferencias de cambio M$	Reservas varias M$	Resultados acumulados M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Patrimonio total M$
Capital inicial al 01/01/11	1.790.066	-	(43.660)	12.264.210	14.010.616	14.010.616
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-			(85.374)	(85.374)	(85.374)
Saldo Inicial Reexpresado	1.790.066	-	(43.660)	12.178.836	13.925.242	13.925.242
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia				2.346.594	2.346.594	2.346.594
Otros resultado Integral		7.110		-	7.110	7.110
Resultado Integral		7.110	-	2.346.594	2.353.704	2.353.704
Dividendos						
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		(7.110)		7.602	492	492
Total de cambios en el patrimonio	-	-	-	2.354.196	2.354.196	2.354.196
Totales al 30/06/2011	1.790.066	-	(43.660)	14.533.032	16.279.438	16.279.438

	Capital emitido M$	Reservas por diferencias de cambio M$	Reservas varias M$	Resultados acumulados M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Patrimonio total M$
Capital inicial al 01/01/10	1.746.406			7.799.746	9.546.152	9.546.152
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-			(85.374)	(85.374)	(85.374)
Saldo Inicial Reexpresado	1.746.406		-	7.714.372	9.460.778	9.460.778
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia				2.181.879	2.181.879	2.181.879
Otros resultado Integral		(101.285)		-	(101.285)	(101.285)
Resultado Integral		(101.285)		2.181.879	2.080.594	2.080.594
Dividendos						
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	24.450	101.285	(24.450)		101.285	101.285
Total de cambios en el patrimonio	24.450	-	(24.450)	2.181.879	2.181.879	2.181.879
Totales al 30/06/2010	1.770.856	-	(24.450)	9.896.251	11.642.657	11.642.657

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2011

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. es una Sociedad Anónima constituida por escritura pública de fecha 11 de enero de 2002, otorgada ante la Notaría Suplente de la 48º Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie. Por resolución Nº138 de fecha 5 de marzo de 2002, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó los estatutos de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A., así como los reglamentos internos de los Fondos Mutuos denominados "Fondo Mutuo Itaú Corporate", "Fondo Mutuo Itaú Plus", "Fondo Mutuo Itaú Dollar", "Fondo Mutuo Itaú World Equity".

El certificado de dicha resolución fue inscrito a fojas 6558, Nº5342 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, y publicado en el Diario Oficial Nº37.212 con fecha 16 de marzo de 2002.

Mediante Resolución Exenta Nº124 del 30 de abril de 2003, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó el cambio de la razón social de Boston Administradora de Fondos Mutuos S.A. a Boston Administradora General de Fondos S.A.

El 26 de junio de 2007, mediante Resolución Exenta Nº289, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el cambio de nombre de Boston Administradora General de Fondos S.A. a Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.

La Sociedad tiene por objeto exclusivo la administración de Fondos Mutuos regidos por el Decreto Ley Nº1.328 de 1976, Fondos de inversión regidos por la Ley Nº18.815, Fondos de inversión de capital extranjero regidos por la Ley Nº18.657, Fondos para la vivienda regidos por la Ley Nº19.281 y cualquier otro tipo de Fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad podrá administrar uno o más tipos o especies de Fondos de los referidos anteriormente y realizar además todas las actividades complementarias que le haya autorizado o que le autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

Mediante Resoluciones Nº422 y Nº187 del 2 de octubre de 2002 y del 11 de julio de 2003, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó los reglamentos internos de los fondos mutuos "Fondo Mutuo Portfolio Dollar" y "Fondo Mutuo Boston UF", respectivamente.

El 8 de enero de 2004, mediante Resolución Exenta Nº005, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Mix".

El 27 de abril de 2004, mediante Resolución Exenta Nº209, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Finance" (ex Fondo Mutuo Boston UF)

El 22 de junio de 2004, mediante Resolución Exenta Nº290, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú National Equity".

El 5 de noviembre de 2004, mediante Resolución Exenta Nº511, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Cash Dollar".

El 3 de diciembre de 2004, mediante Resolución Exenta Nº547, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Select". Este Fondo inició sus operaciones el 14 de marzo de 2005.

El 11 de febrero de 2005, mediante Resolución Exenta Nº91, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Value".

El 12 de julio de 2005, mediante Resolución Exenta Nº436, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Emerging Equities".

El 5 de diciembre de 2006, mediante Resolución Exenta Nº539, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Top Dividend".

El 8 de agosto de 2007, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba modificaciones de reglamentos internos y de contratos de suscripción de cuotas de Fondo Mutuo Boston Dollar, Fondo Mutuo Boston World Equity, Fondo Mutuo Boston Emerging Equities, Fondo Mutuo Boston Finance, Fondo Mutuo Boston Mix, Fondo Mutuo Boston National Equity, Fondo Mutuo Boston Top Dividend y Fondo Mutuo Boston Value que pasarán a llamarse Fondo Mutuo Itaú Dollar, Fondo Mutuo Itaú World Equity, Fondo Mutuo Itaú Emerging Equities, Fondo Mutuo Itaú Finance, Fondo Mutuo Itaú Mix, Fondo Mutuo Itaú National Equity, Fondo Mutuo Itaú Top Dividend y Fondo Mutuo Itaú Value respectivamente.

El 7 de septiembre de 2007, mediante Resolución Exenta Nº403, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Selección Brasil".

El 7 de septiembre de 2007, mediante Resolución Exenta Nº404, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Small Cap Brasil".

El 7 de septiembre de 2007, mediante Resolución Exenta Nº405, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Mix Brasil".

El 22 de mayo de 2008, mediante Resolución Exenta Nº324, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Capital".

El 28 de enero de 2010, mediante Resolución Exenta Nº98, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación del reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Emerging Equities".

El 10 de marzo de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación del reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Cash Dollar", "Fondo Mutuo Itaú Corporate" y "Fondo Mutuo Itaú World Equity".

El 11 de marzo de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación del reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Finance", "Fondo Mutuo Itaú Selección Brasil" y "Fondo Mutuo Itaú Small Cap Brasil".

El 06 de abril de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación del reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú National Equity", "Fondo Mutuo Itaú Portfolio Dollar", "Fondo Mutuo Itaú Select", "Fondo Mutuo Itaú Value" y "Fondo Mutuo Itaú Top Dividend", este último también cambio su nombre a "Fondo Mutuo Itaú Top USA".

El 21 de abril de 2010, mediante Resolución Exenta Nº361, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Brasil Activo".

El 19 de noviembre de 2010, mediante Resolución Exenta Nº653, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento del Fondo de Inversión denominado "Fondo de Inversión Itaú Brazil Domestic Dynamics", el cual aún no entra en operación.

El 14 de diciembre entra en operación el fondo de Inversión Privado denominado "Fondo de Inversión Privado Itaú Valor Brasil".

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

De acuerdo al Oficio Circular N° 544, de fecha 2 de octubre de 2009, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguro, las normas aplicables a las sociedades administradoras son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/IFRS) emitidas por el Accounting Standard Board, (IASB). Sin prejuicio 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 nuevas normas. Adicionalmente, este oficio circular establece que las Sociedades administradoras podrán acogerse voluntariamente a la aplicación de nuevas normas en forma anticipada, a contra del 1 de enero de 2010.

De acuerdo al Oficio Circular N°592, emitido el 06 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 presuman mantiene control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión, y tendrán que valorizar la inversión a cuotas de fondos a su valor justo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de éstos estados financieros: Tal como los dispone la Superintendencia de Valores y Seguros, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 30 de junio de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en los estados financieros.

2.1. Principios contables

Los presentes estados financieros correspondientes al período 2011, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 30 de junio de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.2. Bases de preparación

Los presentes estado financieros de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. al 30 de junio 2011 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con instrucciones y normas impartida por la Superintendencia de Valores y Seguros

Los presentes estados financieros han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

2.3. Bases de presentación

Los estados financieros al 30 de junio de 2011, y sus correspondientes notas, se muestran de manera comparativa de acuerdo a lo indicado en la nota 2.1.

a) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, no vigentes para el año financiero que comienza el 1 de enero 2010, y no adoptadas anticipadamente.

   NIIF 9, “Instrumentos financieros” emitida en diciembre de 2009. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros y se estima que afectará la contabilización que el Grupo efectúa sobre dichos activos. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 y su adopción anticipada es permitida. El Grupo se encuentra evaluando los impactos de su aplicación. Sin embargo, los indicadores iniciales muestran que afectará la

contabilización de sus activos financieros clasificados como Disponibles para la venta. El Grupo aplica IFRS 9 a contar del presente estados Financieros.

CINIIF 13, "Programa de fidelización de clientes", vigente a contar del 1 de enero de 2011. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.

