

ITAÚ CHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2010

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

31 de diciembre de 2010

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	16
NOTA 4. CATEGORIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	20
NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	21
NOTA 6. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA, CORRIENTE	22
NOTA 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	22
NOTA 8. ACTIVO O PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	25
NOTA 9. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA	25
NOTA 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	26
NOTA 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	26
NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	26
NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS	27
NOTA 14. PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	29
NOTA 15. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES	29
NOTA 16. CAPITAL EMITIDO	31
NOTA 17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	32
NOTA 18. GASTO DE ADMINISTRACIÓN	33
NOTA 19. INGRESOS FINANCIEROS	34
NOTA 20. COSTOS FINANCIEROS	34
NOTA 21. DIFERENCIA DE CAMBIO	34
NOTA 22. AJUSTE VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS	35
NOTA 23. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO	35
NOTA 27. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	46
NOTA 28. MEDIO AMBIENTE	46
NOTA 29. HECHOS POSTERIORES	47



PricewaterhouseCoopers

RUT: 81.513.400-1

Santiago – Chile

Av. Andrés Bello 2711 – Pisos 2, 3, 4 y 5

Las Condes

Teléfono: (56) (2) 940 0000

www.pwc.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 31 de marzo de 2011
(11 de noviembre 2011 para Nota 29 b)

Señores Accionistas y Directores
Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.

Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera preliminar de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre 2010, y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 (en adelante “estados financieros preliminares”). La preparación de dichos estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma” (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. Los mismos han sido preparados como parte del proceso de convergencia de la Sociedad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo con lo establecido en el Oficio Circular N°544 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros preliminares, con base en la auditoría que efectuamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros preliminares están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros preliminares. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros preliminares. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma”, al 31 de diciembre de 2010 han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las bases de preparación descritas en la Nota 2, las cuales detallan la manera en que las NIIF han sido aplicadas de acuerdo con la NIIF 1, incluyendo los supuestos utilizados por la Administración en relación con tales normas y sus interpretaciones que se espera estarán vigentes, además de las políticas que se espera serán adoptadas, cuando la Administración prepare los primeros estados financieros completos de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre de 2011.

Enfatizamos que la Nota 2 explica la razón por la cual existe una posibilidad que los estados financieros preliminares pudiesen requerir de ajustes antes de emitirse como definitivos. Asimismo, enfatizamos que de acuerdo con NIIF, únicamente un juego completo de estados financieros que incluyan el estado de situación financiera y a los correspondientes estados de resultados integrales y de flujos de efectivo, conjuntamente con información financiera comparativa, notas y otra información explicativa, puede proporcionar una presentación razonable de la situación financiera de la Sociedad, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera

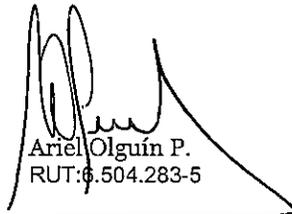


Santiago, 31 de marzo de 2011
(11 de noviembre 2011 para Nota 29 b)
Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.

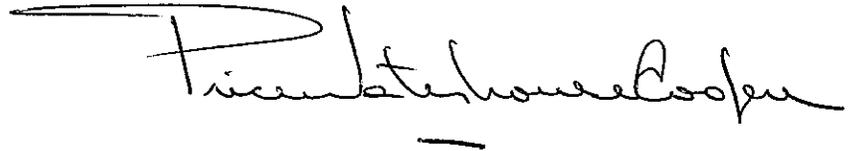
2

Con fecha 2 de febrero de 2011, hemos emitido una opinión sin salvedades sobre los estados financieros oficiales de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Este informe está destinado únicamente para la información y uso por los Directores y la administración de la Compañía y la Superintendencia de Valores y Seguros, en relación con el proceso de convergencia de los estados financieros a las NIIF. Consecuentemente, no tiene por objeto y no debiera ser utilizado para ningún otro fin ni ser divulgado a terceros.



Ariel Olguín P.
RUT: 6.504.283-5



Francisco Cooper

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

		31-12-2010	01-01-2010
	Nº de Nota	M\$	M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	7.955.232	9.224.777
Otros Activos Financiero Corrientes	6	6.248.345	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	310.002	268.896
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, Corriente			
Activos por impuestos corrientes	7	-	943.434
Activos corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		14.513.579	10.437.107
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Total de activos corrientes		14.513.579	10.437.107
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	140.756	119.524
Propiedades, planta y equipo	10	43.461	61.414
Total de activos no corrientes		184.217	180.938
TOTAL DE ACTIVOS		14.697.796	10.618.045
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros corrientes	11	8	470.007
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	56.442	63.722
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, Corriente	13	60.612	57.330
Otras provisiones a corto plazo	14	109.515	62.769
Pasivos por impuestos corrientes	8	482.050	446.545
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15	48.987	47.084
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		757.614	1.147.457
Pasivos corrientes totales		757.614	1.147.457
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivo por impuestos diferidos	16	14.940	9.810
Total de pasivos no corrientes		14.940	9.810
Total pasivos		772.554	1.157.267
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	17	1.790.066	1.746.406
Ganancias acumuladas	17	12.178.836	7.714.372
Otras reservas	17	(43.660)	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		13.925.242	9.460.778
Total patrimonio neto		13.925.242	9.460.778
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		14.697.796	10.618.045