Enmienda a la CINIIF 14, Pagos anticipados de obligaciones de tener un nivel de financiamiento mínimo, emitida en noviembre de 2009. La enmienda corrige una consecuencia no intencional de la CINIIF 14, "NIC 19-Limite en el activo por beneficios definidos, requerimientos de mantener un mínimo de financiación y su interacción". Sin la enmienda las entidades no podían reconocer como un activo lo prepagos efectuados voluntariamente para mantener un financiamiento mínimo. Lo anterior no era lo previsto cuando CINIIF 14 fue emitida y esta enmienda lo corrige. La enmienda es aplicable para períodos que comiencen el 1 de enero de 2011. Su adopción temprana es permitida y deberá ser aplicada de manera retrospectiva para efectos comparativos con períodos anteriores presentados.

CINIIF 19, "Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio". Esta enmienda clarifica los requerimientos de NIIF cuando una entidad renegocia los términos de un pasivo financiero con su acreedor y éste acepta cancelar total o parcialmente la deuda por acciones u otro instrumento de patrimonio. La interpretación es aplicable para período que comienzan a partir del 1 de julio de 2010 inclusive. La adopción temprana es permitida.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.

2.4. Cumplimiento y adopción de NIIF

De acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular Nº 646 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha aplicado en la preparación de estos estados financieros todas las Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones que habiendo sido emitidas estaban en vigor al 30 de junio de 2011. Los Estados Financieros presentan razonablemente, la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

2.5. Método de conversión

Los saldos de los activos y pasivos en unidades de fomento se expresan en pesos equivalentes al 30 de junio de 2011; el valor de la unidad de fomento corresponde a $ 21.889,89.

2.6. Moneda funcional

Itaú Chile 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, tomando éste como moneda funcional.

2.7. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos o plazos estimados de realización, como corrientes los con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

En el caso que existan obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo se encuentre asegurado, se reclasifican como no corrientes.

2.8. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluye cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo, fondos Mutuos y otras inversiones de gran liquidez, como las operaciones con pactos de retroventa, con vencimiento original de tres meses o menos. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización. Y

las operaciones con pactos de retroventa, son valorizadas al costo de adquisición más intereses y reajustes devengados, determinados según la tasa de interés pactada al momento de suscribir el compromiso.

2.9. Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, y costo amortizado. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran esos activos financieros y las características contractuales del instrumento. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultado son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y la posición pasiva de estos instrumentos se presentan en el estado de situación financiera en la línea otros pasivos financieros. Estos activos se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor razonable, reconociéndose los cambios de valor en la cuenta de resultados.

b) Activos financieros a costo amortizado

Son activos financieros con pagos fijos o determinables, en fecha específicas que corresponden a la cancelación de intereses y capital solamente. Adicionalmente, los activos en esta categoría son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es retenerlos a los efectos de cobrar los flujos contractuales. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de balance que se clasifican como activos no corrientes. Se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance. Estos activos financieros se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

2.10. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Se reconocen por su valor nominal. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar o pagar no difiere significativamente de su valor razonable, el reconocimiento es a valor nominal.

2.11. Clasificación de los activos instrumentos financieros

Saldo al 30.06.2011

Instrumentos Financieros por categoría 30-06-2011	Efectivo y equivalentes de efectivo	Activos Financiero a Costo Amortizado	Activos financieros a valor razonable	Total
Equivalentes al efectivo				
Bancos	760.287	-	-	760.287
Pagare del Banco Central	4.736.993	-	-	4.736.993
Fondos Mutuos	14.390	-	-	14.390
Activos Financieros Disponibles para la Venta Corrientes				
Bonos Banco Central	-	-	9.074.789	9.074.789
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas				
Cuenta por cobrar	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar				
Deudores por venta	-	-	-	-
Deudores varios	-	-	-	-
Total	5.511.670	-	9.074.789	14.586.459

Saldo al 31.12.2010

Instrumentos Financieros por categoría 31-12-2010	Efectivo y equivalentes de efectivo	Activos Financiero a Costo Amortizado	Activos financieros a valor razonable	Total
Equivalentes al efectivo				
Bancos	3.368.678	-	-	3.368.678
Pagaré del Banco Central	2.644.140	-	-	2.644.140
Fondos Mutuos	1.942.414	-	-	1.942.414
Activos Financieros Disponibles para la Venta Corrientes				
Bonos Banco Central	-	-	6.248.345	6.248.345
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas				
Cuenta por cobrar	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar				
Deudores por venta	-	-	-	-
Deudores varios	-	-	-	-
Total	7.955.232	-	6.248.345	14.203.577

Saldo al 01.01.2010

Instrumentos Financieros por categoría 01-01-2010	Efectivo y equivalentes de efectivo	Activos Financiero a Costo Amortizado	Activos financieros a valor razonable	Total
Equivalentes al efectivo				
Bancos	1.887.105	-	-	1.887.105
Pagaré del Banco Central	-	-	-	-
Fondos Mutuos	7.337.672	-	-	7.337.672
Activos Financieros Disponibles para la Venta Corrientes				
Bonos Banco Central	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas				
Cuenta por cobrar	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar				
Deudores por venta	-	-	-	-
Deudores varios	-	-	-	-
Total	9.224.777	-	-	9.224.777

2.12. Instrumentos financieros por moneda

Activos	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.511.670	7.955.232	9.224.777
Peso chileno	5.511.670	7.955.232	9.224.777
Activos Financieros Disponibles para la Venta Corrientes	9.074.789	6.248.345	-
Peso chileno	9.074.789	6.248.345	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-
Peso chileno	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.909.122	310.002	268.896
Peso chileno	1.909.122	310.002	268.896
Activos por impuestos diferidos	22.773	-	-
Peso chileno	22.773	-	-
Activos por impuestos corrientes	-	-	943.434
Peso chileno	-	-	943.434
Resumen activos			
Peso chileno	16.518.354	14.513.579	10.437.107
Totales	16.518.354	14.513.579	10.437.107

Pasivos	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	76.195	60.612	57.330
Peso chileno	76.195	60.612	57.330
Pasivos por impuestos corrientes	71.596	352.336	355.196
Peso chileno	71.596	352.336	355.196
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	188.683	295.671	217.840
Peso chileno	188.683	295.671	217.840
Otros pasivos financieros corrientes	8	8	470.007
Peso chileno	8	8	470.007
Resumen pasivos			
Peso chileno	336.482	708.627	1.100.373
Totales	336.482	708.627	1.100.373

2.13. Propiedades, plantas y equipos

Corresponde principalmente a mobiliario y equipos de oficina. Están presentados a su costo histórico menos su correspondiente depreciación. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.
La depreciación es calculada utilizando el método lineal, considerando cualquier ajuste por deterioro. Lo presentado en balance representa el valor de costo menos la depreciación acumulada y cualquier cargo por deterioro. La vida útil se revisa periódicamente.

A continuación se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos:

	Vida útil	**Mínimo**	**Máximo**
Equipos de Oficina	6 años	5 años	10 años
Mobiliario de oficina	7 años	5 años	10 años

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

2.14. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en otros resultados integrales o en el patrimonio. En este caso, el impuesto se reconoce en el resultado integral.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos, y sus importes en libros en las cuentas anuales. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que puedan compensar dichas diferencias temporarias.

2.15. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal. Cuando el valor nominal de la cuenta por pagar no difiera significativamente de su valor razonable, el reconocimiento es a valor nominal.

2.16. Provisiones

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. no tiene pactado contractualmente ningún tipo de indemnizaciones por años de servicio.

b) Préstamos y cuentas por cobrar

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa valida de que la Sociedad asumirá ciertas responsabilidades.

2.17. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se imputan en función del criterio del devengo y corresponden a los ingresos obtenidos por las funciones que realiza por administrar los fondos por esto se recibe una remuneración por cada fondo.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios, se reconocerán igualmente considerando el grado de realización de las prestación del servicio a la fecha de cierre 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 Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

2.18. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo o en 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 reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

2.19. Autorización estados financieros.

Con fecha 13 de julio de 2011, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 30 de junio de 2011.

Nombre	Cargo	Rut
Boris Abovic Wiegand	Director	6.948.813-7
Boris Buvinic Guerovich	Director	8.245.774-7
Wagner Guida de Araujo	Gerente General	23.140.925-4
Victor Orellana Angel	Director	7.254.223-1
Edgardo Chacc Serrano	Director	6.675.084-1
Marcelo de Lima Fatio	Director	0-E

NOTA 3. BASE DE LA TRANSICIÓN DE LAS NIIF

3.1. Aplicación de la NIIF 1

Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. ha preparado sus estados financieros al 30 de junio de 2011, los primeros estados financieros NIIF de la sociedad serán los correspondientes al 30 de junio 2011.

La fecha de adopción de las NIIF por la Sociedad es el 01 de enero de 2011, de acuerdo a lo dispuesto por la SVS y a lo acordado por su propio directorio, por lo que la fecha de transición es el 01.01.2011.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las excepciones optativas a la aplicación retrospectiva de la NIIF.

3.2. Adopción de modelos de estados financieros

La sociedad ha decidido adoptar, para efectos de presentación, los siguientes modelos de estados financieros:

- Estado de situación financiera clasificado
- Estado de resultados integrales por función
- Estado de flujo efectivo indirecto
- Estado de cambios en el patrimonio neto

3.3. Las excepciones a la aplicación retrospectiva elegidas por la Sociedad, son las siguientes:

a) Valor razonable o revalorización como costo adquirido

La entidad podrá optar en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de activo fijo a su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en tal fecha considerando que a la fecha de transición el monto del activo fijo es poco significativo, se ha optado por dejarlo valorizado al costo corregido al 30 de junio de 2011.

b) Designación de activos financieros y pasivos financieros

La IFRS 9 permite que un instrumento financiero sea considerado, en el reconocimiento inicial, como un activo financiero o un pasivo financiero a su valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Se reclasificaron varios títulos como inversiones a su valor razonable a la fecha de transición según la IFRS 9, que según principios contables chilenos estaban registradas como valores negociables.

3.4. Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos.

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran que no existe un impacto de la transición a las NIIF en Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. La conciliación proporciona la transición con los siguientes detalles:

Conciliación del patrimonio neto y resultados según PCGA chilenos al 31 de diciembre de 2009 y al 31de diciembre 2010:

Conciliación al 31.12.2009

CONCILIACION PATRIMONIO NETO	M$
Patrimonio neto al 31/12/2009, PCGA chilenos	9.463.456
Corrección monetaria capital pagado	(41.113)
Corrección monetaria resultados acumulados	(117.264)
Corrección monetaria activo fijo	4.700
Ajuste Impuesto renta	(215)
Ajuste IFRS	151.213
Efecto de la transición a IFRS	(2.679)
Patrimonio neto al 01/01/2010, IFRS	9.460.777

CONCILIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	Efectos sobre el efectivo y efectivo equivalente: M$
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente al 01/01/2010, PCGA chilenos	9.224.636
Corrección monetaria capital pagado	(41.113)
Corrección monetaria resultados acumulados	(117.264)
Ajuste activo Fijo	7.164
Eliminación corrección monetaria patrimonio	151.213
Efecto de la transición a IFRS	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente al 01/01/2010, IFRS	9.224.636

CONCILIACION DE RESULTADOS	M$
Resultado al 31/12/2009, PCGA chilenos	2.735.899
Corrección monetaria capital pagado	(41.113)
Corrección monetaria resultados acumulados	(117.264)
Corrección monetaria activo fijo	4.700
Ajuste Impuesto renta	(215)
Efecto de la transición a IFRS	(153.892)
Resultado al 31/12/2009, IFRS	2.582.007

Conciliación al 31.12.2010

CONCILIACION PATRIMONIO NETO	M$
Patrimonio neto al 31/12/2010, PCGA chilenos	13.938.101
Corrección monetaria capital pagado	**43.660**
Corrección monetaria resultados acumulados	**192.926**
Corrección monetaria activo fijo	(7.163)
Ajuste Impuesto renta	1.557
Ajuste IFRS	(243.839)
Efecto de la transición a IFRS	(12.859)
Patrimonio neto al 31/12/2010, IFRS	13.925.242

CONCILIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	Efectos sobre el efectivo y efectivo equivalente: M$
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente al 31/12/2010, PCGA chilenos	7.955.254
Corrección monetaria capital pagado	43.660
Corrección monetaria resultados acumulados	192.926
Ajuste activo Fijo	7.186
Eliminación corrección monetaria patrimonio	(243.750)
Efecto de la transición a IFRS	22
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente al 31/12/2010, IFRS	7.955.232

CONCILIACION DE RESULTADOS	M$
Resultado al 31/12/2010, PCGA chilenos	4.238.058
Corrección monetaria capital pagado	43.660
Corrección monetaria resultados acumulados	192.926
Corrección monetaria activo fijo	(7.163)
Ajuste Impuesto renta	(3.017)
Efecto de la transición a IFRS	226.406
Resultado al 31/12/2010, IFRS	4.464.464

Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a IFRS:

Los PCGA chilenos contemplan la aplicación del mecanismo de corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda homogénea de la fecha de cierre del período, ajustando los efectos de la inflación correspondientes. La NIC 29 ("Información financiera en economías hiperinflacionarias") prevé que dicho mecanismo se aplique sólo en aquellos casos en los cuales la entidad se encuentra sujeta a un contexto económico hiperinflacionario. Por lo tanto, dado que Chile no califica como tal, se han eliminado los efectos de la corrección monetaria incluida en los estados financieros.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010, y al 1 de enero 2010 es la siguiente:

El detalle por cada concepto de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	Saldos al		
	30-06-2011	31/12/10 M$	01/01/10 M$
Saldos en Bancos	760.287	3.368.678	1.887.105
Pagare Descontable Banco Central	4.736.993	2.644.140	-
Fondos Mutuos	14.390	1.942.414	7.337.672
Total efectivo y equivalentes al efectivo	5.511.670	7.955.232	9.224.777

a) Saldos en bancos

El disponible está compuesto por dineros mantenidos en cuenta corriente bancaria y su valor libro es igual a su valor razonable.

b) Pagaré Descontable Banco Central

Los Pagaré del Banco Central, con vencimiento menor a tres meses se encuentran registrado a su valor a tasa de mercado, para el 30 de junio 2011 y 31 de diciembre 2010, el detalle es el siguiente:

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa mensual	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Saldo 30-06-11 M$
PDBC	Banco Central	UF	0,4300%	20-06-2011	15-07-2011	798.284
PDBC	Banco Central	UF	0,4300%	28-06-2011	20-07-2011	1.196.570
PDBC	Banco Central	UF	0,4300%	30-06-2011	20-07-2011	2.742.139
Totales						4.736.993

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa mensual	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Saldo 31-12-10 M$
PDBC	Banco Central	UF	0,2000%	30-12-2010	26-01-2011	249.568
PDBC	Banco Central	UF	0,2000%	30-12-2010	03-02-2011	2.394.572
Totales						2.644.140

c) Fondos Mutuos

Las operaciones con fondos mutuos se encuentran registrado su saldo en cuotas por su valor cuota a la fecha de cierre de los estados financieros al 30 de junio 2011, 31 de diciembre 2010, 1 de enero 2010 y el detalle es el siguiente:

Tipo	Nombre del Fondo	Moneda	Nº Cuotas	Valor Cuota	Saldo 30-06-11 M$
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Dollar	$	15.879,1307	906,2487	14.390
					-
Totales					14.390

Tipo	Nombre del Fondo	Moneda	Nº Cuotas	Valor Cuota	Saldo 31-12-10 M$
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Cash Dollar	US	426,9498	1.171,1321	234.012
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Select	$	1.304.156,2723	1.304,0158	1.700.640
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Capital	$	7.136,0334	1.087,7580	7.762
Totales					1.942.414

Tipo	Nombre del Fondo	Moneda	Nº Cuotas	Valor Cuota	Saldo 01-01-10 M$
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Corporate	$	66.036,4610	1.227,7723	81.078
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Plus	$	711.939,9679	1.194,7189	850.568
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Dollar	$	61.276,9031	985,1701	60.368
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Cash Dollar	US	3.030,6902	1.166,2509	1.792.368
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Select	$	3.274.968,3714	1.280,9811	4.195.173
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Capital	$	333.574,2619	1.073,5762	358.117
Totales					7.337.672

NOTA 5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Los Bonos de Banco Central en pesos, con vencimientos mayores a tres meses, se encuentran registrados a fair value, no son parte del estado de flujo efectivo, el saldo al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre 2010 es el siguiente:

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa mensual	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Saldo 30-06-11 M$
BCP	Banco Central	UF	5,8700%	09-03-2011	01-06-2012	2.817.950
BCP	Banco Central	UF	5,8700%	25-11-2010	01-01-2012	5.005.471
BCP	Banco Central	UF	5,8700%	03-12-2010	01-01-2012	1.251.368
Totales						9.074.789

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa mensual	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Saldo 31-12-10 M$
BCP	Banco Central	UF	4,6200%	25-11-2010	01-01-2012	4.998.879
BCP	Banco Central	UF	4,6200%	03-12-2010	01-01-2012	1.249.466
Totales						6.248.345

NOTA 6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Cuentas por cobrar varios

RUBRO	SALDOS		
	30-06-2011	31-12-2010	01-01-2010
Deudores varios	5.569	7.975	2.456
Cuentas por cobrar	161	2.073	-
Cuentas por cobrar fondo de inversion brasil	8.844	6.281	-
Cuentas por cobrar fondo de inversion privado	3.221		
Comisión por cobrar fondo mutuo	75	2.202	105
Cuentas por cobrar bank of america	182.068	182.068	182.068
Carga familiar y licencias medicas	896	1.108	967
Remuneración por cobrar fondos	78.015	108.295	83.300
Rescates por cobrar fondos mutuos pesos	1.630.273	-	-
TOTAL	1.909.122	310.002	268.896

Remuneración por Cobrar a Fondos Mutuos

Se está considerando la cuenta por cobrar que existe entre la Administradora de Fondos y sus fondos, saldos al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre 2010 y al 1 de enero 2010