Las Notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

ESTADO DE RESULTADOS	N° de Nota	Para los períodos comprendidos entre:	
		01-01-2010	31-12-2010
		M\$	
Ingresos de actividades ordinarias	18	7.651.011	
Costo de ventas		-	
Ganancia bruta		<u>7.651.011</u>	
Gasto de administración	19	(2.370.385)	
Ingresos financieros	20	186.216	
Costos financieros	21	(105.734)	
Diferencias de cambio	22	(21.940)	
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	23	(9.159)	
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		<u>5.330.009</u>	
Gasto por impuestos a las ganancias	16	<u>(865.545)</u>	
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>4.464.464</u>	
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	
GANANCIA (PERDIDA) DEL PERIODO		<u><u>4.464.464</u></u>	
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		4.464.464	
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	
Ganancia (pérdida)		4.464.464	
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		446,45	
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	
Ganancia (pérdida) por acción básica		446,45	
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	

Las Notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

	Para los períodos comprendidos entre:
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	01-01-2010 31-12-2010
Ganancia (pérdida)	4.464.464
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	
Diferencias de cambio por conversión	
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio, antes de impuestos	21.940
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	21.940
Resultado integral total	<u>4.486.404</u>
Resultado integral atribuible a	
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	4.486.404
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-
Resultado integral total	<u><u>4.486.404</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Para los períodos comprendidos entre:
	01-01-2010 31-12-2010 M\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Ganancia (pérdida)	4.464.464
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	(2.860)
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	-
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	(41.105)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	-
Ajustes por incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(411.315)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	973.231
Ajustes por incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	51.626
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	(336)
Ajustes por provisiones	-
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	(6.248.345)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.	(5.679.104)
Total de ajustes por conciliación de pérdidas	<u>(5.679.104)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	<u>(1.214.640)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Compras de activos intangibles	(54.905)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	<u>(54.905)</u>
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	<u>(1.269.545)</u>
EFFECTOS 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	<u>(1.269.545)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>9.224.777</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>7.955.232</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

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 01/01/10	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				4.464.464	4.464.464	4.464.464
Otros resultado Integral		21.940			21.940	21.940
Resultado Integral		21.940		4.464.464	4.486.404	4.486.404
Dividendos						
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	43.660	(21.940)	(43.660)		(21.940)	(21.940)
Total de cambios en el patrimonio	43.660	-	(43.660)	4.464.464	4.464.464	4.464.464
Totales al 31/12/2010	1.790.066	-	(43.660)	12.178.836	13.925.242	13.925.242

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA

Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. es una Sociedad Anónima constituida en Chile, por escritura pública de fecha 11 de enero de 2002, otorgada ante la Notaría Suplente de la 48° Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie. La dirección de su oficina registrada es Enrique Foster 20, piso 5, Las Condes, Santiago de Chile. Por resolución N°138 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, N°5342 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, y publicado en el Diario Oficial N°37.212 con fecha 16 de marzo de 2002.

Mediante Resolución Exenta N°124 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 N°289, 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 N°1.328 de 1976, Fondos de inversión regidos por la Ley N°18.815, Fondos de inversión de capital extranjero regidos por la Ley N°18.657, Fondos para la vivienda regidos por la Ley N°19.281 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 N°422 y N°187 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 N°005, 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 N°209, 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 N°290, 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 N°361, 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 N°653, 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".

Estos estados financieros han sido aprobados por el directorio el día 30 de marzo de 2011.

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 perjuicio de lo anterior, dicha Superintendencia instruirá respecto a aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de IFRS, y dispondrá de manera expresa, la entrada de vigencia de 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 31 de diciembre de 2010 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en los estados financieros.

2.1 Principios contables

Las políticas contables a adoptar en los estados financieros serán diseñadas en función a las NIIF emitidas por las IASB.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010.

2.2 Bases de preparación

Los presentes estados financieros individuales preliminares, denominados pro-forma han sido formulados de acuerdo a las normas e interpretaciones de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), según oficio circular N° 544, de fecha 02 de octubre de 2009, las cuales consideran supuestos y criterios contables de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o IFRS, su sigla en inglés), que la Sociedad espera implementar. Dicho estado financiero pro-forma servirá de base comparativa para los primeros estados financieros bajo NIIF que se presentarán en el año 2011.

Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010.

2.3 Bases de presentación

Los estados financieros del 31 de diciembre de 2010, y sus correspondientes notas, se muestran proforma de acuerdo a lo indicado en la nota 2.1.

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

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-Límite 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 los 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 ejercicios 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

Los presentes estados financieros proforma correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), excepto por la información financiera comparativa, tal como se describe el punto anterior.

2.5 Método de conversión

Las partidas incluidas en los estados financieros de la sociedad se traducen a la moneda funcional, esto es la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de transición y/o a la fecha de cierre de los estados financieros.

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la sociedad.

Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomento, han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a las siguientes paridades vigentes al cierre del ejercicio.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	\$	\$
Dólar	468,01	507,10
UF	21.455,55	20.942,88

Las diferencias de cambio que surgen de activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales en la línea diferencias de cambio.

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 valor razonable, que no difiere significativamente de su valor de realización.

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.

c) Deterioro de activos financieros

La Sociedad al 31 de diciembre 2010, 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.

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 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. Los terrenos no son objeto de depreciación.

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:

	MínimoMáximo		
	Vida útil		
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.

Activos no Financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas de deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede ser no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en libro del activo por su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. Los activos no financieros, distintos del menor valor de inversión (Goodwill), que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si tuvieran que realizar reversos producto de la pérdida.

2.12 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio 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.

La Ley N° 20.455, publicada en el Diario Oficial del 31 de Julio de 2010, estableció que la tasa de impuesto a la renta de primera categoría de las empresas se incrementará, desde la actual tasa de un 17%, a un 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012 y a un 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes.

2.13 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las 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.

2.14 Provisiones

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 válida de que la Sociedad asumirá ciertas responsabilidades.

2.15 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

La Sociedad contempla para sus trabajadores un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y metas, consistente en un número determinado o porción de remuneraciones mensuales, dicho bono se provisiona sobre la base del monto estimado a repartir.

2.16 Dividendos

Como política se ha establecido que Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. no repartirá dividendos durante el ejercicio 2010, y por lo tanto no se ha constituido provisión por dividendos mínimos.

2.17 Activos intangibles distintos a la Plusvalía

Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los sistemas informáticos se registran con cargo a activos intangibles de los estados financieros. Los costos de mantenimiento de los activos intangibles se registrarán con cargo a resultado en el ejercicio en que se incurran. La amortización de los activos intangibles se realizará linealmente en un período de 5 años desde la entrada en explotación de los respectivos sistemas, esto en relación a su vida útil económica.

2.18 Ganancia y pérdida por diferencias de cambio

Este concepto es producto de las actualizaciones de activos y pasivos a costo amortizado que se encuentren expresados en moneda diferentes a la moneda funcional (Peso Chileno)..

2.19 Efectos en las variaciones de las tasas de cambio en las monedas extranjeras y/o unidades de reajustes

La administración de la sociedad, ha definido como moneda funcional el peso chileno.

Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades de reajustes, tales como la UF, UTM, IVP, etc. Se considerarán denominadas en moneda extranjera y/o unidades reajustables, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los estados financieros de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A., los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos estados financieros. Las utilidades o pérdidas se imputan directamente contra la cuenta pérdidas y ganancias.

2.20 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.

2.21 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.

2.22 Uso de estimaciones y juicios

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

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

Los presentes estados financieros no contienen estimaciones ni juicios críticos que puedan afectar significativamente la valorización de sus activos y pasivos.

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 31 de diciembre de 2010, Los primeros estados financieros NIIF de la sociedad serán los correspondientes al 31 de diciembre 2010.

La fecha de adopción de las NIIF por la Sociedad es el 01 de enero de 2010, 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 01.01.2010

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 31 de diciembre de 2010.

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 Itau 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 31 de diciembre 2010:

	al 01 de enero 2010 M\$	al 31 de diciembre 2010 M\$	Nota
Total patrimonio según principios contables chilenos	<u>9.463.456</u>	<u>13.938.101</u>	
Ajuste a capital pagado	-41.113	43.660	(1)
Ajuste en resultado Acumulados	-117.264	192.926	(2)
Ajuste Activo Fijo	4.700	-7.163	(3)
Ajuste Impuesto Renta	-215	1.557	(2)
Ajuste IFRS	<u>151.213</u>	<u>-243.839</u>	"(1), (2) y (3)
Total de ajuste	<u>-2.679</u>	<u>-12.859</u>	
Total Patrimonio neto según nuevas normas	<u><u>9.460.777</u></u>	<u><u>13.925.242</u></u>	

Resumen de la conciliación del resultado neto:	al 31 de diciembre 2010 M\$	
Total resultado delo ejercicio según principios contables chilenos	4.474.645	
Ajuste a capital pagado	84.773	(1)
Ajuste en resultado Acumulados	310.190	(2)
Ajuste Activo Fijo	-11.863	(3)
Ajuste Impuesto Renta	1.772	(2)
Ajuste corrección monetaria del patrimonio	<u>-395.052</u>	(5)
Total de ajuste	<u>-10.180</u>	
Total Patrimonio neto según nuevas normas	<u><u>4.464.465</u></u>	

No hay diferencias significativas entre estado de flujo de efectivo de PCGA y IFRS.

Explicaciones de los principales ajustes:

1) Ajustes por deflactación del patrimonio.

La Sociedad como parte del proceso de adopción, procedió a deflactar los rubros de capital, reservas y resultados acumulados, considerando que la economía chilena no es hiperinflacionaria desde el ejercicio contable 2005, dicho importe fue registrado en patrimonio neto, bajo el rubro Otras Reservas según el oficio circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

2) Ajuste por eliminación de corrección monetaria

De acuerdo a la normativa anteriormente vigente, los estados financieros se preparaban aplicando corrección monetaria integral, con el objetivo de reflejar los efectos de los cambios en el poder adquisitivo del peso chileno durante cada período. De acuerdo a la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias", se aplicará corrección monetaria solo cuando la entidad cuya moneda funcional sea una moneda correspondiente a una economía hiperinflacionaria (entiéndase que es aquella economía con 100 por ciento de inflación en 3 años). Debido a que la economía chilena no cumple los requisitos antes descritos, es que la Sociedad debió eliminar la corrección monetaria.