Saldo al 30.06.2011

Nombre fondo	Tipo de fondo	Total activo CLP	Total Pat. CLP	Remuneración Soc. Adm. por cobrar
Corporate	Inversión en renta fija nacional corto plazo	43.081.301	38.827.260	4.277
Plus	Inversión en renta fija nacional corto plazo	64.765.704	35.984.925	1.084
Dollar	Inversión en renta fija y derivados, nacional y extranjero de mediano a largo plazo	230.728	230.663	56
World Equity	Fondo accionario y derivados extranjero	2.838.903	2.794.675	1.297
Portfolio Dollar	Renta fija extranjera y derivados, expresado en dólares	22.058.679	21.800.630	2.549
Finance	Renta fija nacional, mediano y largo plazo	23.939.215	23.930.159	3.266
Mix	Renta fija y variable, nacional y extranjera, corto, mediano y largo plazo	12.159.331	12.041.800	4.017
National Equity	Fondo accionario y derivados nacional	32.746.752	32.239.972	15.284
Cash Dollar	Renta fija extranjera y derivados, corto plazo expresado en dólares	48.412.105	43.326.959	1.739
Select	Inversión en renta fija nacional corto plazo	147.877.367	74.455.320	2.827
Value	Inversión en renta fija nacional corto plazo	62.227.961	62.080.022	6.075
Emerging	Fondo accionario y derivados extranjero	27.001.284	26.857.819	12.308
Top Dividend	Fondo accionario y derivados extranjero	7.343.695	7.322.931	2.408
Mix Brasil	Fondo accionario y derivados extranjero	2.171.891	2.166.604	735
Small Cap	Fondo accionario y derivados extranjeros (35% - 70% brasil) y deuda nacional	10.113.930	10.098.192	2.435
Selección Brasil	Fondo accionario y derivados extranjero	15.843.977	15.647.370	7.573
Capital	Inversión en renta fija nacional corto plazo	38.346.901	31.914.466	1.766
Activo Brasil	Fondo accionario y derivados extranjero	13.922.721	13.760.638	6.573
FIP Valor Brasil	Fondo de Inversion Privado	1.199.567	1.196.411	1.746
Totales		**576.282.012**	**456.676.816**	**78.015**

Saldo al 31.12.2010

Nombre fondo	Tipo de fondo	Total activo CLP	Total Pat. CLP	Remuneración Soc. Adm. por cobrar
Corporate	Inversión en renta fija nacional corto plazo	47.922.675	47.914.511	6.163
Plus	Inversión en renta fija nacional corto plazo	42.623.985	42.602.370	615
Dollar	Inversión en renta fija y derivados, nacional y extranjero de mediano a largo plazo	238.594	238.517	77
World Equity	Fondo accionario y derivados extranjero	2.473.326	2.434.290	1.532
Portfolio Dollar	Renta fija extranjera y derivados, expresado en dólares	20.861.698	20.397.445	3.189
Finance	Renta fija nacional, mediano y largo plazo	21.881.478	21.877.350	4.000
Mix	Renta fija y variable, nacional y extranjera, corto, mediano y largo plazo	13.771.610	13.584.446	6.080
National Equity	Fondo accionario y derivados nacional	40.438.317	39.562.337	25.032
Cash Dollar	Renta fija extranjera y derivados, corto plazo expresado en dólares	26.217.546	26.202.443	1.392
Select	Inversión en renta fija nacional corto plazo	126.490.823	126.490.405	418
Value	Inversión en renta fija nacional corto plazo	54.613.012	54.599.888	7.085
Emerging	Fondo accionario y derivados extranjero	33.201.112	33.037.944	20.317
Top Dividend	Fondo accionario y derivados extranjero	3.358.980	3.355.064	1.467
Mix Brasil	Fondo accionario y derivados extranjero	2.533.518	2.532.386	1.131
Small Cap	Fondo accionario y derivados extranjeros (35% - 70% brasil) y deuda nacional	10.909.155	10.857.743	3.459
Selección Brasil	Fondo accionario y derivados extranjero	19.888.169	19.717.840	12.635
Capital	Inversión en renta fija nacional corto plazo	33.022.013	33.019.932	2.081
Activo Brasil	Fondo accionario y derivados extranjero	17.577.617	17.446.596	11.017
FIP Valor Brasil	Fondo de Inversion Privado	1.135.848	800.596	605
Totales		**519.159.476**	**516.672.103**	**108.295**

Saldo al 01.01.2010

Nombre fondo	Tipo de fondo	Total activo CLP	Total Pat. CLP	Remuneración Soc. Adm. por cobrar
Corporate	Inversión en renta fija nacional corto plazo	57.741.185	57.654.330	3.734
Plus	Inversión en renta fija nacional corto plazo	4.422.136	4.421.766	370
Dollar	Inversión en renta fija y derivados, nacional y extranjero de mediano a largo plazo	410.164	410.027	132
World Equity	Fondo accionario y derivados extranjero	4.922.909	4.908.032	3.141
Portfolio Dollar	Renta fija extranjera y derivados, expresado en dólares	21.445.145	20.970.683	3.292
Finance	Renta fija nacional, mediano y largo plazo	11.538.312	11.536.030	2.101
Mix	Renta fija y variable, nacional y extranjera, corto, mediano y largo plazo	2.340.292	2.320.034	991
National Equity	Fondo accionario y derivados nacional	14.085.779	13.757.510	8.729
Cash Dollar	Renta fija extranjera y derivados, corto plazo expresado en dólares	28.496.925	28.494.351	2.574
Select	Inversión en renta fija nacional corto plazo	191.398.560	191.397.228	1.332
Value	Inversión en renta fija nacional corto plazo	68.215.204	68.205.267	8.891
Emerging	Fondo accionario y derivados extranjero	41.283.237	41.214.859	25.901
Top Dividend	Fondo accionario y derivados extranjero	3.091.182	3.089.472	1.388
Mix Brasil	Fondo accionario y derivados extranjero	2.604.833	2.596.968	1.180
Small Cap	Fondo accionario y derivados extranjeros (35% - 70% brasil) y deuda nacional	5.157.311	5.154.887	1.663
Selección Brasil	Fondo accionario y derivados extranjero	23.564.943	23.493.889	15.228
Capital	Inversión en renta fija nacional corto plazo	43.683.206	43.631.553	2.653
Totales		**524.401.323**	**523.256.886**	**83.300**

NOTA 7. ACTIVO O PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 30 de junio 2011, 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero 2010, la Sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas por pagar por impuestos:

Descripción	Saldos al:		
	30-06-11 M$	31-12-10 M$	01-01-10 M$
Otros impuestos de retención	-	-	943.434
Totales	-	-	943.434

Descripción	Saldos al:		
	30-06-11 M$	31-12-10 M$	01-01-10 M$
Pagos provisionales mensuales	434.054	510.689	159.811
Crédito gastos de capacitación	-	503	-
Impuesto a la renta por pagar	(505.650)	(863.528)	(515.007)
Totales	(71.596)	(352.336)	(355.196)

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA

Al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero 2010 la composición del activo intangible es el siguiente:

Tipo de activo	Valor bruto Inicial al 01-01-11 M$	Adiciones del período	Meses amortizados del período	Amortización del período M$	Saldo activo neto al 30-06-11 M$
Software	140.756	4.800	6	19.524	126.032
Totales	140.756	4.800		19.524	126.032

Tipo de activo	Valor bruto Inicial al 01-01-10 M$	Adiciones del ejercicio	Meses amortizados del ejercicio	Amortización del ejercicio M$	Saldo activo neto al 31-12-10 M$
Software	119.524	53.193	12	31.961	140.756
Totales	119.524	53.193		31.961	140.756

Tipo de activo	Valor bruto Inicial al 01-01-10 M$	Adiciones del período	Meses amortizados del período	Amortización del período M$	Saldo activo neto al 01-01-10 M$
Software	137.872	-	12	18.348	119.524
Totales	137.872	-		18.348	119.524

NOTA 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero 2010 la composición del activo fijo es el siguiente:

Tipo de activo	Saldo Inicial 01-01-11 M$	Depreciación acumulada M$	Adiciones del período	Meses amortizados del período	Depreciación del período M$	Saldo activo neto al 30-06-11 M$
Mobiliario y equipos de oficina	177.038	150.529	6.626	6	5.887	27.248
Otros activos fijos (Remodelación)	16.952	-	-	6	3.507	13.445
Totales	193.990	150.529	6.626		9.394	40.693

Tipo de activo	Saldo Inicial 01-01-10 M$	Depreciación acumulada M$	Adiciones del ejercicio	Meses amortizados del ejercicio	Depreciación del ejercicio M$	Saldo activo neto al 31-12-10 M$
Mobiliario y equipos de oficina	175.326	137.878	1.712	12	12.651	26.509
Otros activos fijos (Remodelación)	23.966	-	-	12	7.014	16.952
Totales	199.292	137.878	1.712		19.665	43.461

Tipo de activo	Saldo Inicial 01-01-10 M$	Depreciación acumulada M$	Adiciones del período	Meses amortizados del período	Depreciación del período M$	Saldo activo neto al 01-01-10 M$
Mobiliario y equipos de oficina	175.326	137.878	-	-	-	37.448
Otros activos fijos (Remodelación)	23.966	-	-	-	-	23.966
Totales	199.292	137.878	-		-	61.414

NOTA 10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero 2010 la composición del pasivo financieros corriente es el siguiente:

RUT	Banco o Institución Financiera	Totales		
		30-06-2011	31-12-2010	01-01-2010
	Corto Plazo			
76.645.030-K	Banco Itaú Chile	2	2	470.002
	Otros	6	6	5
Totales		8	8	470.007

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero 2010 la composición de la cuenta por pagar comerciales y otras cuentas es el siguiente:

Descripción	Saldos al:		
	30-06-11 M$	31-12-10 M$	01-01-10 M$
Cuentas por pagar proveedores	27.065	15.637	5.940
Intereses por pagar Banco Itaú por boletas de garantía (PASIVO)	-	35.822	54.198
Descuentos previsionales y otros descuentos	5.464	4.983	3.584
Provisiones	42.341	109.515	62.769
Retención impuesto único a los trabajadores	8.423	7.134	5.155
Retención impuesto segunda categoría	21	40	30
I.V.A. Débito Fiscal	122.301	135.158	101.678
I.V.A. Crédito Fiscal	(20.989)	(20.593)	(17.970)
Otros impuestos de retención	(3.750)	7.975	2.456
Otros impuestos por recuperar	7.807	-	-
Totales	188.683	295.671	217.840

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR A EMPREASAS RELACIONADAS

Se consideran empresas relacionadas las empresas y personas definidas según lo contemplado en la NIC 24 y en las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas se originan principalmente por servicios de contabilidad, remuneraciones y administración, pactadas en pesos chilenos cuyos plazos de cobro y/o pago, no exceden los 60 días no generando intereses.

A la fecha de los presentes estados de situación financiera no existen garantías otorgadas y recibidas asociadas a los saldos entre partes relacionadas ni provisiones de dudoso cobro.

a) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Saldos al 30 de junio 2011, 31 de diciembre 2010 y 1 de enero 2010

Rut	Sociedad	Tipo de moneda	País	Naturaleza de la relación	Saldos al:		
					30-06-11 M$	31-12-10 M$	01-01-10 M$
88.703.100-2	Itaú Chile Inversiones Servicios y Administración S.A.	CLP	Chile	Matriz Común	1.772	1.736	-
79.516.570-3	Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda.	CLP	Chile	Matriz Común	54.703	53.617	52.335
76.645.030-K	Banco Itaú	CLP	Chile	Controladora	19.720	5.259	4.995
Totales					76.195	60.612	57.330

CLP: pesos chilenos.

b) Transacciones con partes relacionadas

Saldos al 30 de junio 2011, 31 de diciembre 2010 y 1 de enero 2010

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-06-2011		31-12-2010		01-01-2010	
				Monto M$	Efecto Resul. Abono/(cargo)	Monto M$	Efecto Resul. Abono/(cargo)	Monto M$	Efecto Resul. Abono/(cargo)
Banco Itaú (Chile)	76.645.030-k	Matriz	Arriendo	12.853	(12.853)	25.173	(25.173)	30.728	(30.728)
			Cta. Cte. Pesos	393.135	-	1.988.610	(264)	4.150	(264)
			Cta. Cte. En Dólares	203.656	-	1.059.395	-	472.071	(69.746)
			Línea de Crédito Utilizada	8.752.733.593	-	16.393.970.888	(5.192)	15.971.411.232	(58.062)
			Línea de Crédito Pagada	8.752.733.591	-	16.393.968.676	-	15.970.941.230	-
			Comisiones agente colocador	85.715	(72.029)	167.885	(141.080)	165.753	(139.288)
			Servicio Operativo	30.884	(25.953)	60.499	(50.840)	44.861	(37.698)
			Cuentas por pagar Servicio Operativo	19.721		5.259	-	4.995	-
			Boletas de Garantía	7.716.186	(19.632)	6.715.587	(35.822)	-	-
			Servicio RRHH	463	(389)	229	(193)	-	-
Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda	79.516.570-3	Indirecta	Comisiones agente colocador	324.853	(272.986)	635.500	(534.034)	629.351	(528.866)
			Cuentas por pagar Comisión Ag. Colocador	54.703	-	53.617	-	52.336	-
Itaú Inv. Serv. y Adm. S.A.	88.703.100-2	Indirecta	Cuenta por pagar Servicio contable	1.771	(8.840)	1.736	(4.371)	-	-

c) Directorio y personal clave de la gerencia

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por seis miembros, pudiendo ser reelegidos.

La remuneración percibida durante los periodos al 30 de junio 2011 y 30 de junio 2010 por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

Descripción	Saldos al: 30-06-11 M$	Saldos al: 30-06-10 M$
Remuneración ejecutivos principales Sociedad	141.269	114.004
Totales	141.269	114.004

NOTA 13. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero 2010, la Sociedad presenta los siguientes saldos

Descripción	Saldos al:		
	30-06-11 M$	31-12-10 M$	01-01-10 M$
Provision bonos	38.153	16.923	25.907
Provision vacaciones del personal	31.006	32.064	21.177
Totales	69.159	48.987	47.084

NOTA 14. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES

Al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero 2010, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

a) Los activos por impuestos diferidos son los siguientes:

Diferencias temporarias			
Activos por impuesto diferido	Saldo al 30-06-11 M$	Saldo al 31-12-10 M$	Saldo al 01-01-10 M$
Vacaciones del personal	6.201	5.451	3.600
Provisión bonos	7.631	2.877	4.234
Activo fijo	6.837	17.949	8.722
Software	26.871		
Remodelación	2.923		
Ajuste MTM	9.649	1.557	
Totales	60.112	27.834	16.556

b) Los pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

Diferencias temporarias			
Pasivos por impuesto diferido	Saldo al: 30-06-11 M$	Saldo al: 31-12-10 M$	Saldo al: 01-01-10 M$
Software	29.464	24.228	18.265
Remodelaciones	3.697	3.143	4.335
Activo fijo	4.178	15.403	3.551
Patentes Comerciales	-		-
Ajuste IFRS	-	-	215
Totales	37.339	42.774	26.366

c) Ingresos y (gastos) por impuestos a las ganancias

Descripción	Saldos al: 30-06-11	Saldos al: 30-06-10
	M$	M$
Gasto por impuestos corrientes	(504.742)	(417.079)
Ajustes al impuesto corriente del periodo anterior	-	-
(Gasto) ganancia por impuestos diferido neto	29.621	(3.843)
Ajuste impuesto diferido IFRS	9.649	4.692
Totales	(465.472)	(416.230)

d) Conciliación del gasto por impuestos utilizando tasa legal con el gasto por impuestos utilizando tasa efectiva

Al 30 de junio de 2011, la Sociedad constituyo provisión por impuesto a la renta por $ 505.650 por presentar utilidad tributaria ascendente a M$ 2.528.252

Al 30 de junio de 2010, la Sociedad constituyo provisión por impuesto a la renta por $ 420.059 por presentar utilidad tributaria ascendente a M$ 2.470.933

Conciliacion del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	Saldos Al: 30-06-11		Saldos Al: 30-06-10	
	%	M$	%	M$
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	20,00	562.413	17,00	441.679
Efecto impositivo de ingresos (PPUA)	-	-	-	-
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	-	-	-	-
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(0,14)	(3.887)	(2,12)	(55.096)
Efecto impositivo por impuesto diferido diferencias temporarias deducibles	(1,39)	(39.213)	(0,07)	(1.806)
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	-	-	-	-
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en períodos anteriores	(0,02)	(571)	(0,11)	(2.980)
Otro incremento(decremento) en cargo por impuestos legales	(1,89)	(53.270)	1,33	34.433
Ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal, Total	(3,45)	(96.941)	(0,98)	(25.449)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	16,56	465.472	16,02	416.230

NOTA 15. CAPITAL EMITIDO

Al 30 de junio de 2011, el capital suscrito de la Sociedad corresponde a 10.000 acciones, nominales, sin valor nominal, las que se encuentran suscritas y pagadas en su integridad.