3) Ajuste por reverso de depreciación activo fijo y amortización intangible

Dentro de este ítem, se incluye principalmente el efecto que genera el recálculo de las depreciaciones y amortizaciones de los activos fijos en general y de los intangibles (software y desarrollos informáticos) producto de la eliminación de la corrección monetaria y de la determinación del costo atribuido en el caso de los activos fijos.

4) Ajuste por impuestos diferidos

Dentro de este ítem se agrupan los efectos impositivos (impuestos diferidos) generados por las diferencias temporales, originadas a su vez, por los ajustes comentados anteriormente, sea que estos afecten directamente al patrimonio o al estado de resultados.

5) Ajuste por deflactación capital año 2010

Corresponde al reverso de la corrección monetaria aplicada al capital durante el período 2010.

Los importes determinados fueron registrados en el patrimonio neto, bajo el rubro Resultados Retenidos.

NOTA 4 - CATEGORIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Clasificación de los activos instrumentos financieros

Saldo al 31.12.2010

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

Saldo al 01.01.2010

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

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Efectivo y equivalentes al efectivo	Saldo al	
	31/12/10 M\$	01/01/10 M\$
Saldos en Bancos	3.368.678	1.887.105
Pagare Descontable Banco Central	2.644.140	-
Fondos Mutuos	1.942.414	7.337.672
Total efectivo y equivalentes al efectivo	7.955.232	9.224.777

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

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 31 de diciembre 2010 y el detalle es el siguiente:

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 31 de diciembre 2010, 1 de enero 2010 y el detalle es el siguiente:

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	234.013
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					1.942.415

Tipo	Nombre del Fondo	Moneda	N° 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 6 - 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 31 de diciembre 2010 es el siguiente:

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 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Para las cuentas por cobrar varios se reflejan los siguientes saldos:

RUBRO	SALDO	
	31-12-2010	01-01-2010
Deudores Varios	7.975	2.456
Cuentas por Cobrar	2.073	0
Cuentas por Cobrar Fondo de Inversion Brasil	6.281	0
Comisión Por Cobrar Fondo Mutuo	2.202	105
Cuentas por Cobrar Bank of America	182.068	182.068
Carga Familiar y Licencias Medicas	1.108	967
Remuneración por Cobrar Fondos	108.295	83.300
TOTAL	310.002	268.896

En el siguiente cuadro se muestra los deudores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes separado en tipo de moneda:

RUBRO	SALDO	
	31-12-2010	01-01-2010
Deudores Varios		
\$	7.975	2.456
Dólar	-	-
Cuentas por Cobrar		
\$	2.073	-
Dólar	-	-
Cuentas por Cobrar Fondo de Inversion Brasil		
\$	6.281	-
Dólar	-	-
Comisión Por Cobrar Fondo Mutuo		
\$	2.202	105
Dólar	-	-
Cuentas por Cobrar Bank of America		
\$	182.068	182.068
Dólar	-	-
Carga Familiar y Licencias Medicas		
\$	1.108	967
Dólar	-	-
Remuneración por Cobrar Fondos		
\$	86.488	73.259
Dólar	21.807	10.041
TOTAL	310.002	268.896

Al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero 2010, no se reconocieron pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar, debido a que las mismas no registran activos que hayan sufrido un deterioro de valor, por lo cual tampoco se han reconocido provisiones de incobrables.

Los importes en libros de las cuentas a cobrar de la Sociedad están denominados en las monedas expuestas en cuadro anterior y no devengan intereses, la totalidad de estos créditos vencen en un plazo no superior a 90 días.

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

Remuneración por Cobrar a Fondos Mutuos

Se está considerando la cuenta por cobrar que existe entre la administradora de Fondo y sus Fondos, saldos al 31 de diciembre 2010 y al 1 de enero 2010

Saldo al 31.12.2010

Nombre Fondo	Tipo de Fondo	Total Activo CLP	Total Pat CLP	Remuneracion 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
		519.159.476	516.672.103	108.295

Saldo al 01.01.2010

Nombre Fondo	Tipo de Fondo	Total Activo CLP	Total Pat CLP	Remuneracion 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
		524.401.323	523.256.886	83.300

NOTA 8 - ACTIVO O PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 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:	
	31-12-10 M\$	01-01-10 M\$
Pagos provisionales mensuales	510.689	159.811
Credito Gastos de Capacitación	503	-
Impuesto a la Renta por pagar	(863.528)	(515.007)
Otros Impuestos de Retención	-	943.434
Retención impuesto único a los trabajadores	(7.134)	(5.155)
Retención impuesto segunda categoría	(40)	(30)
I.V.A. Debito Fiscal	(135.158)	(101.678)
I.V.A. Credito Fiscal	20.593	17.970
Otros Impuestos de Retención	(7.975)	(2.456)
Totales	(482.050)	496.889

NOTA 9 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA

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

Tipo de activo	Valor Bruto M\$	Adiciones del Ejercicio	Meses amortizados del período	Amortización del período 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 M\$	Adiciones del Ejercicio	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

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software o licencia, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil promedio de los software es de 3 años.

NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

Tipo de activo	Saldo Inicial 01-01-10 M\$	Depreciación Acumulada M\$	Meses amortizados del periodo	Depreciación Amortización del periodo M\$	Saldo activo neto al 31-12-10 M\$
Mobiliario y equipos de oficina	177.039	137.878	12	12.651	26.510
Otros activos fijos (Remodelación)	23.965	-	12	7.014	16.951
Totales	201.004	137.878		19.665	43.461

Tipo de activo	Saldo Inicial M\$	Depreciación Acumulada M\$	Meses amortizados del periodo	Depreciación del periodo M\$	Saldo activo neto al 01-01-10 M\$
Mobiliario y equipos de oficina	175.327	125.124	12	12.754	37.449
Otros activos fijos (Remodelación)	30.980	-	12	7.014	23.965
Totales	206.307	125.124		19.768	61.414

NOTA 11 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 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	S No Reajutable		Totales	
		31-12-2010	01-01-2010	31-12-2010	01-01-2010
	Corto Plazo				
76.645.030-K	Banco Itaú Chile	2	470.002	2	470.002
	Otros	6	5	6	5
	Totales	8	470.007	8	470.007

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

a) Al 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:	
	31-12-10 M\$	01-01-10 M\$
Cuentas por pagar Proveedores	15.637	5.940
Intereses por pagar Banco Itaú por boletas de garantía (PASIVO)	35.822	54.198
Descuentos previsionales y otros descuentos	4.983	3.584
Totales	56.442	63.722

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, se original por el normal desarrollo de las actividades comerciales: Las condiciones para estas transacciones son las normales, no existiendo interés ni reajustabilidad.

b) Detalle al 31 de diciembre de 2010, requerido por Oficio Circular N° 595 de 2010:

Detalle	Rut Acreedor	Nombre Acreedor	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortizacion	Tasa Efectiva Nominal	31.12.2010
Cuentas por pagar Proveedores	-	Varios (1)	Chile	CLP	Pago Mensual	-	15.637
Intereses por pagar Banco Itaú por boletas de garantía	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	CLP	Pago Anual	-	35.822
Descuentos previsionales y otros descuentos	-	Varios	Chile	CLP	Pago Mensual	-	4.983
Totales							56.442

A continuación se muestran el detalle de varios (1) de la tabla anterior:

Rut Acreedor	(1) Varios - Nombre Acreedor	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva Nominal	31.12.2010
78.018.550-3	Comercial Icom Ltda.	Chile	CLP	Pago Mensual	-	599
76.272.320-4	Eliset Ltda.	Chile	CLP	Pago Mensual	-	9.390
77.153.800-2	Barbara Ryan y Cia Ltda.	Chile	CLP	Pago Mensual	-	764
78.807.280-5	Transporte Insta	Chile	CLP	Pago Mensual	-	766
76.385.060-9	Tata Consultancy Service	Chile	CLP	Pago Mensual	-	1.746
79.839.720-6	Clasif. De Riesgo Humphereys	Chile	CLP	Pago Mensual	-	427
85.896.100-9	Equifax	Chile	CLP	Pago Mensual	-	254
96.683.200-2	Santander Corredora de Bolsa	Chile	CLP	Pago Mensual	-	1.424
96.519.800-8	Bci Corredora de Bolsa	Chile	CLP	Pago Mensual	-	268
	Total					15.638

Las condiciones para estas transacciones son las normales, no existiendo interés ni reajustabilidad.

c) Detalle al 31 de diciembre de 2010 de montos no descontados según vencimientos, requerido por oficio circular N° 595:

A1 31 de diciembre de 2010	Hasta 90 días	Mas de 90 Días a 1 año	Mas de 1 año a 3 años	Mas de 3 años a 5 años	Mas de 5 años	Total
Cuentas por pagar Proveedores	15.637	-	-	-	-	15.637
Intereses por pagar Banco Itaú por boletas de garantía	-	35.822	-	-	-	35.822
Descuentos previsionales y otros descuentos	4.983	-	-	-	-	4.983
Totales						56.442

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR A EMPRESAS 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 31 de diciembre 2010 y 1 de enero 2010