Al 30 de junio de 2011, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

Banco Itaú Chile	99,99%
Boris Buvinich Guerovich	0,01%
Total	**100,00%**

NOTA 16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos al: 30-06-11 M$	Saldos al: 30-06-10 M$
Ingresos por administración de fondos mutuos	4.033.425	3.591.537
Totales	4.033.425	3.591.537

NOTA 17. GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos al: 30-06-11 M$	Saldos al: 30-06-10 M$
Remuneraciones	(473.297)	(257.287)
Arriendos	(12.854)	(12.484)
Auditorías	(23.789)	(5.785)
Comisión agente colocador	(345.015)	(334.854)
Gastos de administración	(395.748)	(413.161)
Gastos de oficina	(50.551)	(42.913)
Gastos legales	(60.711)	-
Patentes municipales	(25.078)	(18.231)
Totales	(1.387.043)	(1.084.715)

NOTA 18. INGRESOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos al: 30-06-2011 M$	Saldos al: 31-06-2010 M$
Utilidades fondos mutuos	38.422	47.509
Intereses ganados instrumentos del estado	254.543	32.453
Utilidad/pérdida venta instrumentos financieros	-	22
Totales	292.965	79.984

NOTA 19. COSTOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos al: 30-06-11 M$	Saldos al: 30-06-10 M$
Gastos financieros	(71.927)	(62.385)
Reajustes intereses y multas	-	-
Totales	(71.927)	(62.385)

NOTA 20. DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos al: 30-06-11 M$	Saldos al: 30-06-10 M$
Reajustes impuesto renta	(3.885)	(2.048)
Reajustes ganados por PPM		405
Diferencia de cambio inverisones FF.MM.	(4.831)	55.994
Diferencias de cambio	1.606	46.934
Totales	(7.110)	101.285

NOTA 21. AJUSTE VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa Compra	Tasa Mercado	Fecha Compra	Fecha Vencimiento	Valor Compra M$	Valor Mercado M$	30-06-11 M$
BCP	Banco Central	UF	4,4600%	6,0200%	09-03-2011	01-01-2012	5.038.960	5.005.472	(33.488)
BCP	Banco Central	UF	4,4800%	5,7400%	25-11-2010	01-01-2012	1.259.613	1.251.368	(8.245)
BCP	Banco Central	UF	5,6000%	5,7400%	03-12-2010	01-06-2012	2.824.421	2.817.950	(6.471)
PDBC	Banco Central	UF	0,4300%	0,4300%	20-06-2011	15-07-2011	798.324	798.284	(40)
PDBC	Banco Central	UF	0,4300%	0,4300%	28-06-2011	20-07-2011	1.196.570	1.196.570	-
PDBC	Banco Central	UF	0,4300%	0,4300%	30-06-2011	20-07-2011	2.742.139	2.742.139	-
Totales							13.860.027	13.811.783	(48.244)

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa Compra	Tasa Mercado	Fecha Compra	Fecha Vencimiento	Valor Compra M$	Valor Mercado M$	30-06-10 M$
BCP	Banco Central	UF	1,2300%	0,6600%	22-03-2010	01-11-2010	- 9.537.690	- 9.510.093	- (27.597)

NOTA 22. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

a) Políticas de Valoración de Instrumento Financieros

Por definición "valor razonable" (Fair Value) es el precio que alcanzaría un instrumento financiero, en un determinado momento, en una transacción libre y voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí. Por tanto, el valor razonable de un instrumento financiero debe estar debidamente fundado y reflejar el valor que la entidad recibiría o pagaría al transarlo en el mercado.

La Gerencia de Riesgo del Banco Itaú de acuerdo a lo señalado en la normativa vigente, ha definido algunos métodos de valorización basados en precios de mercado y modelación de precios.

Cualquiera que sea el método utilizado para determinar el valor razonable de un instrumento financiero, deberá servir para todos los propósitos de valorización tanto del Banco como de la Administradora. En otras palabras, el modelo utilizado por las unidades negociadoras, o de soporte a estas, para valorizar o gestionar un instrumento, no podrá ser distinto al aplicado para registrarlo contablemente. El método de precio de mercado es el que entrega información más inmediata de lo que acontece en el mercado y la valorización por modelo debe ser diseñado de manera que comprenda la mayor cantidad de información y variables de mercado disponible, este modelo es para operaciones de mayor complejidad o de los cuales no se dispone suficiente información en el mercado para determinar su valor justo.

A continuación se describen los niveles establecidos para la clasificación de métodos de valorización de instrumentos financieros a nivel consolidado:

Nivel 1: Precios observables en mercado activo. En esta categoría se encuentra el método de valoración a precio de mercado.

Nivel 2: Técnica de valorización proveniente de mercado activo directo o indirecto, este método es útil para valorizar por modelación utilizando gran información del mercado activo, en la cual se usan precios utilizados por instrumentos similares y otras técnicas de evaluación considerando información directa e indirecta del mercado.

Nivel 3: Técnica de valuación sin mercado activo, por lo que incluye valorización por medio de modelación y que utiliza un métodos sofisticados que dependen de las características y supuestos propias del producto.

La Gerencia de Riesgo Mercado del Banco Itaú ha establecido clasificar la valorización de la filial Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. de acuerdo a sus instrumentos como de Renta Fija, donde se utiliza la tasa TIR para descontar todos los flujos del instrumento respectivo. Este tipo de instrumentos es clasificado en el "Nivel 2".

El valor contable de los activos y pasivos financieros de la IAGF se aproxima a su valor razonable, excepto por inversiones Financieras Públicas, las cuales se determinan utilizando sus flujos futuros descontados a tasa TIR vigentes. Estas tasas son enviadas por La Gerencia de Riesgo Mercado de Banco Itaú, cuya valorización se realiza por nemotécnico correspondiente.

El valor libro y valor razonable estimado de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A al 30 de junio de 2011, 31 de marzo 2011 y 31 de diciembre 2010 son:

	30-06-11		31-03-11		31-12-10	
	Valor libro	Valor razonable estimado	Valor libro	Valor razonable estimado	Valor libro	Valor razonable estimado
Activos	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y depósitos en bancos	760.287	760.287	4.470.404	4.470.404	3.368.528	3.368.677
Instrumentos para negociación	14.390	14.390			1.942.414	1.942.414
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	4.737.033	4.736.993	9.099.903	9.030.933	8.901.644	8.892.485
Pasivos	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Obligaciones con bancos	8	8	8	8	8	8

b) Política de Riesgo Financiero

Introducción:

El objetivo de la administración de riesgos es dar adecuado cumplimiento de normas y regulaciones, así como desarrollar el negocio de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A, equilibrando adecuadamente la relación riesgo retorno. Dentro de los riesgos administrados se encuentran el riesgo de crédito, riesgos financieros y riesgo operacional.

Estructura de la administración del riesgo:

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles adecuados, monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y estructuras de administración de riesgo se revisan periódicamente con el fin de que reflejen los cambios en las actividades. La estructura de administración de riesgo de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. son de responsabilidad de:

Gerencia General de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.
Gerencia de División de Riesgo de Banco Itaú Chile

Donde la Gerencia General de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A en adelante IAGF, es responsable de velar por el cumplimiento de la "Política de Inversiones para los recursos de la Administradora" e implementar políticas para la gestión de riesgos de esta cartera en línea con las políticas corporativas, específicamente la gerencia de Riesgo y Compliance.

La Gerencia de División Riesgo es el área que tiene la responsabilidad de identificar, analizar y monitorear los riesgos a los que el Banco y Filiales se encuentra expuesto. Esta Gerencia está conformada por el Área de Riesgo de Créditos, Área de Cumplimiento que incluye el Riesgo Operacional, Área de Riesgo de Mercado y Área Legal.

A su vez la Gerencia de Riesgo de Mercado es la responsable de velar por la incorporación de IAGF en las mediciones de riesgo a nivel consolidado. Para lo cual hace extensible las políticas corporativas, controles y alertas vigentes.

Principales riesgos:

1) Riesgo de Crédito

Es la posibilidad de sufrir una pérdida originada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago. El incumplimiento suele estar motivado por una disminución en la solvencia de los agentes prestatarios por problemas de liquidez, pérdidas continuadas, quiebras, disminución de los ingresos, aumento de los tipos de interés y desempleo en el caso de las familias, aunque también puede producirse por falta de voluntad de pago.
Para la gestión del riesgo de crédito la "Política de inversión para los recursos de la Administradora" a limitando la inversión a solo deuda emitida o garantizado por el Estado o el Banco Central de Chile e inversión en cuotas de fondos mutuos de deuda corto plazo con duración menor a 90 días, minimizando de esta forma la posibilidad de sufrir una pérdida. Cualquier excepción a estos límites debe ser informada a la Gerencia División Tesorería del Banco Itaú Chile y a la Gerencia de Riesgo de Mercado del Banco Itaú Chile, esta ultima actuara para resolver la excepción de acuerdo a lo establecido en la "Política de Inversiones para Empresas Filiales" de Banco Itaú Chile.
Los límites vigentes al cierre de junio de 2011 son los siguientes:

Diversificación de las inversiones respecto del total de activos de la administradora	% Mínimo	% Máximo
Títulos de Crédito emitidos por el Banco Central de Chile, Estado de Chile y Empresas del Estado de Chile	0%	100%
Cuotas de Fondos Mutuos Administrados por Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.	0%	15%

Diversificación de las inversiones por emisor	% Mínimo	% Máximo
Limite de Inversión por emisor del Banco Central de Chile, Estado de Chile y Empresas del Estado de Chile	0%	100%
Limite de Inversión Cuotas de Fondos Mutuos Administrados por Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.	0%	15%
Limite que la Administradora puede invertir como porcentaje del total de activos de un Fondo Mutuo	0%	10%

El siguiente análisis resume la calidad crediticia de la cartera actual de la Administradora al 30 de junio 2011 y al 31 de diciembre 2010:

Titulos de deuda por categoria de clasificación (*):	2011 M$	2010 M$
AAA	$ 13.811.783	$ 8.892.484
AA		$ -
A		$ -
BBB		$ -
BB		$ -
B		$ -
Total	$ 13.811.783	$ 8.892.484

(*) Ley Nº18.045

2) Riesgo Financiero

El Control de los Riesgos Financieros recae en la Gerencia de Riesgos de Mercado del Banco, área independiente a las líneas de negocio, la cual tiene la responsabilidad de mantener en forma permanente las etapas de este proceso dentro de las políticas y procedimientos dictados por el Directorio y el Holding.

En la política de gestión de riesgos financieros están definidas las responsabilidades de identificar, evaluar, monitorear y controlar los riesgos de las inversiones propias de la administradora; de la ejecución de las actividades de control; de la definición de procedimientos y de las revisiones de políticas implementadas; del planeamiento y de la implementación de las metodologías de evaluación de riesgos; y del planeamiento y monitoreo del sistema de información de riesgos.

La Gerencia de Riesgo Financiero cumple su función de control, siendo una unidad independiente a las áreas gestoras, es responsable del control y medición del riesgo financiero (riesgo de mercado y riesgo de liquidez), así como de proponer a los Comité ALCO y de Finanzas, los límites para dichos riesgos, los que están establecidos en las políticas respectivas.

Definición de límites
El proceso de fijación de límites es el instrumento utilizado para establecer el patrimonio del que dispone cada actividad. El establecimiento de límites se concibe como un proceso dinámico que responde al nivel de riesgo considerado aceptable por la alta dirección.

La Gerencia de Riesgo de Mercado solicita y propone un esquema de límites y alertas, cuantitativos y cualitativos, que afectan al riesgo de liquidez y de mercado; dicha solicitud ha de ser autorizada por el ALCO y Directorio. Asimismo, realiza las mediciones periódicas del riesgo incurrido, desarrolla herramientas y modelos de valoración, realiza análisis periódicos de stress, medición del grado de concentración con contrapartes, redacción del manual de políticas y procedimientos, así como el seguimiento de los límites y alertas autorizados.

Objetivos de la estructura de límites

La estructura de límites requiere llevar adelante un proceso que tiene en cuenta, entre otros, los siguientes aspectos:
- Identificar y delimitar, de forma eficiente y comprensiva, los principales tipos de riesgos financieros incurridos, de modo que sean consistentes con la gestión del negocio y con la estrategia definida.
- Cuantificar y comunicar a las áreas de negocio los niveles y el perfil de riesgo que la alta dirección considera asumible, para evitar que se incurra en riesgos no deseados.
- Dar flexibilidad a las áreas de negocio en la toma de riesgos financieros de forma eficiente y oportuna según los cambios en el mercado, y en las estrategias de negocio, y siempre dentro de los niveles de riesgo que se consideren aceptables por la entidad.
- Permitir a los generadores de negocio una toma de riesgos prudente pero suficiente para alcanzar los resultados presupuestados.
- Delimitar el rango de productos y subyacentes en los que cada unidad de tesorería puede operar, teniendo en cuenta características como el modelo y sistemas de valoración, la liquidez de los instrumentos involucrados, etc.

3) Riesgo de liquidez.

El Riesgo de Liquidez se define como la ausencia de recursos suficientes para honrar sus compromisos financieros, es generado cuando las reservas y disponibilidades de un fondo no son suficientes para cumplir con sus obligaciones en el momento en que ocurren, como consecuencia de descalce de monedas, plazos o de volumen entre los flujos por pagar y recibir.

Las unidades que participan en el control y gestión del riesgo de Liquidez de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. son:

Gerencia General de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.
Gerencia de Inversiones

Gerencia de Riesgo y Compliance
Gerencia de División de Riesgo de Banco Itaú Chile
Gerencia de Riesgo de Mercado

El control de Riesgo de Liquidez es responsabilidad de la Gerencia de Riesgo y Compliance de IAGF, el cual reporta periódicamente el status de los limites de inversión y los descalces mantenidos a la Gerencia General, Gerencia de Inversiones, Comité interno de riesgos y Directorio de la Administradora General de Fondos, la cual está de acuerdo a la política de Liquidez establecida para la Administradora.

A continuación se detalla los límites de inversión al 30 de junio de 2011:

Diversificación de las inversiones respecto del total de activos de la Administradora	% Máximo	% Vigente
Títulos de Créditos emitidos Banco Central de Chile, Estado de Chile y Empresas del Estado de Chile	100%	82,78%
Cuotas de Fondos Mutuos Administrados por Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.	15%	0,08%
Otros Activos	0%	12,58%
Caja	0%	4,56%

La Gerencia de Riesgo de Mercado es la unidad encargada de apoyar en el establecimiento de controles de riesgo de Liquidez, con apego al Manual Corporativo de Riesgos, la cual se encuentran sujetas a la revisión y aprobación del ALCO (Asset Liability Committe) y del Directorio del Banco. Estas políticas de control son revisadas periódicamente en función de las necesidades de caja y en virtud de situaciones atípicas de mercado derivadas de decisiones estratégicas. En ésta Política se establecen los límites normativos y límites internos de concentración de las fuentes de financiamiento velando por una adecuada diversificación de fondos.

Limites Normativos:

Descalce Contractual (C08) informe individual y consolidado que mide riesgo de liquidez evaluando los descalces entre los ingresos de caja y los egresos de caja por bandas temporales y por tipo de moneda (nacional y extranjera), subdividiendo a su vez el descalce en moneda nacional en reajustable y no reajustable establecidos para vencimientos contractuales.

Fuentes de Financiamiento para la Administración de Liquidez

Las principales características de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. en cuanto a su estructura de Activos y Pasivos son:
El giro de la empresa es la administración de fondos de terceros (Fondos Mutuos) de donde obtiene sus ingresos a través del cobro de remuneraciones a los Fondos (Costo de Administración):
Su capital se encuentra invertidos en instrumentos del Banco Central de corto plazo, hay BCP/PDBC al cierre de diciembre de 2010.
Adicionalmente la empresa mantiene montos inversiones en FFMM Itaú en pesos y USD.
Sus obligaciones corresponden básicamente al pago de IVA, impuestos, leyes sociales y gastos operacionales básicos (servicios, arriendos, honorarios, etc).
El área de Tesorería y de Riesgo de Mercado del Banco tiene pleno conocimiento del vencimiento de esta inversión. Esta inversión está incorporada en todos los reportes de liquidez generados por Riesgo de Mercado, así como los informes propios de Tesorería.

4) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se relaciona con la probabilidad de pérdidas producto de la variación en el valor de activos y pasivos causada por las incertidumbres acerca de los cambios en los precios y tasas de mercado, las que pueden causar pérdidas para la institución. El riesgo de mercado es el derivado de la incertidumbre en la evolución futura de los mercados, propia de la actividad financiera. Para medir y controlar este riesgo se distingue entre la gestión de los riesgos propios de nuestra posición estructural (libro de banca) y la gestión de las posiciones de la cartera de negociación (libro de negociación).

La política de administración del riesgo de mercado, así como todos los modelos y supuestos utilizados para la medición y seguimiento del riesgo se encuentran sujetas a la revisión y aprobación del ALCO y del Directorio a nivel corporativo.

Esta política se refiere y contiene los mecanismos de medición, información y control de la exposición a eventuales pérdidas derivadas de cambios adversos en las tasas de interés de mercado, en el valor expresado en moneda nacional de las monedas extranjeras, o en las unidades o índices de reajustabilidad a los que estén afectas las distintas partidas que conforman tanto los activos como pasivos consolidados.

El objetivo de ésta Política es cautelar en todo momento la solvencia a nivel corporativo, tanto en condiciones normales de operación como cuando éstas presenten factores de riesgo de mercado que se alejen sustancialmente de lo previsto.

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado, comprende tres tipos de riesgo.

4.1) Riesgo de tipo de interés:

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo estructural de tipo de interés es propio de la actividad bancaria y surge porque el balance está integrado por activos y pasivos que tienen diferentes plazos de depreciación y vencimiento. Este riesgo provoca que movimientos en los tipos de interés generen fluctuaciones en el margen financiero y en el valor económico del capital. Esto exige una gestión activa del riesgo de tipo de interés a partir del seguimiento de la exposición a nivel corporativo, y la toma de posiciones encaminadas a mitigar dicha exposición.

El seguimiento del riesgo estructural implica un conocimiento detallado de las posiciones de balance consolidado y exige el desarrollo y mantenimiento de sistemas y modelos que permitan conocer el comportamiento de las cuentas de balance ante diferentes entornos de tipo de interés.

La gestión del riesgo de tasa de interés de balance consolidado tiene como objetivo mantener la exposición a nivel corporativo ante variaciones en los tipos de interés de mercado en niveles acordes con su estrategia y perfil de riesgo. Para ello, el ALCO realiza una gestión activa de balance a través de operaciones que optimizan el nivel de riesgo asumido, en relación con los resultados esperados, y permiten cumplir con los niveles máximos de riesgo tolerables. Esta actividad se apoya en las mediciones de riesgo de tasa de interés realizadas por el área de Riesgos que, actuando como unidad independiente, cuantifica periódicamente el impacto que tiene la variación de los tipos de interés.