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

CLP: pesos chilenos

b) Transacciones con partes relacionadas

Saldos al 31 de diciembre 2010 y 1 de enero 2010

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2010		01-01-2010	
				Monto M\$	Efecto Resul. Abono/(cargo)	Monto M\$	Efecto Resul. Abono/(cargo)
Banco Itaú (Chile)	76.645.030-k	Matriz	Arriendo	25.173	(25.173)	30.728	(30.728)
			Cta. Cte. Pesos	1.988.610	(264)	4.150	(264)
			Cta. Cte. En Dólares	1.059.395	-	472.071	(69.746)
			Línea de Crédito Utilizada	16.393.970.888	(5.192)	15.971.411.232	(58.062)
			Línea de Crédito Pagada	16.393.968.676	-	15.970.941.230	-
			Comisiones agente colocador	167.885	(141.080)	165.753	(139.288)
			Servicio Operativo	60.499	(50.840)	44.861	(37.698)
			Cuentas por pagar Servicio Operativo	5.259	-	4.995	-
			Boletas de Garantía	6.715.587	(35.822)	-	-
		Servicio RRHH	229	(193)	-	-	
Itaú Corredor de Bolsa Ltda	79.516.570-3	Indirecta	Comisiones agente colocador	635.500	(534.034)	629.351	(528.866)
			Cuentas por pagar Comisión Ag. Colocador	53.617	-	52.336	-
Itaú Inv. Serv. y Adm. S.A.	88.703.100-2	Indirecta	Cuenta por pagar Servicio contable	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 el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

Descripción	Saldos Al:
	31-12-10 M\$
Remuneración ejecutivos principales Sociedad	(244.522)
Totales	(244.522)

NOTA 14 -OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

Descripción	Saldos Al:	
	31-12-10 M\$	01-01-10 M\$
Provisiones Proveedores	66.193	39.688
Provisiones Auditoria	43.322	23.081
Totales	109.515	62.769

Las facturas provisionadas serán recepcionadas y canceladas dentro de los próximos 90 días a 1 año.

NOTA 15 - PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

Descripción	Saldos Al:	
	31-12-10 M\$	01-01-10 M\$
Provision Bonos	16.923	25.907
Provision Vacaciones del Personal	32.064	21.177
Totales	48.987	47.084

Las provisiones serán pagadas durante el periodo de 90 días a 1 año.

NOTA 16 - IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES

Al 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 31-12-10 M\$	Saldo al 01-01-10 M\$
Vacaciones del personal	5.451	3.600
Provision Bonos	2.877	4.234
Activo fijo	17.949	8.722
Ajuste MTM	1.557	
Totales	27.834	16.556

b) Los pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

Diferencias temporarias		
Pasivos por impuesto diferido	Saldo al: 31-12-10 M\$	Saldo al: 01-01-10 M\$
Software	24.228	18.265
Remodelaciones	3.143	4.335
Activo fijo	15.403	3.551
Ajuste IFRS		215
Totales	42.774	26.366

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

Descripción	Saldos Al: 31-12-10
	M\$
Gasto por Impuestos Corrientes	(863.528)
Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior	3.113
(Gasto) ganancia por impuestos diferido, neto	(6.687)
Ajuste Impuesto diferido IFRS	1.557
Totales	(865.545)

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

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad constituyo provisión por impuesto a la renta por \$ 863.527 por presentar utilidad tributaria ascendente a M\$ 5.079.574

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	Saldos Al: 31-12-10	
	%	M\$
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	17,00	906.102
Efecto impositivo de ingresos (PPUA)		
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles		
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(1,56)	(83.274)
Efecto impositivo por impuesto diferido diferencias temprarias deducibles	0,13	6.798
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	-	-
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en periodos anteriores	(0,06)	(3.113)
Otro incremento(decremento) en cargo por impuestos legales	0,73	39.032
Ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal, Total	(0,76)	(40.557)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	16,24	865.545

NOTA 17 - CAPITAL EMITIDO

Al 31 de diciembre de 2010 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.

a) El movimiento de acciones al término de cada periodo es el siguiente

	31.12.2010	01.01.2010
Acciones emitidas y pagadas	10.000	10.000

b) Al 31 de diciembre de 2010, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

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

c) Gestión de Capital

El concepto de riesgo de capital es empleado por la Administradora para referirse a la posibilidad que la entidad presenta un nivel de endeudamiento excesivo que eventualmente no le permita cumplir su objeto social de acuerdo a la normativa vigente, es decir la administración de fondos de terceros.

La Sociedad considera como capital invertido los valores considerados como patrimonio en los estados financieros.

El objetivo principal de la Administradora en cuanto al manejo del capital es preservar la habilidad de la entidad de continuar las actividades diarias, es decir la gestión de fondos de terceros, potenciar beneficios para los grupos de interés y mantener una base de capital sólida que pueda asegurar el desarrollo de las actividades del fondo.

En lo referente a la administración de recursos propios Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A., cuenta con una política de inversión de recursos propios la cual señala que los recursos disponibles serán invertidos en fondos mutuos money market, denominados en pesos, los cuales deberán presentar una clasificación de al menos una Clasificadora de Riesgo inscrita en el registro que para los efectos mantiene la SVS, con las siguientes clasificaciones:

de crédito igual o superior a AA-fm, y, de mercado igual o superior a M1.

En lo relativo al control de capitales mínimos tanto de la Administradora como de sus fondos, estos son controlados de manera trimestral.

En concordancia a lo establecido en el Artículo 225 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente de a lo menos U.F.10.000, monto que al 31 de diciembre de 2010 asciende a M\$214.556.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010 es de UF 633.583 equivalentes a M\$13.593.874.

El patrimonio ha sido calculado de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General Nº157 del 29 de septiembre de 2003 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Asimismo, según lo establecido en los Artículos 226 y 229 de la Ley Nº18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir garantías en beneficio de cada fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de terceros.

Al 31 de diciembre de 2010, la Administradora se encuentra en cumplimiento de lo dispuesto según las regulaciones establecidas, por lo cual el monto total de garantías constituidas, para todos los fondos, asciende a UF 221.000.

La constitución de garantías han sido calculados de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General Nº125 del 26 de noviembre de 2001 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

d) Dividendos

Como política se ha establecido que Itau Chile Administradora General de Fondos S.A. no repartirá dividendos durante el ejercicio 2010, y por lo tanto no se ha constituido provisión por dividendos mínimos

De acuerdo a lo anterior no han existido distribuciones de dividendos durante este periodo.

NOTA 18 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos Al:
	31-12-10 M\$
Ingresos por administración de fondos mutuos (1)	7.651.011
Totales	7.651.011

(1) Detalle por fondo de las remuneraciones:

Tipo de Fondo	Remuneración
Itaú Corporate	375.782
Itaú Plus	42.627
Itaú Dollar	7.542
Itaú World Equity	175.117
Itaú Portafolio Dollar	244.108
Itaú Finance	382.919
Itaú Mix	236.627
Itaú National Equity	1.169.287
Itaú Cash Dollar	174.416
Itaú Select	281.302
Itaú Value	839.596
Itaú Emerging Equities	1.862.691
Itaú Top USA	124.270
Itaú Mix Brasil	88.819
Itaú Small Cap Brasil	165.347
Itaú Selección Brasil	1.058.591
Itaú Capital	174.228
Itaú Brasil Activo	219.717
Fip Itau Valor Brasil	511
Comisiones cobradas FM	27.514
Total	7.651.011

NOTA 19 - GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos Al:
	31-12-10 M\$
Remuneraciones	(599.808)
Arriendos	(25.173)
Auditorías	(75.023)
Comision Agente Colocador	(675.114)
Gastos de administración	(836.321)
Gastos de oficina	(115.649)
Gastos legales	(264)
Patentes municipales	(43.033)
Totales	(2.370.385)

NOTA 20 - INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos Al:
	31-12-2010 M\$
Utilidades Fondos Mutuos	58.678
Intereses Ganados Instrumentos Del Estado	127.516
Utilidad/Perdida Venta Inst. Financieros	22
Totales	186.216

NOTA 21 - COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos Al:
	31-12-10 M\$
Gastos Financieros	-
Reajustes Intereses y Multas	(105.734)
Totales	(105.734)

NOTA 22 - DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Tipo de activo	Moneda	Saldos Al:
			31-12-10 M\$
Reajustes Impuesto Renta	Disponible	Unidad de Fomento	(2.048)
Reajustes ganados por PPM	Disponible	Unidad de Fomento	3.245
Dif. de Cambio Inverisiones FF.MM.	Disponible	Dólar	14.834
Diferencias De Cambio	Disponible	Dólar	(37.971)
Totales			(21.940)

NOTA 23 - AJUSTE VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa Compra	Tasa Mercado	Fecha Compra	Fecha Vencimiento	Valor Compra M\$	Valor Mercado M\$	31-12-10 M\$
PDBC	Banco Central	UF	0,1900%	0,2000%	30-12-2010	26-01-2011	249.589	249.567	(22)
PDBC	Banco Central	UF	0,2000%	0,2000%	30-12-2010	03-02-2011	2.394.572	2.394.572	-
BCP	Banco Central	UF	4,4600%	4,6200%	25-11-2010	01-01-2012	5.006.189	4.998.879	(7.310)
BCP	Banco Central	UF	4,4800%	4,6200%	03-12-2010	01-01-2012	1.251.293	1.249.466	(1.827)
Totales							8.901.643	8.892.484	(9.159)

NOTA 24 - 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 31 de diciembre de 2010 son:

	Diciembre 2010	
	Valor libro	Valor razonable estimado
Activos	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos	3.368.528	3.368.677
Instrumentos para negociación	1.942.414	1.942.414
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	8.901.644	8.892.485
Pasivos	M\$	M\$
Obligaciones con bancos	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.

Los límites vigentes al cierre de Diciembre de 2010 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
Límite de Inversión por emisor del Banco Central de Chile, Estado de Chile y Empresas del Estado de Chile	0%	100%
Límite de Inversión Cuotas de Fondos Mutuos Administrados por Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.	0%	15%
Límite 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 31 de diciembre:

Títulos de deuda por categoría de clasificación(*):	2010 \$M
AAA	\$ 8
AA	\$ -
A	\$ -
BBB	\$ -
BB	\$ -
B	\$ -
Total	\$ 8

(*) Ley N°18.045

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 límites 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 31 de diciembre de 2010:

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%	62,63%
Cuotas de Fondos Mutuos Administrados por Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.	15%	13,67%

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 (Co8) 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 reajutable y no reajutable 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 Itau 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.

Instrumentos financieros por moneda

Activos	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	7.955.232	9.224.777
Peso chileno	7.955.232	9.224.777
<u>Activos Financieros Disponibles para la Venta Corrientes</u>	6.248.345	-
Peso chileno	6.248.345	-
<u>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</u>	-	-
Peso chileno	-	-
<u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</u>	310.002	268.896
Peso chileno	310.002	268.896
<u>Activos por impuestos diferidos</u>	-	-
Peso chileno	-	-
<u>Activos por impuestos corrientes</u>	-	943.434
Peso chileno	-	943.434
Resumen activos		
Peso chileno	14.513.579	10.437.107
Totales	14.513.579	10.437.107

Pasivos	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
<u>Cuentas por pagar a entidades relacionadas</u>	60.612	57.330
Peso chileno	60.612	57.330
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	352.336	355.196
Peso chileno	352.336	355.196
<u>Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar</u>	295.671	217.840
Peso chileno	295.671	217.840
<u>Otros pasivos financieros corrientes</u>	8	470.007
Peso chileno	8	470.007
Resumen pasivos		
Peso chileno	708.627	1.100.373
Totales	708.627	1.100.373

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 pérdida 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	5,6

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	200,6
Banking Peor Combinación	200,6

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 reprecación / 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 capítulo 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 25 - INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Sociedad no revela información por segmentos de acuerdo a lo indicado en NIIF N°8 "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 de los negocios de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. está compuesta por un solo segmento, que es la administración de fondos mutuos y de inversión.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Total de activos corrientes	<u>14.513.579</u>	<u>10.437.107</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Total de activos no corrientes	<u>184.217</u>	<u>180.938</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>14.697.796</u>	<u>10.618.045</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Pasivos corrientes totales	<u>708.627</u>	<u>1.100.374</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Total de pasivos no corrientes	<u>63.927</u>	<u>56.894</u>
Total pasivos	<u>772.554</u>	<u>1.157.268</u>
PATRIMONIO NETO		
Capital emitido	1.790.066	1.746.405
Ganancias acumuladas	<u>12.135.176</u>	<u>7.714.372</u>
Total patrimonio neto	<u>13.925.242</u>	<u>9.460.777</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	<u>14.697.796</u>	<u>10.618.045</u>

ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES POR SEGMENTOS

ESTADO DE RESULTADOS	Para los períodos comprendidos entre:	
	01-01-2010	31-12-2010
	M\$	
Ingresos de actividades ordinarias	7.651.011	
Costo de ventas	-	
Ganancia bruta	7.651.011	
Gasto de administración	(2.370.385)	
Ingresos financieros	186.216	
Costos financieros	(105.734)	
Diferencias de cambio	(21.940)	
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	(9.159)	
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	5.330.009	
Gasto por impuestos a las ganancias	(865.545)	
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	4.464.464	
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	
GANANCIA (PERDIDA) DEL PERIODO	4.464.464	

NOTA 26 - COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Al 31 de diciembre de 2010 no se han realizado combinaciones de negocio.

NOTA 27 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Durante el año 2010, 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 Artículo N°226 y N°227 de la ley N°18.045.

Fondo	N° Boleta	Cobertura	Vencimiento
Itaú Corporate	0080178	26.500,00 U.F.	10-01-2011
Itaú Plus	0080179	10.000,00 U.F.	10-01-2011
Itaú Dollar	0080180	10.000,00 U.F.	10-01-2011
Itaú World Equity	0080181	10.000,00 U.F.	10-01-2011
Itaú Portafolio Dollar	0080182	10.000,00 U.F.	10-01-2011
Itaú Finance	0080183	10.000,00 U.F.	10-01-2011
Itaú Mix	0080184	10.000,00 U.F.	10-01-2011
Itaú National Equity	0080185	10.000,00 U.F.	10-01-2011
Itaú Cash Dollar	0080186	17.000,00 U.F.	10-01-2011
Itaú Select	0080187	76.000,00 U.F.	10-01-2011
Itaú Value	0080188	41.500,00 U.F.	10-01-2011
Itaú Emerging Equities	0080189	12.500,00 U.F.	10-01-2011
Itaú Top USA	0080190	10.000,00 U.F.	10-01-2011
Itaú Mix Brasil	0080191	10.000,00 U.F.	10-01-2011
Itaú Small Cap Brasil	0080192	10.000,00 U.F.	10-01-2011
Itaú Selección Brasil	0080193	10.000,00 U.F.	10-01-2011
Itaú Capital	0080194	19.500,00 U.F.	10-01-2011
Itaú Brasil Activo	0084116	10.000,00 U.F.	10-01-2011

NOTA 28 - MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES

- a) Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros, se han constituido nuevas boletas de garantía que se detallan a continuación:

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

- b) En virtud del oficio N° 27.474 recibido de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile de fecha 21 de octubre de 2011, se han incorporado las recomendaciones y sugerencias formuladas por dicha entidad sobre la información de algunas notas explicativas de los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2010, Dichas modificaciones tienen por objeto principal complementar la información financiera informada previamente y no implican cambios que puedan afectar de manera alguna la razonabilidad e interpretación de los mismos.

Entre el 30 de marzo y el 8 de noviembre de 2011, fecha en que se autorizaron los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2011, no han ocurrido otros hechos de carácter financieros contable o de otra índole que afecten en forma significativa la interpretación de los mismos.