4.2) Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.

El riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es transferido y liquidado por la tesorería, por consiguiente, la posición en moneda extranjera es tratada como parte de la cartera de negociación.

4.3) Otros riesgos de precio:

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del riesgo de tipo de interés y del riesgo de tipo de cambio), ya estén causadas dichas variaciones por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o sean factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

Herramientas para la medición y control de los riesgos de mercado

Se han establecido los siguientes instrumentos para el control de los riesgos de mercado, de acuerdo a las características de las carteras;

a) Medidas de Riesgo:

1. Cálculo de Valor en Riesgo Estadístico (VaR – Value at Risk): medida estadística que proporciona la máxima pérdida económica potencial bajo un cierto nivel de confianza, en un determinado intervalo de tiempo.

El cálculo del VaR permite determinar la perdida máxima potencial bajo un cierto nivel de confianza y horizonte de tiempo basado en la evolución histórica de las condiciones de mercado. El Directorio define límites sobre el valor en riesgo que puede mantenerse, el cual es monitoreado en forma diaria.

El VaR es estimado con un nivel de confianza de 99% y arroja la pérdida potencial que resultaría si las posiciones actuales permanecieran sin alteraciones durante un día hábil. La medición es sometida a pruebas retrospectivas que permiten verificar que las pérdidas diarias efectivamente ocurridas no excedan el VAR, más de una vez cada 100 días. El resultado es monitoreado diariamente para probar la validez de los supuestos, hipótesis y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

VaR	(cifra en MM$)
VaR: Banking	3,8

2. Cálculo de pérdidas en los escenarios de estrés (VaR Stress): técnica de simulación para evaluar el comportamiento de los activos y pasivos financieros de una cartera cuando diversos factores son llevados a situaciones extremas de mercado (sobre la base de escenarios pasados o hipótesis proyectadas). Se definen como mínimo tres tipos de escenarios: plausibles, severos y extremos, obteniendo junto con el VaR un espectro mucho más completo del perfil de riesgos.

VaR Stress	(cifra en MM$)
Banking Peor Escenario	85,6
Banking Peor Combinación	85,6

b) Medidas de Sensibilidad:

1. Análisis de Gaps: representación por factor de riesgo de los flujos de caja expresados en valor razonable, asignados en las fechas de vencimiento. Facilita la detección de concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos. Todas las posiciones del balance y de fuera de balance deben ser desagrupadas en sus flujos y colocadas en el punto de repreciación /vencimiento. Para el caso de aquellas cuentas que no tienen un vencimiento contractual, se utiliza un modelo interno de análisis y estimación de las duraciones y sensibilidades de las mismas.

2. Sensibilidad (DV01): medida de la sensibilidad de los resultados de la cartera si la curva de tasa de interés del factor de riesgo aumenta en 1 punto base (0,01%) en la tasa anual. Se destaca la medición y control de riesgo de Inflación a

través del DV10 en el que se aplican shocks de 10 puntos bases a las variaciones del IPC esperados por el mercado observando su impacto en el valor de mercado de los instrumentos afectos a la variación de este índice.

c) Medidas de Riesgo Normativas (C41 y C43):

Metodología estandarizada dispuesta por el BCCH (numeral 2 del capitulo III-B-2) y complementada por la SBIF (sección I de la RAN 12-9). Corresponde a una medida de riesgo basada en la metodología estándar del Comité de Basilea, la cual pretende determinar exposiciones a los riesgos de mercado para los Libros de Banca y Negociación a través de factores de ajustes y sensibilidad. El Banco Central de Chile establece un límite normativo para la suma de los riesgos de tasas de interés en las posiciones para negociación (inclusive en derivados) y el riesgo de moneda. El Banco, a nivel individual, debe observar permanentemente esos límites e informar semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras sobre sus posiciones en riesgo y del cumplimiento de esos límites (C41). También debe informar mensualmente a esa Superintendencia sobre las posiciones en riesgo consolidadas con las filiales y sucursales en el exterior (C43). El límite normativo establece que el patrimonio efectivo debe ser suficiente para cubrir la suma de 8% de los activos ponderados por riesgo de crédito y el riesgo de mercado.

NOTA 23. DETERIORO

La Sociedad al 30 de junio 2011, no presenta información por deterioro como se explica en la nota 22 relacionada al riesgo de crédito, en la cual se menciona que la política de inversión para los recursos de la administradora se limita la inversión a solo deuda emitida o garantizado por el Estado o el Banco Central de Chile e inversión en cuotas de fondos mutuos de deuda corto plazo con duración menor a 90 días, minimizando de esta forma la posibilidad de sufrir una pérdida.

NOTA 24. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Sociedad no revela información por segmentos de acuerdo a lo indicado en NIIF Nº8 “Segmentos operativos”, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para los productos, servicios y áreas geográficas.

En el caso del negocio de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. está compuesto por un solo segmento, que es la administración de fondos mutuos y de inversión.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

	30-06-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M$	M$	M$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Total de activos corrientes	16.495.581	14.513.579	10.437.107
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Total de activos no corrientes	189.498	184.217	180.938
TOTAL DE ACTIVOS	16.685.079	14.697.796	10.618.045
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Pasivos corrientes totales	405.641	757.614	1.147.457
PASIVOS NO CORRIENTES			
Total de pasivos no corrientes	-	14.940	9.810
Total pasivos	405.641	772.554	1.157.267
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	1.790.066	1.790.066	1.746.406
Ganancias acumuladas	14.533.032	12.178.836	7.714.372
Otras reservas	(43.660)	(43.660)	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	16.279.438	13.925.242	9.460.778
Total patrimonio neto	16.279.438	13.925.242	9.460.778
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	16.685.079	14.697.796	10.618.045

ITAU CHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
RUT: 96.980.650-9
Nº RESOLUCION: 138

ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES POR SEGMENTOS

	Para los períodos comprendidos entre:		Trimestres comprendidos entre:	
ESTADO DE RESULTADOS	**01-01-2011 30-06-2011 M$**	**01-01-2010 30-06-2010 M$**	**01-04-2011 30-06-2011 M$**	**01-04-2010 30-06-2010 M$**
Ingresos de actividades ordinarias	4.033.425	3.591.537	2.004.752	1.859.352
Ganancia bruta	4.033.425	3.591.537	2.004.752	1.859.352
Gasto de administración	(1.387.043)	(1.084.715)	(672.741)	(564.938)
Ingresos financieros	292.965	79.984	172.476	29.429
Costos financieros	(71.927)	(62.385)	(33.732)	(39.765)
Diferencias de cambio	(7.110)	101.285	(22.989)	28.503
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	(48.244)	(27.597)	20.726	(57.228)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	2.812.066	2.598.109	1.468.492	1.255.353
Gasto por impuestos a las ganancias	(465.472)	(416.230)	(233.035)	(192.030)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	2.346.594	2.181.879	1.235.457	1.063.323
GANANCIA (PERDIDA) DEL PERIODO	2.346.594	2.181.879	1.235.457	1.063.323

NOTA 25. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010 no se han realizado combinaciones de negocio.

NOTA 26. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Durante el año 2011, la Sociedad ha contratado las siguientes Boletas de Garantía en Banco Itaú Chile, para los fondos que administra con el fin de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de las Administradora, por la administración de los fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el Articulo N°226 y N°227 de la ley N°18.045.

Fondo	N° Boleta	Cobertura	Vencimiento
Itaú Corporate	0087299	23.000,00 U.F.	10-01-2012
Itaú Plus	0087300	10.000,00 U.F.	10-01-2012
Itaú Dollar	0087301	10.000,00 U.F.	10-01-2012
Itaú Portafolio Dollar	0087303	10.000,00 U.F.	10-01-2012
Itaú World Equity	0087302	10.000,00 U.F.	10-01-2012
Itaú Finance	0087304	13.300,00 U.F.	10-01-2012
Itaú Mix	0087305	10.000,00 U.F.	10-01-2012
Itaú National Equity	0087306	11.500,00 U.F.	10-01-2012
Itaú Cash Dollar	0087307	14.800,00 U.F.	10-01-2012
Itaú Select	0087308	104.000,00 U.F.	10-01-2012
Itaú Value	0087309	40.300,00 U.F.	10-01-2012
Itaú Emerging Equities	0087310	18.600,00 U.F.	10-01-2012
Itaú Top USA	0087311	10.000,00 U.F.	10-01-2012
Itaú Mix Brasil	0087312	10.000,00 U.F.	10-01-2012
Itaú Small Cap Brasil	0087313	10.000,00 U.F.	10-01-2012
Itaú Selección Brasil	0087314	10.300,00 U.F.	10-01-2012
Itaú Capital	0087315	17.000,00 U.F.	10-01-2012
Itaú Brasil Activo	0087316	10.000,00 U.F.	10-01-2012
F. Inv. Itaú Brasil Domestic	0087317	10.000,00 U.F.	10-01-2012

NOTA 27. MEDIO AMBIENTE

Por la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, no se han efectuado desembolsos relacionados con esta materia.

NOTA 28. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores